

Emisión de Bonos

Noviembre 2026

BESALCO

Hacemos las cosas bien

Nuestros valores, nuestro sello: SEGURIDAD | RESPETO | CONFIANZA | EXCELENCIA | SOSTENIBILIDAD

Asesor Financiero y Agente Colocador

Bci

Disclaimer

Este documento ha sido preparado internamente por BESALCO S.A. (en adelante “BESALCO” o la “Compañía”) y por su asesor financiero BCI Finanzas Corporativas S.A. (en adelante el “Asesor” o “BCI”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la compañía y de la emisión de bonos correspondientes a la Series E, F y G a ser emitidas con cargo a la Línea Nº 1286. La información contenida es de exclusiva responsabilidad de la compañía, la que contiene una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Comisión para el Mercado Financiero.

Señor inversionista:
Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la Compañía y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos es la Compañía y quienes resulten obligados a ello.
En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto el Asesor no se encuentra bajo la obligación de verificar en exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido. Asimismo, el Asesor no asume ninguna responsabilidad en caso que finalmente la Compañía decida no llevar a cabo la emisión de bonos que en este documento se describe.

BESALCO
Hacemos las cosas bien

INDICE

01 Besalco en una mirada

02 Consideraciones de inversión

03 Características de la emisión

04 Anexos

BESALCO
Hacemos las cosas bien



Besalco en una mirada

Desde 1944 hemos evolucionado desde la construcción de obras civiles hacia un portafolio integral y diversificado que hoy abarca desarrollo inmobiliario, concesiones, montajes industriales y servicios para minería, maquinaria y energía.

Presencia

82 años **28** años

14.126
Trabajadores

Datos a sept 2026. incluye subcontratos.

Mejor clasificación de riesgo de la industria

ICR MOODY'S LOCAL **A+**

HUMPHREYS CLASIFICADORA DE RIESGO **A+**

Resultados **Acumulados LTM Sept 2026**

Ingresos
MM$ **991.959**

Utilidad
MM$ **61.438**
Margen Neto **6,2%**

EBITDA
MM$ **180.809**
Margen Ebitda **18,2%**

Deuda financiera respaldada por proyectos
84,27%

Deuda financiera
MM$ 520.424

Leverage financiero neto
1,0x

Liquidez corriente
1,3x

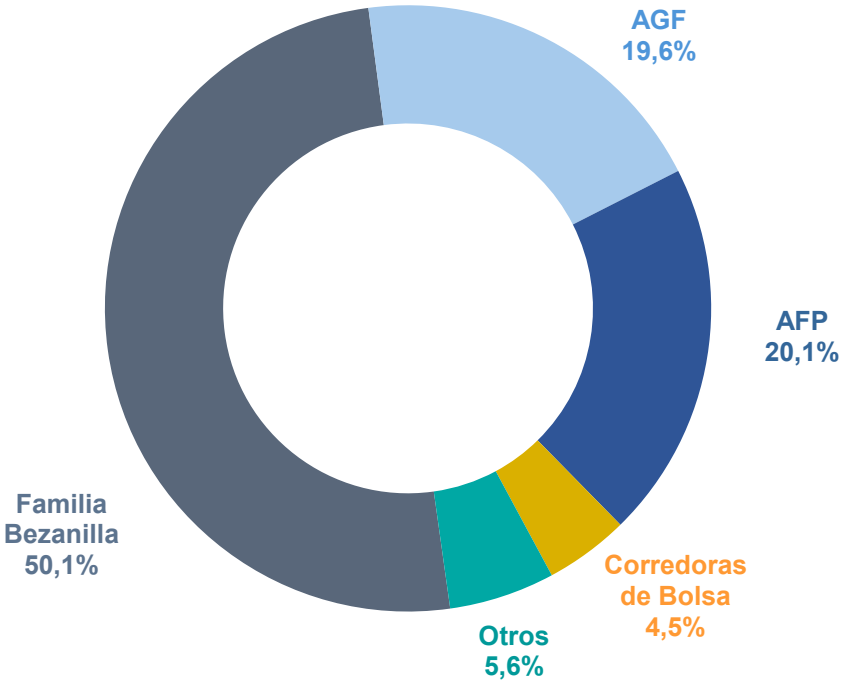
Capital de trabajo
MM$ 197.494

Backlog clientes mineros
57%

Contratos vigentes backlog
90

Duración promedio backlog
23 meses

Estructura propiedad



Accionista controlador con visión de largo plazo

Fuente: Besalco – sept 2026

Diversificación por unidades de negocios

La diversificación ha sido la clave para el crecimiento, ejecutando nuestras operaciones en cuatro segmentos de negocios:



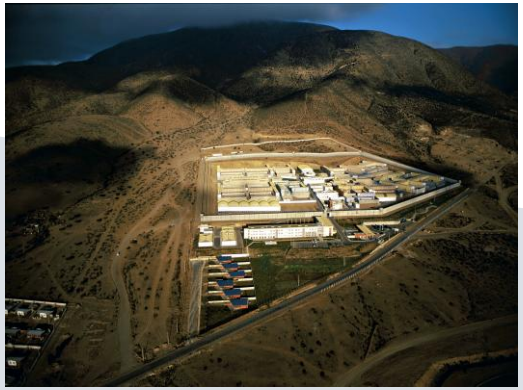
OBRAS CIVILES

- **BESALCO CONSTRUCCIONES**
- **BESALCO MONTAJES**
- **BESALCO KIPREOS**
- **BESALCO ENERGÍA**



DESARROLLO INMOBILIARIO

- **BESALCO INMOBILIARIA**
- **BESCO**



PROYECTOS DE INVERSIÓN

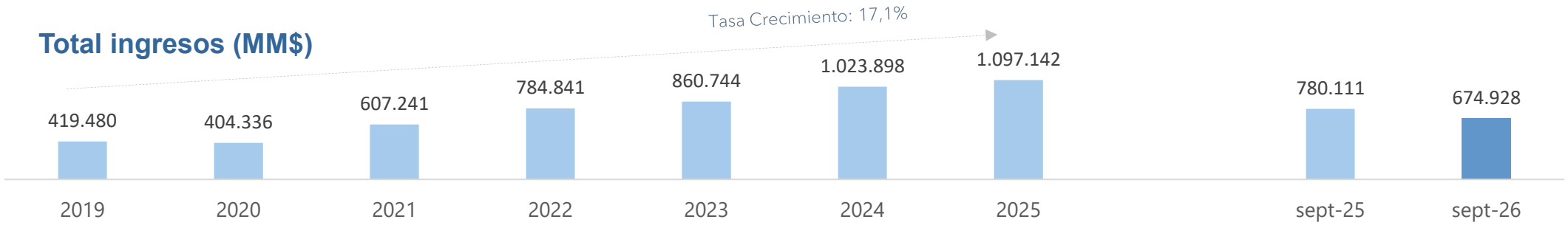
- **BESALCO INVERSIONES**

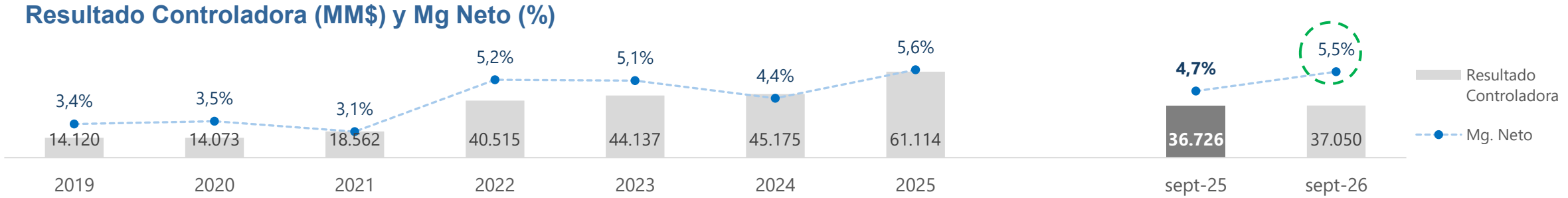


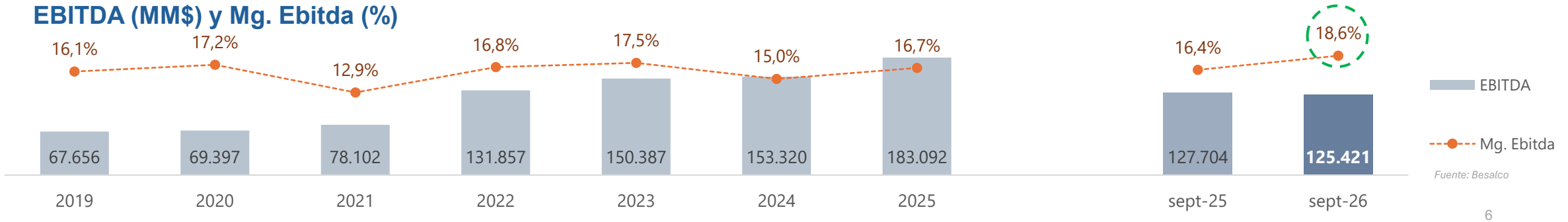
SERVICIOS DE MAQUINARIAS

- **BESALCO MAQUINARIAS**
- **BESALCO MINERÍA**

Rentabilidad consistente en los últimos años







Fuente: Besalco

La seguridad es el **pilar** de nuestro negocio

La minería confía su operación a quienes cumplen los más altos estándares. Ese estándar lo hemos construido en décadas de operación y hoy nos distingue.

39% **menor frecuencia de accidentes que la gran minería**

79% **menor gravedad que la gran minería**



La seguridad como **un valor irrenunciable**: Nos cuidamos entre todos. **La vida es lo más valioso que tenemos**.

	Índice **Frecuencia**	Índice **Gravedad**
BESALCO	0,57	18,90
GRAN MINERÍA	0,93	90,04
CONSTRUCCIÓN	9,24	243,03
NACIONAL	8,33	188,34

Índice Frecuencia= (número de Accidentes CTP x 1.000.000)/(horas-hombre exposición)
Índice Gravedad= (días perdidos x 1.000.000)/(horas-hombre exposición)
Fuente: Mutual (son todas las empresas adheridas a la mutual) acumulado a sept 2026.

INDICE

01 Besalco en una mirada

02 Consideraciones de inversión

03 Características de la emisión

04 Anexos

BESALCO
Hacemos las cosas bien



Consideraciones de inversión

Cinco pilares que respaldan la solvencia de Besalco

BESALCO
Hacemos las cosas bien



01 82 años de trayectoria



02 Gobierno corporativo moderno y profesional



03 Backlog de largo plazo: visibilidad y estabilidad



04 Portafolio diversificado de negocios



05 Disciplina financiera y consolidación

Nuestra historia



Víctor Bezanilla Salinas fundó BESALCO S.A. con el objetivo de desarrollar obras de vialidad urbana dentro de Chile

1944

Con el pasar de los años la empresa amplió sus líneas de negocios, incorporando desarrollo inmobiliario, concesiones, obras de montaje industrial, servicio de maquinarias, minería, energía, entre otros

1944 - 1995



BESALCO S.A. se transforma en la **primera constructora del país en ingresar al mercado accionario, comercializando sus títulos en** la Bolsa de Comercio de Santiago

1995



BESALCO S.A. constituye filial **BESCO** en Perú

1998



BESALCO S.A. constituye división **BESALCO Minería**

2001



BESALCO reorganiza sus operaciones en distintas sociedades bajo el Holding BESALCO S.A.

2002



Se crea filial de montaje industrial, especializada en la gran minería e industria en general

2004

2011

BESALCO S.A. adquiere Kipreos, empresa ingenieril dedicada al Diseño y construcción de sistemas de transmisión eléctrica

La empresa expande sus operaciones hacia nuevos rubros como la generación de energías renovables y abre operaciones en otros países

2012-2019

2023

División del segmento de Maquinarias: Besalco Minería y Besalco Maquinarias



Adquisición 100% de Besalco **Montajes/Kipreos**

2024

2025

BESALCO S.A. obtiene resultados históricos. Cambios en el Gobierno Corporativo. Emisión de Bono Corporativo en el mercado local.

2026

Aumento de rating a **A+** por Moodys Local Chile y Humphreys

Gobierno corporativo

Directorio



Paulo
Bezanilla Saavedra

Presidente
Ingeniero Civil



Raúl
Bezanilla Saavedra

Director
Empresario



Ignacio
Bezanilla Zañartu

Director
Ingeniero Civil



José Miguel
Alcalde Prado

Director
Ingeniero Comercial



Catalina
Cabello Rodríguez

Directora*
Ingeniera Comercial



José
Miguel Quintana

Director*
Ingeniero Comercial



John
Graell Moore

Director*
Ingeniero Civil

* Director/a Independiente, miembro del Comité de Directores

Principales Ejecutivos



Guillermo
García Cano

Gerente General
Ingeniero Civil



Eduardo
Araya Rivera

Gerente Contralor Corporativo
Contador Auditor



Arturo
Arrigorriaga Gonzalez

Gerente de Administración y Finanzas
Ingeniero Comercial



Guadalupe
Pérez Grandón

Gerencia de Personas
Administración de Personal



Tomás
Ovalle Fuenzalida

Fiscal



Clovis
Urioste

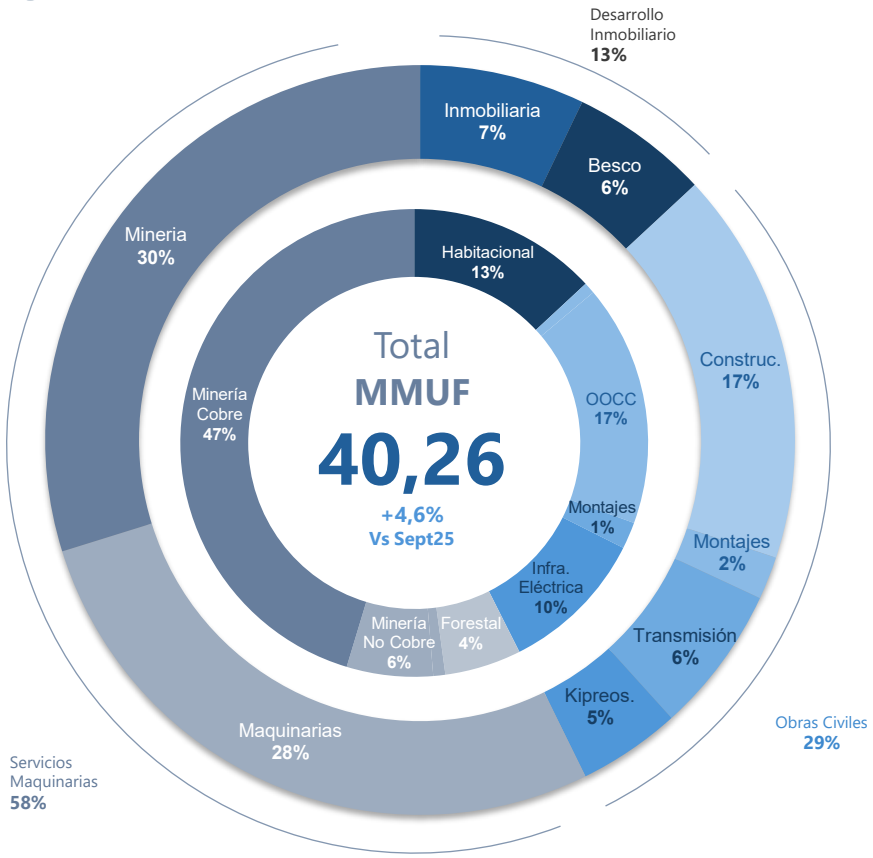
Gerente Corporativo de Seguridad y Salud Ocupacional



Rodrigo
Bezanilla Lafrentz

Gerente Corporativo de Desarrollo e Innovación

Backlog



Principales Clientes

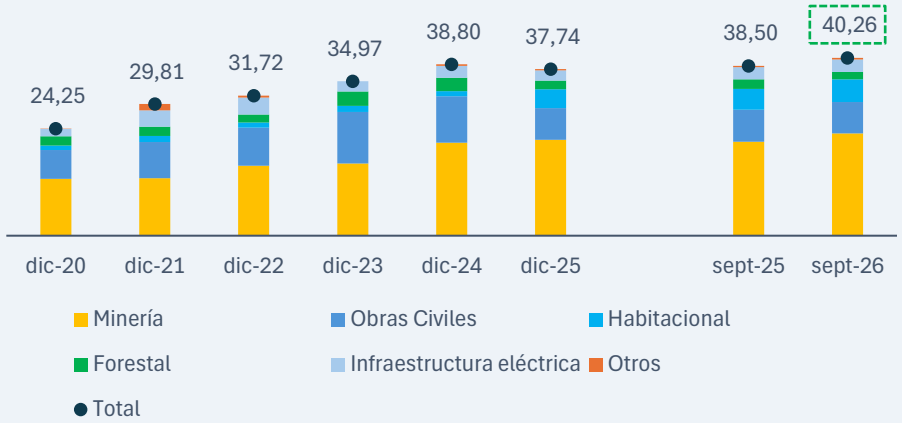
Minería	CODELCO	ANTOFAGASTA MINERALS	AngloAmerican	BHP	Teck	COLLAHUASI
	Lundin Mining	SQM	PUCOBRE	SPL	ARQUEROS	ATACAMA KOZAN
Energía	transelec	ENGIE	grupo saesa	cge		
Infraestructura		efe TRENES DE CHILE	Ministerio de Obras Públicas	ANIN	Forestal	cmpc

Fuente: Besalco. Mandantes con contratos vigentes en Obras Civiles y Servicios de Maquinarias.

90
Contratos Totales Vigentes

23
Meses Duración Promedio

57%
Backlog Minero



DIVERSIFICACIÓN Y ATOMIZACIÓN

- Riesgo acotado por contrato
- Contratos en consorcio (internos y externos)
- Base de ingresos recurrente

1 contrato supera 2,5 MMUF y representa el 10,8% del backlog

0,45 MMUF
contrato promedio (app MM$ 18.400)

Backlog por tamaño de contrato

< 0,5 MMUF	0,5 - 1 MMUF	1 - 2,5 MMUF	> 2,5 MMUF
29,2%	20,1%	39,9%	10,8%
67 contratos	12 contratos	10 contratos	1 contrato

Backlog y pipeline

Impulsores del próximo escalón

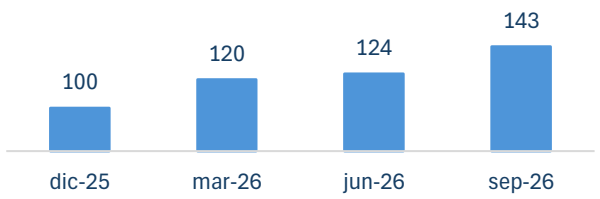
- Ley de Reconstrucción promulgada
- Ley 21.826: permisos más rápidos
- FOGAES 6.000 UF y exención IVA
- Se mantiene equipos y capacidad técnica

ESTAMOS AQUÍ

143 licitaciones

MMUF 196 app

presentadas, en estudio y futuras



2027
Segundo semestre

USD 95.149 MM

2026-2030 (CBC 2T26)

Inversión país

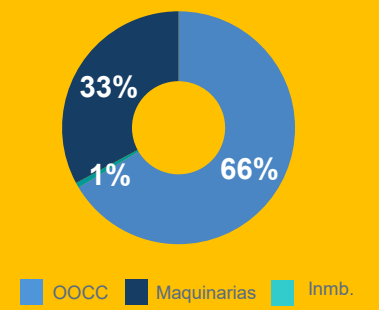
40% Minería	22% Obras públicas	22% Energía

Sector

80%

Minería

Segmento



Expectativa de retomar crecimiento

Variabilidad del factor de conversión

+ Mayor dinamismo en inmobiliario y maquinarias

+ Recuperación del segmento OOCC

La demanda existe

Ya llegó a licitación

Viene la conversión

Segmentos de negocio

contratos y activos de largo plazo: la base de nuestra generación de caja

Segmento
Obras Civiles

Construcción a gran escala de infraestructura pública y privada.



Segmento
Desarrollo Inmobiliario

Desarrollo y ejecución de proyectos inmobiliarios con destino residencial.



Segmento
Proyectos de Inversión

Gestiona activos de largo plazo: concesiones, proyectos de energía renovable e inversiones de renta inmobiliaria y comercial.



Segmento
Servicios de Maquinarias

Apoya la actividad productiva del sector minero, forestal y de construcción.



SEGMENTO **OBRAS CIVILES**

BESALCO CONSTRUCCIONES 80 años

Mercado actual

- Minería
- Metro
- Ferroviario
- Concesiones
- Perú

BESALCO MONTAJES 80 años

- Minería
- Energía, celulosa y otros

BESALCO KIPREOS 80 años

- Minería
- Transmisión: CEN y empresas transmisoras
- Incluye las filiales Besalco Kipreos y Besalco Energía

Participación activa en licitaciones con objetivo de renovar backlog

Capacidad técnica y experiencia para competir en los proyectos de minería, transporte y energía que impulsan la inversión en Chile y Perú.

95

licitaciones presentadas, en estudio y futuras

66% del grupo

146,6 MMUF

monto total en licitación

75% del grupo

~1,5 MMUF

tamaño promedio por licitación

Riesgo acotado por proyecto

Fuente: Besalco

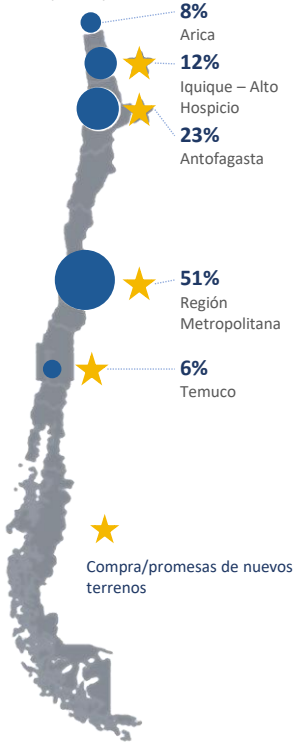


SEGMENTO **DESARROLLO INMOBILIARIO**

BESALCO INMOBILIARIA 80 años

Distribución geográfica

Participación por zona



NUEVA CARTERA CON INICIO 2027

Recuperación del backlog

6	2.231	UF 4,9 MM
proyectos nuevos	unidades totales	venta etapa 1

Segmentos medios 63%	DS49 23%	DS19 14%
Ícono · Iquique Portada Norte · Antofagasta Aires · Antofagasta Gerónimo de Alderete · Vitacura	Parque Santa Rosa La Granja	Tierra Pellines Temuco



Proyecto

Nueva Manquehue

junto con FFV (2S 2027)

oficinas + habitacional + placa comercial

BESCO S.A. UNA EMPRESA BESALCO 80 años

+ 28 años liderando el mercado de vivienda social

+ 28.000 departamentos entregados

+ 3.3MM de m2 construidos

HACIA ADELANTE

- **En construcción:** Centriqo, Parques de San Juan, Alameda Central y Nueva Independencia (~4.900 dptos).
- **En proceso de compra de 4 terrenos**

DÉFICIT DE VIVIENDA SOCIAL EN LIMA: ESPACIO PARA CRECER

- Programas estatales como Mi Vivienda y Techo Propio facilitan el acceso a familias de ingresos medios y bajos, con subsidio y financiamiento.

Core del Negocio

Programa Mi Vivienda



de la facturación actual de **BESCO**

Diversificación

Otras líneas de negocio

- Programa Techo Propio (provincias)
- Desarrollos mixtos – Strip mall
- Construcción para terceros

Presencia en Lima



- **BESCO**
- Lima Norte
- Lima Este
- Lima Centro
- Callao
- Lima Sur
- Otras zonas

Fuente: Besalco

SEGMENTO **PROYECTOS DE INVERSIÓN**

BESALCO INVERSIONES 80 años

Concesiones
Infraestructura pública

Rutas · Embalses · Cárceles · Estacionamientos

Generación
Energía renovable

4 centrales · 62,5 MW

Transmisión
Mercado eléctrico

Operación de líneas

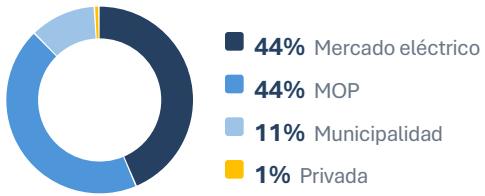
Renta inmobiliaria
Activos de renta

Reserva Urbana

Besalco Inversiones y Energía

11 sociedades en 8 regiones
7 concesiones y 4 centrales

Mandantes según patrimonio



HACIA ADELANTE

Desapalancamiento paulatino
Centrales de generación

Contratos BOT en minería
Explorando contratos Build, Operate & Transfer con clientes mineros.

Nuevo programa de concesiones
Programa del Gobierno con tickets más bajos, como cárceles.

Fuente: Besalco



SEGMENTO **SERVICIOS DE MAQUINARIAS**

BESALCO MAQUINARIAS 80 años

BESALCO MINERÍA 80 años

Con una visión de largo plazo, hoy somos un socio estratégico para la industria minera

Diversificación del negocio

- Nuevas mineras y subnichos: gran minería, minería subterránea e izaje industrial
- **20 años** en industria forestal
- Negocio de renta
- Expansión a Perú

Operación minera de largo plazo

- Contratos recurrentes
- Duración promedio de **30 meses**
- **Alta tasa de renovación**

Acceso a la gran minería

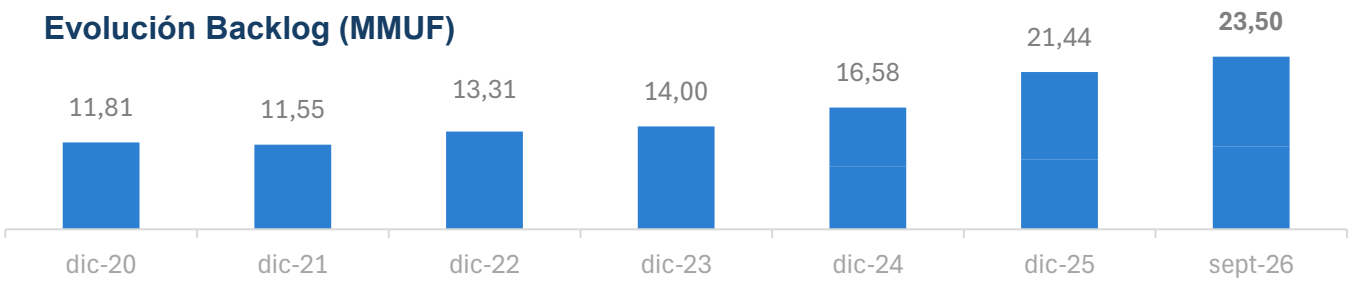
- Ampliación a grandes servicios
- Inversión en equipos de **gran tonelaje**

Barreras de entrada

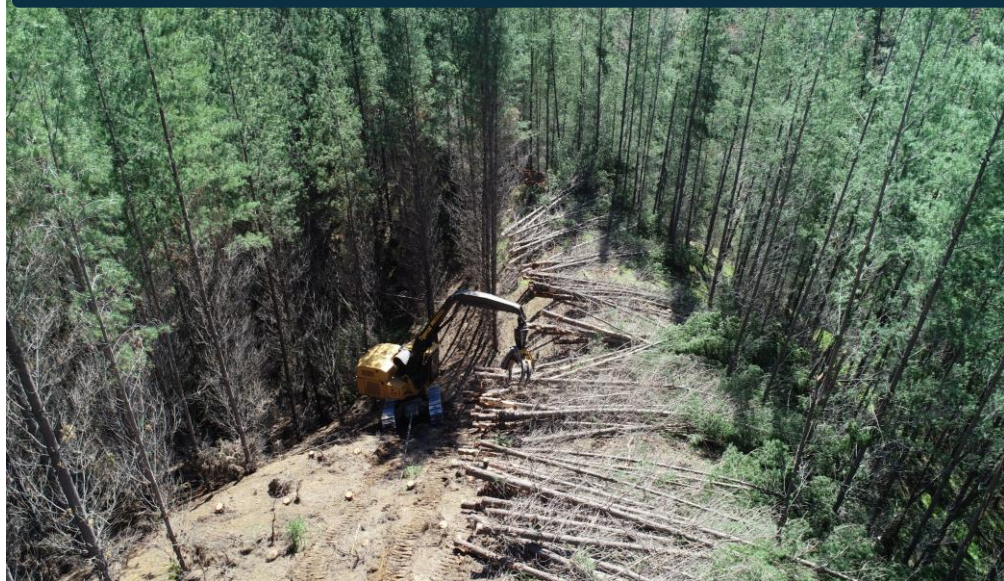
Nuestros clientes valoran:

- Seguridad
- Eficiencia operacional
- Capacidad para responder a sus necesidades
- CAPEX

Evolución Backlog (MMUF)







Segmentos de negocio

Datos acumulados a sept-26

Obras Civiles

Ventas (MM$)
277.107
- 40% YoY

Utilidad controladora (MM$)
-1.934
+ 33% YoY

EBITDA (MM$)
10.326
- 56% YoY

Backlog
MMUF 11,61
29% del backlog

Rezago transitorio en nuevas inversiones; 66% de las licitaciones en curso.

Inmobiliario

Ventas (MM$)
113.400
+ 54% YoY

Utilidad controladora (MM$)
6.170
+ 365% YoY

EBITDA (MM$)
14.310
+ 109% YoY

Backlog
MMUF 5,14
13% del backlog

Recuperación en Chile y mayor actividad en Perú.

Proyectos de Inversión

Ventas (MM$)
24.490
+ 23,5% YoY

Utilidad controladora (MM$)
-2.081
N/A

EBITDA (MM$)
4.481
- 47% YoY

Backlog
—
Activos de largo plazo: concesiones y centrales

Afectado por hidrología y mayores costos.

Maquinarias

Ventas (MM$)
268.874
+ 17% YoY

Utilidad controladora (MM$)
34.932
- 9% YoY

EBITDA (MM$)
96.341
+ 8% YoY

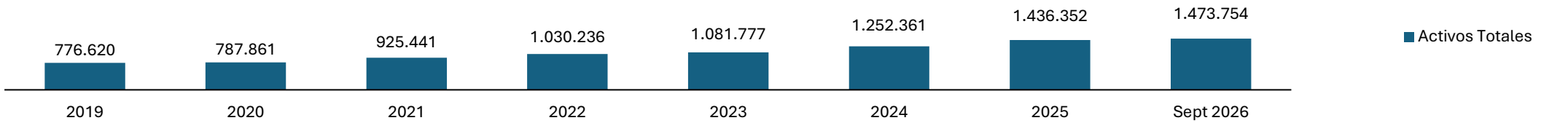
Backlog
MMUF 23,51
58% del backlog

Nuevas adjudicaciones y renovaciones de contrato.

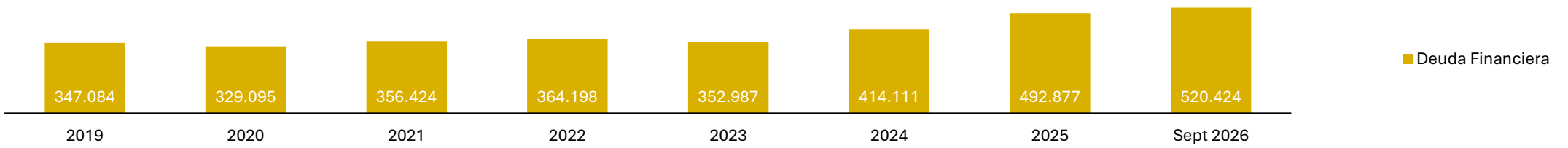
Fuente: Besalco

Perfil financiero con sólido balance

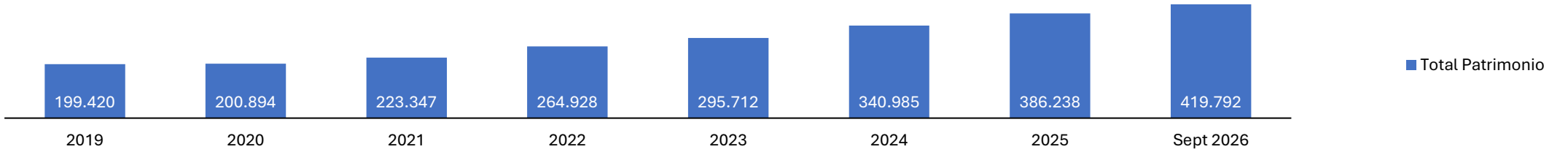
Activos totales (MM$)



Deuda financiera (bruta) (MM$)



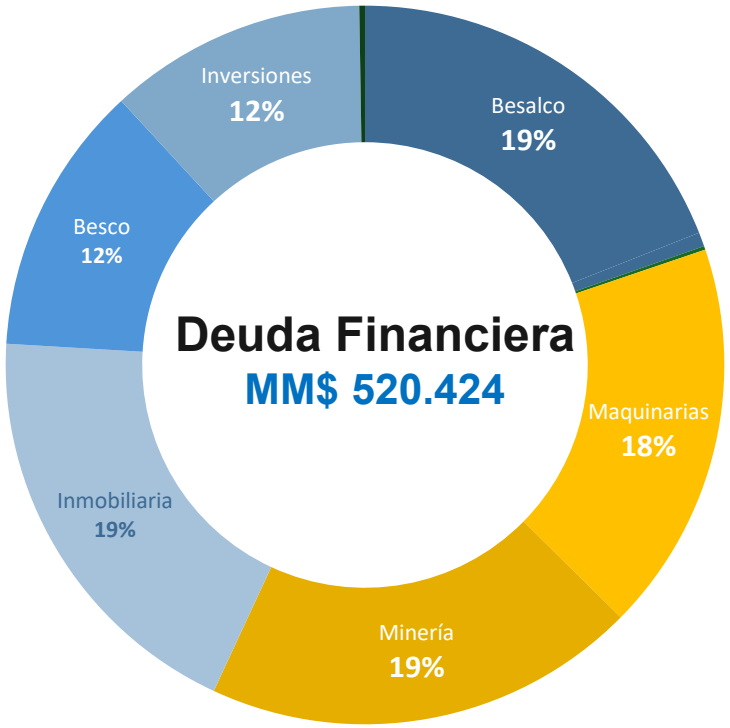
Patrimonio (MM$)



Fuente: Besalco

Deuda respaldada por actividad

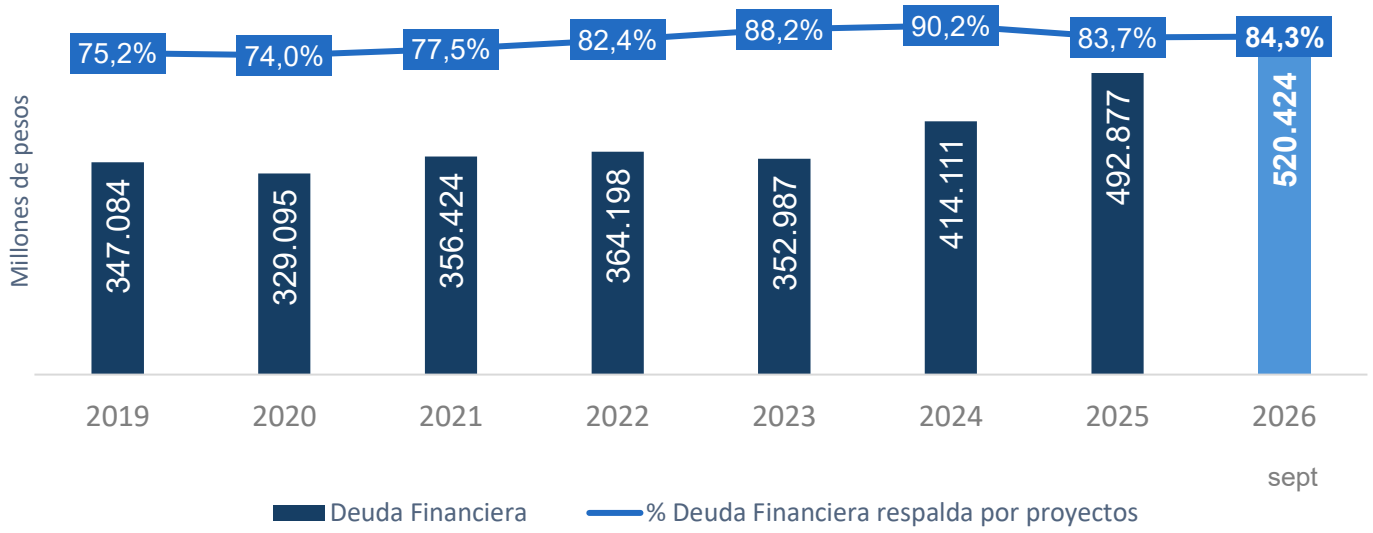
Segmento maquinarias e inmobiliario concentra el **68%** de la deuda.



- **37,7%** de la deuda corresponde a corto plazo
- **15%** de la deuda corresponde a Project Finance

Fuente: Besalco

% Deuda respaldada por proyectos



Fuente: Besalco

Fortaleza financiera reconocida por el mercado

- Las alzas de clasificación reflejan el reconocimiento a nuestra diversificación, la calidad de nuestros contratos y una gestión financiera consistente.

- Mantenemos un endeudamiento estable y en línea con nuestra generación de caja, lo que nos da espacio para seguir creciendo.

Clasificaciones de riesgo



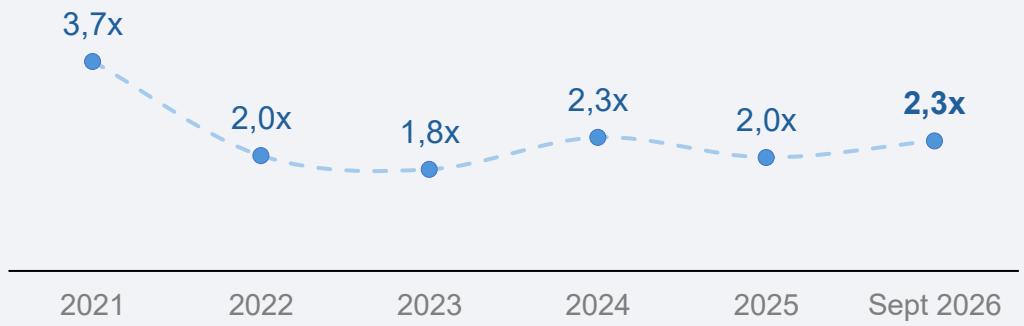
HUMPHREYS
CLASIFICADORA DE RIESGO

ICR MOODY'S LOCAL

Misma clasificación en ambas clasificadoras

Fuente: Humphreys e ICR Chile.

Deuda Financiera Neta / EBITDA



Fuente: Besalco

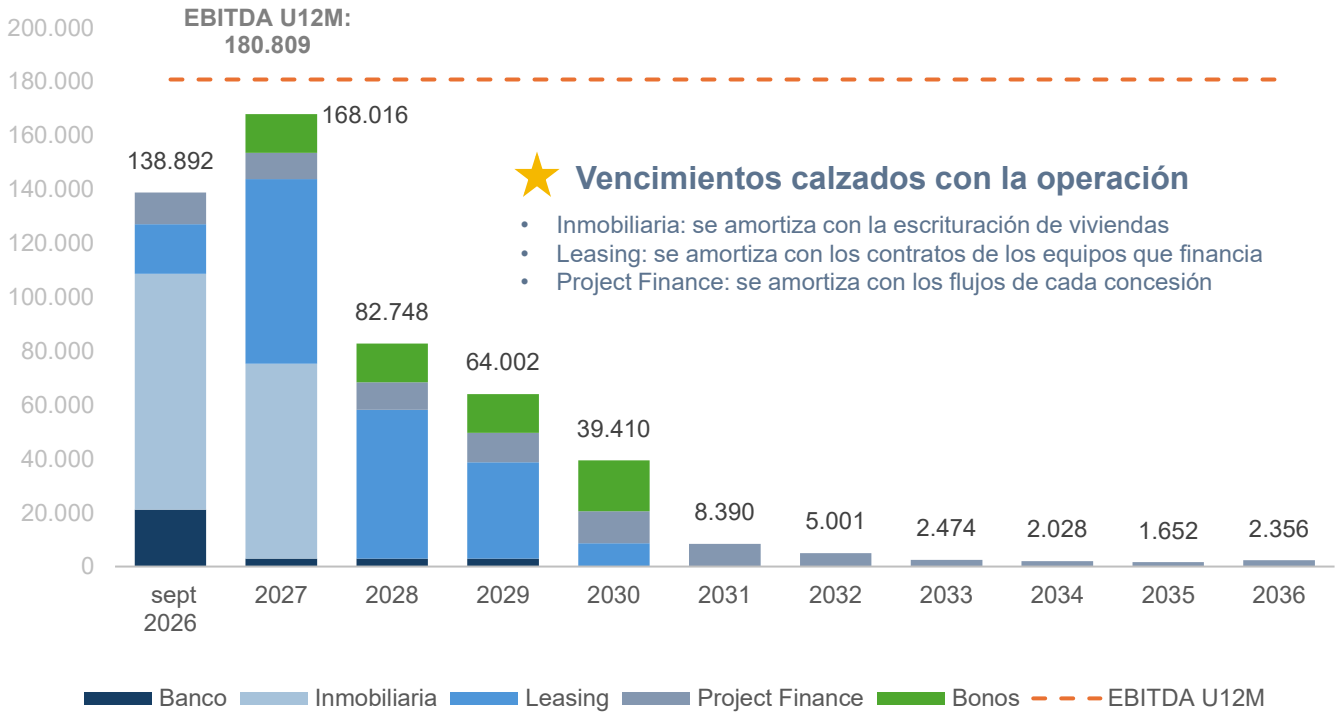
Perfil financiero

con holgura en sus covenants y diversificado por vencimiento, moneda y tipo de acreedor

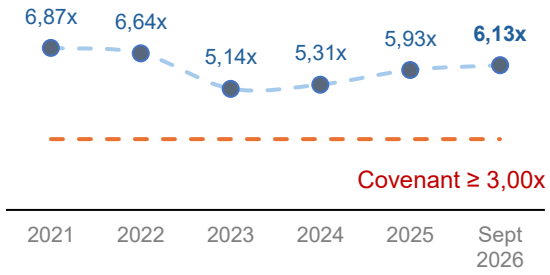
Perfil de vencimientos de deuda[1] y clasificación de riesgo (MM$)

ICR MOODY'S LOCAL A+ Tendencia estables

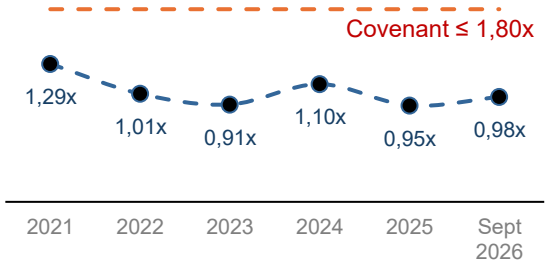
HUMPHREYS CLASIFICADORA DE RIESGO A+ Tendencia estable



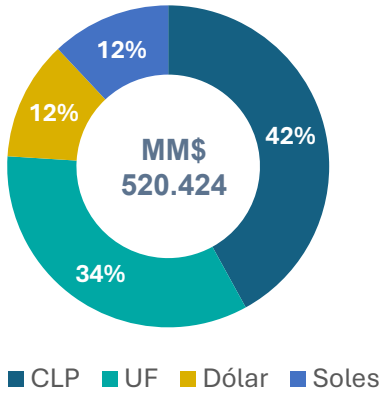
Cobertura gastos financieros



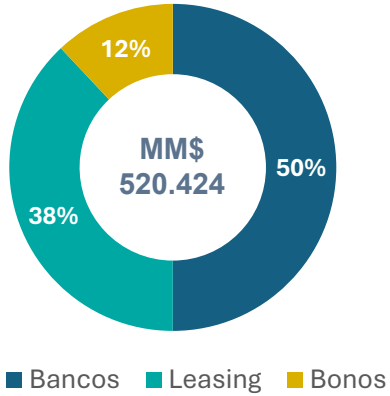
Deuda fin. neta / Patrimonio



Deuda por moneda



Deuda por tipo de acreedor



Fuente: Besalco. Humphreys e ICR Chile. Nota (1): el perfil de amortizaciones no considera intereses devengados y no pagados.

BESALCO

Hacemos las cosas bien

Tenemos el talento, la capacidad técnica, humana y financiera en un entorno favorable para liderar la próxima etapa de un crecimiento sostenible.



INDICE

01 Besalco en una mirada

02 Consideraciones de inversión

03 Características de la emisión

04 Anexos

BESALCO
Hacemos las cosas bien



Términos y condiciones de la emisión

Características de las Series			
Emisor	Besalco S.A.		
Rating	A+ (Moody's Local Chile) / A+ (Humphreys)		
Número de Línea	1286		
Serie	E	F	G
Nemotécnico	BBESA-E	BBESA-F	BBESA-G
Monto de la Serie	Hasta UF 2.000.000	Hasta UF 2.000.000	Hasta UF 2.000.000
Moneda / Reajustabilidad	UF	UF	UF
Plazo	5 años	10 años	15 años
Periodo de Gracia	4,5 años	5 años	4 años
Duración (Indicativa)	4,62 años	6,77 años	8,09 años
Estructura de Amortización	Bullet	Amortizing	Amortizing
Intereses	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Tasa Cupón (anual)	**UF 3,70%**	**UF 3,80%**	**UF 3,90%**
Valor Nominal de Cada Corte	UF 500	UF 500	UF 500
Número de Bonos	4.000	4.000	4.000
Fecha Inicio de Devengo de Intereses	20-10-2026	20-10-2026	20-10-2026
Fecha de Vencimiento	20-10-2031	20-10-2036	20-10-2041
Fecha de Activación Prepago	20-10-2029	20-10-2029	20-10-2029
Condición de Prepago	Make-Whole: Mayor valor entre Valor Par y Tasa de Referencia + 70 pbs		
Resguardos Financieros y No Financieros	Deuda Financiera Neta / Patrimonio ≤ 1,8 veces Cobertura de Gastos Financieros ≥ 3,0 veces Opción de Prepago Voluntario a Favor de Tenedores ante venta de Filiales Esenciales Negative Pledge, Cross Default, Cross Acceleration		
Garantías	No contempla		
Uso de Fondos	A lo menos un 80% para refinanciamiento de pasivos del Emisor y/o sus filiales y el resto para inversiones del Emisor y/o sus filiales		
Régimen Tributario	Art 104 / Art 74 N°8		
RTB y Banco Pagador	Banco de Crédito e Inversiones (Bci)		

Calendario estimado de la colocación

Noviembre				
Lunes	**Martes**	**Miércoles**	**Jueves**	**Viernes**
2	3	4	5	6
9	10	11	12	13
16	17	18	19	20
23	24	25	26	27
30	-	-	-	-

- Reuniones de roadshow
- Reunión ampliada
- Due diligence inversionistas
- Armado de libro de órdenes
- Colocación de bonos

Clasificaciones de riesgo

MOODY'S LOCAL

Chile

CONTACTOS

Fernando Villa
Ratings Manager
+56 2 2896 8207
Fernando.Villa@moodys.com

Maricela Plaza
Associate Director Credit Analyst
+56 2 2896 8215
Maricela.Plaza@moodys.com

Jose Delgadillo
Senior Credit Analyst
+56 2 2896 8211
Jose.DelgadilloUribe@moodys.com

Javier Maldonado
Associate Credit Analyst
+56 2 2896 8204
Javier.MaldonadoArava@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE
Chile
+562 2896 8200

CERTIFICADO

Moody's Local Chile asigna la clasificación de la nueva línea de bonos de Besalco S.A. en A+.cl con perspectiva Estable

ACCIÓN DE CLASIFICACIÓN

SANTIAGO DE CHILE,

12 de noviembre de 2026

Moody's Local CL Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada ("Moody's Local Chile") asigna las clasificaciones de la siguiente tabla:

Instrumento	Clasificación	Equivalencia escala regulatoria	Perspectiva	Monto	Tasa (%)	Plazo
Nueva línea de bonos	A+.cl	A+	Estable	UF 8.000.000	-	20 años

Las características de la nueva línea de bonos en proceso de inscripción en la Comisión para el Mercado Financiero se encuentran contempladas en la escritura pública de fecha 10 de noviembre de 2026, bajo el repertorio N° 110.614, suscrita en la notaría de don Pablo Javier Martínez Loaiza.

Otras divulgaciones

La metodología utilizada en estas calificaciones es la Metodología de clasificación de empresas no financieras - (19/Mar/2026), disponible en la página https://moodyslocal.cl/.

HUMPHREYS
CLASIFICADORA DE RIESGO
Desde 1988

Santiago, 11 de noviembre de 2026

Señor Guillermo García Cano
Gerente General
Besalco S.A.
Presente

Ref.: Clasificación de riesgo de línea de bonos a 20 años de la sociedad

Estimado señor:

Informamos a usted que ***Clasificadora de Riesgo Humphreys*** ha acordado clasificar en *Categoría "A+"* la línea de bonos de la sociedad, contemplada en la escritura pública de fecha 10 de noviembre de 2026 (Repertorio N°110.614) otorgada en la Primera Notaría de La Reina de don Pablo Martínez Loaiza.

La tendencia de clasificación se calificó como *Estable*.

La clasificación se realizó en conformidad con la metodología de evaluación de la clasificadora y de acuerdo con su reglamento interno, tomando como base los estados financieros al 30 de septiembre de 2026.

Definición Categoría A

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

(+) Corresponde a aquellos títulos de deuda con un menor riesgo relativo dentro de su categoría.

Definición tendencia Estable

Corresponde a aquellos instrumentos que presentan una alta probabilidad que su clasificación no presente variaciones a futuro.

Atentamente,

Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda.

Certificados de códigos nemotécnicos



FOLIO:2026-4385

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General Nº346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **BESALCO S.A.,** ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento	:	Bonos Corporativos
Serie	:	E
Monto Máximo de la Emisión	:	UF 2.000.000
Tasa de Carátula	:	3,70% anual
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses	:	20 de octubre de 2026
Fecha de Vencimiento	:	20 de octubre de 2031
Cortes	:	4.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular Nº 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **BESALCO S.A.,** la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BBESA-E

Se extiende el presente certificado a solicitud de **BESALCO S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 10 de noviembre de 2026



FOLIO:2026-4386

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General Nº346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **BESALCO S.A.,** ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento	:	Bonos Corporativos
Serie	:	F
Monto Máximo de la Emisión	:	UF 2.000.000
Tasa de Carátula	:	3,80% anual
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses	:	20 de octubre de 2026
Fecha de Vencimiento	:	20 de octubre de 2036
Cortes	:	4.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular Nº 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **BESALCO S.A.,** la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BBESA-F

Se extiende el presente certificado a solicitud de **BESALCO S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 10 de noviembre de 2026



FOLIO:2026-4387

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General Nº346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **BESALCO S.A.,** ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento	:	Bonos Corporativos
Serie	:	G
Monto Máximo de la Emisión	:	UF 2.000.000
Tasa de Carátula	:	3,90% anual
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses	:	20 de octubre de 2026
Fecha de Vencimiento	:	20 de octubre de 2041
Cortes	:	4.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular Nº 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **BESALCO S.A.,** la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BBESA-G

Se extiende el presente certificado a solicitud de **BESALCO S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 10 de noviembre de 2026

Tablas de desarrollo – Serie E

TABLA DE DESARROLLO
EMPRESA **Besalco S.A.**
SERIE **E**

Valor Nominal	UF 500
Cantidad de bonos	4.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	20/10/2026
Vencimiento	20/10/2031
Tasa de interés anual	3,7000%
Tasa de interés semestral	1,8332%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
1	1		20/04/2027	9,1660	0,0000	9,1660	500,0000
2	2		20/10/2027	9,1660	0,0000	9,1660	500,0000
3	3		20/04/2028	9,1660	0,0000	9,1660	500,0000
4	4		20/10/2028	9,1660	0,0000	9,1660	500,0000
5	5		20/04/2029	9,1660	0,0000	9,1660	500,0000
6	6		20/10/2029	9,1660	0,0000	9,1660	500,0000
7	7		20/04/2030	9,1660	0,0000	9,1660	500,0000
8	8		20/10/2030	9,1660	0,0000	9,1660	500,0000
9	9		20/04/2031	9,1660	0,0000	9,1660	500,0000
10	10	1	20/10/2031	9,1660	500,0000	509,1660	0,0000

Tablas de desarrollo – Serie F

TABLA DE DESARROLLO
EMPRESA **Besalco S.A.**
SERIE **F**

Valor Nominal	UF 500
Cantidad de bonos	4.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	20/10/2026
Vencimiento	20/10/2036
Tasa de interés anual	3,8000%
Tasa de interés semestral	1,8823%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
1	1		20/04/2027	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
2	2		20/10/2027	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
3	3		20/04/2028	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
4	4		20/10/2028	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
5	5		20/04/2029	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
6	6		20/10/2029	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
7	7		20/04/2030	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
8	8		20/10/2030	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
9	9		20/04/2031	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
10	10		20/10/2031	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
11	11	1	20/04/2032	9,4115	50,0000	59,4115	450,0000
12	12	2	20/10/2032	8,4704	50,0000	58,4704	400,0000
13	13	3	20/04/2033	7,5292	50,0000	57,5292	350,0000
14	14	4	20/10/2033	6,5881	50,0000	56,5881	300,0000
15	15	5	20/04/2034	5,6469	50,0000	55,6469	250,0000
16	16	6	20/10/2034	4,7058	50,0000	54,7058	200,0000
17	17	7	20/04/2035	3,7646	50,0000	53,7646	150,0000
18	18	8	20/10/2035	2,8235	50,0000	52,8235	100,0000
19	19	9	20/04/2036	1,8823	50,0000	51,8823	50,0000
20	20	10	20/10/2036	0,9412	50,0000	50,9412	0,0000

Tablas de desarrollo – Serie G

TABLA DE DESARROLLO
EMPRESA **Besalco S.A.**
SERIE **G**

Valor Nominal	UF 500
Cantidad de bonos	4.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	20/10/2026
Vencimiento	20/10/2041
Tasa de interés anual	3,9000%
Tasa de interés semestral	1,9313%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
1	1		20/04/2027	9,6565	0,0000	9,6565	500,0000
2	2		20/10/2027	9,6565	0,0000	9,6565	500,0000
3	3		20/04/2028	9,6565	0,0000	9,6565	500,0000
4	4		20/10/2028	9,6565	0,0000	9,6565	500,0000
5	5		20/04/2029	9,6565	0,0000	9,6565	500,0000
6	6		20/10/2029	9,6565	0,0000	9,6565	500,0000
7	7		20/04/2030	9,6565	0,0000	9,6565	500,0000
8	8		20/10/2030	9,6565	0,0000	9,6565	500,0000
9	9	1	20/04/2031	9,6565	22,7273	32,3838	477,2727
10	10	2	20/10/2031	9,2176	22,7273	31,9449	454,5454
11	11	3	20/04/2032	8,7786	22,7273	31,5059	431,8181
12	12	4	20/10/2032	8,3397	22,7273	31,0670	409,0908
13	13	5	20/04/2033	7,9008	22,7273	30,6281	386,3635
14	14	6	20/10/2033	7,4618	22,7273	30,1891	363,6362
15	15	7	20/04/2034	7,0229	22,7273	29,7502	340,9089
16	16	8	20/10/2034	6,5840	22,7273	29,3113	318,1816
17	17	9	20/04/2035	6,1450	22,7273	28,8723	295,4543
18	18	10	20/10/2035	5,7061	22,7273	28,4334	272,7270
19	19	11	20/04/2036	5,2672	22,7273	27,9945	249,9997
20	20	12	20/10/2036	4,8282	22,7273	27,5555	227,2724
21	21	13	20/04/2037	4,3893	22,7273	27,1166	204,5451
22	22	14	20/10/2037	3,9504	22,7273	26,6777	181,8178
23	23	15	20/04/2038	3,5114	22,7273	26,2387	159,0905
24	24	16	20/10/2038	3,0725	22,7273	25,7998	136,3632
25	25	17	20/04/2039	2,6336	22,7273	25,3609	113,6359
26	26	18	20/10/2039	2,1947	22,7273	24,9220	90,9086
27	27	19	20/04/2040	1,7557	22,7273	24,4830	68,1813
28	28	20	20/10/2040	1,3168	22,7273	24,0441	45,4540
29	29	21	20/04/2041	0,8779	22,7273	23,6052	22,7267
30	30	22	20/10/2041	0,4389	22,7267	23,1656	0,0000

INDICE

01 Besalco en una mirada

02 Consideraciones de inversión

03 Características de la emisión

04 Anexos

BESALCO
Hacemos las cosas bien



Contactos

BESALCO
Hacemos las cosas bien

Equipo Corporativo

Arturo Arrigorriaga *Gerente de Administración y Finanzas*	P: +56 (2) 2338 0800 arturo.arrigorriaga@besalco.cl
Consuelo Castro *Subgerente de Finanzas*	P: +56 (2) 2338 0800 consuelo.castro@besalco.cl
Elisabett Arriagada *Analista Senior de Finanzas*	P: +56 (2) 2338 0800 elisabett.arriagada@besalco.cl
Francisca Peralta *Relación con Inversionistas y Control de Gestión*	P: +56 (2) 2338 0800 francisca.peralta@besalco.cl
Jose Luis Hoyl *Abogado Fiscalía*	P: +56 (2) 2338 0800 jose.hoyl@besalco.cl

Bci

Finanzas Corporativas

Pablo Bawlitza *Gerente Capital Markets*	P: +56 (9) 6848 8858 pablo.bawlitza@bci.cl
Ricardo Toro *Subgerente Capital Markets*	P: +56 (9) 8437 4389 ricardo.toro@bci.cl
María José Valdivieso *Asociada Capital Markets*	P: +56 (9) 7963 8819 maria.valdivieso@bci.cl

Distribución

Julio Sotomayor *Subgerente Renta Fija*	P: +56 (9) 8294 2291 julio.sotomayor@bci.cl
Elías Pinto *Operador Sales Global Markets*	P: +56 (9) 9434 9612 elias.pinto@bci.cl
Camila Tombolini *Operador Mesa Renta Fija*	P: +56 (9) 4292 6498 camila.tombolini@bci.cl

Resultados por filial

Obras civiles (datos a septiembre 2026)

Besalco Construcciones

Ingresos	Resultado Controladora	EBITDA	Backlog
MM$ 104.620	**MM$ -791**	**MM$ 2.233**	**MMUF 6,9**
-61% YoY	-117% YoY	-82% YoY	-0,2% YoY

- **38** licitaciones a septiembre de 2026
- **15** licitaciones a diciembre 2025

Besalco Montajes

Ingresos	Resultado Controladora	EBITDA	Backlog
MM$ 103.695	**MM$ 2.877**	**MM$ 3.946**	**MMUF 0,3**
+12% YoY	-32% YoY	-28% YoY	-91% YoY

- **25** licitaciones a septiembre de 2026
- **21** licitaciones a diciembre 2025

Besalco Kipreos (Kipreos Ingenieros)

Ingresos	Resultado Controladora	EBITDA	Backlog
MM$ 12.039	**MM$ 547**	**MM$ 1.707**	**MMUF 2,6**
-82% YoY	-89% YoY	-90% YoY	+256% YoY

- **32** licitaciones a septiembre de 2026

Besalco Kipreos (Besalco Energía)

Ingresos	Resultado Controladora	EBITDA	Backlog
MM$ 41.753	**MM$ -2.826**	**MM$ -1.904**	**MMUF 1,8**
+1,3% YoY	-81% YoY	-50% YoY	-44% YoY

- **14** licitaciones a diciembre de 2025

Resultados por filial

Desarrollo inmobiliario (datos a septiembre 2026)

Besalco Desarrollo Inmobiliario (Chile)

Ingresos	Resultado Controladora	EBITDA	Backlog
MM$ 40.768	**MM$ -600**	**MM$ 2.067**	**MMUF 2,8**
+79% YoY	+77% YoY	-332% YoY	-26% YoY

- **UF 2,37 MM** ventas
- **UF 1,08 MM** escrituración

Besco (Perú)

Ingresos	Resultado Controladora	EBITDA	Backlog
MM$ 71.360	**MM$ 6.976**	**MM$ 12.422**	**MMUF 2,3**
+43% YoY	+71% YoY	+62% YoY	+83% YoY

- **+28** años liderando el mercado de vivienda social
- **28.000** departamentos entregados





Recepciones 3T 2026:

Jardines de Aconcagua etapa 2.1

Alto Hospicio 2.1

Reserva Urbana

Diversificación de ingresos:

Programa Techo Propio

Desarrollos Mixtos

Construcción para terceros

Resultados por filial

Proyectos de inversión (datos a septiembre 2026)

Besalco Inversiones y Energía

Ingresos	Resultado Controladora	EBITDA
MM$ 24.490	**MM$ -1.511**	**MM$ 4.481**
+24% YoY	-227% YoY	-47% YoY

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

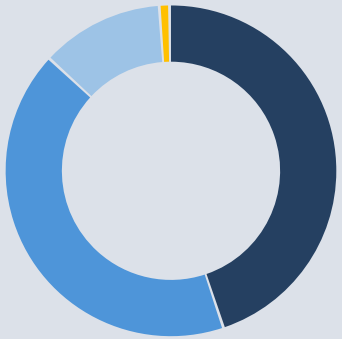
11 sociedades

7 concesiones · 4 centrales

8 regiones

I, IV, V, RM, VI, VII, VIII y IX

MANDANTES SEGÚN PATRIMONIO



- **44%** Mercado eléctrico
- **44%** MOP
- **11%** Municipalidad
- **1%** Privada

HACIA ADELANTE

- Explorando contratos BOT (Build – Operate & Transfer) en Minería.
- Nuevo programa de concesiones del gobierno (ticket más bajos, ej. Cárceles)

Resultados por filial

Servicios de maquinarias (datos a septiembre 2026)

Besalco Maquinarias

Ingresos	Resultado Controladora	EBITDA	Backlog
MM$ 94.640	**MM$ 9.273**	**MM$ 31.018**	**MMUF 11,3**
+27% YoY	-27% YoY	+2,1% YoY	+11% YoY

- **UF 11,3 MM** backlog total

82% minero / 15% forestal / 3% rental

Besalco Minería

Ingresos	Resultado Controladora	EBITDA	Backlog
MM$ 166.526	**MM$ 27.328**	**MM$ 65.259**	**MMUF 12,3**
+10% YoY	+0,3% YoY	+12% YoY	+31% YoY

- **UF 12,3 MM** backlog total

79% cobre / 21% no cobre

Emisión de Bonos

Noviembre 2026

BESALCO

Hacemos las cosas bien

Nuestros valores, nuestro sello: SEGURIDAD | RESPETO | CONFIANZA | EXCELENCIA | SOSTENIBILIDAD

Asesor Financiero y Agente Colocador

Bci