



MEMORIA ANUAL_BESALCO 2012



MEMORIA ANUAL_BESALCO 2012

CONTENIDOS

- 04. Carta del Presidente
- 07. Identificación de la Sociedad



ÁMBITO DE NEGOCIOS

1

- 10. Actividades Financieras
- 16. Clientes y Proveedores
- 17. Propiedades e Instalaciones
- 18. Políticas de Inversión
- 22. Políticas de Financiamiento

PROPIEDAD

2

- 32. Controlador de la Sociedad
- 33. Accionistas Mayoritarios Distintos de los Controladores
- 34. Distribución de la Propiedad

TÍTULOS ACCIONARIOS

3

- 38. Composición Accionaria
- 38. Política de Dividendos
- 40. Estadísticas de acciones
- 42. Transacción de Acciones

ADMINISTRACIÓN

4

- 46. Organigrama Administración de Besalco S.A.
- 46. Descripción de la Organización
- 48. Directores, Administradores y Ejecutivos
- 50. Remuneraciones
- 52. Dotación de Personal

FILIALES Y SUBSIDIARIAS

5

- 56. Información Financiera Resumida
- 84. Filiales y Subsidiarias
- 90. Esquema de Propiedad de las Sociedades

RESPONSABILIDAD SOCIAL

6

- 94. Responsabilidad Social Empresarial
- 95. Relación con la Comunidad
- 97. Relación con nuestros trabajadores

INFORMACIÓN FINANCIERA

7

- 102. Informe de los Auditores
- 104. Estados de Financiera Consolidados
- 106. Estados Consolidados de Resultados Integrales
- 108. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- 109. Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
- 111. Notas a los Estados Financieros Consolidados
- 210. Analisis Razonado Besalco S.A. y Filiales
- 234. Hechos Relevantes
- 237. Síntesis de Comentarios y Propositiones del Comité de Directores y Accionistas
- 238. Declaración de Responsabilidad

CARTA DEL PRESIDENTE

SEÑORES ACCIONISTAS:

Presentamos a Uds. la memoria y balance del ejercicio 2012, cuyo resultado alcanzó a \$25.616 millones después de impuestos. Este es el mejor resultado obtenido por Besalco, desde su fundación.

La compañía viene transitando por una senda de crecimiento sostenido hace ya un buen tiempo, encontrándose hoy en una sólida posición. La política de diversificación de sus actividades ha rendido sus frutos y, continuamos expandiéndonos a nuevas áreas, siendo de las últimas actividades que se han incorporado, el montaje de líneas de transmisión eléctrica y subestaciones eléctricas, para lo cual adquirimos una participación mayoritaria en la empresa Kipreos Ingenieros S.A., con amplia experiencia en el rubro. También, dentro de las nuevas actividades, figura la generación de energía eléctrica, con “centrales de pasada”, en la modalidad energía renovable no convencional. Se trata de proyectos de inversión en donde participamos en el diseño, financiamiento, construcción y operación. Nos encontramos próximos a poner en servicio la primera central y, contamos con varios proyectos con distintos grados de desarrollo. Cabe destacar también

que por primera vez participamos en el rubro de construcción de puertos, encontrándonos presentes en la reparación del puerto de Talcahuano, en la construcción de un nuevo molo en el mismo lugar y en la ejecución de otros proyectos de esta misma área.

Otra de las fortalezas de la compañía está en el capital de trabajo, el cual asciende a \$73.880 millones con un incremento del 30.6%, durante el 2012. La relación de endeudamiento financiera versus patrimonio refleja también la “buena salud” de la empresa, alcanzado a 0,7 veces. Por último, el Ebitda generado durante el periodo que se analiza fue de \$64.466 millones, con un aumento del 20,3%.

El resultado que hoy exhibimos incorpora la venta de dos contratos de concesión, “Variante Melipilla” y “Autopista Interportuaria Talcahuano-Penco por Isla Rocuant”. Participamos con el área de concesiones como proyectos de inversión que, al igual que aquellos de generación eléctrica, traen aparejadas para Besalco actividades de construcción. Una vez que los proyectos se encuentran operando, éstos quedan disponibles para la venta si las condiciones

resultan atractivas. Tanto es así que Besalco ha participado en las concesiones Autopista del Sol, Autopista Los Libertados, estacionamientos subterráneos de Santiago y Concepción como inversionistas y constructores, habiéndose retirado posteriormente. Sin embargo, el crecimiento alcanzado unido a estos buenos resultados, se ha logrado porque contamos con un equipo humano de gran calidad y fuertemente comprometido. Afortunadamente, las personas que trabajan en Besalco reúnen ambas cualidades y, es deber permanente de la administración el mantener un clima laboral favorable y crear las condiciones que permitan el desarrollo integral de todos quienes participan en la compañía. Contamos con sistemas para apoyar el crecimiento personal de los trabajadores y tal es el caso de becas para quienes deseen perfeccionarse en el área donde se desempeñan, pero es necesario ir más allá, pues sin lugar a dudas ello redundará en su realización personal. La seguridad de las personas es también un aspecto de primer orden y con satisfacción comentamos que durante el ejercicio 2012 obtuvimos tres reconocimientos por parte de la Mutual de Seguridad de la Cámara

Chilena de la Construcción, donde se destacan 1.200.000 horas hombres “sin accidentes incapacitantes”. Por todos estos los logros, nuestro especial reconocimiento a cada una de las personas que trabajan en la compañía.

Miramos el futuro con optimismo. El país ha logrado sortear con éxito la crisis económica mundial gracias a un acertado manejo y, todo indica que los niveles de crecimiento económico para el año en curso serán similares al 2012, de manera que cabe esperar bastante dinamismo en el sector construcción y servicios. Unido a lo anterior, las economías tanto de Perú donde estamos presentes hace ya más de 10 años y, de Colombia donde esperamos concretar algún trabajo, registran un importante nivel de actividad. En todo caso, Besalco cuenta para este año con una carga de trabajo comprometida por US\$ 568 millones y de US\$ 1.039 millones hasta el 2019. A lo anterior hay que agregar que el año recién comienza y estamos participando en varias licitaciones de proyectos importantes, en los cuales esperamos tener éxito.

Atentamente,



La política de diversificación de sus actividades ha rendido sus frutos y, continuamos expandiéndonos a nuevas áreas, siendo de las últimas actividades que se han incorporado, el montaje de líneas de transmisión eléctrica y subestaciones eléctricas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Victor Bezanilla Saavedra'. The signature is fluid and stylized.

Victor Bezanilla Saavedra
PRESIDENTE



IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Identificación Básica, Documentos Constitutivos y Direcciones

Besalco S.A. es una sociedad anónima abierta que figura inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 0497, de fecha 9 de enero de 1995, habiendo dado inicio a transacciones de sus acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago durante ese mismo año.

Besalco S.A. nace de la transformación de la sociedad de responsabilidad limitada que giraba bajo la razón social de “Sanz, Bezanilla y Salinas Limitada”, constituida en Santiago por escritura pública de fecha 27 de mayo de 1944 otorgada en la notaría de don Luis Azócar Álvarez.

Casa Matriz:	Ebro N° 2705 Las Condes. Código Postal 7550154. Casilla 14754, Correo 21, Santiago Chile.
Teléfonos:	56 (2) 2338 0800 56 (2) 2338 0900 Gerencia General 56 (2) 2338 0890 Contabilidad
Dirección web:	http://www.besalco.com
Correo Electrónico:	besalco@besalco.cl
RUT:	92.434.000-2
Nombre de Fantasía:	Bezanilla Salinas Construcciones S.A.
Departamento de Acciones:	Depósito Central de Valores S.A. Huérfanos N° 770, piso 22, Santiago
Teléfono:	56 (2) 2393 9000
Fax:	56 (2) 2333 9015
Audidores Externos:	KPMG Auditores Consultores Limitada



ÁMBITO DE NEGOCIOS

- 10. Actividades Financieras
- 16. Clientes y Proveedores
- 17. Propiedades e Instalaciones
- 18. Políticas de Inversión
- 22. Políticas de Financiamiento





ACTIVIDADES FINANCIERAS

Los ingresos de la explotación anotaron un nuevo récord histórico de \$385.879 millones con un crecimiento anual de 20%. Este buen nivel de ventas se distribuye entre las filiales especializadas en diversas áreas de la construcción; obras civiles, servicios de maquinarias, montaje industrial, negocio inmobiliario y concesiones de obras públicas. En Perú se desarrollan negocios inmobiliarios y se mantiene la participación en una concesión de carretera. En los últimos años los ingresos ordinarios de la operación han crecido en forma importante debido a la política de diversificación y por la búsqueda constante de satisfacer las mayores necesidades de infraestructura en Chile y Perú. La ejecución de contratos de obras civiles constituyó la mayor parte de las

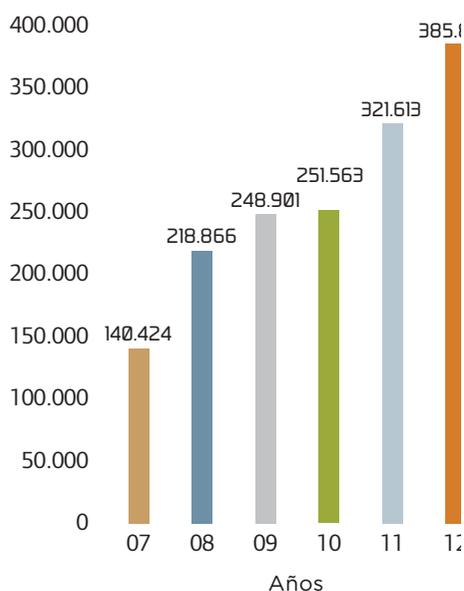
actividades de Besalco constituyendo un 57% de la facturación. En este rubro se presta servicios a clientes públicos y privados dentro de los cuales destacaron en el año el Ministerio de Obras Públicas, el Ministerio de la Salud, la Armada de Chile, Minera Escondida, Anglo American, entre otros. Los tipos de contratos ejecutados en el año fueron también diversos dentro de los que destacan la construcción de tres hospitales públicos en las ciudades de Copiapó, Puerto Montt, y Talca, todos aún en ejecución, y el término del embalse Ancoa para el Ministerio de Obras Públicas. En esta área de obras civiles también se consideran los contratos de montaje industrial y los proyectos de la reciente empresa incorporada al grupo Besalco, Kipreos

cuyo foco es la construcción de líneas de transmisión eléctrica.

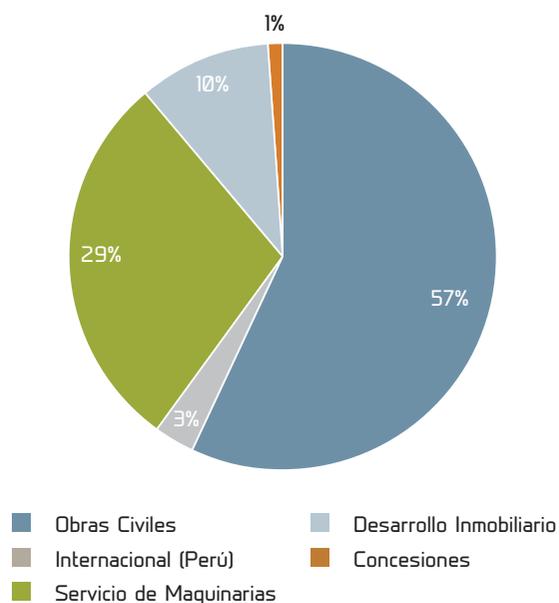
Se destaca el carácter de corto plazo de las obras civiles que se ejecutan en períodos de 1 a 2 años. Por lo tanto esta área está permanente participando de los procesos de llamados a licitación públicos y privados, para renovar su backlog.

Los servicios de maquinarias comprenden dos sociedades; una Besalco Maquinarias dedicada al transporte y chancado de minerales de cobre, hierro, sales minerales, hormigón premezclado y cosecha de bosques. La segunda empresa es Besalco Cerro Alto que tiene como giro el transporte interno de material

INGRESOS
(\$385.879 Millones)



INGRESOS POR SEGMENTO 2012
(\$385.879 Millones)





Empresas consideradas en el desglose de ingresos:

Obras civiles = Besalco Construcciones, Consorcio El Bato, Consorcio Constructor Ferrovial Agroman Besalco y Consorcio Hospital de Puerto Montt, y Besalco MD Montajes

Desarrollo Inmobiliario = Besalco Inmobiliaria

Servicio de Maquinarias = Besalco Maquinarias y Besalco Cerro Alto

Concesiones = Besalco Concesiones

Internacional = Besco (Perú)

de baja ley de cobre a los depósitos establecidos para su proceso de extracción de cobre en la mina Escondida de BHP Billiton. Ambas empresas representan en su conjunto un 29% de la facturación consolidada de Besalco. Ambas empresas desarrollan un modelo de negocio que combina ingeniería de transporte, capital humano especializado, e inversiones en maquinas y equipos que se rentabilizan con contratos de largo plazo logrando eficiencia para los clientes.

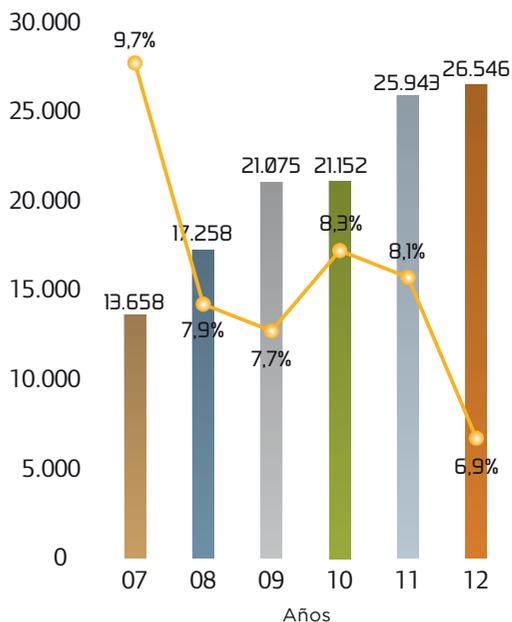
El área de montaje industrial se concibe en Besalco como un servicio de nichos en el cual se ejecutan contratos a la medida del cliente tomando en cuenta sus requisitos y aportando con ingeniería propia para mejorar algunos aspectos

durante la ejecución las obras. Besalco MD Montajes aportó el 5% de la facturación del grupo.

Besalco Inmobiliaria es especialista en el diseño, construcción, y venta de casas y departamentos entre UF 1.000 y UF 10.000. Su desarrollo principal ha sido en la ciudad de Santiago, sin embargo en los últimos tres años ha sido exitosa en la Quinta Región.

La filial Besco en Perú es uno de los principales desarrolladores inmobiliarios en la ciudad de Lima orientado a segmentos de departamentos de precios promedio de US\$38.000 con acceso a subsidio del Gobierno tipo “Mi Vivienda”. También desarrolla proyectos inmobiliarios cuyos precios promedio son de US\$150.000. Un importante

GANANCIA BRUTA NETA DE GAV
(Millones de \$)





BESALCO ENERGÍA
RENOVABLE TIENE COMO
PRINCIPAL OBJETIVO LA
INVERSIÓN EN PROYECTOS
DE DESARROLLO
HIDROELÉCTRICOS CON
ENERGÍA RENOVABLE NO
CONVENCIONAL

avance se produjo durante el año con la adquisición de dos terrenos para el desarrollo inmobiliario en la ciudad de Piura. Se mantuvo la participación en la concesión vial de Ancón-Huacho-Pativilca mediante el 16,9% de la concesionaria Norvial S.A.

La Ganancia Bruta de la compañía en el año 2012 anotó un récord de \$44.032 millones. En tanto la Ganancia Bruta neta de gastos de administración y ventas anotó un valor de \$26.546 millones. Este buen desempeño se debe a la suma de esfuerzos de todas las áreas del grupo Besalco. En materia no operacional destacan en los estados financieros consolidados de Besalco las ganancias de empresas asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación, que anotó una cifra de \$5.365 millones. Estas ganancias son el producto de las asociaciones minoritarias en negocios de concesión, algunos consorcios para obras civiles y en desarrollos inmobiliarios en Perú. Para Besalco es relevante conformar sociedades específicas para proyectos en los cuales o bien requiere un know-how técnico o de mercado como lo es en el caso de Perú, y bien disponer de mayor capacidad financiera para el caso de la concesiones.

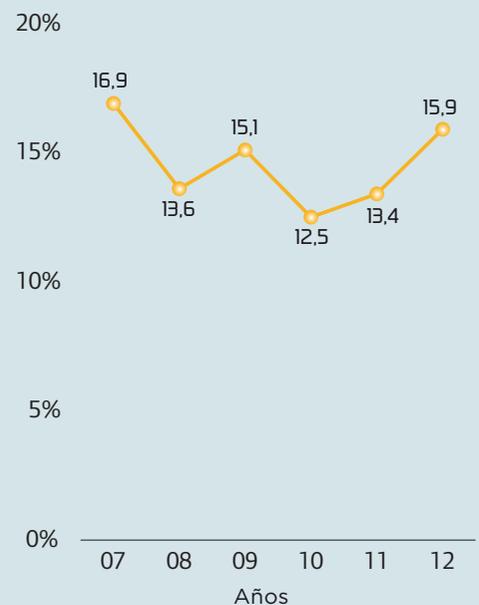
La ganancia 2012 atribuible a los controladores anotó una cifra de \$25.617 millones superior en un 31% respecto del año anterior, y constituyendo así un nuevo récord

GANANCIA DE CONTROLADORES (Miles de millones \$)



ROE %

ROE = retorno sobre patrimonio promedio últimos dos años



histórico. Este buen nivel se debe a la constante búsqueda de buenos contratos, a la buena planificación de obras, a la capacidad técnica de empleados y gerentes, al control de costos, al manejo financiero entre otros factores. En octubre de 2012 se produjo la venta del 100% de las acciones de dos concesionarias lo que produjo una ganancia extraordinaria de operaciones discontinuas de \$9.176 millones.

El retorno sobre patrimonio (ROE) fue un 15,9%. Esta cifra se calcula promediando los patrimonios a diciembre de los años 2011 y 2012.

La generación de caja, medida como EBITDA, alcanzó un valor de \$66.466 millones en el ejercicio 2012. Este

indicador incluye la participación en las ganancias de las empresas asociadas y otras ganancias de la actividad no operacional debido a que corresponden a consorcios relacionados al mismo tipo de operación de la compañía. La relación EBITDA sobre ingresos de la operación fue de 16,7%. El valor del EBITDA ha aumentado significativamente en los últimos años. Esto se debe al mejoramiento de los márgenes de las actividades propias así como un cambio en la composición de los negocios que pondera mayormente aquellos de alta generación de caja como lo son la ejecución del movimiento de marginales a Minera Escondida y los todos servicios de transporte de materiales de Besalco Maquinarias.

El patrimonio a diciembre de 2012 fue \$169.548 millones, es decir un 11% superior al año anterior. Este aumento se explica por el buen nivel de ganancias y por la constante política de retener la mayor parte de las ganancias para autofinanciamiento.

El saldo de obras contratadas por ejecutar proporcional a la participación de las empresas Besalco en los consorcios - backlog -, muestra a diciembre de 2012 un valor de US\$ 1.039 millones. Los valores son expresados en dólares a tipo de cambio del fin de año correspondiente. No son consideradas las ventas inmobiliarias ni los ingresos de las concesionarias.

EBITDA Y MARGEN EBITDA SOBRE INGRESOS

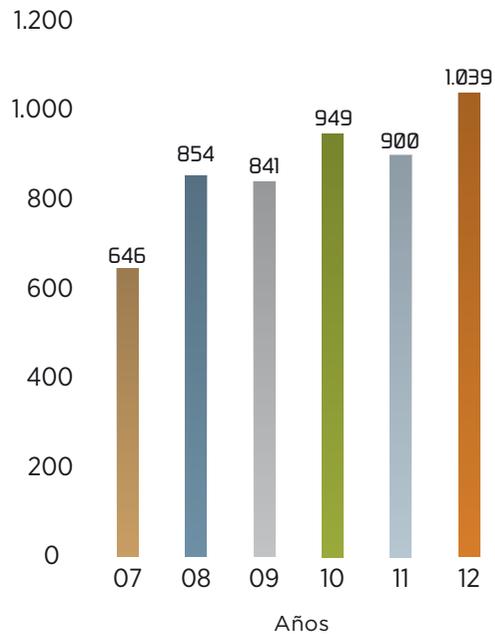


PATRIMONIO
(Millones \$)



Los valores así expresado muestran un aumento anual de 15% desde los US\$900 millones que se tenía a diciembre de 2011. Este buen ritmo de incorporación de nuevos contratos a la cartera por ejecutar se debe al dinamismo de los mercados públicos y privados de la construcción de obras civiles, y también otros mercados en el que Besalco participa tal como el inmobiliario, mercado minero, sector forestal e inmobiliario en Perú, además de la reciente incorporación de la empresa Kipreos que es especialista en proyectos de transmisión eléctrica.

SALDO DE OBRAS - BACKLOG
(Millones de US\$)



CLIENTES Y PROVEEDORES

PRINCIPALES CLIENTES

Anglo American Sur S.A.
 Astilleros y Maestranza de la Armada Asmar
 Barrick Servicios Mineros Ltda.
 Bosques Cautin S.A.
 Cia. Minera Xstrata Lomas Bayas
 Comando Logistico de la Fuerza Aerea
 Corporacion Nacional del Cobre de Chile
 Direccion General de los Servicios de la Armada
 Forestal Mininco S.A.
 Minera Escondida Limitada.
 Minera Santa Fe
 Minera Spence S.A.
 Ministerio de Obras Publicas
 Pampa Camarones S.A.
 Ready Mix Centro S.A.
 Servicio de Salud Atacama
 Servicio de Salud del Maule
 Servicio Salud del Reloncavi
 Soc. Contractual Minera Tres Valles
 Sociedad Coronel Store S.A.
 Sociedad Petreos S.A.
 Sociedad Punta de Lobos S.A.
 SQM Industrial S.A.
 Tecnomix S.A.
 Transelec S.A.

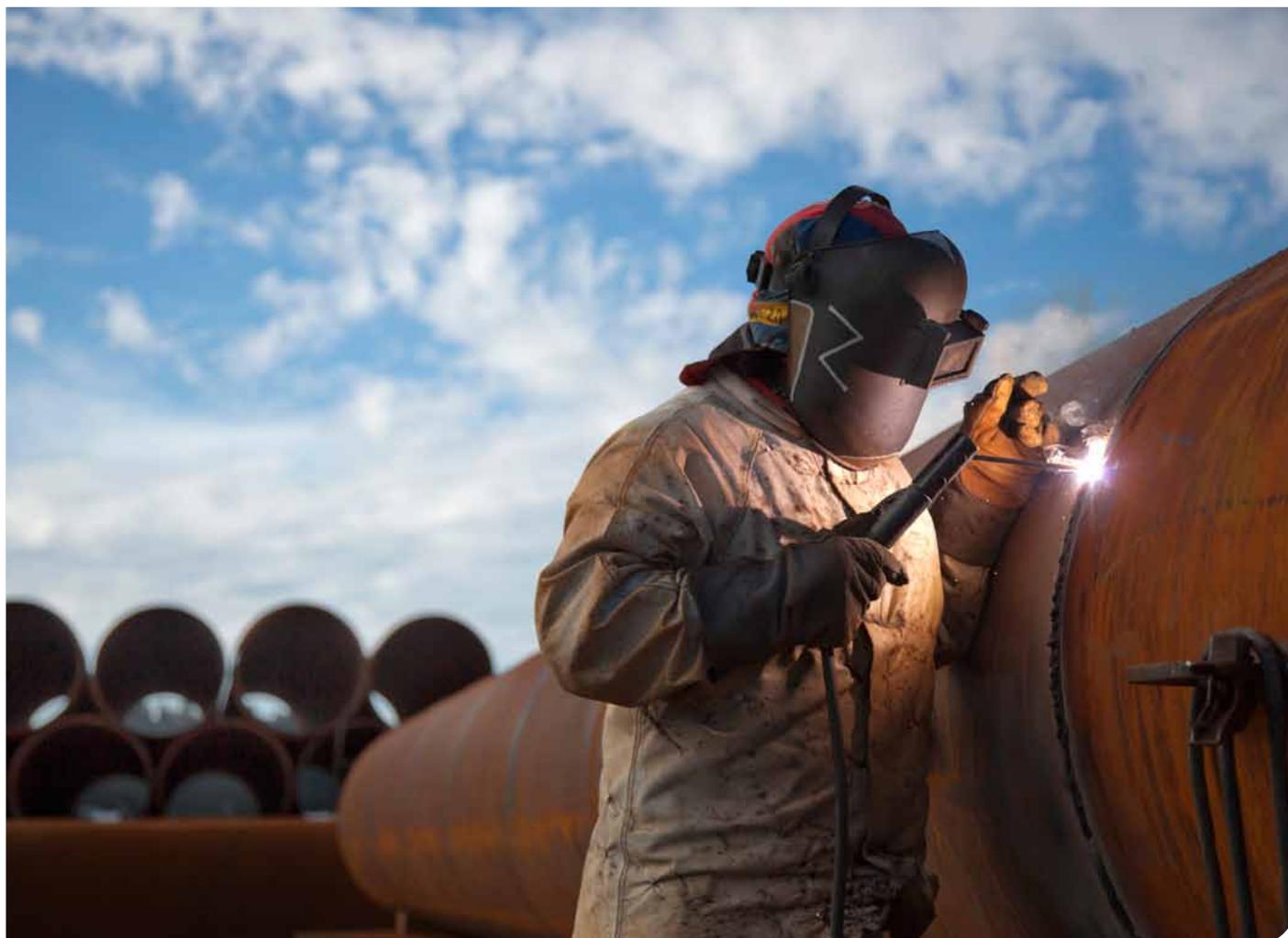
PRINCIPALES PROVEEDORES

Acma S.A
 Acting Chile Ltda.
 Aerolínea Principal Chile S.A.
 Apro Ltda.
 Aramark Servicios Mineros y Remotos Limitada.
 Arrendadora De Equipos Tecnogrúas Ltda.
 Asesores En Viaje S.A.
 B & J Ingenieros Consultores S.A.C.
 Buses JM Pullman S.A.

Cemento Polpaico
 Comercial A & B Limitada.
 Comercial Kaufmann S.A.
 Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A.
 Constructora Y Hormigones Copat Ltda.
 Construmart S.A.
 Corporacion Aceros Arequipa S.A.
 Empresa De Transportes Rurales Ltda.
 Equipos y Redes E.I.R.L.
 Fastpack S.A.
 Grove U.S. L.L.C.
 Hidromont Chile S.A.
 HPD Contratistas Generales S.A.C.
 Industria Transformadora de Madera S.A.
 Inversiones Balboa S.A.C.
 Janssen S.A.
 JRI Ingenieria S.A.
 Komatsu Chile S.A.
 Lan Airlines S.A.
 Logística Linsa S.A.
 Maestranza Beth Y Cía. Ltda.
 Melon Hormigones S.A.
 Melon Morteros S.A.
 Mjm Arquitectura Interior E.I.R.L.
 Onell Maquinarias Ltda.
 Orica Chile S.A.
 Pilotes Terratest S.A.
 Prodalam S.A.
 Promet Servicios S.A.
 Salinas y Fabres S.A.
 Servicios Integrales Cacciuttolo Ltda.
 Skc Maquinarias S.A.
 Sodimac S.A.
 Soltex Chile S.A.
 Tecnología De La Madera S.A.
 Turismo Cocha S.A.
 Union de Concreteras S.A.
 Volvo Chile Ltda.
 Xtreme mining Ltda.

PROPIEDADES E INSTALACIONES

Propietario	Propiedad	Ubicación
Besalco S.A.	Edificio y Terreno	Ebro N°2705, Las Condes, Santiago
Besalco S.A.	Oficinas 301, 1001 y 1101	Avenida Nueva Tajamar N°183, Las Condes, Santiago
Besalco Construcciones S.A.	Oficinas 401 y 501	Avenida Nueva Tajamar N°183, Las Condes, Santiago
Besalco Maquinarias S.A.	Terreno	Lote C, Hijuela La Turbina, Negrete, Octava Región
Besalco Maquinarias S.A.	Instalaciones y Terreno	J.J. Prieto N°9660, El Bosque, Santiago
Besalco Maquinarias S.A.	Terreno	Lote N°32, Parcela 11, Piedra Colgada, Copiapó
Besalco MD Montajes S.A.	Oficinas 101 y 102	Avenida Nueva Tajamar N°183, Las Condes, Santiago



POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Las inversiones del grupo de empresas Besalco están destinadas a asegurar el crecimiento futuro de la compañía en los sectores que han sido seleccionados dentro del gran mercado de la construcción. Durante el 2012 se invirtieron US\$202 millones principalmente en la adquisición de maquinarias y equipos para la construcción y servicios de transporte en la minería. Además se invirtió en la adquisición de terrenos y en obras para el desarrollo de proyectos inmobiliarios en Chile y Perú. En materia de generación eléctrica, se invirtieron recursos para la construcción de la primera central hidroeléctrica Los Hierros.

Las adquisiciones se materializan de acuerdo a un plan anual inversión conforme a las aprobaciones específicas que se analizan en los respectivos directorios de cada filial y coligada del grupo. La ejecución de las inversiones se proyectan en relación a la rentabilidad esperada de acuerdo al riesgo de cada negocio y al equilibrio que debe existir entre las filiales y coligadas para asegurar un crecimiento orgánico de las empresas del grupo Besalco.

Las inversiones en maquinarias por US\$52 millones fueron materializadas por dos empresas del grupo; Besalco Maquinarias para la ejecución de nuevos contratos relacionados con la extracción de mineral de hierro y para la cosecha de bosques, y por Besalco Cerro Alto para reponer maquinaria de gran tonelaje para



su servicio de transporte en Minera Escondida.

La inversión en concesiones corresponde al aporte de capital a la concesionaria Plaza Sucre quien desarrolla un estacionamiento subterráneo en el centro de Viña del Mar, y al aporte para el desarrollo de las obras de ampliación del cementerio Católico. En Besalco Inmobiliaria y Besco Perú se invirtió principalmente en las obras de casas y edificios, así como también en la adquisición de terrenos para el desarrollo inmediato. Por su parte la inversión en hidroeléctrica corresponde a las obras civiles de la central Los Hierros 100% de la Empresa Eléctrica Aguas del Melado.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN DE BESALCO CONSTRUCCIONES

Esta sociedad no requiere de inversión relevante en maquinarias, ya que para la ejecución de sus contratos considera el arriendo en el mercado o bien a la sociedad relacionada Besalco Maquinarias. Excepcionalmente adquiere maquinaria específica para proyectos específicos.

Besalco Construcciones maneja activos totales de \$83.869 millones de los cuales un 85% corresponde a activos corrientes lo que refleja que el mayor requerimiento de esta compañía es capital de trabajo de corto plazo.



LA EJECUCIÓN DE CONTRATOS DE OBRAS CIVILES CONSTITUYÓ LA MAYOR PARTE DE LAS ACTIVIDADES DE BESALCO CON UN 57% DE LA FACTURACIÓN.

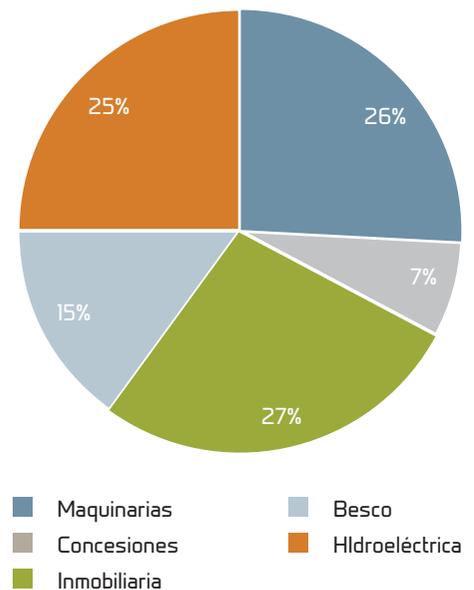
POLÍTICAS DE INVERSIÓN DE BESALCO MAQUINARIAS

Las inversiones de Besalco Maquinarias están orientadas a mantener un moderno parque de maquinaria de construcción de obras civiles, y movimiento de tierras así como, de diversos materiales y minerales. Esta empresa presta servicios internos a Besalco Construcciones, sin embargo, su principal foco de negocios son los clientes externos.

Durante el año se invirtió en maquinaria para nuevos contratos, así como en la renovación de equipos para proyectos vigentes. Se continuó con la política de entrega de equipos usados a los principales proveedores como

forma de pago para la adquisición de equipos nuevos. La principal marca de equipos utilizada es Komatsu con la cual se mantiene una estrecha colaboración comercial. La sociedad administra un total de \$71.819 millones en activos totales, de los cuales un 69% son activos no corrientes de largo plazo, principalmente máquinas y equipos.

INVERSIÓN GRUPO BESALCO 2012
US\$ 202 millones



POLÍTICAS DE INVERSIÓN DE BESALCO INMOBILIARIA

El área inmobiliaria de Besalco se centra en la construcción y venta de casas y departamentos en Santiago y Quinta Región. Las inversiones están destinadas a la adquisición de terrenos y la ejecución de las obras de edificación.

Durante el año 2012, esta compañía continuó su desarrollo con ventas de UF 1.633.844,29, lo que implicó un aumento del 7,71% respecto del 2011

En materia de activos totales la compañía tiene al cierre de 2012 una cifra de \$85.726 millones, con inventarios totales (obras en curso) que representan un 46% de dichos activos.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN DE BESALCO CONCESIONES

Las inversiones de esta compañía están destinadas a las concesiones de obras públicas impulsadas por el Ministerio de Obras Públicas y las principales Municipalidades del país para el caso de concesiones de estacionamientos subterráneos. Besalco Concesiones ha participado en la mayoría de los llamados a licitación participando sólo o formando consorcios nacionales o internacionales de tal manera de aprovechar las sinergias entre empresas limitando el riesgo financiero.

En materia de activos totales la compañía tiene al cierre de 2012 un total de \$52.469 millones, donde un 79% del total corresponde a activos no corrientes de largo plazo.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN DE BESALCO MD MONTAJES S.A.

La actividad de esta empresa no requiere inversión relevante en maquinaria puesto que el tipo de trabajo que desarrolla no es intensivo en maquinaria.

Los activos totales de la compañía alcanzaron los \$16.505 millones y que casi en su totalidad corresponden a activos circulantes propios de su operación.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN DE BESCO (PERÚ)

La empresa maneja inversiones en los negocios inmobiliarios y en la primera concesión de carreteras del Estado Peruano. Ambas líneas de negocio se ejecutan solos o con socios peruanos de reconocido prestigio, formando sociedades donde participa minoritariamente, por lo que en esos casos no se consolidan sus activos. Desde hace tres años la sociedad invierte en desarrollos inmobiliarios 100% de Besco logrando así ofrecer al mercado inmobiliario peruano la experiencia de más de 13 años en ese país.

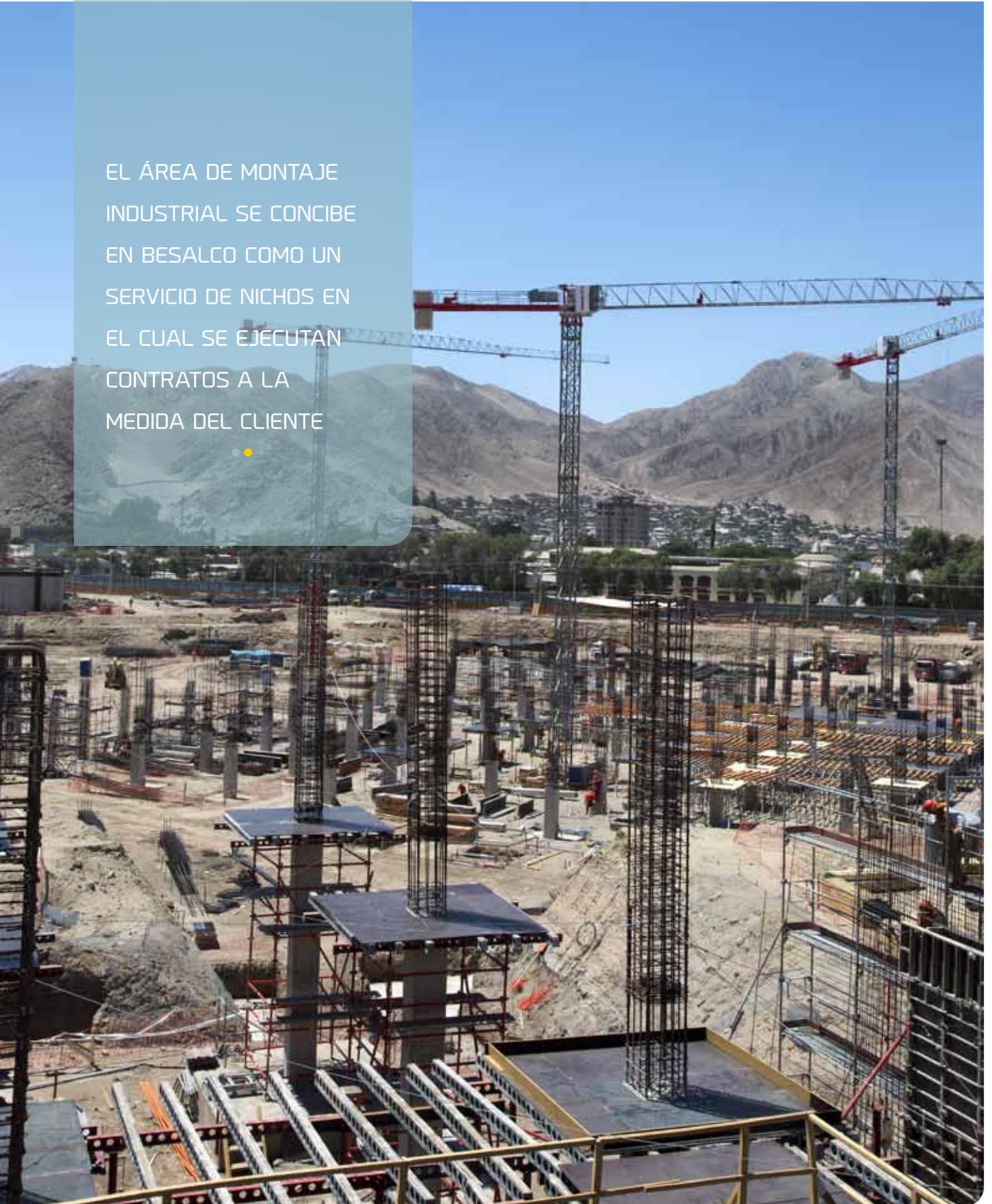
En materia de activos totales la compañía tiene al cierre de 2012 un total de \$25.816 millones.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN DE BESALCO ENERGÍA RENOVABLE

Esta compañía fue creada durante el segundo semestre del año 2012 mediante la división de las actividades de desarrollo de energía de Besalco Construcciones S.A. Tiene como principal objetivo la inversión en proyectos hidroeléctricos de energía renovable no convencional. Hoy posee una cartera de inversión a futuro de más de US\$ 600 millones. En la actualidad está ejecutando las obras de su primer proyecto denominado Los Hierros cuya capacidad instalada, cercana a los 20 MW comenzará a generar energía al Sistema Interconectado central durante el 2013.

La inversión total en activos al cierre de 2012 fue de \$44.863 millones principalmente en los activos de la central Los Hierros, así como con otros derechos de aguas a ingenierías desarrolladas para futuros proyectos.

EL ÁREA DE MONTAJE INDUSTRIAL SE CONCIBE EN BESALCO COMO UN SERVICIO DE NICHOS EN EL CUAL SE EJECUTAN CONTRATOS A LA MEDIDA DEL CLIENTE





POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO

Besalco y sus filiales desarrollan actividades de financiamiento de acuerdo a sus necesidades de monto, moneda y plazos teniendo en consideración el tipo de cada uno de sus proyectos. Como fuente de financiamiento se utiliza la caja autogenerada, y diversas formas de créditos otorgados por instituciones financieras.

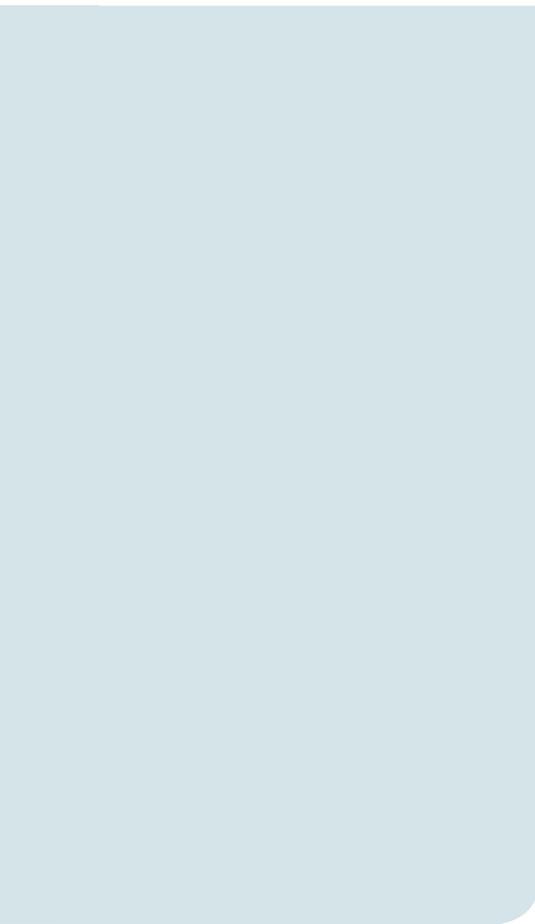
El patrimonio de la sociedad a diciembre de 2012 era de \$169.548 millones, compuesto principalmente por un capital emitido y prima de emisión de \$67.193 millones, y ganancias acumuladas incluyendo

las del presente ejercicio de \$99.671 millones entre otras partidas. El patrimonio aumentó en \$16.962 millones durante el año, esto es un 11,1% debido principalmente a la acumulación de ganancias del ejercicio y la mantención de políticas de reparto de dividendos. De esta forma la generación de excedentes se utiliza en el financiamiento de los activos de corto y largo plazo.

Los pasivos corrientes totalizaron \$150.657 millones a diciembre de 2012. Los principales componentes correspondieron a las cuentas por pagar a proveedores por

\$58.762 millones, anticipos de obras contabilizados en otros pasivos no financieros corrientes por \$21.215 millones, y pasivos financieros corrientes por \$45.958 millones. Respecto de los proveedores de materiales y servicios se ha mantenido una política de pago en tiempo y forma con un promedio anual de desfase en 56 días (respecto a ventas).

Durante el año se iniciaron obras que consideran pagos anticipados como medio de financiamiento. Las principales obras que consideran estos anticipos correspondieron a la construcción del Hospital de Talca



y el Hospital de Puerto Montt para los servicios de Salud ministeriales de las respectivas regiones, entre otros. Los pasivos financieros corrientes corresponden a la porción de corto plazo de deudas bancarias, leasings.

Los pasivos no corrientes fueron en total \$110.567 millones. Estuvieron compuestos principalmente por las cuentas de pasivos financieros por \$84.307 millones, y por pasivos por impuestos diferidos de \$19.824 millones entre otras. Los pasivos financieros corresponden a deudas bancarias de proyectos, y leasings.

ACTIVOS	Millones de \$	PASIVOS	Millones de \$
Activos Corrientes	224.538 (50%)	Pasivos Corrientes	150.657 (34%)
Activos no Corrientes	222.171 (50%)	Pasivos no Corrientes	110.567 (25%)
		Interés minoritario	15.936 (4%)
		Patrimonio	169.548 (37%)
Total Activo	446.709	Total pasivo y patrimonio	446.709

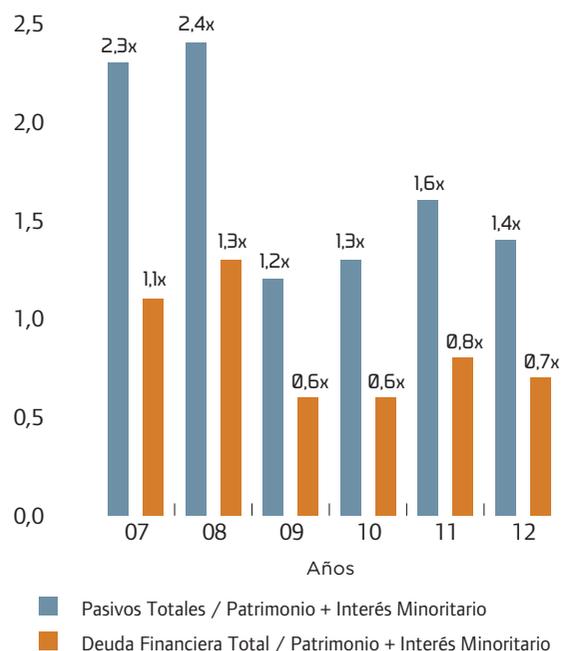
Como resultado de las actividades de financiamiento durante el año se obtuvo que los pasivos corrientes y no corrientes representaron un 34% y

un 25% de los activos financiados. En tanto el patrimonio financió el 41% de los activos. El apalancamiento total (leverage) a diciembre fue de 1,7 veces manteniendo así un nivel similar al año anterior.

Por su parte, el leverage financiero -deuda financiera versus patrimonio e interés minoritario- fue de 0,7 veces. Este nivel de apalancamiento financiero es considerado bajo para la capacidad de endeudamiento de la empresa y por ende la posiciona para enfrentar proyectos de inversión que requieran de financiamiento adicional.

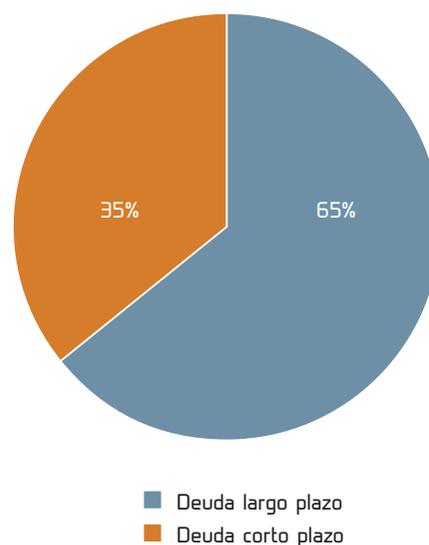
Existen líneas de efectos de comercio disponibles por UF600.000. En mayo se efectuó una colocación

RESULTADO FINANCIAMIENTO 2012



ESTRUCTURA DEUDA 2012

\$ 130.266 millones



en el mercado local por \$6.700 millones los cuales fueron pagados íntegramente en diciembre. No se registraron emisiones de bonos de largo plazo.

La composición de la deuda financiera fue el resultado de los endeudamientos que los proyectos requirieron para su desarrollo. La deuda asociada a proyectos de largo plazo como son las concesiones de obras públicas y el desarrollo hidroeléctrico entre otras, representó un 34% del total. Se compone de la concesión municipal de estacionamientos subterráneos del Centro Cívico de Las Condes y la ampliación del Cementerio Católico de Recoleta, y del proyecto hidroeléctrico Los Hierros. La deuda “leasing maquinaria Besalco” con

un 13% del total corresponde a leasings con diversos bancos de la plaza, generalmente entre 3 a 5 años para el financiamiento de Besalco Maquinarias. En tanto “leasing maquinaria Cerro Alto” corresponde a los leasings de la sociedad Besalco Cerro Alto que financian maquinarias para la gran minería del cobre, principalmente camiones, en el proyecto de remanaje de minerales de Minera Escondida. Esta deuda se contrajo con los principales bancos de la plaza y estará vigente en el mediano plazo

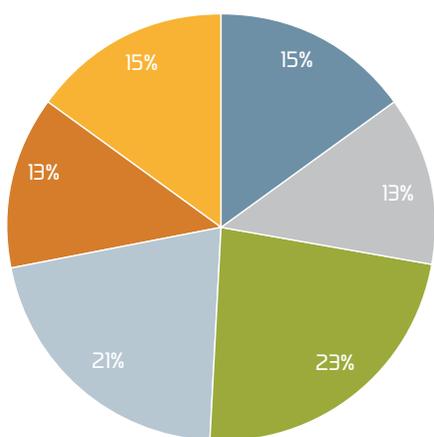
Producto de la venta de las acciones de las concesionarias Autopista Interportuaria y Variante Melipilla se produjo la desconsolidación de los bonos de largo plazo que

financiaban dichas empresas. El monto desconsolidado durante el año fue de \$25.600 millones.

La relación deuda financiera total versus Ebitda a diciembre de 2012 fue de 2,0 veces lo que se considera bajo para la capacidad de la empresa. En los últimos 5 años este índice financiero se ha controlado mediante el efecto combinado de la endeudamiento moderado y la mayor generación de caja.

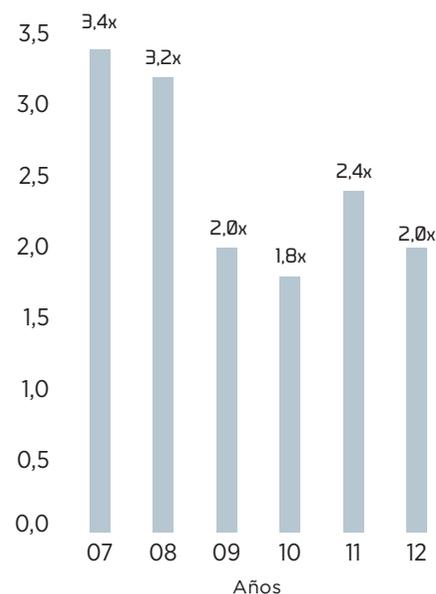
COMPOSICIÓN DE LA DEUDA 2012

\$ 130.266 millones



Bancaria proyectos inmobiliarios	15%
Leasings Maquinarias	13%
Leasings maquinaria Cerro Alto	23%
Bancaria proyecto Hidroeléctrico	21%
Bancaria proyectos de concesión	13%
Bancos corto y largo plazo	15%

DEUDA FINANCIERA TOTAL/ EBITDA



FINANCIAMIENTO DE BESALCO S.A.

Durante el año se utilizaron deudas bancarias de corto plazo giradas de líneas de crédito que se mantienen vigentes. Estos créditos fueron utilizados para financiar las actividades de corto plazo de la compañía y para préstamos que la empresa le otorga a las filiales y coligadas. Además se emitió en mayo Efectos de Comercio por un monto total de \$6.700 millones, los que fueron íntegramente pagados en diciembre.

Durante el año se mantuvo un crédito de largo plazo con el Banco de Chile para financiar la adquisición de la empresa Kipreos. El saldo a diciembre fue de \$8.351 millones.

FINANCIAMIENTO DE BESALCO CONSTRUCCIONES S.A.

La sociedad mantuvo durante el 2012 una importante carga de trabajo en obras civiles públicas y privadas y edificaciones para terceros, siendo un año de crecimiento respecto de las ventas. La empresa arrienda la maquinaria necesaria para sus obras de Besalco Maquinarias o bien del mercado por lo que no requiere realizar inversiones, salvo en ocasiones especiales.

El financiamiento de las actividades operativas se hace mediante caja autogenerada, anticipo de clientes y préstamos de la matriz Besalco. Los anticipos de obras resultan

relevantes para el financiamiento del capital de trabajo. A diciembre se tenía un saldo de anticipos de \$19.351 millones entre obras propias y consorcios que consolidan. Por otra parte la autogeneración medido como Ebitda de 2012 fue de \$8.326.

Los pasivos corrientes al cierre de 2012 ascendieron a \$63.732 millones. La deuda bancaria alcanzó los \$6.531 millones; su principal deuda es con proveedores por \$26.184 millones y tuvo deuda con empresas relacionadas por \$19.820 millones.

FINANCIAMIENTO DE BESALCO MAQUINARIAS S.A.

Las nuevas inversiones, en reposición de maquinarias y equipos, son financiadas mediante leasing de mediano plazo con las principales instituciones bancarias del país: BBVA, Scotiabank, Banco Estado, Rabobank, BICE, Santander, BCI, entre otros.

Al cierre de 2012 el saldo de deuda leasing ascendía a \$17.063 millones. La generación de caja anual medida como Ebitda fue de \$18.323 millones. La relación deuda financiera versus patrimonio -apalancamiento financiero- fue de 0,4 veces.

Para fortalecer su estructura financiera y solventar el crecimiento durante el año se efectuó un aumento de capital de \$4.385 millones el que fue completamente pagado.

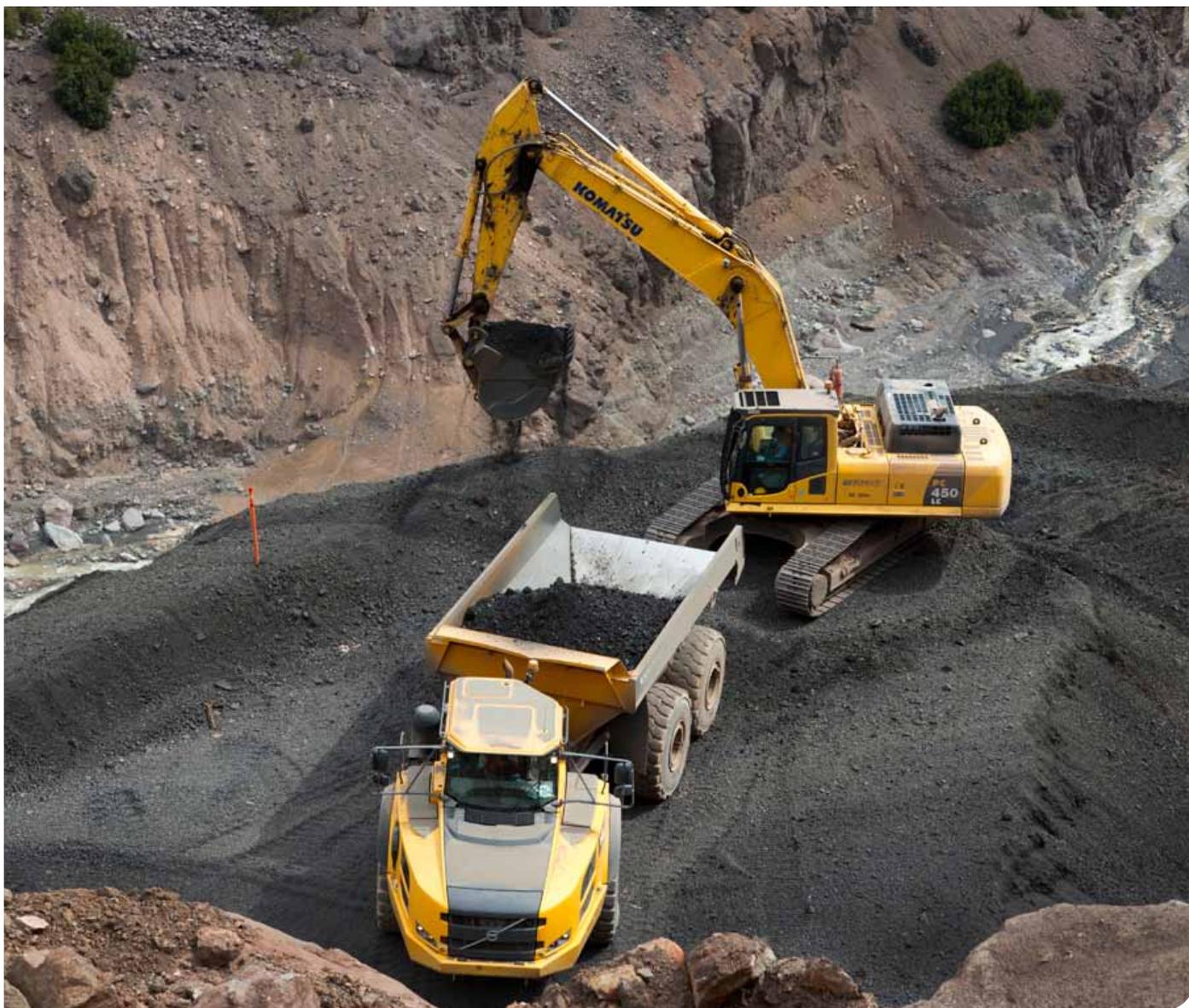
FINANCIAMIENTO DE BESALCO INMOBILIARIA S.A.

Los requisitos de financiamiento estuvieron destinados a la adquisición de terrenos y a la ejecución de proyectos inmobiliarios propios. Como política se negocian líneas de crédito bancarias mediante contratos por escritura pública con los principales bancos del país. Además la matriz Besalco efectúa préstamos cuando existen excedentes disponibles. Al cierre de 2012 esta empresa debía \$23.913 millones a la matriz.

La deuda bancaria fue de \$19.0733 millones. El leverage total -pasivos corrientes y de largo plazo- dividido por patrimonio e interés minoritario, alcanzó a 1,7 veces. El leverage financiero de la empresa, es decir los pasivos bancarios sobre patrimonio más interés minoritario, fue de 0,7 veces. El Ebitda generado durante el año fue de \$5.167 millones.

FINANCIAMIENTO DE BESALCO CONCESIONES S.A.

Esta sociedad de inversión en concesiones de obras públicas y municipales continuó participando en el Centro Cívico de Las Condes (100%), en la concesión del Embalse Convento Viejo (33,3%), en los establecimientos penitenciarios de la sociedad Concesionaria BAS (33,3%), en la autopista Camino La Fruta (22,5%) y en los estacionamientos



subterráneos de Plaza Sucre en Viña del mar (100%).

En Octubre se produjo la desinversión de las acciones de las autopistas Ruta Interportuaria (100%) y Variante Melipilla (100%) con lo cual se recolectaron UF830.000. Estas autopistas fueron construidas, financiadas y operadas por Besalco durante 6 años.

La sociedad Concesionaria Plaza Las Condes completó su tercer año de

operaciones ofreciendo al mercado de la comuna un total de 350 plazas de estacionamientos subterráneos. La construcción fue financiada mediante un crédito estructurado del Banco Bice, tiene un tenor de 21 años plazo con un monto vigente a diciembre de 2012 de \$10.824 millones.

Al cierre del año el leverage total fue de 0,8 veces, en tanto el leverage financiero alcanzó a 0,6 veces. La deuda financiera total fue de \$17.471 millones.

FINANCIAMIENTO DE BESALCO MD MONTAJES S.A.

La política de financiamiento de esta compañía es mediante la utilización de su caja autogenerada (Ebitda) y con anticipos de clientes. Además la compañía tiene una política moderada de reparto de dividendos lo que le ha permitido acumular una caja que a diciembre alcanzó a \$3.976 millones.

El Ebitda del año alcanzó a \$3.061 millones. Existe una deuda financiera mínima al cierre de 2012. El leverage total fue de 0,8 veces.

FINANCIAMIENTO DE BESCO S.A. (PERÚ)

Los financiamientos de 2012 respondieron a las necesidades de proyectos inmobiliarios en ejecución en la ciudad de Lima y Piura. Para financiar las obras y adquisición de terrenos se utilizan líneas de crédito con los principales bancos del país, en combinación con caja autogenerada por los propios proyectos.

Durante el año Besco generó un Ebitda de \$5.043 millones y cerró con una deuda financiera de \$4.877 millones. Esta deuda bancaria no considera los giros del proyecto Parque Central puesto que no consolida en el balance de Besco. El leverage financiero de la compañía resultó 0,3 veces.

FINANCIAMIENTO DE BESALCO CERRO ALTO S.A.

Las operaciones de esta sociedad comenzaron el 2007 y para ello se desarrolló una estructura de financiamiento de sus inversiones que se materializó a partir de ese año, hasta 2008 en conjunto con la llegada de las máquinas y equipos. El contrato

con Minera Escondida contempla principalmente el remanejo de minerales a las plantas de lixiviación. La política de financiamiento se ha mantenido mediante lease-back de los camiones marca Komatsu, cargadoras, excavadoras y otros con una amplia gama de bancos.

Los ingresos tienen un componente que varía según el valor de la UF en un 70%, y un componente que varía en función de tipo de cambio dólar- peso en un 30%. El calce de plazos y de moneda ha permitido pagar la deuda vigente durante el año sólo con la caja autogenerada, sin deudas de socios ni aportes extraordinarios. A principios de año la deuda financiera era de \$25.902 millones. Al cierre la deuda aumentó a \$30.672 millones producto de la adquisición de nueva maquinaria para la reposición del parque obsoleto.

Besalco consolida el 100% de esta sociedad en sus estados financieros, manteniendo un 50% de su propiedad. Este porcentaje es a través de las filiales Besalco Construcciones y Besalco Maquinarias que tienen en forma directa el 30% y 20% de Cerro Alto, respectivamente.

Durante el año la sociedad generó un Ebitda de \$13.640 millones, y el leverage financiero fue de 4,2 veces, manteniendo un valor similar al año anterior.

FINANCIAMIENTO DE KIPREOS INGENIERO S.A. Y KIPREOS AÉREOS S.A.

Estas compañías se incorporaron al grupo Besalco en Septiembre de 2011 mediante la adquisición del 68% de sus acciones. En el desarrollo de sus proyectos de construcción de líneas de transmisión sólo requiere de financiamiento de capital de trabajo que se efectúa mediante su caja autogenerada.

Kipreos Aéreos que posee una flota de 4 helicópteros para la instalación de líneas de transmisión en condiciones de difícil acceso, mantiene un leasing con Banco de Chile que financió la última adquisición de un helicóptero.



2

PROPIEDAD

- 32. Controlador de la Sociedad
- 33. Accionistas Mayoritarios Distintos de los Controladores
- 34. Distribución de la Propiedad



CONTROLADOR DE LA SOCIEDAD

El controlador de la sociedad son las personas naturales indicadas a continuación, en atención a su grado de parentesco se presume un acuerdo de actuación conjunta según los términos descritos en la Ley 18.045.

Las personas naturales mencionadas controlan directamente o bien a través de personas jurídicas el 59,99% de las acciones suscritas y pagadas de Besalco S.A. al 31 de diciembre del

2012, dividido en 572.111.164 acciones suscritas y pagadas, distribuidas entre los siguientes accionistas:

CONTROLADOR	Víctor Bezanilla Saavedra Rut 5.632.977-3	Raúl Bezanilla Saavedra Rut 6.972.176-1	Rodrigo Bezanilla Saavedra Rut 6.348.909-3	Paulo Bezanilla Saavedra Rut 7.060.451-5	Adriana Bezanilla Saavedra Rut 7.060.458-2	Isabel Bezanilla Saavedra Rut 5.716.215-5	María Elena Bezanilla Saavedra Rut 5.716.140-k	Francisco Bezanilla Saavedra Rut 7.012.003-8	TOTALES
	Participación								
Inversión Directa	0,06811%	0,00780%	0,00014%	0,04451%	0,02019%	0,00708%	0,00000%	0,00000%	0,14782%
Inversiones Don Víctor S.A.	3,77700%	3,77700%	3,77700%	3,77700%	3,77700%	3,77700%	3,77700%	3,77700%	30,21596%
Tora Construcciones S.A.	8,98087%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	8,98087%
Inversiones O'Brien Ltda.	0,83412%	0,83412%	0,83412%	0,83412%	0,83412%	0,83412%	0,83412%	0,83412%	6,67293%
Inversiones San Raúl Ltda.	0,00000%	2,96179%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	2,96179%
Inversiones San Rodrigo Ltda.	0,00000%	0,00000%	2,46796%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	2,46796%
Inversiones San José Ltda.	0,00000%	0,00000%	0,00000%	2,30760%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	2,30760%
Inversiones Santa María Ltda.	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	2,19765%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	2,19765%
Inversiones El Notro Ltda.	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	2,00872%	0,00000%	0,00000%	2,00872%
Inversiones Vera Cruz Ltda.	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	1,82781%	0,00000%	1,82781%
Inversiones San Francisco S.A.	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,11077%	0,11077%
Rlira y Cia. Limitada	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,01048%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,01048%
Comercial Viluco S.A.	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,02428%	0,02428%
Otros	0,05329%	0,00638%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00212%	0,00000%	0,00000%	0,06179%
Totales	13,71338%	7,58708%	7,07921%	6,96322%	6,83944%	6,62904%	6,43892%	4,74616%	59,99644%

ACCIONISTAS MAYORITARIOS DISTINTOS DE LOS CONTROLADORES

	Compass Group Investments Advisors	Larrain Vial	Banco de Chile	AFP Provida	Banco Itau Chile	TOTALES
	Participación					
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversion 96.804.330-7	3,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,29%
Fondo de Inversion Larrain Vial Beagle 96.955.500-K	0,00%	2,97%	0,00%	0,00%	0,00%	2,97%
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa 80.537.000-9	0,00%	1,49%	0,00%	0,00%	0,00%	1,49%
Chile Fondo de Inversion Small Cap 96.767.630-6	0,00%	0,00%	2,49%	0,00%	0,00%	2,49%
Banchile Administradora General de Fondos S.A. 96.767.630-6	0,00%	0,00%	1,82%	0,00%	0,00%	1,82%
Banchile Corredora de Bolsa S.A. 96.571.22-8	0,00%	0,00%	1,37%	0,00%	0,00%	1,37%
Banco de Chile por Cuenta de Terceros No Residentes 97.004.000-5	0,00%	0,00%	1,26%	0,00%	0,00%	1,26%
AFP Provida S.A. para Fondo de Pension C 98.000.400-7	0,00%	0,00%	0,00%	2,31%	0,00%	2,31%
AFP Provida S.A. para Fondo de Pension B 98.000.400-7	0,00%	0,00%	0,00%	1,59%	0,00%	1,59%
AFP Provida S.A. para Fondo de Pension A 98.000.400-7	0,00%	0,00%	0,00%	0,83%	0,00%	0,83%
AFP Provida S.A. para Fondo de Pension D 98.000.400-7	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,00%	0,24%
AFP Provida S.A. para Fondo de Pension E 98.000.400-7	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,00%	0,14%
Banco Itau por Cuenta de Inversionistas 76.645.030-K	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,12%	2,12%
Itau Chile Corredores de Bolsa Limitada 79.516.570-3	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,17%
Fondo Mutuo Itau National Equity 96.980.650-9	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,02%
Fondo Mutuo Boston Mix 96.980.650-9	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totales	3,29%	4,46%	6,94%	5,11%	2,31%	22,11%



DISTRIBUCIÓN DE LA PROPIEDAD

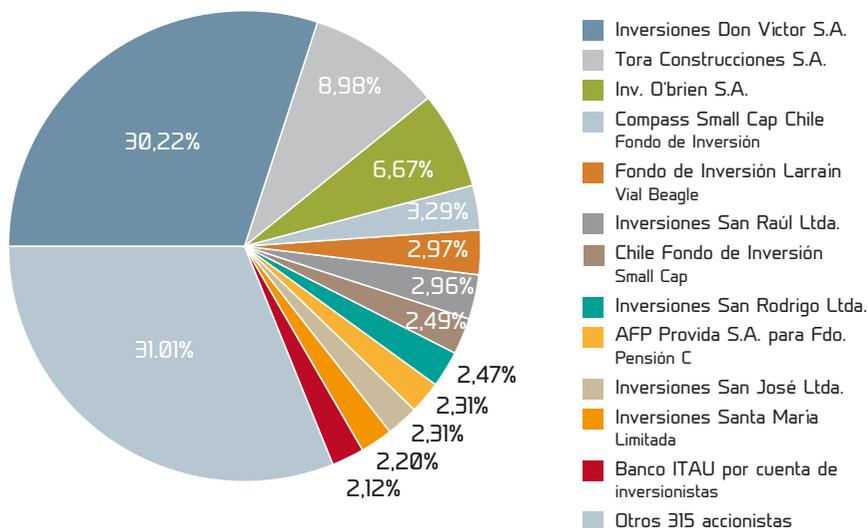
Al 31 de diciembre de 2012, el patrimonio de la sociedad asciende a M\$ 169.548.174, dividido en 572.111.164 acciones suscritas y pagadas, distribuidas entre los siguientes accionistas:

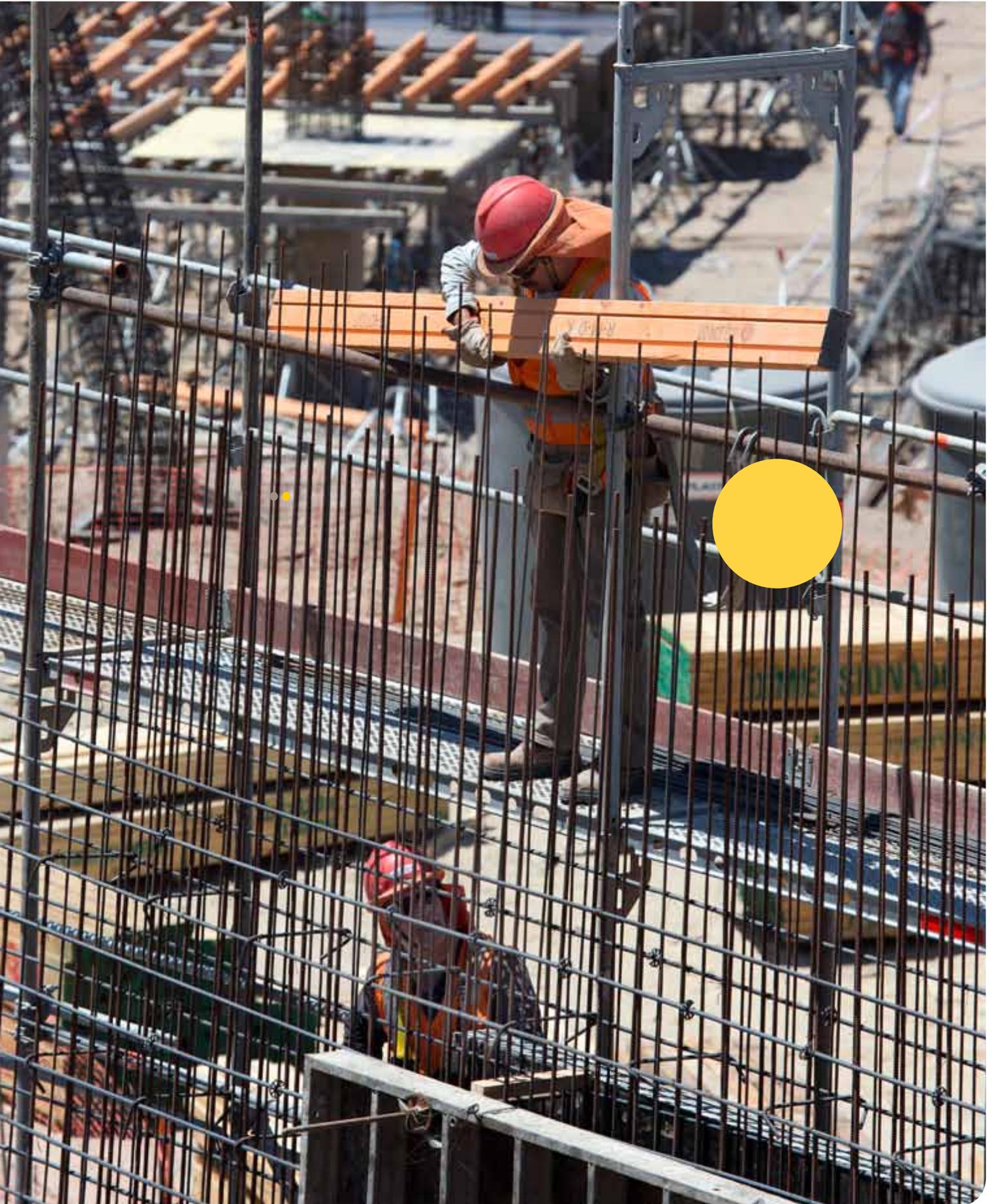
12 Mayores accionistas	Acciones	Participación
Inversiones Don Víctor S.A.	172.868.904	30,22%
Tora Construcciones S.A.	51.380.571	8,98%
Inv. O'Brien S.A.	38.176.605	6,67%
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	18.820.594	3,29%
Fondo de Inversión Larrain Vial Beagle	17.001.896	2,97%
Inversiones San Raul Ltda.	16.944.732	2,96%
Chile Fondo de Inversión Small Cap	14.240.550	2,49%
Inversiones San Rodrigo Ltda.	14.119.452	2,47%
AFP Provida S.A. para Fdo. Pensión C	13.226.463	2,31%
Inversiones San José Ltda.	13.202.035	2,31%
Inversiones Santa María Limitada	12.573.017	2,20%
Banco Itau por Cuenta de Inversionistas	12.110.710	2,12%
Otros 315 accionistas	177.445.635	31,01%
	572.111.164	100,00%

• DISTRIBUCION DE LA PROPIEDAD

Acciones 572.111.164

Accionistas 327



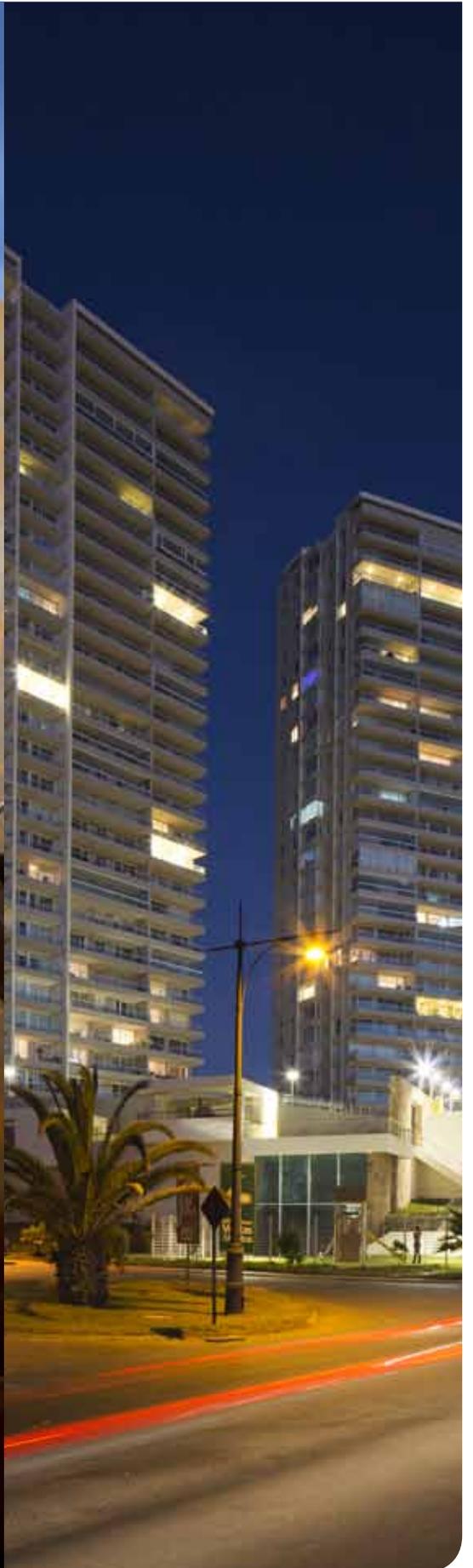


3

TÍTULOS ACCIONARIOS

- 38. Composición Accionaria
- 38. Política de Dividendos
- 40. Estadísticas de Acciones
- 42. Transacción de Acciones





COMPOSICIÓN ACCIONARIA

Serie	Única
Nº de acciones suscritas	572.111.164
Nº de acciones pagadas	572.111.164
Nº de acciones con derecho a voto	572.111.164

El grupo controlador de la compañía está formado por la familia Bezanilla, con una participación al 31 de diciembre del 2012 de un 59,99%. Su participación al 31 de diciembre del 2011 era de un 60,28%.

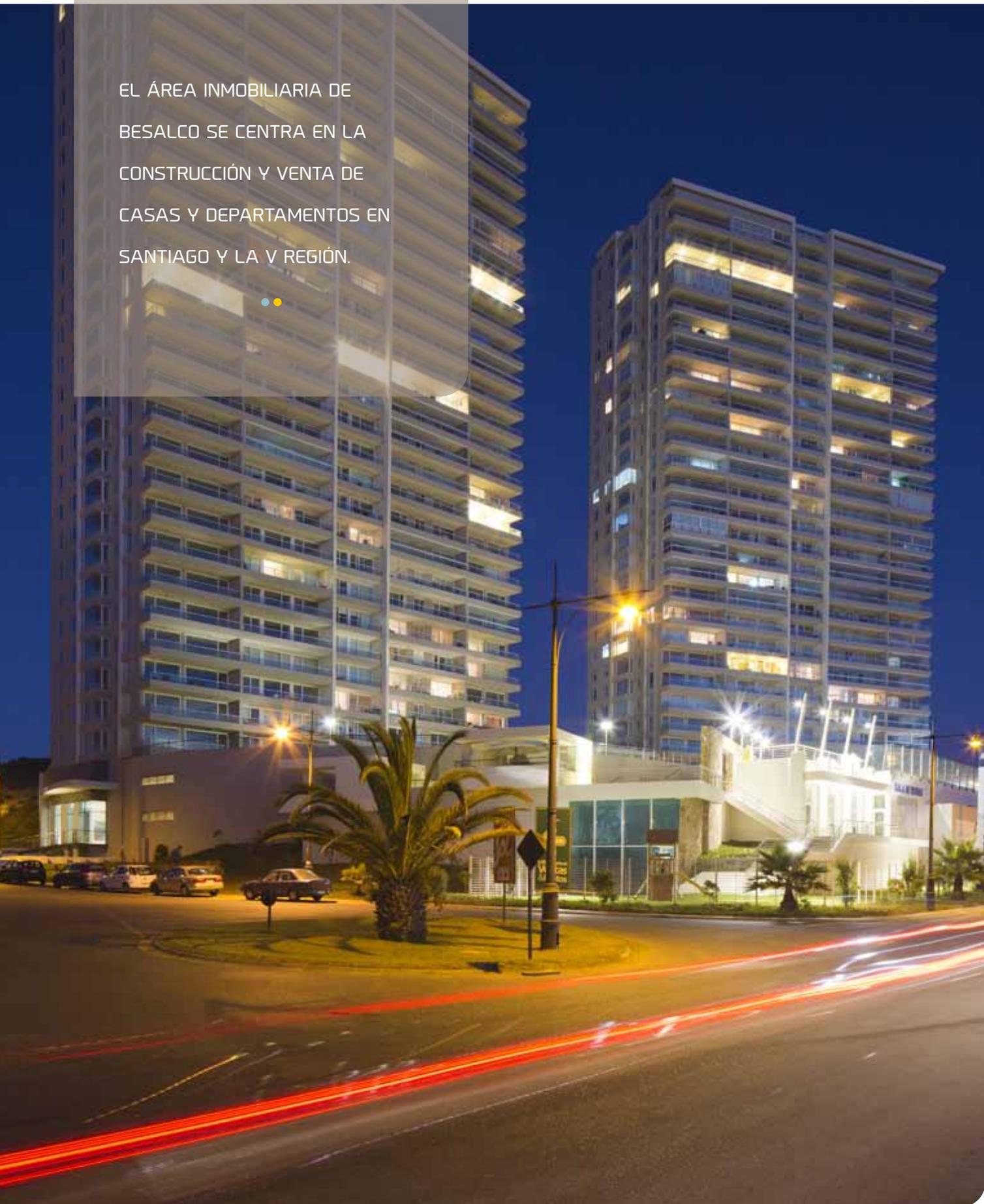
POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La junta de accionistas por la unanimidad de los asistentes, acordó como política de dividendos para el ejercicio 2012 distribuir como mínimo obligatorio una suma que al menos represente un 30% de la utilidad líquida de dicho ejercicio.

REPARTO DE DIVIDENDOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

Fecha	\$ por Acción Moneda de Cada Fecha	Imputado a Ejercicio	Cantidad de Acciones
30-abr-08	70,00	2007	30.404.109
21-ago-08	30,00	2008	30.404.109
20-nov-08	40,00	2008	30.404.109
30-abr-09	100,00	2008	30.404.109
13-ago-09	3,00	2009	30.404.109
09-nov-09	3,00	2009	566.262.354
07-may-10	8,00	2009	566.262.354
12-ago-10	3,00	2010	567.606.164
11-nov-10	3,00	2010	567.606.164
18-abr-11	8,00	2010	567.606.164
11-ago-11	3,00	2011	567.776.164
15-nov-11	3,00	2011	569.376.164
12-abr-12	9,00	2012	569.376.164
16-ago-12	3,00	2012	571.616.164
15-nov-12	4,00	2012	572.111.164

EL ÁREA INMOBILIARIA DE
BESALCO SE CENTRA EN LA
CONSTRUCCIÓN Y VENTA DE
CASAS Y DEPARTAMENTOS EN
SANTIAGO Y LA V REGIÓN.





ESTADÍSTICA TRIMESTRAL DE ACCIONES

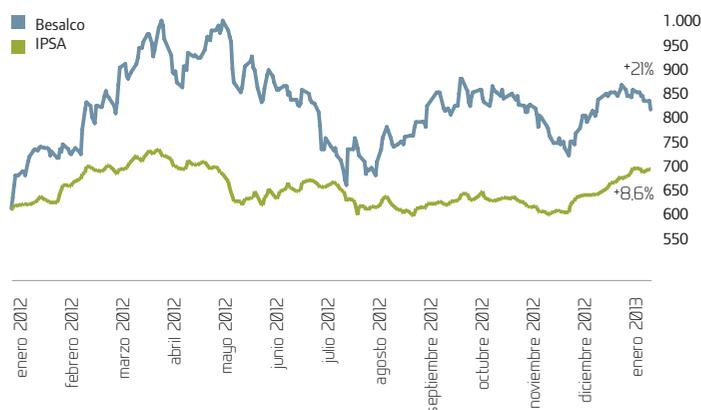
Año	Trimestre	Número de Acciones Transadas	Monto Total Transado (\$)	Precio Promedio (\$)
2010	1	74.180.921	30.246.176.321	407,74
	2	40.434.482	19.730.461.142	487,96
	3	42.642.070	27.116.944.915	635,92
	4	71.386.853	63.040.091.994	883,08
2011	1	55.742.369	52.160.869.950	936,49
	2	38.339.420	35.000.601.795	911,28
	3	35.762.181	25.566.019.704	715,10
	4	36.361.107	26.265.610.750	723,70
2012	1	77.216.968	65.580.024.379	849,00
	2	50.473.236	46.667.795.881	924,00
	3	40.503.401	33.080.823.137	817,00
	4	45.047.003	38.559.848.429	855,00

MONTO MENSUALES EFECTIVAMENTE TRANSADOS

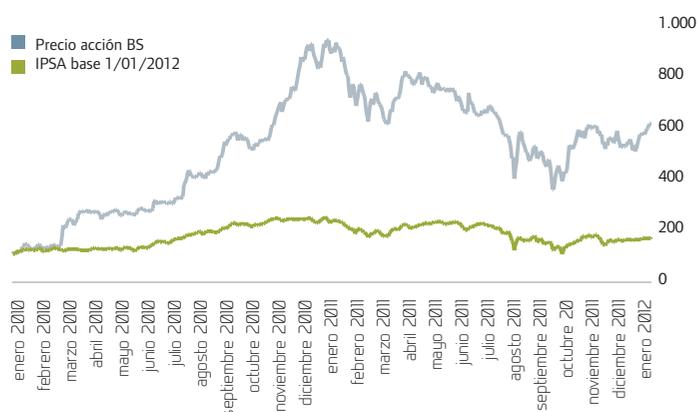
Fecha	Cierre Mes	Minimo	Maximo	Monto Transado Mes (millones de \$)	Promedio Diario Transado
ene-11	972	960	1115	17680	841,90
feb-11	889	770	985	24789	1239,45
mar-11	924	779	925	9691	421,35
abr-11	961	925	995	12149	528,22
may-11	926	900	969	10219	464,50
jun-11	829	819	930	12633	601,57
jul-11	755	740	867	8242	392,48
ago-11	716	600	778	9839	447,23
sep-11	632	540	725	7485	356,43
oct-11	761	590	795	8998	473,58
nov-11	750	700	800	5820	277,14
dic-11	701	690	800	11448	545,14



PRECIO DE LA ACCIÓN / VALOR IPSA 2012



PRECIO DE LA ACCIÓN / VALOR IPSA 2011



PRINCIPALES ÍNDICES BURSÁTILES

Principales Índices Bursátiles	2012	2011
Valor Mínimo	\$ 708 / acción	\$ 540 / acción
Valor Máximo	\$ 994 / acción	\$ 1.115 / acción
Valor al 31 de diciembre	\$ 875 / acción	\$ 701 / acción
Clasificación de solvencia Feller-Rate	A-	A-
Clasificación de solvencia Fitch Ratings	A-	A-
Mayor Transacción Diaria	\$ 8.184 millones	\$ 8.303 millones
Promedio Transacciones (1)	\$ 690 millones	\$ 548 millones
Rentabilidad Anual	24,80%	-28,71%
Precio / Utilidad (3)	20,5	20,5
Utilidad / Precio (3)	26,6	0,049
Bolsa / Libro (3)	3,1	2,62
Nº de Acciones en Circulación	572.111.164	569.376.164
Nº de Acciones Emitidas		580.000.000
Capitalización Bursatil (3)	\$ 500.494 millones	\$ 399.064 millones
Presencia Anual Ajustada (2)	100%	100%
Rotación (unidades transadas / nº de acciones)	35%	29%

(1) Promedio de los días que efectivamente se efectuaron transacciones.

(2) Porcentaje de días en el año con transacciones superiores a 80 unidades de fomento.

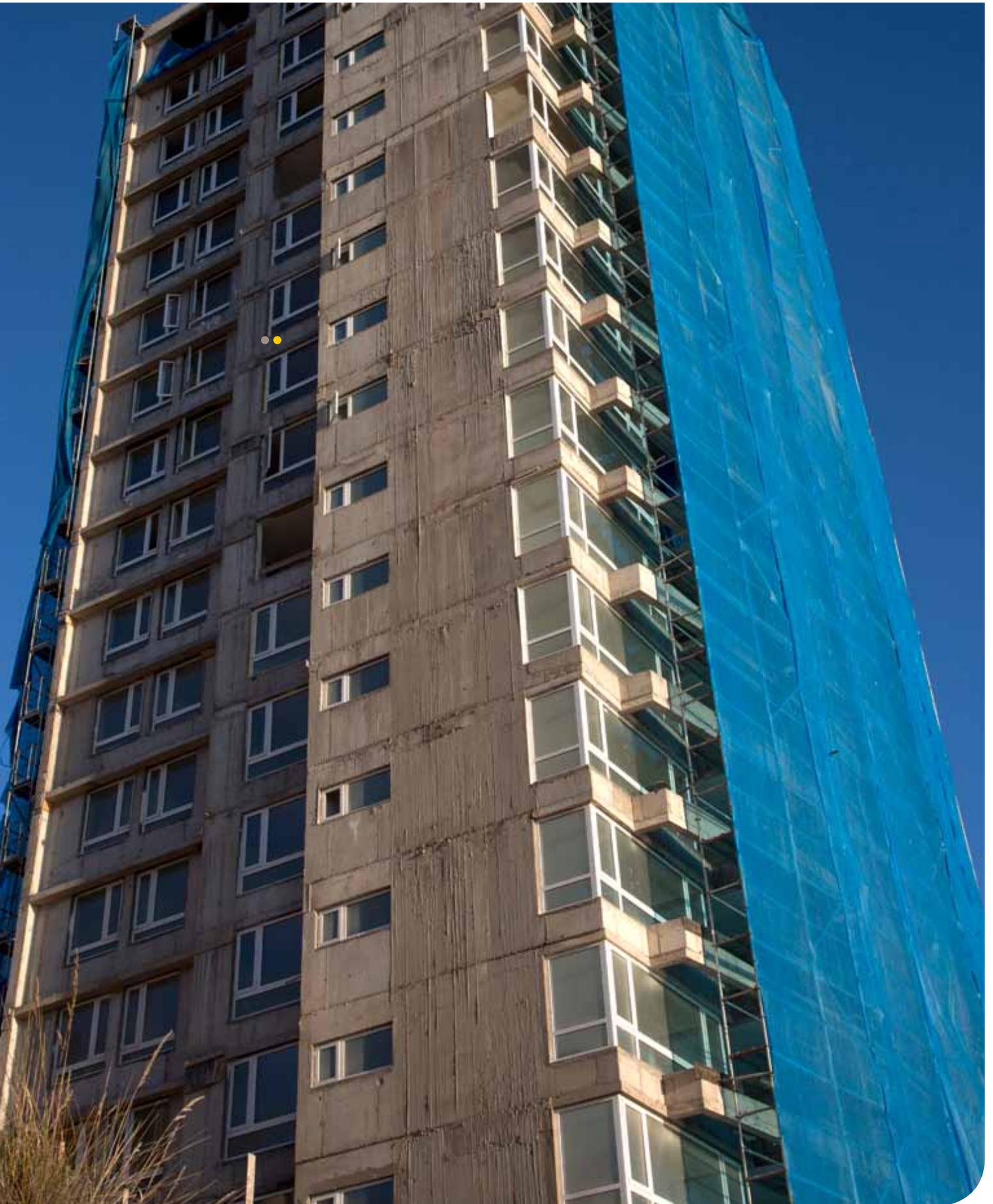
(3) Al 31 de diciembre de cada año

TRANSACCIONES DE ACCIONES 2012

Nombre	Relación	Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012					
		Acciones Comp.	Valor Transac.	Monto Total	Acciones Vendidas	Valor Transac.	Monto Total
Juan José Bezanilla Zañartu	Accionista Mayoritario	5.500	889,63	4.892.976			
María Paz Bezanilla Valdivieso	Accionista Mayoritario	3.750	782	2.932.500			
Pilar Bezanilla Zañartu	Accionista Mayoritario	5.500	889,9	4.894.450			
Tora Construcciones S.A.	Accionista Mayoritario	122.000	814,97	99.426.706			
Víctor Bezanilla Saavedra	Accionista Mayoritario	44.000	889,9	39.155.600			
Eduardo Araya Rivera	Ejecutivo Besalco S.A.	150.000	410	61.500.000			
Pablo Valenzuela Mancilla	Ejecutivo Besalco S.A.	150.000	410	61.500.000			
Raimundo Alemparte Pérez	Ejecutivo Besalco S.A.	60.000	410	24.600.000			
Eduardo Araya Rivera	Ejecutivo Besalco S.A.				169.927	890 - 929	154.069.024
Inversiones San Rodrigo Ltda	Accionista Mayoritario				188.045	840	157.957.800
Pablo Valenzuela Mancilla	Ejecutivo Besalco S.A.				140.000	860 - 906	122.270.000

TRANSACCIONES DE ACCIONES 2011

Nombre	Relación	Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2011					
		Acciones Comp.	Valor Transac.	Monto Total	Acciones Vendidas	Valor Transac.	Monto Total
Inversiones Don Víctor S.A.	Accionista Mayoritario	165.000	600	99.002.970			
Inversiones Don Víctor S.A.	Accionista Mayoritario	100.000	640	64.000.000			
Inversiones Don Víctor S.A.	Accionista Mayoritario	180.000	557	100.175.220			
Inversiones San Raúl Ltda.	Accionista Mayoritario	9.772	787	7.690.564			
Inversiones San Raúl Ltda.	Accionista Mayoritario	230.000	653	150.190.000			
Tora Construcciones S.A.	Accionista Mayoritario	221.827	640	141.969.280			
Tora Construcciones S.A.	Accionista Mayoritario	37.379	500	18.689.986			
Tora Construcciones S.A.	Accionista Mayoritario	170.690	580	99.000.200			
Tora Construcciones S.A.	Accionista Mayoritario	155.000	630	97.650.000			
Eduardo Araya Rivera	Ejecutivo Besalco S.A.	100.000	410	41.000.000			
Raimundo Alemparte Pérez	Ejecutivo Besalco S.A.	40.000	410	16.400.000			
Pablo Valenzuela Mancilla	Ejecutivo Besalco S.A.	40.000	410	16.400.000			
Pablo Valenzuela Mancilla	Ejecutivo Besalco S.A.	60.000	410	24.600.000			
Juan Jose Bezanilla Zañartu	Accionista Mayoritario	1.330	739,47	983.495			
Pablo Valenzuela Mancilla	Ejecutivo Besalco S.A.				40.000	930,00	37.200.000
Pablo Valenzuela Mancilla	Ejecutivo Besalco S.A.				60.000	929,96	55.797.600
Eduardo Araya Rivera	Ejecutivo Besalco S.A.				35.000	736,00	25.760.000
Raimundo Alemparte Perez	Ejecutivo Besalco S.A.				12.500	903,66	11.295.750



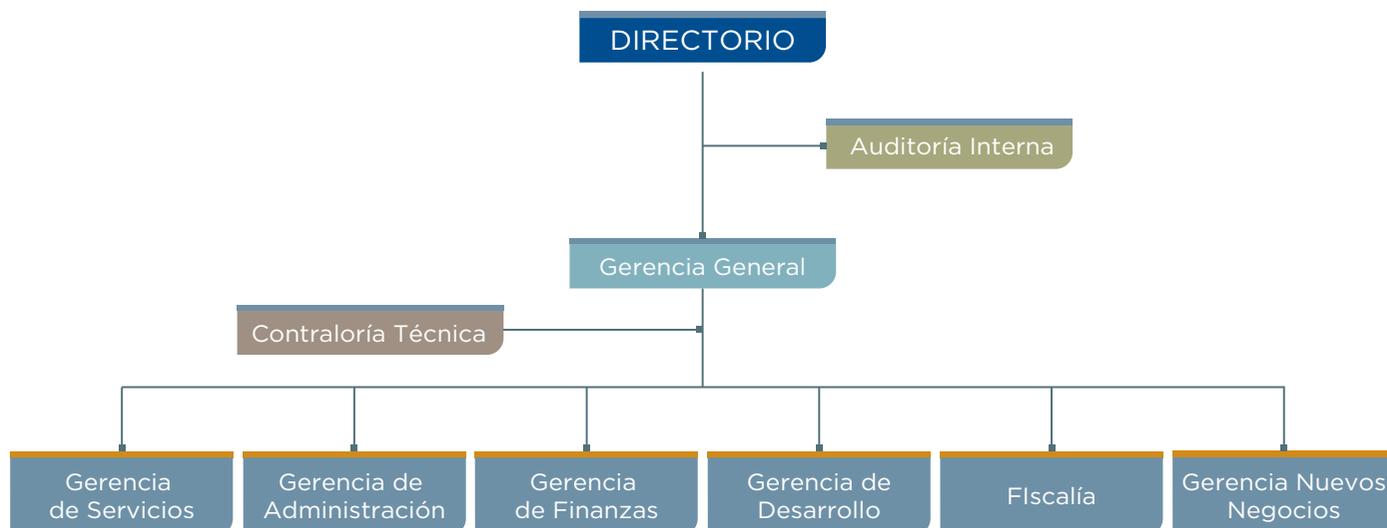
4

ADMINISTRACIÓN

- 46. Organigrama Administración de Besalco S.A.
- 46. Descripción de la Organización
- 48. Directores, Administradores y Ejecutivos
- 50. Remuneraciones
- 52. Dotación de Personal



ORGANIGRAMA ADMINISTRACIÓN DE BESALCO S.A.



DESCRIPCIÓN DE LA ORGANIZACIÓN

La empresa es administrada por un directorio compuesto de siete miembros elegidos por la Junta Ordinaria de Accionistas, durando éstos tres años en sus funciones, pudiendo ser reelectos indefinidamente.

El directorio designa al Gerente General, quien tiene todas las facultades y obligaciones propias de un factor de comercio y aquellas otras que contempla la ley y que le confiera expresamente el directorio.

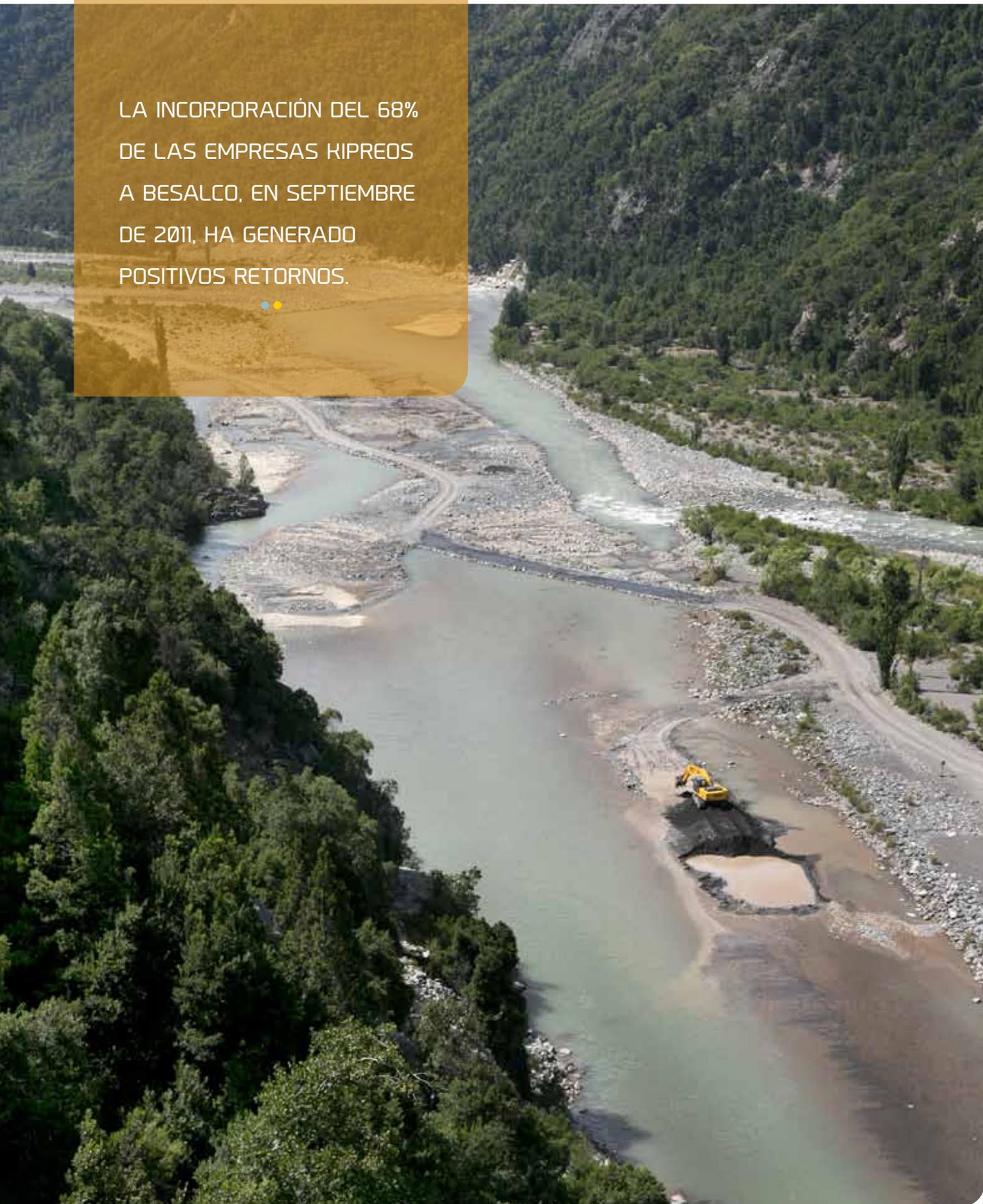
La organización de Besalco S.A. como ente matriz está dirigida principalmente al mercado de construcción de obras civiles, montaje

industrial y edificaciones; también participa en el desarrollo inmobiliario en Chile y en el extranjero (Perú), en el área de servicios tales como concesiones, explotación minera, explotación forestal, etc. y en el rubro de infraestructura, inmobiliario, viviendas, obras sanitarias, aguas subterráneas, montajes, túneles, cárceles, establecimientos médicos, metro, etc., las que ejecuta directamente o a través de las empresas filiales y coligadas, tanto en el mercado nacional como en el internacional.

Durante el último trimestre del año 2012 se creó la filial Besalco Energía Renovable S.A. que, a contar

de esa fecha, es la encargada de desarrollar y explotar inversiones en proyectos de energía renovable no convencional. A la fecha se trabaja activamente, en distintas etapas en 13 centrales hidroeléctricas de pasada que totalizarán 178 MW de potencia instalada y que suministrarán energía al Sistema Interconectado Central (SIC). Estos proyectos se encuentran en distintas etapas de avance, desde ingeniería básica hasta construcción, de acuerdo a un cronograma preestablecido, según el cual, en el segundo trimestre del 2013 debiera estar generando energía en la primera de las centrales en desarrollo.

LA INCORPORACIÓN DEL 68%
DE LAS EMPRESAS HIPREOS
A BESALCO, EN SEPTIEMBRE
DE 2011, HA GENERADO
POSITIVOS RETORNOS.



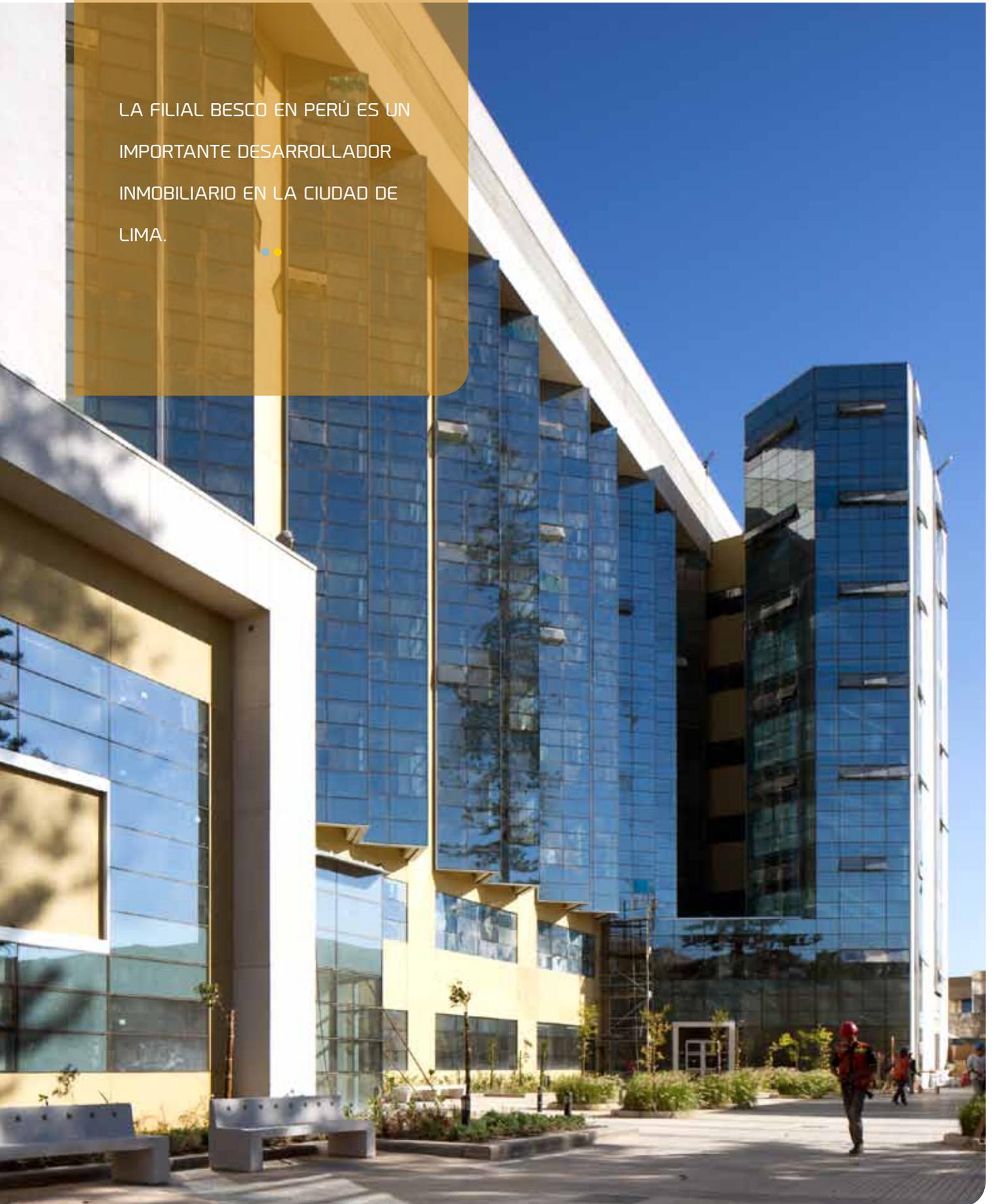
DIRECTORES, ADMINISTRADORES Y EJECUTIVOS

DIRECTORIO				
Presidente	Victor Bezanilla Saavedra	Constructor Civil	RUN	5.632.977-3
Director	Juán Andrés Camus	Economista	RUN	6.370.841-0
Director	Florencio Correa Bezanilla	Ingeniero Civil	RUN	5.197.731-9
Director	Adelio Pipino Cravero	Ingeniero Comercial	RUN	3.429.405-4
Director	Cristián Eyzaguirre Johnston	Ingeniero Comercial	RUN	4.773.765-6
Director	John Graell Moore	Ingeniero Civil	RUN	6.153.784-8
Director	Mario Valcarce Durán	Ingeniero Comercial	RUN	5.850.972-8

COMITÉ DE DIRECTORES				
Director	Juán Andrés Cámos Camus	Economista	RUN	6.370.841-0
Director	John Graell Moore	Ingeniero Civil	RUN	6.153.784-8
Director	Mario Valcarce Durán	Ingeniero Comercial	RUN	5.850.972-8

EJECUTIVOS Y ADMINISTRACIÓN BESALCO S.A.				
Gerente General	Paulo Bezanilla Saavedra	Ingeniero Civil	RUN	7.060.451-5
Contralor Técnico	Miguel Capó Valdés	Ingeniero Civil	RUN	6.371.853-K
Gerente de Administración	Eduardo Araya Rivera	Contador Auditor	RUN	7.016.507-4
Gerente de Servicios	Rodrigo Bezanilla Saavedra	Factor de Comercio	RUN	6.348.909-3
Gerente de Desarrollo	Raimundo Alemparte Pérez	Ingeniero Civil	RUN	5.661.347-1
Gerente de Finanzas	Pablo Valenzuela Mancilla	Ingeniero Civil	RUN	7.204.095-3
Fiscal	Rafael Lira Salinas	Abogado	RUN	6.948.906-0
Auditor Interno	Gloria Aguirre Rivera	Contador Auditor	RUN	10.953.970-8
Gerente Nuevos Negocios	Patricio Lahsen Maiza	Ingeniero Civil	RUN	6.971.044-1

LA FILIAL BESCO EN PERÚ ES UN
IMPORTANTE DESARROLLADOR
INMOBILIARIO EN LA CIUDAD DE
LIMA.



REMUNERACIONES

La sociedad matriz ha efectuado los siguientes pagos a los miembros del directorio y asesores:

HONORARIOS DEL COMITÉ DE DIRECTORES

Director	2012	2011
	M\$	M\$
Juán Andrés Camus Camus	3.766	2.031
John Graell Moore	3.766	2.031
Mario Valcarce Durán	3.766	2.031
TOTAL	11.298	6.093

REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO AÑO 2012

	Dieta	Participación	Asesorías Financieras	Sueldos	Total
Director	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Victor Bezanilla Saavedra	12.970	48.753	0	315.536	377.259
Florencio Correa Bezanilla	6.485	24.377	0	222.245	253.107
Juán Andrés Camus Camus	5.920	24.377	20.360	0	50.657
Adelio Pipino Cravero	5.921	24.377	0	0	30.298
Cristián Eyzaguirre Johnston	11.903	24.377	20.244	0	56.524
John Graell Moore	6.108	24.377	0	0	30.485
Mario Valcarce Durán	6.485	24.377	0	0	30.862
Total	55.792	195.015	40.604	537.781	829.192

REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO AÑO 2011

	Dieta	Participación	Asesorías Financieras	Sueldos	Total
Director	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Victor Bezanilla Saavedra	11.890	42.656	0	307.735	362.281
Florencio Correa Bezanilla	5.945	21.328	0	158.624	185.897
Juán Andrés Camus Camus	4.415	21.328	20.121	0	45.864
Adelio Pipino Cravero	5.945	21.328	0	0	27.273
Cristián Eyzaguirre Johnston	11.228	21.328	20.116	0	52.672
John Graell Moore	4.848	21.328	0	0	26.176
Mario Valcarce Durán	5.395	14.550	0	0	19.945
Total	49.666	163.846	40.237	466.359	720.108



ACTIVIDADES DEL COMITÉ DE DIRECTORES

El Comité de Directores se reunió los meses de enero, marzo, junio, agosto y diciembre de 2012. Entre las materias tratadas en dichas reuniones figuran la revisión del balance, estados financieros e informe de los auditores externos ejercicio 2011, de los procesos de auditoría

interna, de las operaciones con partes relacionadas, las propuestas para la designación de auditores externos ejercicio 2012, remuneraciones del personal y el Informe de Auditoría Externa preparado por los auditores externos. A las reuniones en los cuales se revisó el balance y el Informe

de Auditoría Externa asistieron los auditores externos KPMG Auditores y, en aquellas reuniones donde se revisaron aspectos relacionados con la Auditoría Interna, asistió el Auditor Interno. En todas las reuniones participó el Gerente General.

REMUNERACIONES DE GERENTES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, las remuneraciones de los gerentes y principales ejecutivos de la sociedad ascienden a \$85 millones mensuales (\$71 millones mensuales durante el ejercicio 2011) distribuidos en 7 ejecutivos.

En el ámbito de incentivos existen bonos al personal de la Sociedad, los

cuales son asignados caso a caso y de acuerdo al desempeño de cada uno de ellos. La evaluación se efectúa año a año.

No se han efectuado desembolsos relacionados a indemnizaciones por años de servicios a gerentes o ejecutivos de la Sociedad.

La sociedad ha implementado un plan de compensación para sus ejecutivos mediante el otorgamiento de opciones de compra sobre acciones de Besalco S.A., pudiendo estos ejecutivos ejercer sus derechos en un plazo máximo de tres años a partir de junio del 2009.



DOTACIÓN DE PERSONAL

Dotación de personal Besalco S.A., filiales y coligadas al 31 de diciembre del 2012:

Empresa	Ejecutivos	Profesionales y Técnicos	Trabajadores	Total
Besalco S.A.	10	34	17	61
Besalco Inmobiliaria S.A.	7	53	2	62
Besalco Construcciones S.A.	10	251	1.059	1.320
Besalco Maquinarias S.A.	7	435	1.299	1.741
Besalco Concesiones S.A.	1	5	1	7
Besalco MD Montajes S.A.	1	72	458	531
Besco S.A.	1	69	10	80
Constructora Besalco Ltda.	0	97	521	618
Besalco Antolin Cisternas S.A.	0	3	85	88
Consortio Hospital de Puerto Montt S.A.	0	12	363	375
Consortio Constructor Hospital de Talca S.A.	0	8	614	622
Dragados Besalco S.A.	0	1	0	1
Besalco Cerro Alto S.A.	0	9	529	538
Sociedad Concesionaria Convento Viejo S.A.	1	10	38	49
Constructora DCB S.A.	0	6	452	458
Consortio Constructor CGB S.A.	0	5	121	126
Sociedad Concesionaria La Fruta S.A.	0	48	0	48
Besalco Arrigoni Ltda.	0	27	378	405
Kipreos Ingenieros S.A.	6	488	10	504
Servicios Aereos Kipreos S.A.	0	22	0	22
TOTAL	44	1.655	5.957	7.656



Dotación de personal Besalco S.A., filiales y coligadas al 31 de diciembre del 2011:

Empresa	Ejecutivos	Profesionales y Técnicos	Trabajadores	Total
Besalco S.A.	10	34	375	419
Besalco Inmobiliaria S.A.	7	56	4	67
Besalco Construcciones S.A.	8	170	800	978
Besalco Maquinarias S.A.	7	438	1.313	1.758
Besalco Concesiones S.A.	1	6	1	8
Besalco MD Montajes S.A.	1	69	580	650
Besco S.A.	1	54	10	65
Constructora Besalco Ltda.	0	81	623	704
Constructora El Dial S.A.	0	8	337	345
Consorcio Hospital de Puerto Montt S.A.	0	11	467	478
Consorcio Constructor Hospital de Talca S.A.	0	6	254	260
Dragados Besalco S.A.	0	2	74	76
Besalco Cerro Alto S.A.	0	7	750	757
Sociedad Concesionaria Convento Viejo S.A.	1	10	40	51
Constructora DCB S.A.	0	6	179	185
Consorcio Constructor CGB S.A.	0	19	819	838
Sociedad Concesionaria La Fruta S.A.	1	29	0	30
Besalco Arrigoni Ltda.	0	6	13	19
Kipreos Ingenieros S.A.	4	358	10	372
Servicios Aereos Kipreos S.A.	0	23	0	23
TOTAL	41	1.393	6.649	8.083

5

FILIALES Y SUBSIDIARIAS

- 56. Información Financiera Resumida
- 84. Información General Filiales y Subsidiarias
Besalco S.A.
- 90. Esquema de la Propiedad de las Sociedades





INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA

BESALCO INMOBILIARIA Y FILIALES

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	58.531.511	43.705.231
Total activos no corrientes	27.194.882	18.890.973
Total de activos	85.726.393	62.596.204
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	15.465.456	15.430.383
Total pasivos no corrientes	38.539.768	15.501.685
Total de pasivos	54.005.224	30.932.068
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	31.742.725	31.556.032
Participaciones no controladoras	(21.556)	108.104
Total patrimonio	31.721.169	31.664.136
Total de patrimonio y pasivos	85.726.393	62.596.204

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	7.244.590	5.039.420
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.966.950	2.393.308
Impuestos a las ganancias	(486.588)	(182.064)
Ganancia (pérdida)	2.480.362	2.211.244
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	2.610.321	2.070.176
Participaciones no controladoras	(129.959)	141.068
Ganancia (pérdida)	2.480.362	2.211.244

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(19.233.441)	6.491.424
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(95.139)	(1.054.438)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	19.601.564	(5.696.638)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	272.984	(259.652)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	565.204	824.856
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	838.188	565.204

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas por cobertura de flujo de efectivos	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	30.106.908	-	-	-	-	-	1.449.124	31.556.032	108.104	31.664.136
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	186.693	186.693	(129.660)	57.033
Saldo final Período 31/12/2010	30.106.908	-	-	-	-	-	1.635.817	31.742.725	(21.556)	31.721.169

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas por cobertura de flujo de efectivos	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	20.106.908	-	-	-	-	473.346	(550.135)	20.030.119	(33.265)	19.996.854
Total de cambios en patrimonio	10.000.000	-	-	-	-	(473.346)	1.999.259	11.525.913	141.369	11.667.282
Saldo final Período 31/12/2010	30.106.908	-	-	-	-	0	1.449.124	31.556.032	108.104	31.664.136

BESALCO CONSTRUCCIONES Y FILIALES

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	70.896.713	77.611.361
Total activos no corrientes	12.972.235	18.655.162
Total de activos	83.868.948	96.266.523
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	63.729.916	70.231.726
Total pasivos no corrientes	3.665.458	6.316.241
Total de pasivos	67.395.374	76.547.967
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	14.437.446	17.118.070
Participaciones no controladoras	2.036.128	2.600.486
Total patrimonio	16.473.574	19.718.556
Total de patrimonio y pasivos	83.868.948	96.266.523

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	8.151.640	11.656.886
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	5.713.864	10.493.666
Impuestos a las ganancias	(763.710)	(1.619.244)
Ganancia (pérdida)	4.950.154	8.874.422
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	2.759.150	5.874.327
Participaciones no controladoras	2.191.004	3.000.095
Ganancia (pérdida)	4.950.154	8.874.422

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(3.357.077)	(7.381.847)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8.163.669)	(12.157.734)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	8.849.760	25.782.486
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2.670.986)	6.242.905
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	8.451.861	881.087
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5.780.875	7.123.992

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas por cobertura de flujo de efectivos	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	13.006.041	-	-	-	-	-	4.112.029	17.118.070	2.600.486	19.718.556
Total de cambios en patrimonio	(500.000)	-	-	-	-	-	(2.180.624)	(2.680.624)	(564.358)	(3.244.982)
Saldo final Período 31/12/2010	12.506.041	-	-	-	-	-	1.931.405	14.437.446	2.036.128	16.473.574

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas por cobertura de flujo de efectivos	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	13.006.041	-	-	-	-	-	3.906.650	16.912.691	653.361	17.566.052
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	205.379	205.379	1.947.125	2.152.504
Saldo final Período 31/12/2010	13.006.041	-	-	-	-	-	4.112.029	17.118.070	2.600.486	19.718.556

BESALCO ENERGÍA RENOVABLE S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	8.925.210	0
Total activos no corrientes	35.938.097	0
Total de activos	44.863.307	0
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	21.054.346	0
Total pasivos no corrientes	23.586.651	0
Total de pasivos	44.640.997	0
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	195.879	0
Participaciones no controladoras	26.431	0
Total patrimonio	222.310	0
Total de patrimonio y pasivos	44.863.307	0

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(392.906)	0
Impuestos a las ganancias	88.901	0
Ganancia (pérdida)	(304.005)	0
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	(304.121)	0
Participaciones no controladoras	116	0
Ganancia (pérdida)	(304.005)	0

BESALCO MAQUINARIAS Y FILIALES

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	22.477.300	17.555.660
Total activos no corrientes	49.341.369	52.162.561
Total de activos	71.818.669	69.718.221
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	18.480.461	20.826.516
Total pasivos no corrientes	17.972.708	19.239.808
Total de pasivos	36.453.169	40.066.324
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	35.199.731	29.518.215
Participaciones no controladoras	165.769	133.682
Total patrimonio	35.365.500	29.651.897
Total de patrimonio y pasivos	71.818.669	69.718.221

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	8.436.309	6.870.962
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	7.358.428	5.348.826
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.314.564)	(960.483)
Ganancia (pérdida)	6.043.864	4.388.343
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	6.011.777	4.385.514
Participaciones no controladoras	32.087	2.829
Ganancia (pérdida)	6.043.864	4.388.343

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	17.728.872	11.673.941
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.546.860)	(11.320.147)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(11.597.053)	(137.723)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.584.815	216.071
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo de los cambios en la tasa de cambio	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	554.155	338.084
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2.138.970	554.155

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas por cobertura de flujo de efectivos	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	26.594.568	-	(3.217)	0	(142.996)	(146.213)	3.069.860	29.518.215	133.682	29.651.897
Total de cambios en patrimonio	4.385.514	-	14.622	0	142.996	157.618	1.138.384	5.681.516	32.087	5.713.603
Saldo final Período 31/12/2010	30.980.082	-	11.405	0	0	11.405	4.208.244	35.199.731	165.769	35.365.500

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas por cobertura de flujo de efectivos	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	21.097.751	-	(6.588)	(258.292)	496.817	231.937	1.159.637	22.489.325	190.569	22.679.894
Total de cambios en patrimonio	5.496.817	-	3.371	258.292	(639.813)	(378.150)	1.910.223	7.028.890	(56.887)	6.972.003
Saldo final Período 31/12/2010	26.594.568	-	(3.217)	0	(142.996)	(146.213)	3.069.860	29.518.215	133.682	29.651.897

BESALCO CONCESIONES Y FILIALES

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	11.069.271	12.915.407
Total activos no corrientes	41.399.423	65.356.522
Total de activos	52.468.694	78.271.929
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	6.901.354	1.781.748
Total pasivos no corrientes	16.237.640	53.165.034
Total de pasivos	23.138.994	54.946.782
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	28.848.589	23.235.497
Participaciones no controladoras	481.111	89.650
Total patrimonio	29.329.700	23.325.147
Total de patrimonio y pasivos	52.468.694	78.271.929

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	676.849	2.892.853
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	-853.852	246.370
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.709.413)	150.782
Ganancia (pérdida)	-2.563.265	397.152
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	8.421.364	402.661
Participaciones no controladoras	148.044	(5.509)
Ganancia (pérdida)	8.569.408	397.152

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(926.690)	(1.633.402)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	16.837.265	(6.893.249)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(20.040.271)	7.710.770
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4.129.696)	(815.881)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.694.142	5.510.023
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	564.446	4.694.142

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	22.884.242	-	-	-	-	351.255	23.235.497	89.650	23.325.147
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	5.613.092	5.613.092	391.461	6.004.553
Saldo final Período 31/12/2010	22.884.242	-	-	-	-	5.964.347	28.848.589	481.111	29.329.700

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	10.342.489	-	-	243.478	243.478	2.932.236	13.518.203	100.131	13.618.334
Total de cambios en patrimonio	12.541.753	-	-	(243.478)	(243.478)	(2.580.981)	9.717.294	(10.481)	9.706.813
Saldo final Período 31/12/2010	22.884.242	-	-	-	-	351.255	23.235.497	89.650	23.325.147

BESALCO MD MONTAJES S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	13.757.842	13.396.474
Total activos no corrientes	2.747.191	2.774.647
Total de activos	16.505.033	16.171.121
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	6.618.316	6.100.976
Total pasivos no corrientes	563.267	1.397.111
Total de pasivos	7.181.583	7.498.087
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	9.323.450	8.673.034
Participaciones no controladoras	0	0
Total patrimonio	9.323.450	8.673.034
Total de patrimonio y pasivos	16.505.033	16.171.121

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	3.664.939	5.367.084
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.790.947	4.019.254
Gasto por impuestos a las ganancias	(433.210)	(756.104)
Ganancia (pérdida)	2.357.737	3.263.150
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	2.357.737	3.263.150
Participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	2.357.737	3.263.150

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	509.784	3.092.118
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	901.959	(107.563)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(2.685.089)	(1.129.303)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.273.346)	1.855.252
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.249.610	3.394.358
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3.976.264	5.249.610

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	1.225.439	-	-	28.849	28.849	7.418.746	8.673.034	-	8.673.034
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	650.416	650.416	-	650.416
Saldo final Período 31/12/2010	1.225.439	-	-	28.849	28.849	8.069.162	9.323.450	-	9.323.450

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	1.225.439	-	-	28.849	28.849	5.615.478	6.869.766	-	6.869.766
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	1.803.268	1.803.268	-	1.803.268
Saldo final Período 31/12/2010	1.225.439	-	-	28.849	28.849	7.418.746	8.673.034	-	8.673.034

CONSORCIO CONSTRUCTOR EMBALSE EL BATO LIMITADA

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	570.694	555.714
Total activos no corrientes	42.322	40.355
Total de activos	613.016	596.069
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	71.455	57.676
Total pasivos no corrientes	34.956	34.420
Total de pasivos	106.411	92.096
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	506.605	503.973
Participaciones no controladoras	0	0
Total patrimonio	506.605	503.973
Total de patrimonio y pasivos	613.016	596.069

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	0	4.924
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.915	-5.561
Impuestos a las ganancias	1.846	7.419
Ganancia (pérdida)	3.761	1.858
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	0	0
Participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	3.761	1.858

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	7849	128912
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	(170.000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	7.849	(41.088)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	7.849	(41.088)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7.942	49.030
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	15.791	7.942

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	20.000	-	-	-	-	483.973	503.973	-	503.973
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	2.632	2.632	-	2.632
Saldo final Período 31/12/2010	20.000	-	-	-	-	486.605	506.605	0	506.605

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	20.000	-	-	-	-	483.973	503.973	-	503.973
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	2.632	2.632	-	2.632
Saldo final Período 31/12/2010	20.000	-	-	-	-	486.605	506.605	0	506.605

BESCO S.A. Y FILIALES

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	19.571.402	14.764.401
Total activos no corrientes	6.244.627	6.345.106
Total de activos	25.816.029	21.109.507
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	10.431.220	8.147.978
Total pasivos no corrientes	0	0
Total de pasivos	10.431.220	8.147.978
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	15.105.185	12.961.529
Participaciones no controladoras	279.624	0
Total patrimonio	15.384.809	12.961.529
Total de patrimonio y pasivos	25.816.029	21.109.507

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	4.851.326	2.234.259
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	4.956.945	3.446.309
Impuestos a las ganancias	(722.447)	(129.802)
Ganancia (pérdida)	4.234.498	3.316.507
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	3.939.874	4.872.385
Participaciones no controladoras	(27.750)	0
Ganancia (pérdida)	3.912.124	4.872.385

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.042.769)	(6.131.555)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	3.394.559	2.730.476
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.593.195)	1.904.024
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	758.595	(1.497.055)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(23.576)	698.739
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.039.873	1.838.189
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.774.892	1.039.873

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital social	Capital Adicional	Reserva legal	Utilidades	Diferencia en cambio acumulada por conversión	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período 01/01/2010	3.914.960	0	726.819	8.313.545	6.205	12.961.529
Total de cambios en patrimonio	(256.412)	357.973	0	808.591	1.233.504	2.143.656
Saldo final período 31/12/2010	3.658.548	357.973	726.819	9.122.136	1.239.709	15.105.185

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas por cobertura de flujo de efectivos	Otras Reservas Varias	Otras reservas
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período 01/01/2010	3.254.301	0	629.037	6.248.819	(82.887)	10.049.270
Total de cambios en patrimonio	660.659	0	97.782	2.064.726	89.092	2.912.259
Saldo final período 31/12/2010	3.914.960	0	726.819	8.313.545	6.205	12.961.529

CONSORCIO CONSTRUCTOR FERROVIAL AGROMAN BESALCO LIMITADA

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	21.567	20.733
Total activos no corrientes	127	1.942
Total de activos	21.694	22.675
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	2.101	2.901
Total pasivos no corrientes	0	0
Total de pasivos	2.101	2.901
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	19.563	19.774
Participaciones no controladoras	0	0
Total patrimonio	19.563	19.774
Total de patrimonio y pasivos	21.664	22.675

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(308)	(2.168)
Impuestos a las ganancias	127	1.942
Ganancia (pérdida)	(181)	(226)
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	(181)	(226)
Participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	(181)	(226)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	834	(6.180)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	5.000
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	834	(1.180)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.059	2.239
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.893	1.059

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	20.000	-	-	-	-	(226)	19.774	-	19.774
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	(181)	(181)	-	(181)
Saldo final Período 31/12/2010	20.000	-	-	-	-	(407)	19.593	-	19.593

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	20.000	-	-	-	-	169.326	189.326	-	189.326
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	(169.552)	(169.552)	-	(169.552)
Saldo final Período 31/12/2010	20.000	-	-	-	-	(226)	19.774	-	19.774

CONSORCIO HOSPITAL PUERTO MONTT S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	13.051.083	10.682.752
Total activos no corrientes	260.215	568.864
Total de activos	13.311.298	11.251.616
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	11.281.964	11.058.477
Total pasivos no corrientes	83.899	55.003
Total de pasivos	11.365.863	11.113.480
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	1.945.435	138.136
Participaciones no controladoras	0	0
Total patrimonio	1.945.435	138.136
Total de patrimonio y pasivos	13.311.298	11.251.616

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	3.167.326	415.124
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	3.135.594	186.872
Impuestos a las ganancias	(634.043)	(33.342)
Ganancia (pérdida)	2.501.551	153.530
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	0	0
Participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	2.501.551	153.530

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(813.598)	(-2.591.288)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(129.720)	(323.854)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	366.848	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(576.470)	(2.915.142)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	605.196	3.520.338
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	28.726	605.196

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por cobertura de flujo de efectivos	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	20.000	-	-	-	(10.153)	(10.153)	174.348	184.195	184.195
Total de cambios en patrimonio	0	-	-	-	0	0	1.751.087	1.761.240	1.761.240
Saldo final Período 31/12/2010	20.000	-	-	-	(10.153)	(10.153)	1.925.435	1.945.435	1.945.435

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por cobertura de flujo de efectivos	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	20.000	-	-	-	-	-	20.818	40.818	40.818
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	(10.153)	(10.153)	107.471	97.318	97.318
Saldo final Período 31/12/2010	20.000	-	-	-	(10.153)	(10.153)	128.289	138.136	138.136

BESALCO CERRO ALTO S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	14.577.677	16.495.964
Total activos no corrientes	35.499.141	34.852.397
Total de activos	50.076.818	51.348.361
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	23.806.014	25.623.262
Total pasivos no corrientes	18.940.602	20.429.164
Total de pasivos	42.746.616	46.052.426
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	7.330.202	5.295.935
Participaciones no controladoras	0	0
Total patrimonio	7.330.202	5.295.935
Total de patrimonio y pasivos	50.076.818	51.348.361

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		
Ganancia bruta	6.623.877	3.991.887
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	3.947.431	1.075.197
Impuestos a las ganancias	(789.486)	(154.126)
Ganancia (pérdida)	3.157.945	921.071
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora		0
Participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	3.157.945	921.071

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	13.286.988	6.657.153
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(640.685)	(2.696.758)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(12.024.043)	(7.744.289)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	622.260	(3.783.894)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	53.369	3.837.263
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	675.629	53.369

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período actual 01/01/2010	1.072.031	-	-	-	-	4.000.226	5.072.257	-	5.072.257
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	2.257.945	2.257.945	-	2.257.945
Saldo final Período Actual 31/12/2010	1.072.031	-	-	-	-	6.258.171	7.330.202	-	7.330.202

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período actual 01/01/2010	1.072.031	-	-	25.237	25.237	4.286.932	5.384.200	-	5.384.200
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	(63.028)	(88.265)	-	(88.265)
Saldo final Período Actual 31/12/2010	1.072.031	-	-	25.237	25.237	4.223.904	5.295.935	-	5.295.935

SOCIEDAD AGENCIA BESALCO ARGENTINA

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	11.876	12.477
Total activos no corrientes	0	1.420
Total de activos	11.876	13.897
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	27.470	11.339
Total pasivos no corrientes	0	0
Total de pasivos	27.470	11.339
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	(15.594)	2.558
Participaciones no controladoras	0	0
Total patrimonio	(15.594)	2.558
Total de patrimonio y pasivos	11.876	13.897

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		
Ganancia bruta	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(9.200)	(8.692)
Impuesto a las ganancias	0	0
Ganancia (pérdida)	(9.200)	(8.692)
Ganancia (pérdida) atribuible a		
Los propietarios de la controladora	(9.200)	(8.692)
Participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	(9.200)	(8.692)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(9.351)	(11.712)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	12.631
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	8.382	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(969)	919
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.383	230
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	414	1.149

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período actual 01/01/2010	1.336	-	-	-	-	(8.593)	(7.257)	-	(7.257)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	(6.757)	(6.757)	-	(6.757)
Saldo final Período Actual 31/12/2010	1.336	-	-	-	-	(15.350)	(14.014)	0	(14.014)

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período actual 01/01/2010	1.720	-	-	-	-	46.373	48.093	-	48.093
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	(27.550)	(27.550)	-	(27.550)
Saldo final Período Actual 31/12/2010	1.720	-	-	-	-	18.823	20.543	-	20.543

RIPREOS INGENIEROS S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	8.839.102	3.653.324
Total activos no corrientes	1.823.672	1.864.963
Total de activos	10.662.774	5.518.287
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	5.904.495	1.282.440
Total pasivos no corrientes	229.472	223.954
Total de pasivos	6.133.967	1.506.394
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	4.528.807	4.011.893
Participaciones no controladoras	0	0
Total patrimonio	4.528.807	4.011.893
Total de patrimonio y pasivos	10.662.774	5.518.287

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	3.013.221	1.517.188
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.091.548	945.085
Impuestos a las ganancias	(3.028)	(128.251)
Ganancia (pérdida)	1.088.520	816.834
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	1.088.520	816.834
Participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	1.088.520	816.834

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(304.083)	1.133.978
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(198.383)	(1.426.611)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(202.272)	(2.707.579)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(704.738)	(1.573.601)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.750.944	3.324.545
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.046.206	1.750.944

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	3.069.996	-	-	-	-	941.897	4.011.893	-	4.011.893
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	516.914	516.914	-	516.914
Saldo final Período 31/12/2010	3.069.996	-	-	-	-	1.458.811	4.528.807	-	4.528.807

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	50.000	-	-	-	-	6.129.564	6.179.564	-	6.179.564
Total de cambios en patrimonio	3.019.996	-	-	-	-	(5.187.667)	(2.167.671)	-	(2.167.671)
Saldo final Período 31/12/2010	3.069.996	-	-	-	-	941.897	4.011.893	-	4.011.893

SERVICIOS AÉREOS KIPREOS S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos		
Total activos corrientes	1.504.762	1.148.677
Total activos no corrientes	2.883.019	2.784.772
Total de activos	4.387.781	3.933.449
Patrimonio Neto y Pasivos		
Pasivos		
Total pasivos corrientes	931.952	560.534
Total pasivos no corrientes	735.969	830.447
Total de pasivos	1.667.921	1.390.981
Patrimonio Neto		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	2.719.860	2.542.468
Participaciones no controladoras	0	0
Total patrimonio	2.719.860	2.542.468
Total de patrimonio y pasivos	4.387.781	3.933.449

Estado de Resultados	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ganancia bruta	599.240	862.099
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	383.231	551.730
Impuestos a las ganancias	59.957	(108.931)
Ganancia (pérdida)	443.188	442.799
Ganancia (Pérdida) Atribuible a		
Los propietarios de la controladora	443.188	442.799
Participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	443.188	442.799

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-12 al 31-12-12	01-01-11 al 31-12-11
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(224.937)	862.773
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	57.703	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(364.029)	(759.271)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(531.263)	103.502
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	688.453	584.951
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	157.190	688.453

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	1.176.354	-	-	-	-	1.366.114	2.542.468	-	2.542.468
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	177.392	177.392	-	177.392
Saldo final Período 31/12/2010	1.176.354	-	-	-	-	1.543.506	2.719.860	-	2.719.860

Al 31 de diciembre 2011

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período 01/01/2010	210.000	-	-	-	-	923.315	1.133.315	-	1.133.315
Total de cambios en patrimonio	966.354	-	-	-	-	442.799	1.409.153	-	1.409.153
Saldo final Período 31/12/2010	1.176.354	-	-	-	-	1.366.114	2.542.468	-	2.542.468

INFORMACIÓN GENERAL FILIALES Y SUBSIDIARIAS BESALCO S.A

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Besalco MD Montajes S.A
Objeto Social	Estudio, elaboración, y ejecución de proyectos de montaje industrial.
Datos Generales	RUT: 99.564.360-K
Participación de Besalco S.A.	60,00% Directa
Capital	M\$ 1.225.439
Gerente General	Hernán Marambio Pérez
Directorio	Víctor Bezanilla Saavedra (1) - Paulo Bezanilla Saavedra (2) - Hernán Marambio Pérez - Carlos Veloso Álvarez
Relación Comercial	Prestación de servicios

(1) Director de Besalco S.A / (2) Gerente General de Besalco S.A.

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Kipreos Ingenieros S.A.
Objeto Social	Instalaciones, Proyectos, Asesorías, Exportación y Comercialización de Productos Eléctricos
Datos Generales	RUT: 77.431.100-9
Participación de Besalco S.A.	68,00%
Capital	M\$ 3.069.996
Gerente General	José de la Fuente
Directorio	Víctor Bezanilla, Florencio Correa B., Paulo Bezanilla, Mónica de la Fuente, Gonzalo Hernández
Relación Comercial	La participación de Besalco en la propiedad de esta empresa es a partir del mes de septiembre del 2011

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Servicios Aéreos Kipreos S.A.
Objeto Social	Servicio de Transporte y Trabajos Aéreos
Datos Generales	RUT: 77.796.890-4
Participación de Besalco S.A.	68,00%
Capital	M\$ 1.176.354
Gerente General	José de la Fuente
Directorio	Víctor Bezanilla Saavedra (1), Florencio Correa B (2), Paulo Bezanilla (3), Mónica de la Fuente, Gonzalo Hernández
Relación Comercial	La participación de Besalco en la propiedad de esta empresa es a partir del mes de septiembre del 2011

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Besalco Construcciones S.A.
Objeto Social	Ejecución de toda clase de obras civiles de construcción, de ingeniería y de arquitectura, instalaciones y líneas.
Datos Generales	RUT: 96.727.830-0
Participación de Besalco S.A.	99,99999% Directa / 0,00001% Indirecta
Capital	M\$ 12.506.041
Gerente General	Sergio Correa Del Río
Directorio	Víctor Bezanilla Saavedra (1) - Florencio Correa Bezanilla (1) - Paulo Bezanilla Saavedra (2) - Rodrigo Bezanilla Saavedra (3) - Raimundo Alemparte Pérez (3)
Relación Comercial	Subcontrato obras

(1) Director de Besalco S.A. / (2) Gerente General de Besalco S.A. / (3) Ejecutivo de Besalco S.A.

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Consorcio Constructor Ferrovial Agroman Besalco Limitada
Objeto Social	Ejecución de los trabajos comprendidos en las licitaciones del METRO S.A., y la construcción de obras civiles, tales como estaciones y túneles de intersección, vías subterráneas o elevadas relativas al Proyecto Línea Cuatro.
Datos Generales	RUT: 77.982.330-K
Participación de Besalco S.A.	50,01% Directa
Capital	M\$ 20.000
Administración	Corresponde a los socios en conjunto
Relación Comercial	No hay

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Consorcio Constructor Embalse El Bato Ltda.
Objeto Social	Construcción de obras civiles, tales como muro de presa, pantalla de hormigón, pared moldeada, coronamiento, canal de diseño, túnel de desviación y otras obras de similar naturaleza relativas al proyecto "Construcción Embalse El Bato, IV Región de Coquimbo".
Datos Generales	RUT: 76.873.500-K
Participación de Besalco S.A.	50,01% Directa
Capital	M\$ 20.000
Gerente General	Alejandro Martino Audisio
Directorio	Paulo Bezanilla Saavedra (1) - Domingo de Alvarado González - Alfonso Echeverri Albelaez
Relación Comercial	No hay

(1) Gerente General de Besalco S.A.

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Consorcio Hospital de Puerto Montt S.A.
Objeto Social	Ejecución de todas las obras comprendidas en la licitación pública convocada por el servicio de salud del Reloncaví, identificada con el contrato "Construcción del nuevo Hospital de Puerto Montt", sus modificaciones y ampliaciones.
Datos Generales	RUT: 76.079.598-4
Participación de Besalco S.A.	50,01% Directa
Capital	M\$ 20.000
Gerente General	Ricardo Fierro Figueroa
Directorio	Ramón Yavar Bascuñan - Roberto Sommerhoff Hyde
Relación Comercial	No Hay

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Besalco Inmobiliaria S.A.
Objeto Social	Construcción de viviendas y en general, ejecución de trabajos, obras o servicios vinculados directa o indirecta a la construcción de inmuebles sea por cuenta propia o ajena. Inversión en bienes raíces, inmuebles, acciones y cualquier tipo de valores como asimismo la administración de éstos.
Datos Generales	RUT: 84.056.200-K
Participación de Besalco S.A.	99,99990014% Directa
Capital	M\$ 30.106.908
Gerente General	Eduardo Nestler Gebauer
Directorio	Víctor Bezanilla Saavedra (1) - Paulo Bezanilla Saavedra (3) - Florencio Correa Bezanilla (1) - Rodrigo Bezanilla Saavedra (2) - Jorge Spencer S. - Daniel Lowener
Relación Comercial	Subcontrato de obra

(1) Director de Besalco S.A. / (2) Ejecutivo de Besalco S.A. / (3) Gerente General de Besalco S.A.

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Besalco Maquinarias S.A.
Objeto Social	La realización de toda clase de actos y contratos realizados con la presentación de servicios a la industria minera en general, incluyendo entre otras, las labores de exploración, ejecución de proyectos y operación de los mismos, como igualmente la adquisición y arrendamiento de equipos y maquinarias para la minería y la construcción, transporte de carga por carretera.
Datos Generales	RUT: 79.633.220-4
Participación de Besalco S.A.	99,99999258% Directa / 0,00000742% Indirecta
Capital	M\$ 30.980.082
Gerente General	Raúl Bezanilla Saavedra
Directorio	Víctor Bezanilla Saavedra (1) - Rodrigo Bezanilla Saavedra (2) - Florencio Correa Bezanilla (1) - Paulo Bezanilla Saavedra (3) - Cristian Eyzaguirre Johnston (1)
Relación Comercial	Prestación de servicios

(1) Director de Besalco S.A. / (2) Ejecutivo de Besalco S.A. / (3) Gerente General de Besalco S.A.

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Besalco Concesiones S.A.
Objeto Social	Ejecución de obras de infraestructura, tales como obras viales, portuarias, aeroportuarias, de aguas y servicios sanitarios o cualquiera otra, que se encomiende bajo la modalidad o sistema de concesiones o bajo cualquier otra figura jurídica distinta a la concesión, siempre que en la forma de ejecución de tales obras se reúna copulativamente la construcción, mantenimiento y explotación de las mismas
Datos Generales	RUT: 96.980.720-3
Participación de Besalco S.A.	99,9999875% Directa / 0,0000125% Indirecta
Capital	M\$ 22.884.242
Gerente General	Carlos Fuenzalida Inostroza
Directorio	Víctor Bezanilla Saavedra (1) - Paulo Bezanilla Saavedra (2) - Florencio Correa Bezanilla (1) - Jorge Spencer Soublette - Rodrigo Bezanilla Saavedra (3)
Relación Comercial	Prestación de servicios

(1) Director de Besalco S.A. / (2) Gerente General de Besalco S.A. / (3) Ejecutivo de Besalco S.A.

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Besco S.A. (Perú)
Objeto Social	Ejecución de trabajos, obras o servicios vinculados directa o indirectamente a la construcción, movimiento de tierras; importaciones, exportaciones y comercialización de cualquier clase de productos o servicios relacionados con la actividad de la construcción e ingeniería y montaje.
Datos Generales	R.U.C: 2041616229
Participación de Besalco S.A.	91,07% Directa / 0,92% Indirecta
Capital	M\$ 3.581.935
Gerente General	Javier Salazar Flores
Directorio	José Amézaga Arellano - Víctor Bezanilla Saavedra (1) - Florencio Correa Bezanilla (1)
Relación Comercial	Licencia de uso de signos distintivos y Apoyo financieros

(1) Director de Besalco S.A.

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Besalco S.A. Agencia en la República Argentina
Objeto Social	Dirigido principalmente a la construcción, y demás operaciones inherentes a ella, en el rubro de obras de infraestructura, inmobiliario, viviendas, obras sanitarias, aguas subterráneas, montaje, túneles, las que son ejecutadas directamente o a través de empresas filiales y coligadas en la República Argentina.
Participación de Besalco S.A.	100,00%
Capital	M\$ 1.177
Administración	Besalco S.A.
Relación Comercial	No hay

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Besalco - Cerro Alto S.A.
Objeto Social	Prestación de servicios a la minería, ya sea la ejecución de obras de movimiento de tierra, perforación y tronadura, trabajos subterráneos, adquisición, importación y exportación o arriendo de equipos para la prestación de servicios para la ejecución de las obras.
Datos Generales	RUT: 76.876.980-K
Participación de Besalco S.A.	50,00% Indirecta
Capital	M\$ 1.072.031
Gerente General	Juan Mery Pinto
Directorio	Víctor Bezanilla Saavedra (1) - Florencio Correa Bezanilla (1) - Cristián Charma Aguirre - Cristián Lama Lama
Relación Comercial	No hay

(1) Director de Besalco S.A.

Razón Social y Naturaleza Jurídica	Besalco Energía Renovable S.A.
Objeto Social	Inversión en proyectos de hidroeléctricos de energía renovable no convencional.
Datos Generales	RUT: 76.249.099-4
Participación de Besalco S.A.	99,99999% Directa / 0,00001% Indirecta
Capital	M\$ 500.000
Gerente General	Sergio Correa Del Río
Directorio	Víctor Bezanilla Saavedra (1) - Florencio Correa Bezanilla (1) - Paulo Bezanilla Saavedra (2) - Rodrigo Bezanilla Saavedra (3) - Raimundo Alemparte Pérez (3)
Relación Comercial	Subcontrato obras

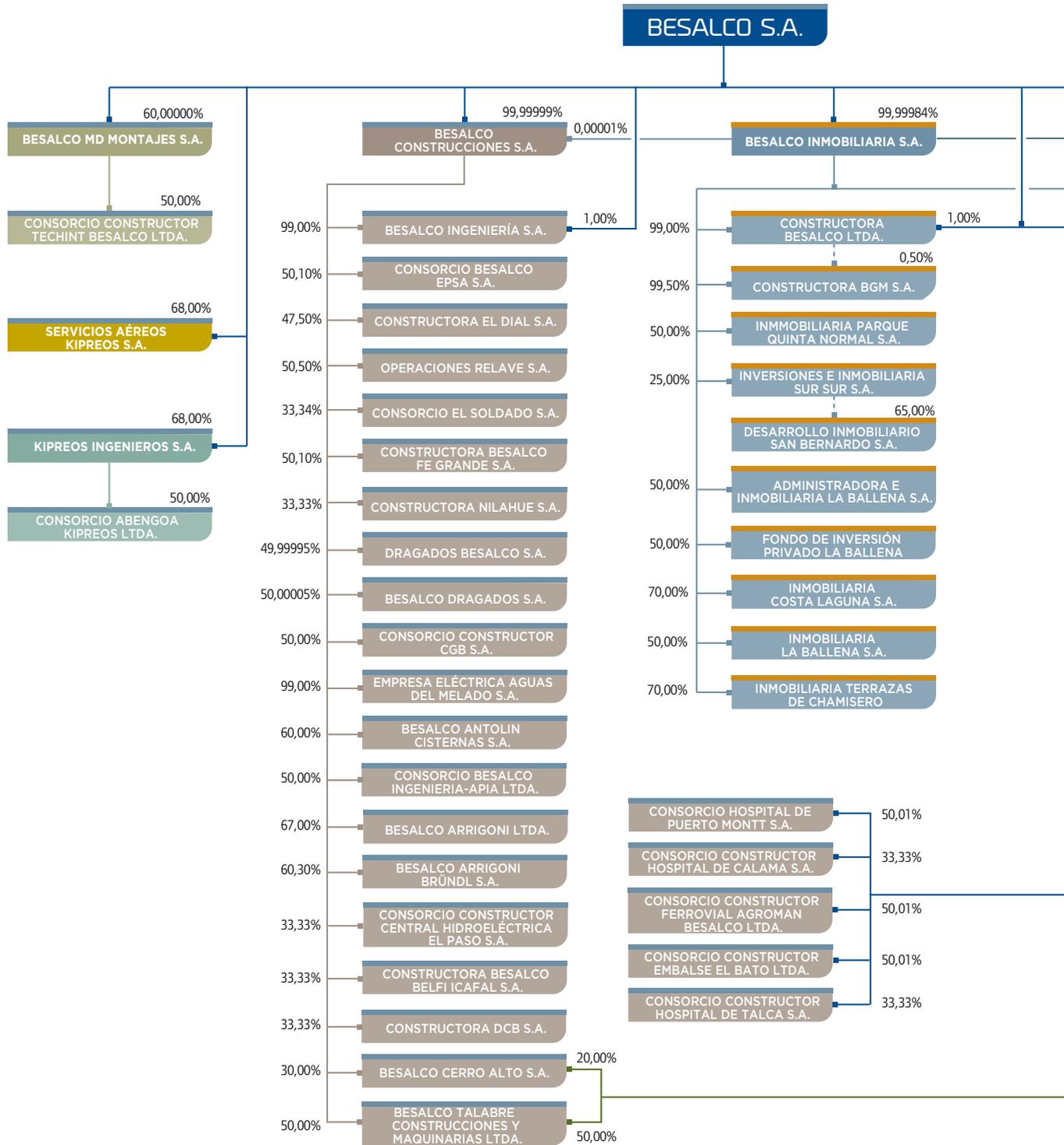
(1) Director de Besalco S.A.

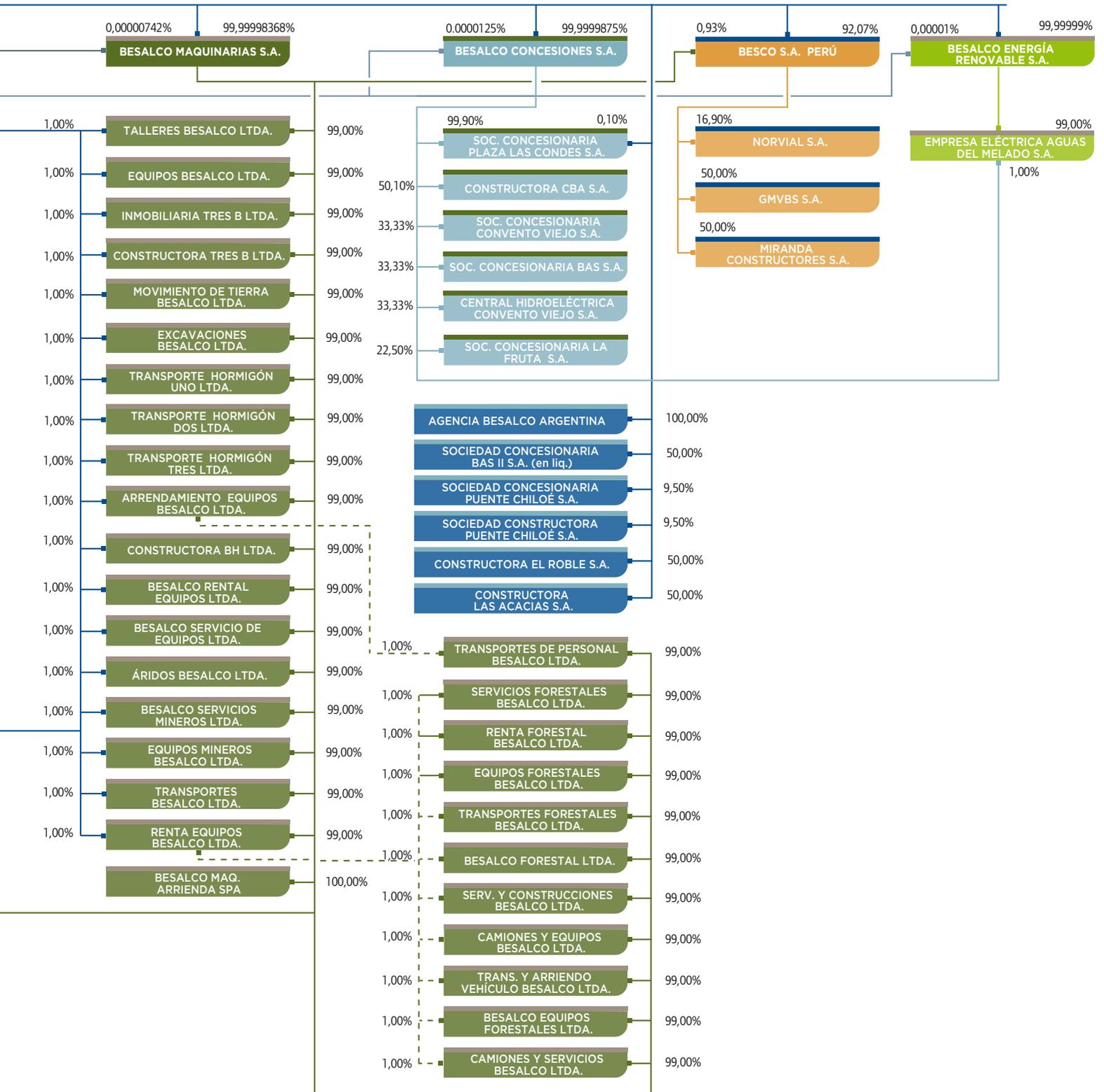
(2) Gerente General de Besalco S.A.

(3) Ejecutivo de Besalco S.A.



ESQUEMA DE LA PROPIEDAD DE LAS SOCIEDADES.





6

RESPONSABILIDAD SOCIAL

- 94. Responsabilidad Social Empresarial
- 95. Relación con la Comunidad
- 97. Relación con Nuestros Trabajadores





RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

EN EL CONVENCIMIENTO QUE UNA PRÁCTICA EMPRESARIAL RESPONSABLE CONSTITUYE UN PILAR FUNDAMENTAL PARA EL LOGRO DE UN CRECIMIENTO SOSTENIDO, NO SOLO DE LA EMPRESA Y SUS TRABAJADORES, SINO DE LA SOCIEDAD QUE ÉSTA INTEGRA, BESALCO EMPRENDE Y MANTIENE ANUALMENTE DIVERSOS PROGRAMAS Y ACTIVIDADES TENDIENTES A CONTRIBUIR CON MEJORES ESTÁNDARES DE CALIDAD DE VIDA, TRABAJO Y ENTORNO DE SUS EMPLEADOS, COMUNIDADES Y MEDIO AMBIENTE DONDE SE DESARROLLAN SUS PROYECTOS.





RELACIÓN CON LA COMUNIDAD

PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE

En sus casi 70 años de vida, el Grupo de empresas Besalco ha basado su crecimiento en la práctica de un trabajo serio y responsable al servicio del crecimiento y desarrollo del país. En este empeño pone especial énfasis en el cuidado del medio ambiente, propendiendo a una forma de trabajo

profesional, propositiva y cuidadosa, que busca minimizar cualquier efecto negativo que pudiese ocasionar el desarrollo de nuestras actividades, realizando las mejoras y mitigaciones medioambientales que resulten necesarias.

APOYO A LA COMUNIDAD

Junto con tomar conocimiento de las circunstancias y variables que influyen y hacen posible una integración armoniosa de nuestros proyectos con las realidades humanas y medioambientales que los rodean, fomentamos el apoyo de programas y actividades que tiendan al logro de un bienestar de largo plazo para las personas a quienes éstos van dirigidos.

Conforme este objetivo, mantenemos nuestro apoyo a diversas organizaciones que trabajan con las comunidades en que nuestros proyectos están insertos, destacando entre ellas:

- Auxilio Maltes
- Corporación Los Aromos
- Corporación Educacional de la Construcción
- Corporación Esperanza
- Corporación para Ciegos
- Debra Chile
- Fundación Amanecer
- Fundación de Beneficencia Hogar de Cristo
- Fundación Buenaventura
- Fundación Educacional Alto Las Condes

- Fundación Educacional Santa Rosa de lo Barnechea
- Fundación Juan Pablo II
- Fundación Las Rosas
- Fundación Las Creches
- Fundación María de la Luz
- Fundación Paternitas
- Fundación San José
- Hermanitas de los Pobres
- Hogar San José
- María Ayuda
- Mater Corporación Renal Infantil
- Pedro Aguirre Cerda

A fines del año 2012, la Central Hidroeléctrica Los Hierros, la primera de 5 centrales de energía renovable que comprende el Complejo Hidroeléctrico El Melado, que Besalco construye en un emprendimiento conjunto con la Asociación Canal del Melado en la VII región, logró la aprobación para optar a la obtención de Bonos de Carbono, en el contexto del Mecanismo de Desarrollo Limpio de Kyoto, lo cual nos permitirá comercializar los bonos de carbono con los países de la Unión Europea. Adicionalmente, el proyecto está en proceso de acreditación “Gold Standard”, un sello de calidad respaldado por importantes ONG’s

ambientales y sociales, que asegura que los Bonos de Carbono provienen de un proyecto que contribuye al desarrollo sustentable y social de las comunidades locales.

Continuamos apoyando la educación y formación de futuros técnicos nacionales, aportando con recursos financieros, técnicos y laborales al Liceo Industrial Víctor Bezanilla Salinas, ello a través de un aporte monetario mensual, entrega de elementos técnicos, y cupos anuales para realizar prácticas laborales en nuestras faenas.

Besalco mantiene, por otro lado, su auspicio al Club Deportivo Magallanes, en una apuesta por los beneficios del deporte y la importancia de apoyar la formación de jóvenes en esta práctica nacional.



RELACIÓN CON NUESTROS TRABAJADORES

Besalco valora y reconoce en sus trabajadores su capital más importante, considerándolo el pilar de su gran reputación corporativa. Por este motivo, promovemos nuestro quehacer con base a:

- Un medioambiente humano y físico que asegure el mejor clima laboral
- Respeto y dignidad por todos nuestros trabajadores
- Preocupación por el desarrollo profesional y personal de nuestra gente, reconociendo capacidades, garantizando igualdad de oportunidades y procurando equilibrar trabajo y familia.
- Reglas laborales claras y transparencia en la información

Nuestro interés por hacer partícipe de nuestro que hacer a las familias de

nuestros trabajadores, nos lleva cada año a desarrollar nuestra Fiesta de Navidad, oportunidad que siempre logra una activa participación de todos los presentes -nuestros trabajadores y sus familias- haciendo posible una jornada única de esparcimiento, distensión y armonía.



BECAS DE ESTUDIO

Conscientes de la importancia de apoyar un adecuado desarrollo de carrera de nuestros empleados y profesionales, a través de nuestro Programa de Becas de Estudios y de Capacitación, ofrecemos de forma permanente el desarrollo de competencias que redundan en mejores oportunidades laborales para nuestros trabajadores.

Asimismo, conforme nuestro afán de integración de la familia del trabajador a nuestra empresa, mantenemos el Programa de Becas para Hijos de Trabajadores con calificaciones destacadas en enseñanza básica, media y superior.

META "CERO ACCIDENTES"

Por la naturaleza misma de su negocio, la seguridad y salud de sus trabajadores representan, para Besalco, un valor esencial, base de su crecimiento y prestigio. En este sentido, la compañía no busca disminuir la tasa de accidentabilidad, sino que ha definido su meta en una política de "cero accidentes", cuyo logro la hace permanentemente merecedora de reconocimientos y premios por diversos organismos competentes, entre ellos, el Indicador de "Cero Daño 2012", otorgado por la Mutual Chilena de Seguridad.



7

INFORMACIÓN FINANCIERA

- 102. Informe de los Auditores
- 104. Estados de Situación Financiera Consolidados
- 106. Estados Consolidados de Resultados Integrales
- 108. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- 109. Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
- 111. Notas a los Estados Financieros Consolidados
- 210. Analisis Razonado Besalco S.A. y Filiales
- 234. Hechos Relevantes
- 237. Síntesis de Comentarios Proposiciones del Comité de Directores y Acciones
- 238. Declaración de Responsabilidad

Los Estados Financieros completos de Besalco S.A. y de las sociedades Filiales se encuentran a disposición del público en las oficinas de la sociedad, Ebro 2705, Las Condes, en la Superintendencia de Valores y Seguros y en la página web de la sociedad, www.besalco.com



INFORME DE LOS AUDITORES



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los auditores independientes

Señores Accionistas y Directores de
Besalco S.A.:

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Besalco S.A. y filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. No hemos auditado los estados financieros de la sociedad coligada indirecta Inversiones e Inmobiliaria Sur Sur S.A. al 31 de diciembre de 2012, cuya inversión es reflejada en los estados financieros bajo el método del valor proporcional y muestran un activo total de M\$ 254.077 al 31 de diciembre de 2012 y una pérdida neta devengada de M\$ 11.319 por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyo informe nos ha sido proporcionado, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes incluidos de dicha sociedad, se basan únicamente en el informe emitido por esos auditores. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

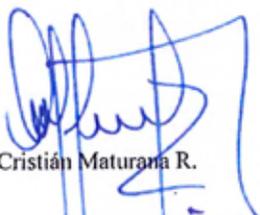
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido y el informe de los otros auditores es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Besalco S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Besalco S.A. y filiales por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de enero de 2012.



Cristián Maturana R.

Santiago, 31 de enero de 2013

KPMG Ltda.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

ACTIVOS	Nota	31/12/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	16.609.847	24.214.923
Otros activos financieros	38	4.681.477	1.641.980
Otros activos no financieros	9	5.530.108	2.003.276
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	105.570.591	90.134.358
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	11.393.488	16.031.804
Inventarios	12	68.202.721	65.853.727
Activos por impuestos corrientes	13	12.549.567	9.721.542
Total activos corrientes		224.537.799	209.601.610
Activos no Corrientes			
Otros activos no financieros	9	23.909.930	10.616.077
Cuentas por cobrar	10	1.138.039	18.469.680
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	4.758.038	5.298.123
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	28.916.221	28.560.201
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	16.325.463	24.949.832
Plusvalía	16	1.581.546	4.742.999
Propiedades, plantas y equipos	17	122.946.154	97.765.295
Propiedades de inversión	18	2.213.972	2.251.453
Activos por impuestos diferidos	19	20.381.612	21.132.665
Total activos no corrientes		222.170.975	213.786.325
Total Activos		446.708.774	423.387.935

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		Nota	31/12/2012	31/12/2011
			M\$	M\$
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros	20		45.958.514	51.721.712
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21		58.761.592	53.436.521
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11		9.020.107	14.838.380
Otras provisiones	22		400.411	408.983
Pasivos por impuestos	13		7.477.321	5.045.930
Provisiones por beneficios a los empleados	23		4.856.180	3.532.218
Otros pasivos no financieros	24		24.183.358	24.042.049
Total pasivos corrientes			150.657.483	153.025.793
Pasivos no Corrientes				
Otros pasivos financieros	20		84.307.259	79.018.733
Cuentas por pagar	21		1.495.674	1.991.163
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11		3.239.919	2.852.858
Otras provisiones	22		501.642	844.940
Pasivos por impuestos diferidos	19		19.824.359	18.837.195
Provisiones por beneficios a los empleados	23		1.198.255	1.152.683
Total pasivos no corrientes			110.567.108	104.697.572
Patrimonio Neto				
Capital emitido	25		58.073.013	57.416.612
Prima de emisión	25		9.120.126	8.704.843
Otras reservas	25		2.683.668	2.036.830
Ganancias acumuladas			99.671.367	84.428.210
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora			169.548.174	152.586.495
Participaciones no controladoras			15.936.009	13.078.075
Total patrimonio			185.484.183	165.664.570
Total Patrimonio y Pasivos			446.708.774	423.387.935

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	01/01/2012	01/01/2011
		31/12/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	28	385.879.144	321.612.671
Costo de ventas		(341.846.868)	(282.559.206)
Ganancia bruta		44.032.276	39.053.465
Gastos de administración		(17.485.817)	(13.110.095)
Otras ganancias (pérdidas)	29	416.669	1.579.075
Ingresos financieros		1.381.996	1.176.544
Costos financieros	31	(5.693.018)	(5.093.127)
Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	14	5.365.402	6.883.658
Diferencias de cambio		933.822	(1.020.864)
Resultados por unidades de reajuste		(1.214.823)	(194.937)
Ganancia antes de impuesto		27.736.507	29.273.719
Gasto por impuesto a las ganancias	32	(4.666.743)	(3.869.818)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		23.069.764	25.403.901
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	43	9.176.317	-
Ganancia		32.246.081	25.403.901
Ganancia Atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		25.616.574	19.501.325
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		6.629.507	5.902.576
Ganancia		32.246.081	25.403.901
Ganancias por Acción			
Acciones comunes			
Ganancias básicas por acción	33	0,045	0,034
Ganancias básicas por acción de operaciones continuas	33	0,026	0,034
Ganancias básicas por acción de operaciones discontinuas	33	0,019	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
	M\$	M\$
Ganancia	32.246.081	25.403.901
Componentes de Otros Resultados Integrales Antes de Impuestos		
Ganancia (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(217.322)	1.449.259
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo antes de impuestos	-	820.673
Otro resultado integral	864.160	228.839
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	646.838	2.498.771
Impuestos a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral		
Impuesto a las ganancias con diferencia de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Total resultado integral	32.892.919	27.902.672
Resultado de integral atribuible a los propietarios de la controladora	26.263.412	22.000.096
Resultado de integral atribuible a participaciones no controladoras	6.629.507	5.902.576
Total resultado integral	32.892.919	27.902.672

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2012	57.416.612	8.704.843	715.582	-	1.321.248	2.036.830	84.428.210	152.586.495	13.078.075	165.664.570
Resultado integral										
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	25.616.574	25.616.574	6.629.507	32.246.081
Otro resultado integral	-	-	(217.322)	-	864.160	646.838	-	646.838	-	646.838
Resultado integral	-	-	(217.322)	-	864.160	646.838	25.616.574	26.263.412	6.629.507	32.892.919
Emisión de patrimonio	656.401	415.283	-	-	-	-	-	1.071.684	-	1.071.684
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(10.373.417)	(10.373.417)	-	(10.373.417)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.771.573)	(3.771.573)
Total de cambios en patrimonio	656.401	415.283	(217.322)	-	864.160	646.838	15.243.157	16.961.679	2.857.934	19.819.613
Saldo final período actual 31/12/2012	58.073.013	9.120.126	498.260	-	2.185.408	2.683.668	99.671.367	169.548.174	15.936.009	185.484.183
Ver nota	25(b)		25(f)		25(f)	25(f)				

	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período anterior 01/01/2011	56.991.812	8.196.576	(733.677)	(820.673)	1.092.409	(461.941)	73.535.704	138.262.151	7.395.504	145.657.655
Resultado integral										
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	19.501.325	19.501.325	5.902.576	25.403.901
Otro resultado integral	-	-	1.449.259	820.673	228.839	2.498.771	-	2.498.771	-	2.498.771
Resultado integral	-	-	1.449.259	820.673	228.839	2.498.771	19.501.325	22.000.096	5.902.576	27.902.672
Emisión de patrimonio	424.800	508.267	-	-	-	-	-	933.067	-	933.067
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(8.678.211)	(8.678.211)	-	(8.678.211)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	69.392	69.392	(220.005)	(150.613)
Total de cambios en patrimonio	424.800	508.267	1.449.259	820.673	228.839	2.498.771	10.892.506	14.324.344	5.682.571	20.006.915
Saldo final período anterior 31/12/2011	57.416.612	8.704.843	715.582	-	1.321.248	2.036.830	84.428.210	152.586.495	13.078.075	165.664.570
Ver nota	25(b)		25(f)		25(f)	25(f)				

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

	Nota	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
		M\$	M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		399.256.869	372.185.920
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de póliza suscritas		161.678	-
Otros cobros por actividades de operación		171.719	95.285
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(282.551.478)	(268.337.192)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(111.911.654)	(85.842.612)
Otros pagos por actividades de operación		(1.458.406)	(3.329.210)
Dividendos recibidos	14	6.109.364	3.347.432
Intereses pagados		(4.108.479)	(2.723.368)
Intereses recibidos		1.333.737	1.006.554
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(5.120.246)	(6.327.613)
Otras entradas (salidas) de efectivo		630.521	(1.178.507)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		2.513.625	8.896.689
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	43	15.555.525	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	(8.645.903)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		1.515.434	1.863.633
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	(452.784)
Otros pagos para adquirir participaciones en el negocio conjunto		(1.484.883)	(785.280)
Préstamos a entidades relacionadas		(5.468.912)	(8.727.676)
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos		6.534.546	6.342.137
Compras de propiedades, plantas y equipos		(21.799.747)	(20.916.184)
Compras de activos intangibles		(2.998.951)	-
Pagos derivados de contratos futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(146.372)	(519.222)
Cobro procedente de contratos futuro, a término, de opciones de compra y permuta		-	149.443
Cobros a entidades relacionadas		679.162	1.837.125
Otras entradas (salidas) de efectivo		(3.947.233)	5.807.091
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		(11.561.431)	(24.047.620)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

	Nota	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
		M\$	M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		1.279.050	4.715.603
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		62.684.799	16.678.751
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		66.696.926	57.757.213
Préstamos de entidades relacionadas		2.365.464	19.396.959
Pagos de préstamos		(96.510.441)	(49.149.605)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(21.427.828)	(12.149.794)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(298.157)	(6.961.460)
Dividendos pagados		(13.012.131)	(14.687.605)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(334.952)	(155.712)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación		1.442.730	15.444.350
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(7.605.076)	293.419
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(7.605.076)	293.419
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		24.214.923	23.921.504
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final	8	16.609.847	24.214.923

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 1 - Entidad que Reporta

a) Información de la entidad

Besalco S.A. en adelante indistintamente “Besalco” o “la Sociedad” es una sociedad anónima abierta, Rut: 92.434.000-2, cuyo domicilio está ubicado en Ebro N°2705, Las Condes, Santiago. La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores bajo el N°0497 y sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 31 de enero de 2013.

b) Descripción de operaciones y actividades principales

La Sociedad mantiene inversiones en diversos sectores de la economía chilena mediante las siguientes filiales:

- Los servicios de concesiones con inversiones en concesiones de caminos, embalses, cárceles y estacionamientos son administrados por Besalco Concesiones S.A.,
- Los servicios de construcciones son administrados por Besalco Construcciones S.A.,
- El negocio de servicios de maquinarias es efectuado por Besalco Maquinarias S.A.,
- El negocio inmobiliario es a través de Besalco Inmobiliaria S.A.,
- El negocio de montajes industriales es efectuado por Besalco MD Montajes S.A.,
- El negocio Internacional es a través de Besco S.A. en Perú.

El detalle del negocio y las industrias donde la Sociedad opera es el siguiente:

Negocio de Concesiones:

Besalco Concesiones S.A., administra contratos de concesión de obras públicas y privadas el cual incluye el desarrollo de los proyectos de ingeniería y la gestión del financiamiento, la contratación de la construcción, la mantención y operación de obras viales, embalses y redes de canales de regadío, cárceles y estacionamientos.

Negocio Construcciones:

Besalco Construcciones S.A., gestiona y ejecuta contratos de construcción de obras viales para entidades privadas y públicas, túneles, obras sanitarias, tuberías industriales, manejos de relave para la gran minería, obras subterráneas y proyectos de infraestructura privada. Estos contratos son ejecutados directamente o a través de empresas filiales o coligadas (consorcios).

Negocio de Maquinarias:

El giro principal de Besalco Maquinarias S.A., es el servicio de arriendo de maquinaria pesada y equipos en general, relacionados con el sector minero, el sector forestal y el transporte de materiales de construcción. Este servicio incluye la operación de maquinaria pesada y transporte principalmente para terceros no relacionados y para clientes internos (ventas a sociedades del grupo Besalco). Entre los principales proyectos se encuentran:

- Carguío y transporte de productos mineros;
- Extracción y servicios integrales para el procesamiento de minerales;
- Cosecha motorizada de bosques, carguío y transportes de rollizos de madera;
- Prestación de servicios de transporte de rípios y operación de botaderos.

Negocio Inmobiliario:

Besalco Inmobiliaria S.A., gestiona y ejecuta proyectos inmobiliarios propios y de terceros. Su estrategia de negocios en los proyectos propios contempla la integración de la adquisición de terrenos, desarrollo de proyectos, construcción y posterior venta de casas y departamentos.

El negocio inmobiliario en Perú es administrado por medio de Besco Perú S.A.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Negocio de Montajes:

Besalco MD Montajes S.A., brinda servicios en distintos rubros, la finalidad de esta empresa es atender principalmente el mercado de proyectos industriales tanto en el sector de la minería como del papel, celulosa, madera, petróleo, gas, petroquímica, alimentos, cemento, tratamientos de aguas, infraestructura y otros.

Negocio Internacional:

El negocio internacional se desarrolla principalmente a través de la filial Besco S.A. en Perú, sociedad que gestiona y ejecuta proyectos inmobiliarios y de concesión.

c) Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Besalco y sus filiales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	N° de empleados	
	31-12-2012	31-12-2011
Besalco S.A.	156	419
Besalco M.D. Montajes S.A.	533	463
Besalco Construcciones S.A.	3.617	3.936
Besalco Inmobiliaria S.A.	680	771
Besalco Maquinarias S.A.	1.811	1.886
Besalco Concesiones S.A.	120	82
Kipreos S.A.	526	396
Besco S.A. (Perú)	80	65
Total empleados	7.523	8.018

Nota 2 - Bases de Preparación

a) Estados financieros

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por su sigla en inglés) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de resultados integrales: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

c) Bases de medición

Los estados financieros consolidados, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros derivados, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los activos financieros disponibles para la venta y las obligaciones de pagos basados en acciones que son medidos al valor razonable.

d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad y sus filiales. Toda la información es presentada en miles de pesos chilenos (pesos) y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$). Cada subsidiaria determina su propia moneda funcional y las partidas son medidas usando esa moneda funcional las cuales son incluidas en los estados financieros consolidados.

La moneda funcional de la filial Peruana, Besco S.A. es el Nuevo Sol. A la fecha de reporte, los activos y pasivos de esta filial son traducidos a la moneda de presentación de la Sociedad al tipo de cambio a la fecha del estado de situación, y sus estados de resultados integrales y de flujos de efectivos, son traducidos al tipo de cambio promedio de cada mes. Las diferencias de tipo de cambio que surgen de la traducción son llevadas directamente a un componente separado del patrimonio en el rubro Otras reservas.

e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros consolidados, se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración de Besalco S.A. y de las respectivas filiales, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describen en las siguientes notas de criterios:

e.1) Intangibles

e.1.1) Derechos en Concesión

Principalmente corresponden a derechos por concesiones de servicios. La Sociedad mantiene provisiones por mantenciones mayores por las sociedades concesionarias, de acuerdo a los requerimientos de las bases de licitación y tiempos estimados de cada reparación. Dichas provisiones se registran en cuotas anuales, en base, al tráfico estimado y descontadas a una tasa de descuento relevante.

e.1.2) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas o el período de las licencias (el menor).

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen con cargo a resultados integrales cuando se incurre en ellos.

e.2) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que el grupo Besalco S.A., espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero consolidado y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto.

e.3) Obligaciones por beneficios post empleo

La Sociedad matriz y sus filiales que tienen pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio con características a todo evento, han calculado esta obligación sobre la base del método de cálculo de valor actual, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes.

Para los jornales que realizan sus funciones en las obras que tienen una fecha de término definida por contrato de construcción o hitos, con el fin de generar los costos por indemnización a lo largo de la vida del contrato de construcción se provisiona sobre la base del valor corriente.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

e.4) Provisiones

Se reconoce una provisión cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valorizan al valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad.

e.5) Contingencias

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos y plusvalías asociadas, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta y cuentas por cobrar a clientes.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

e.6) Instrumentos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, según corresponda.

e.7) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de todas nuestras áreas de negocio son reconocidos en la medida que son traspasados todos los riesgos, y que los beneficios económicos que se esperan fluirán a la Sociedad pueden ser medidos fiablemente. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

e.8) Contratos de construcción

Los costos de construcción se reconocen cuando se incurre en ellos. Son parte del costo del contrato aquellos costos directos, costos indirectos atribuibles a la actividad del contrato y costos específicamente cargables al cliente, así como también se incluyen, eventualmente, costos por asegurar el contrato y costos financieros relacionados con contratos específicos.

Se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales todos los costos relacionados directamente con el grado de avance reconocido como ingresos. Esto implicará que los materiales no incorporados a la obra y los pagos adelantados a subcontratistas, y en general cualquier costo incurrido relacionado con actividades a ser desarrolladas en el futuro (trabajo en proceso), no forman parte del costo reconocido en resultado en ese ejercicio.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

f) Presentación de estados financieros

- Estados de Situación Financiera

Besalco S. A. y sus filiales han optado por presentar sus estados de situación financiera bajo el formato clasificado (Corriente y no corriente).

- Estados Integrales de resultados

Besalco y sus filiales han optado por presentar sus estados de resultados integrales clasificados por función.

- Estados de Flujos de Efectivo

Besalco y sus filiales han optado por presentar sus estados de flujos de efectivos de acuerdo al método directo.

- Bases de Presentación

Para efectos comparativos se han efectuado reclasificaciones en la presentación de los Estados Financieros del ejercicio anterior.

g) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus filiales. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades filiales han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales, bajo el concepto de participaciones no controladoras.

Las filiales directas cuyos estados financieros han sido incluidos en la consolidación son las siguientes:

Rut	Nombre sociedad (1)	Porcentaje de participación			
		31-12-2012		31-12-2011	
		Directa	Indirecta	Total	Total
		%	%	%	%
96.727.830-0	Besalco Construcciones S.A. y filiales	99,999	0,001	100,000	100,000
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A. y filiales	99,999	0,001	100,000	100,000
96.980.720-3	Besalco Concesiones S.A. y filiales	99,999	0,001	100,000	100,000
84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A. y filiales	99,999	-	99,999	99,999
96.727.830-0	Besalco Energía Renovable S.A.	99,999	0,001	100,000	-
41.616.229-8	Besco S.A. Perú y filiales	92,070	0,930	93,000	93,000
77.431.100-9	Kipreos Ingenieros S.A.	68,000	-	68,000	68,000
77.796.890-4	Servicios Aéreos Kipreos S.A.	68,000	-	68,000	68,000
99.564.360-K	Besalco MD-Montajes S.A.	60,000	-	60,000	60,000
76.873.500-K	Consortio Constr. Embalse El Bato Ltda.	50,010	-	50,010	50,010
77.982.330-K	Consortio Constr. Ferroviario Agroman Besalco Ltda.	50,010	-	50,010	50,010
76.079.598-4	Consortio Hospital de Puerto Montt S.A.	50,010	-	50,010	50,010

Las filiales o subsidiarias son entidades controladas por la Sociedad. Existe control cuando la Sociedad, ya sea en forma directa o indirecta a través de sus filiales, tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operacionales de la entidad con el propósito de obtener beneficios de sus actividades. Al evaluar el control la Sociedad y sus filiales toman en cuenta los derechos potenciales de voto que actualmente son ejecutables. Los estados financieros de las filiales son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Cuando ha sido necesario, las políticas contables de las filiales han sido modificadas para uniformarlas con las políticas adoptadas por la Sociedad.

(1) Ver mayor información de sociedades incluidas en la consolidación en nota 35.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Con fecha 2 de septiembre de 2011, Besalco S.A. compra un total de 852.385 acciones de la sociedad Kipreos Ingenieros S.A., que representa un 68% del capital accionario, con derecho a voto. A contar de esta fecha, Besalco S.A. se transforma en el accionista controlador incluyéndola en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011.

Con fecha 2 de septiembre de 2011, Besalco S.A. compra un total de 708.420 acciones de la sociedad Servicios Aéreos Kipreos S.A., que representa un 68% del capital accionario con derecho a voto. Besalco S.A. se transforma en el accionista controlador incluyéndola en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011.

Con fecha 28 de septiembre de 2012, se acordó la división de Besalco Construcciones S.A., para dar origen a la sociedad Besalco Energía Renovable S.A., habiéndose asignado a esta última sociedad los activos y pasivos de la primera y que dicen relación con el área de generación de energía. La participación accionaria de la nueva sociedad se distribuye en un 99,99999% para Besalco S.A. y el 0,00001% restante para Besalco Inmobiliaria S.A.

Nota 3 - Políticas Contables Significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los presentes Estados Financieros Consolidados y han sido aplicados consistentemente por las entidades del grupo.

a) Inversiones en filiales (Combinaciones de negocios)

Las combinaciones de negocios son reconocidas usando el método de la compra. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido a su valor razonable.

b) Inversiones en Coligadas (Asociadas)

La Sociedad y sus filiales valorizan sus inversiones en coligadas (asociadas) usando el método del valor patrimonial (VP). Una coligada es una entidad en la cual la Sociedad tiene influencia significativa. Bajo este método, la inversión es registrada en el estado de situación financiera al costo más cambios posteriores a la adquisición en forma proporcional al patrimonio neto de la asociada utilizando para ello el porcentaje de participación en la propiedad de la asociada. La plusvalía comprada generada es incluida en el valor libro de la inversión y no es amortizada. El cargo o abono a resultados refleja la proporción en los resultados de la coligada.

Las variaciones patrimoniales de las coligadas son reconocidas proporcionalmente con cargo o abono a Otras Reservas y clasificadas de acuerdo a su origen y, si corresponde, son revelados en el estado de cambios del patrimonio.

Las fechas de reporte y las políticas contables de las coligadas y de la Sociedad son similares para transacciones equivalentes y eventos bajo circunstancias similares.

En la eventualidad que se pierda la influencia significativa o la inversión se venda o quede disponible para la venta, se discontinúa el método del valor patrimonial suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

c) Inversiones en negocios conjuntos (joint ventures)

Los negocios conjuntos son acuerdos contractuales mediante el cual dos o más partes (socios o accionistas) realizan una actividad económica que está sujeta a un control conjunto. Existe control conjunto cuando las decisiones relacionadas con actividades operativas y financieras requieren del acuerdo unánime de las partes. Una entidad controlada conjuntamente involucra el establecimiento de una compañía, sociedad u otra entidad en la cual el grupo de accionistas mantienen una participación de acuerdo a su propiedad. Los resultados, activos y pasivos de la entidad controlada en forma conjunta (en adelante "el negocio conjunto") son incorporados en los estados financieros consolidados usando el método del valor patrimonial dando un tratamiento idéntico a la inversión en coligadas.

d) Moneda extranjera

(i) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados integrales.

Los activos y pasivos presentados en unidades de fomento ("U.F.") son valorizados al valor de cierre de esta unidad de reajuste a la fecha del estado de situación financiera publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas (I.N.E.).

(ii) Operaciones en el extranjero

Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el resultados integrales del ejercicio en la cuenta Diferencias de cambio, en tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajustes se registran en la cuenta Resultados por unidades de reajustes.

Para efectos de consolidación, los activos y pasivos de las subsidiarias cuya moneda funcional es distinta del peso chileno, son traducidos a pesos chilenos usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros, mientras las diferencias de cambio originadas por la conversión de los activos y pasivos, son registradas en la cuenta Reserva de conversión dentro de Otras reservas de patrimonio. Los ingresos, costos y gastos son traducidos al tipo de cambio promedio mensual para los respectivos períodos, en consideración a que no han existido dentro de cada mes fluctuaciones significativas en el tipo de cambio.

e) Instrumentos financieros

(i) Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados abarcan inversiones en capital y títulos de deuda, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, préstamos y financiamientos y acreedores por venta y otras cuentas por pagar. Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación:

Efectivo y equivalente de efectivo: El efectivo y equivalentes al efectivo abarcan los saldos de efectivo, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a la vista y las inversiones en documentos con pacto de retroventa, cuyo vencimiento no supere los 90 días, siendo fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y sin riesgo significativo de cambios a su valor. En el caso de existir sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración de efectivo Besalco y sus filiales, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Si Besalco y sus filiales tienen la intención y capacidad de mantener los títulos de deuda hasta el vencimiento, estas inversiones son clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son reconocidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Préstamos y cuentas por cobrar: Son valorizados al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, venta de bienes y prestación de servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y, además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellas en las cuales se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidas para su comercialización.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

- Aquellas designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

(ii) Instrumentos financieros derivados

Besalco y sus filiales mantienen instrumentos financieros, derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos al valor razonable y los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurrían.

Los cambios en el valor razonable se registran directamente en resultados salvo en el caso de que el derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura de flujo de efectivo y se den todas las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura, entre ellas, que la cobertura sea altamente efectiva, en cuyo caso su registro es el siguiente:

Coberturas de flujo de efectivo: Los cambios en el valor razonable son reconocidos directamente en el patrimonio en el rubro "Reserva de coberturas de flujos de caja" en la medida que la cobertura sea efectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas en dicho rubro se traspasan a resultados en el mismo período que la partida cubierta afecta el resultado. Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el monto reconocido en este rubro es transferido como parte del valor libro del activo cuando es reconocido. En la medida que la cobertura o una parte de ella no sea efectiva los cambios en el valor razonable son reconocidos con cargo o abono a resultados integrales. Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca, es vendido, es suspendido o ejecutado, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva.

Cuando un instrumento financiero derivado no es mantenido para negociación y no es designado para una relación que califique de cobertura todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente con cargo o abono resultados integrales.

La Sociedad y sus filiales también evalúan la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté siendo contabilizado a valor razonable.

(iii) Capital social

- Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

- Acciones preferenciales

La Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no posee acciones preferentes.

f) Plusvalía comprada

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la sociedad matriz en los activos netos identificables de la filial o coligada adquirida en la fecha de adquisición y es contabilizado a su valor de costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. La plusvalía relacionada con adquisiciones de negocios conjuntos y coligadas se incluye en el valor contable de la inversión.

g) Propiedades, plantas y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Los elementos de propiedades, plantas y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales, de la mano de obra directa, cualquier otro costo atribuible directamente al proceso de hacer que el activo quede en condiciones de operación para su uso previsto y los costos de dismantelar, remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Los costos de préstamos o financiamientos relacionados con la adquisición, construcción o producción que califiquen son reconocidos como parte del costo de los elementos de propiedad, planta y equipos.

Cuando partes de un elemento de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes).

Las ganancias y pérdidas de la venta o retiro de un elemento de propiedades, plantas y equipos son determinadas comparando el monto obtenido de la venta con el valor libro del elemento y se reconocen netas dentro de "otras ganancias (pérdidas)" en el estado de resultados integrales.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a resultado en el momento en que son incurridos.

(iii) Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal en base a las vidas útiles estimadas de cada componente de una partida de propiedades, plantas y equipos.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Grupo de activos	Años de vida útil estimada (años)
Construcciones e infraestructura	20 – 33
Maquinarias y equipos	10 – 15
Motores y equipos	5 – 9
Otros activos fijos	4 – 15

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada fecha de cierre y ajustados en caso que sea necesario.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos en construcción comienza cuando los bienes están en condiciones de ser utilizados.

Los terrenos incluidos en este rubro son registrados de forma independiente de los edificios o instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

h) Activos intangibles

(i) Acuerdos de concesión de servicios

Besalco y sus filiales reconocen los activos intangibles que surgen de un acuerdo de concesión de servicios cuando existe el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. Al reconocimiento inicial, estos activos intangibles recibidos como contraprestación por la prestación de servicios de construcción son reconocidos a su valor razonable. En forma posterior al reconocimiento inicial, el activo intangible es medido al costo, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los intereses asociados a préstamos financieros en el período de construcción forman parte del costo del activo concesionado.

La amortización es reconocida en resultados integrales en base al flujo de tránsito en el caso de los derechos concesionados de carreteras y en forma lineal para los estacionamientos durante la vida útil de los activos intangibles.

La vida útil de un activo intangible en un acuerdo de concesión de servicios corresponde al período desde que se encuentra disponible para cobrar a los usuarios por el uso de la infraestructura hasta el fin de la concesión.

(ii) Otros activos intangibles

Relaciones con clientes: En la adquisición de sociedades se han reconocido activos intangibles correspondientes a la valorización de las relaciones con clientes, los cuales se amortizarán en base al periodo de relación de los contratos con clientes, determinado por estudios de especialistas independientes

Marca: En la adquisición de sociedades se ha reconocido un activo intangible como valorización de la marca en base a estudios efectuados por especialistas independientes. Este activo no se amortiza y se sólo se verá afectado a una revisión de deterioro.

Las licencias para programas informáticos y derechos de agua adquiridos: Las licencias informáticas y derechos de agua inicialmente se reconocen sobre la base de los costos que se ha incurrido para adquirirlos y prepararlos para su uso y se amortizan durante el período de las licencias o sus vidas útiles estimadas o (el menor). Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen con cargo a resultados integrales cuando se incurre en ellos.

(iii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías, son reconocidos como cargo a resultados integrales cuando se incurren.

i) Activos arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales Besalco y sus filiales asumen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a éste.

Los pagos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados

en cada período durante el período de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

Los otros tipos de arrendamientos son clasificados como de carácter operativo y son registrados con cargo a resultados integrales como cuotas de arriendo.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen con cargo a resultados integrales bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

j) Propiedades de Inversión

(i) Reconocimiento Propiedades de Inversión

Besalco S.A. y sus filiales, reconocen como propiedades de inversión el valor de adquisición y/o construcción de edificios, oficinas, estacionamientos y bodegas, que son mantenidas para explotarlos en régimen de arriendo. Estos activos no son usados en los suministros de servicios o bienes para fines administrativos y no existe la intención concreta de enajenarlos.

Las propiedades de inversión se valorizan inicialmente a su costo. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida es reconocido en su valor de adquisición, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a resultados en el momento en que son incurridos.

(iii) Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal en base a las vidas útiles estimadas de cada componente de una partida de propiedades de inversión. Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Grupo de activos	Años de vida útil estimada (años)
Propiedades de inversión	40 – 80

k) Inventarios

Las Sociedades filiales valorizan los inventarios por el menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El precio de costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra, los costos indirectos, incluida la depreciación, incurridos para transformar los materiales en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.

Las existencias de largo proceso de producción (proyectos inmobiliarios), tienen incorporado los costos asociados al financiamiento externo que son directamente atribuidos a la adquisición, construcción o producción, ya sea de carácter específico como genérico.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

En relación con el financiamiento genérico, los costos financieros activados se obtienen al aplicar una tasa de capitalización, que se determina con el promedio ponderado de todos los costos por intereses de la Sociedad entre los préstamos que han estado vigente durante el período.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en el precio de adquisición.

l) Estados de Pago Presentados y en Preparación

Los estados de pago presentados y en proceso de preparación representan el monto bruto facturado y por facturar que se espera cobrar a los clientes por los proyectos de construcción en curso llevados a cabo a la fecha de cierre del estado de situación financiera, según contrato. Son valorizados al costo total incurrido más el resultado reconocido a la fecha menos las facturaciones parciales ya efectuadas. El costo incluye todos los desembolsos relacionados directamente con cada proyecto, una asignación de los gastos generales fijos y de las variables en que la Sociedad y sus filiales incurren durante las actividades contractuales considerando la capacidad normal de operación.

m) Deterioro

(i) Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros valorizados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo. Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por su valor razonable.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas con cargo en resultados integrales. En relación con un activo financiero disponible para la venta, cualquier pérdida acumulada reconocida anteriormente en otras reservas del patrimonio que tenga la calidad de permanente en el tiempo y significativo en el valor del activo es transferida a resultados integrales.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si ésta puede ser relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocida. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado y los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido con efecto en resultados integrales.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad y sus filiales, excluyendo propiedades de inversión, inventarios e impuestos diferidos, es revisado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Los indicios de deterioro utilizados por la administración de la Sociedad se basan en la rentabilidad de las unidades de negocio, y en el caso de los proyectos de concesión en el cumplimiento del modelo financiero de negocio. Si existen tales indicios entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas con efecto en resultados. Las pérdidas por deterioro

reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro es reversada si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de su depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Para el caso de los activos intangibles de las concesiones viales y de estacionamientos, los estudios de tráfico utilizados para calcular los flujos futuros estimados descontados a una tasa de interés relevante cubren con utilidad las inversiones de los bienes concesionados (VAN positivo).

(iii) Plusvalía comprada

La plusvalía relacionada con adquisiciones de subsidiarias es asignada a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGES) que se espera se beneficien de las sinergias de una combinación de negocios. Cada unidad o grupo de unidades representa el menor nivel dentro del grupo de la cual la plusvalía es monitoreada para efectos de administración interna y no es mayor que un segmento de negocios. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales es asignada la plusvalía son testeadas anualmente por deterioro o con mayor frecuencia cuando hay indicios que una UGE puede estar deteriorada, o que han cambiado algunas de las condiciones de mercado que le son relevantes.

La plusvalía reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

La plusvalía relacionada con adquisiciones de asociadas y negocios conjuntos es evaluada por deterioro como parte de la inversión siempre que haya indicios que la inversión pueda estar deteriorada.

n) Beneficios a los empleados

(i) Beneficios a corto plazo

Las sociedades filiales han provisionado una indemnización por años de servicio para los jornales que realizan sus funciones en las obras que tienen una fecha de término definida por contrato de construcción o hitos, con el fin de generar los costos por indemnización a lo largo de la vida del contrato de construcción. Dicha indemnización se provisiona sobre la base del valor corriente y se presenta en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La Sociedad matriz y sus filiales que tienen pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio con características a todo evento, han calculado esta obligación sobre la base del método de cálculo de valor actual, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes.

(ii) Pagos basados en acciones

La Sociedad ha implementado un plan de compensación para sus ejecutivos mediante el otorgamiento de opciones de compra sobre acciones de la Sociedad Matriz. El costo de estas transacciones es medido en referencia al valor justo de las opciones a la fecha en la cual fueron otorgadas. El valor justo es determinado por la Sociedad usando el modelo Black Sholes de valorización de opciones. El costo de los beneficios otorgados que se liquidarán mediante la entrega de acciones es reconocido con abono a patrimonio durante el período en el cual el desempeño y/o las condiciones de servicio son cumplidos, terminando en la fecha en la cual los empleados pertinentes tienen pleno

Nota 3 - Políticas Contables Significativas, continuación

derecho al ejercicio de la opción. El cargo o abono a los estados de resultados es registrado en Gastos de Administración en la entidad donde el ejecutivo presta los servicios relacionados.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(iii) Vacaciones del personal

La Sociedad y sus filiales han provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

o) Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, existe una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. Los cambios en el valor de la provisión por el efecto del paso del tiempo en el descuento se reconocen como costos financieros.

La Sociedad mantiene provisiones por mantenciones mayores por los proyectos concesionados, de acuerdo a los requerimientos de las bases de licitación y tiempos estimados de cada reparación. Dichas provisiones se registran en cuotas anuales, en base, al tráfico estimado y descontados a una tasa de descuento relevante.

p) Ingresos

(i) Bienes vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes son reconocidos al valor razonable de la transacción cobrada o por cobrar, neta de devoluciones o provisiones, y descuentos comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad son transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

(ii) Servicios

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en resultados en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del Estado de situación financiera. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

(iii) Contratos de construcción

Los ingresos de los contratos incluyen el monto inicial acordado en éste más cualquier variación en el trabajo de contrato, mayores obras e incentivos monetarios, en la medida que sea probable que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. En la medida que el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos y los costos asociados serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato.

El grado de realización es evaluado mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada es reconocida inmediatamente en resultados.

El incumplimiento en el desarrollo de los contratos de construcción que eventualmente se pudiesen generar por parte del mandante o por parte de la sociedad originadas en incumplimiento de plazos, de entrega de materiales, etc. y que a su vez se traduzcan en multas o mayores cobros, se registrarán de acuerdo al origen de la responsabilidad:

- Por responsabilidad del mandante a la compañía: se considera un mayor cobro en los estados de pago, registrando un activo por estos valores.
- Por responsabilidad de la compañía hacia el mandante: se considera un costo de la compañía, registrando un costo en los estados de resultados.

(iv) Acuerdos de concesión de servicios

En un acuerdo de concesión de servicios los ingresos relacionados con servicios de construcción son reconocidos sobre

la base del grado de realización del trabajo llevado a cabo, consistentemente con la política contable de reconocimiento de ingresos en contratos de construcción. Los ingresos de operación se reconocen en el período en el cual los servicios son entregados.

q) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, ingresos por dividendos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y ganancias en instrumentos de cobertura que son reconocidos en resultados integrales. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados integrales en la fecha en que se establece el derecho a recibir pagos, la que en el caso de los instrumentos citados corresponde a la antigua fecha de pago de dividendos.

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses por préstamos o financiamientos, saneamiento de descuentos en las provisiones, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultados integrales.

r) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos, y es reconocido como cargo o abono a resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce con efecto en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos usando el método del estado de situación financiera, estipulando las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos a las ganancias adicionales que surjan de la distribución de dividendos son reconocidos al mismo tiempo que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

s) Ganancias por acción

La Sociedad presenta datos de las ganancias por acción, (GPA) básicas y diluidas de sus acciones ordinarias. Las GPA básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la compañía por el promedio

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las GPA diluidas se calculan ajustando el resultado atribuible a los accionistas ordinarios y el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación para efectos de todas las acciones potencialmente diluibles que comprenden notas convertibles y opciones de compra de acciones concedidas a empleados.

t) Información financiera por segmentos

La Sociedad presenta información sobre los segmentos en los cuales mantiene sus negocios los cuales han sido definidos considerando la permanente evaluación que la administración realiza sobre la asignación y control de los recursos financieros. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad maneja su negocio en seis segmentos:

- Construcción y Montajes
- Inmobiliario
- Concesiones
- Servicios de Maquinarias
- Servicios de Maquinarias de Alto Tonelaje
- Negocios Internacionales

Todos los otros recursos disponibles son clasificados en forma separada incluyendo los recursos y obligaciones que son manejados en las sociedades intermedias mediante las cuales la Sociedad controla sus inversiones.

u) Dividendo mínimo

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. Al cierre de cada período se determina el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registra contablemente en el rubro "Otros pasivos no financieros corrientes" con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada "Utilidad acumulada", en consideración al cálculo del 30% de las utilidades líquidas. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor Patrimonio Neto en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

v) Contratos de Concesión

Los contratos de concesión que contemplan como contraprestación el derecho a cobrar por el uso a terceros beneficiarios del activo son valorizados como un activo intangible y debe amortizarlo a base de una cantidad anual fija durante el plazo de la concesión o conforme a un método proporcional en relación con los ingresos de explotación, si con eso se obtiene una mejor equiparación de costos e ingresos. Estos derechos son presentados como activos intangibles.

Los contratos de concesión que contemplan como contraprestación ingresos a un valor fijo mediante subsidios o ingresos mínimos garantizados en un plazo definido de tiempo, son valorizados como un activo financiero a su valor razonable, más los intereses financieros devengados menos los pagos percibidos y son clasificados como Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar en el activo corriente y como derechos a cobrar en el activo no corriente.

Los contratos de concesión que contemplan simultáneamente como contraprestación percibir un ingreso fijo a un valor fijo y un derecho a cobrar por el uso son valorizados como un activo financiero y un activo intangible, respectivamente. Para efectos de determinar la separación entre el activo financiero y el activo intangible del contrato de concesión se han utilizado los modelos generalmente aceptados por las NIIF.

Los contratos de concesión tienen un plazo de duración promedio entre 30 a 35 años.

w) Ingresos Diferidos

Los ingresos diferidos por concepto de obras consisten en avances o anticipos en efectivo recibidos de clientes a cuenta de trabajos de construcción a realizar o trabajos de construcción en curso. Estos ingresos de efectivo se consideran como pasivos, presentándose en otros pasivos no financieros corrientes o no corrientes dependiendo del plazo que se estime serán aplicados a las facturaciones de estados de pago.

Los anticipos de obras son rebajados de los estados de pago facturados de acuerdo a las condiciones acordadas con el mandante en el contrato de construcción.

x) Operaciones de factoring y confirming

(i) Operaciones de Factoring

Las operaciones de factoring realizadas con responsabilidad permiten que el costo financiero no se eleve respecto al mercado.

El registro contable se realiza una vez generado la facturación al mandante, donde si existe responsabilidad de la compañía, genera un pasivo financiero en contra de la institución financiera que ha financiado la operación, la cual se extingue al minuto de realizar la cancelación por parte del mandante de la factura en factoring. En caso de existir operaciones sin responsabilidad la obligación con la institución financiera esta extinguida desde el momento de efectuarse la operación de factoring. Los costos financieros se registran en el Estado de Resultados. En la eventualidad que los documentos en factoring presenten morosidad por parte del deudor respecto al plazo de pago acordado con la institución Financiera, se deberían registrar mayores cobros de intereses en el pasivo ya existente, los cuales son registrados en el Estado de Resultados como costos financieros.

(ii) Operaciones de Confirming

Este tipo de operaciones se efectúan por parte de Besalco Inmobiliaria S.A. (filial de Besalco S.A.) para financiar el desarrollo de sus proyectos de construcción inmobiliaria. Las instituciones financieras que realizan confirmings con Besalco Inmobiliaria S.A. son de primer orden, y corresponden a instituciones financieras Bancos. El registro de estas operaciones se realiza en función de quien es la receptora de documento (factura). La compañía receptora del documento (Besalco Inmobiliaria S.A.) al momento de generarse la operación de confirming registra un pasivo financiero en contra de la institución financiera que ha financiado la operación, la cual se extingue al minuto de realizar la cancelación por parte de esta en los plazos señalados en los respectivos contratos. Los costos financieros se registran en el Estado de Resultados clasificada como costos financieros.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos financieros: información a revelar	1 de Enero 2013
IFRS 9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	1 de Enero 2015
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de Enero 2013
IFRIC 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto	1 de Enero 2013

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios de Estados Financieros	1 de Enero 2013
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero 2013
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2014

La administración estima que la adopción de las nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados, en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 5 - Determinación de Valores Razonables

Varias de las políticas y revelaciones contables de Besalco y sus filiales requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

a) Activos intangibles

Los activos intangibles recibidos como contraprestación por la prestación de servicios de construcción en un acuerdo de concesión de servicios son reconocidos al valor razonable tras el reconocimiento inicial, estimado por la referencia al valor razonable calculado en base a los costos de construcción más un margen por administración de contrato. Cuando la Sociedad y sus filiales reciben un activo intangible y un activo financiero como contraprestación por la prestación de servicios de construcción en un acuerdo de concesión de servicios, se estima el valor razonable de los activos intangibles como la diferencia entre el valor razonable de los servicios de construcción prestados y el valor razonable del activo financiero recibido.

b) Inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio

El valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento y los activos financieros disponibles para la venta, se determina por referencia a su precio de rescate cotizado a la fecha del estado de situación financiera. El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento sólo se determina para propósitos de revelación.

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, excluidas las obras en construcción en proceso, pero incluyendo las cuentas por cobrar por concesión de servicios, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

d) Pasivos financieros no derivados

El valor razonable que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. En lo que se refiere al componente de pasivo de los documentos convertibles, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a pasivos similares que no tienen opción de conversión. Para los arrendamientos financieros, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a contratos de arrendamiento de características similares.

e) Derivados

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización al cierre del ejercicio.
- En el caso de los derivados no negociables, en mercados organizados, la Sociedad y sus filiales utilizan para su valorización el descuento de los flujos de caja esperados y modelos de valorización generalmente aceptados, basándose en las condiciones de mercado tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del ejercicio.

Nota 6 - Administración del Riesgo Financiero

La Sociedad y sus filiales están expuestas a determinados riesgos que gestionan mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentraciones y supervisión.

Dentro de los principios básicos definidos destacan los siguientes:

- Cumplir con las normas establecidas por la administración y lineamientos del Directorio.
- Operar con operadores autorizados.
- Los negocios se establecen para cada mercado en el cual participan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.
- Todas las operaciones de los negocios se efectúan dentro de los límites aprobados por la administración y el Directorio.
- Los negocios, líneas de negocio y empresas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos la Sociedad.

a) Tasa de interés

Como en todo proyecto de inversión, la variabilidad de las tasas de interés constituye un factor de riesgo en el área de la construcción, afectando además en forma directa las ventas inmobiliarias, el costo de financiamiento de la construcción, así como el costo de financiamiento de los equipos.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Para mitigar el riesgo anterior, la sociedad y sus filiales ha buscado en los principales contratos de crédito y en las emisiones de bonos, privilegiar la tasa fija, o de lo contrario se han complementado los créditos con productos financieros que aseguren que la tasa a pagar tenga un tope superior. A su vez los créditos son acordados en la misma moneda en que se originan los flujos.

Por consiguiente, utilizando estas políticas financieras de tasa de interés y moneda, se logra un calce de flujos en el largo plazo.

Adicionalmente el riesgo de la eventual variación de las tasas de interés se mitiga a través de la definición de políticas de precios, traspaso de estas variaciones al mandante de acuerdo a los contratos establecidos y/o con la compensación de mayores producciones.

b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo en materias primas

La variación de los precios de los principales insumos es otro factor de riesgo de la Sociedad y sus filiales, para lo cual en la gran mayoría de los contratos se cuenta con índices de reajuste que buscan minimizar dicho riesgo. Si bien a mediano plazo este sistema minimiza los riesgos, mirado a corto plazo, un alza importante y sostenida de algún insumo puede generar un impacto negativo, de igual modo, cualquier baja importante en los insumos genera un impacto positivo por el mismo motivo anterior.

El riesgo de la eventual variación de los costos en materias primas también se mitiga a través de la definición de políticas de precios, traspaso de estas variaciones al mandante de acuerdo a los contratos establecidos y/o con la compensación de mayores producciones.

(ii) Riesgo cambiario

En las operaciones dentro del país, el riesgo cambiario al que está expuesta la Sociedad es poco significativo, pues tanto los contratos, el financiamiento y los insumos están expresados casi en su totalidad en moneda nacional. En aquellos casos en que se ha previsto un riesgo cambiario significativo, se han tomado los seguros y coberturas respectivas para minimizar el eventual impacto.

Actualmente, la Sociedad posee una agencia en Argentina, sin embargo, su importancia relativa en los resultados es insignificante ya que no se desarrolla ninguna operación u obra en ese país. Por esta razón, el posible riesgo de variación en el tipo de cambio no generaría efectos importantes en los estados financieros.

En la operación de Besco S.A. (filial en Perú), no existen riesgos cambiarios relevantes, toda vez que gran parte de los ingresos y financiamientos de los proyectos se encuentran en igual moneda. Sin embargo, se mantiene el riesgo cambiario de la inversión realizada en esa empresa. Los negocios de esta filial dicen relación con inversiones inmobiliarias y un negocio de concesión vial.

Las políticas de mitigación de riesgos son las mismas que en su matriz Besalco S.A.

A continuación se muestra la importancia relativa en los resultados operacionales que se generaron en moneda extranjera, y que corresponden casi exclusivamente a la filial en Perú:

Estado de Resultados	Moneda Nacional		Moneda extranjera		Total	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Ingresos ordinarios, Total	372.771.402	96,60	13.107.742	3,40	385.879.144	100,00
Costo de ventas	(333.681.400)	97,61	(8.165.468)	2,39	(341.846.868)	100,00
Margen Bruto	39.090.002	88,76	4.942.274	11,24	44.032.276	100,00

c) Riesgo de crédito

Las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales de primera línea con límites establecidos para cada entidad y con una clasificación de riesgo igual o superior a los límites preestablecidos para cada tipo de instrumento. Considerando estas calificaciones solicitada en sus inversiones, la administración no espera que ninguna de sus contra partes deje de cumplir sus obligaciones.

El riesgo asociado a los clientes del grupo construcciones y maquinarias (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) es muy reducido, dado que cuenta con una cartera de clientes de grandes compañías del ámbito económico y de entidades públicas. En referencia a los ingresos obtenidos por las concesionarias, dichas transacciones son en gran cantidad pero de baja monto y canceladas en efectivo anulando cualquier tipo de riesgo crediticio.

Las cuentas por cobrar son generalmente a 30 días, excepto por las cuentas por cobrar por el negocio de concesiones (ingresos garantizados) que se encuentra a largo plazo, pero que no existe riesgo de crédito dado que son ingresos garantizados por el Estado de Chile.

d) Riesgo de liquidez

La Sociedad financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de las empresas en las cuales participa y con los fondos obtenidos en la venta de activos y/o en la emisión de títulos de deuda y acciones. La Sociedad privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja. Para la emisión de bonos en los negocios de concesiones, la sociedad ha calzado los vencimientos de dichos instrumentos con los ingresos garantizados provenientes de los subsidios fijos a la construcción y a los ingresos por peajes garantizados (IMG).

Por otro lado, la sociedad para sus proyectos en las cuales invierte con otros consorcios entrega garantías y préstamos a sus sociedades afiliadas o consorcios (en proporción a su participación), las garantías se encuentran para el respaldo de las obras que Besalco y sus filiales efectúa en distintos ámbitos.

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Directorio monitorea el retorno de capital, como también el porcentaje de dividendos pagados a los accionistas.

Para un mayor análisis de los vencimientos de las principales deudas de la Sociedad y sus filiales, ver Nota 20

e) Políticas estructurales de liquidez y financiamiento

Besalco y sus filiales desarrollan actividades de financiamiento de acuerdo a sus necesidades de monto y plazos teniendo en consideración la tipología de cada uno de sus proyectos. Como fuente de financiamiento se utiliza la caja autogenerada, y diversas formas de créditos bancarios, leasings, lease-backs, factorings, confirming, etc. otorgados por instituciones financieras de primer nivel.

Específicamente la utilización de factoring bancarios tiene relación con las necesidades de financiamiento de los proyectos en el corto plazo, complementando con la utilización de créditos bancarios de corto plazo en los casos en que resultan más convenientes en tasas. La utilización de los fondos obtenidos con las factorizaciones de facturas corresponde al financiamiento de las empresas para el desarrollo de sus respectivos proyectos.

Utilización de factoring y confirming en las empresas del grupo Besalco:

- Utilización de fondos para financiamiento de proyectos en el corto plazo, capital de trabajo,
- Factorización con instituciones financieras de primer nivel relacionadas con bancos, excluyendo empresas financieras que no están relacionadas a bancos,

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

- Obtención de una ventaja en costo financiero respecto de otras alternativas de financiamiento,
- Priorizar el limitar la responsabilidad sobre la factura cedida siempre y cuando el costo financiero no se eleve respecto a mercado.

Nota 7 - Información por Segmentos

a) Criterios de segmentación

En el desarrollo de sus actividades Besalco S.A. se estructura sobre la base de las actividades propias del sector construcción, para ello se han determinado los siguientes segmentos relevantes:

- Construcción de infraestructura, Obras Civiles y Montajes Industriales
- Inmobiliario
- Concesiones
- Servicios de Maquinarias
- Servicio Maquinaria Alto Tonelaje
- Negocios internacionales

Los productos y servicios que cada segmento proporciona están estrechamente relacionados a cada línea de negocios de la sociedad cuyas actividades principales se describen en Nota 1.

Con excepción del segmento internacional, todas las operaciones de Besalco y sus filiales son realizadas en Chile. En los negocios internacionales, sus principales ingresos están dados por el negocio inmobiliario y por las inversiones en concesiones en Perú.

Para efectos de determinar la información por segmentos se han considerado aquellos que superan el 10% de los ingresos ordinarios consolidados y las características particulares de información del holding. Los segmentos indicados sirven de base para la toma de decisiones del Directorio.

Besalco S.A. en su calidad de sociedad matriz define como ingresos ordinarios aquellos que provienen de las actividades de construcción, concesiones, venta de bienes y servicios.

La Sociedad ha definido sus segmentos en función de las líneas de negocio en las cuales participa y los servicios que presta en los diversos sectores de la construcción. Dado que la organización societaria de Besalco y sus filiales, básicamente coincide con los segmentos definidos, los repartos establecidos en la información por segmentos que se presenta a continuación se basan en la información financiera de las sociedades que se integran en cada segmento.

En consideración a que las operaciones principales de Besalco S.A. como sociedad matriz son un complemento al negocio de construcción, los resultados generados por esta unidad se presentan clasificados en el segmento de Construcción Infraestructura, Obras civiles y Montajes. Del mismo modo, los resultados generados por las sociedades Kipreos Ingenieros S.A. y Servicios Aéreos Kipreos S.A. son considerados como un complemento al negocio de montajes, y son presentados en el segmento de Construcción Infraestructura, Obras Civiles y Montajes. Durante el último trimestre de 2012 se creó la filial Besalco Energía Renovable S.A., que es la encargada de desarrollar y explotar inversiones en proyectos de energía renovable no convencional y a diciembre de 2012 los resultados generados por esta unidad se presentan en el segmento Construcción Infraestructura, Obras Civiles y Montajes.

Al 31 de diciembre de 2012 los resultados por segmentos son los siguientes:

Estados de Resultados	Construcción Infraestructura Obras Civiles y Montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de Maquinarias	Servicio Maquinarias Alto Tonelaje	Negocios Internacio- nales	Eliminaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	219.094.574	37.318.229	1.331.433	70.797.798	44.229.368	13.107.742	-	385.879.144
Ingresos de actividades ordinarias – intersegmentos	44.388.698	-	-	74.167	111.251	-	(44.574.116)	-
Total ingresos de actividades ordinarias	263.483.272	37.318.229	1.331.433	70.871.965	44.340.619	13.107.742	(44.574.116)	385.879.144
Costo de ventas	(243.371.441)	(30.053.644)	(654.584)	(62.435.656)	(37.716.745)	(8.165.468)	40.550.670	(341.846.868)
Ganancia bruta	20.111.831	7.264.585	676.849	8.436.309	6.623.874	4.942.274	(4.023.446)	44.032.276
Gastos de administración	(11.873.165)	(2.203.154)	(1.804.000)	(1.471.265)	(2.144.403)	(1.937.913)	3.948.083	(17.485.817)
Otras ganancias (pérdidas)	219.024	-	4.235	678.139	188.884	(673.613)	-	416.669
Ingresos financieros	3.198.068	-	89.427	-	147.834	76.397	(2.129.730)	1.381.996
Costos financieros	(2.770.497)	(1.786.324)	(1.193.524)	(590.262)	(1.477.634)	(79.870)	2.205.093	(5.693.018)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	28.677.124	75.943	2.180.644	692.350	-	2.657.112	(28.917.771)	5.365.402
Diferencias de cambio	253.322	-	-	84.421	577.251	18.828	-	933.822
Resultados por unidades de reajuste	(27.893)	(384.101)	(363.190)	(471.264)	31.625	-	-	(1.214.823)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	37.787.814	2.966.949	(409.559)	7.358.428	3.947.431	5.003.215	(28.917.771)	27.736.507
Gasto por impuesto a las ganancias	(1.243.081)	(486.588)	(55.107)	(1.314.564)	(789.486)	(777.917)	-	(4.666.743)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	36.544.733	2.480.361	(464.666)	6.043.864	3.157.945	4.225.298	(28.917.771)	23.069.764
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	112.568	-	9.034.074	-	-	-	29.675	9.176.317
Ganancia (pérdida)	36.657.301	2.480.361	8.569.408	6.043.864	3.157.945	4.225.298	(28.888.096)	32.246.081
Ganancias (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora								
Ganancias (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	34.466.181	2.610.321	8.421.364	6.011.777	3.157.945	4.253.049	(33.304.063)	25.616.574
Ganancias (pérdida), atribuible a participación no controladora	2.191.120	(129.960)	148.044	32.087	-	(27.751)	4.415.967	6.629.507
Ganancia (pérdida)	36.657.301	2.480.361	8.569.408	6.043.864	3.157.945	4.225.298	(28.888.096)	32.246.081

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Al 31 de diciembre de 2011 los resultados por segmentos son los siguientes:

Estados de Resultados	Construcción Infraestructura Obras Civiles y Montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de Maquinarias	Servicio Maquinarias Alto Tonelaje	Negocios In- ternacionales	Eliminaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	177.890.340	34.648.366	3.048.747	58.518.609	38.064.518	9.442.091	-	321.612.671
Ingresos de actividades ordinarias – inter segmentos	43.688.726	-	1.285.165	2.348.762	-	-	(47.322.653)	-
Total ingresos de actividades ordinarias	221.579.066	34.648.366	4.333.912	60.867.371	38.064.518	9.442.091	(47.322.653)	321.612.671
Costo de ventas	(199.246.729)	(29.608.946)	(1.441.059)	(53.996.409)	(34.072.631)	(7.359.056)	43.165.624	(282.559.206)
Ganancia bruta	22.332.337	5.039.420	2.892.853	6.870.962	3.991.887	2.083.035	(4.157.029)	39.053.465
Gastos de administración	(9.625.660)	(1.743.752)	(1.562.547)	(1.235.521)	(1.551.603)	(1.474.491)	4.083.479	(13.110.095)
Otras ganancias (pérdidas)	121.316	-	803	814.930	397.437	244.589	-	1.579.075
Ingresos financieros	2.751.385	-	216.520	-	121.411	65.375	(1.978.147)	1.176.544
Costos financieros	(1.717.495)	(1.207.438)	(2.575.553)	(606.727)	(961.745)	(75.866)	2.051.697	(5.093.127)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	20.331.530	221.303	2.431.118	235.821	-	2.540.344	(18.876.458)	6.883.658
Diferencias de cambio	(1.399)	-	-	(31.691)	(982.979)	(4.795)	-	(1.020.864)
Resultados por unidades de reajuste	1.516.271	83.775	(1.156.824)	(698.948)	60.789	-	-	(194.937)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	35.708.285	2.393.308	246.370	5.348.826	1.075.197	3.378.191	(18.876.458)	29.273.719
Gasto por impuesto a las ganancias	(2.654.592)	(182.064)	150.782	(960.483)	(154.126)	(69.335)	-	(3.869.818)
Ganancia (pérdida)	33.053.693	2.211.244	397.152	4.388.343	921.071	3.308.856	(18.876.458)	25.403.901
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria								
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	30.053.598	2.070.176	402.661	4.385.514	921.071	3.308.856	(21.640.551)	19.501.325
Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladora	3.000.095	141.068	(5.509)	2.829	-	-	2.764.093	5.902.576
Ganancia (Pérdida)	33.053.693	2.211.244	397.152	4.388.343	921.071	3.308.856	(18.876.458)	25.403.901

Al 31 de diciembre de 2012:

Estado de Situación Financiera	Construcción Infraestructura, Obras Civiles y Montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de Maquinarias	Servicio de Maquinarias Alto Tonelaje	Negocios In- ternacionales	Eliminaciones y reclasifica- ciones	Total
ACTIVOS	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Corriente								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	15.778.588	838.188	564.446	2.138.970	675.629	1.775.307	(5.161.281)	16.609.847
Otros activos financieros corrientes	1.401.771	-	-	-	-	-	3.279.706	4.681.477
Otros Activos No Financieros, Corriente	1.406.240	92	1.448	272.968	10.631	13.009	3.825.720	5.530.108
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	67.885.201	16.075.262	1.165.433	12.076.285	13.115.368	177.421	(4.924.379)	105.570.591
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	53.953.402	2.241.884	1.533.223	3.610.193	-	4.250.488	(54.195.702)	11.393.488
Inventarios	9.151.269	39.320.691	5.146.726	832.454	4.404.850	13.515.371	(4.168.640)	68.202.721
Activos por impuestos corrientes	5.750.663	31.812	2.657.995	2.945.451	807.298	356.348	-	12.549.567
Total Activos Corrientes	155.327.134	58.507.929	11.069.271	21.876.321	19.013.776	20.087.944	(61.344.576)	224.537.799
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes totales	155.327.134	58.507.929	11.069.271	21.876.321	19.013.776	20.087.944	(61.344.576)	224.537.799
Activos No Corrientes								
Otros activos no financieros no corrientes	232.332	18.950.920	4.720.608	3.290	2.780	-	-	23.909.930
Derechos por cobrar no corrientes	-	-	1.138.039	-	-	-	-	1.138.039
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no Corriente	39.522.554	4.700.319	7.266.697	-	-	-	(46.731.532)	4.758.038
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	141.368.530	2.197.805	17.493.407	707.001	-	5.952.936	(138.803.458)	28.916.221
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.589.342	-	9.844.905	-	-	11.641	1.879.575	16.325.463
Plusvalía	1.581.546	-	-	-	-	-	-	1.581.546
Propiedades, Planta y Equipo	46.785.471	158.659	179.258	44.712.910	29.192.393	224.581	1.692.882	122.946.154
Propiedad de Inversión	2.213.972	-	-	-	-	-	-	2.213.972
Activos por impuestos diferidos	4.508.972	1.187.134	756.509	3.918.168	9.955.359	55.470	-	20.381.612
Total de Activos No Corrientes	240.802.719	27.194.837	41.399.423	49.341.369	39.150.532	6.244.628	(181.962.533)	222.170.975
Total de Activos	396.129.853	85.702.766	52.468.694	71.217.690	58.164.308	26.332.572	(243.307.109)	446.708.774

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Al 31 de diciembre de 2012:

Estado de Situación Financiera	Construcción Infraestructura, Obras Civiles y Montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicio de Maquinarias	Servicios de Maquinarias Alto Tonelaje	Negocios Internacio- nales	Eliminacio- nes	Total
PASIVOS	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos Corrientes								
Otros pasivos financieros corrientes	10.448.930	7.850.448	1.960.319	6.648.467	17.381.162	4.877.213	(3.208.025)	45.958.514
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38.843.960	2.488.971	409.423	9.796.177	7.606.987	1.207.160	(1.591.086)	58.761.592
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	70.711.083	3.758.712	3.302.875	-	37.121	495.737	(69.285.421)	9.020.107
Otras provisiones a corto plazo	-	400.411	-	-	-	-	-	400.411
Pasivos por impuestos corrientes	4.011.036	49.097	1.214.528	1.202.554	184.141	808.065	7.900	7.477.321
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.243.238	14.606	-	54.562	3.494.914	48.860	-	4.856.180
Otros pasivos no financieros corrientes	19.822.026	879.584	14.209	177.722	14.672	3.275.145	-	24.183.358
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	145.080.273	15.441.829	6.901.354	17.879.482	28.718.997	10.712.180	(74.076.632)	150.657.483
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	145.080.273	15.441.829	6.901.354	17.879.482	28.718.997	10.712.180	(74.076.632)	150.657.483
Pasivos no Corrientes								
Otros pasivos financieros no corrientes	33.868.658	11.222.402	15.510.600	10.414.716	13.290.883	-	-	84.307.259
Pasivos no corrientes	-	1.495.674	-	-	-	-	-	1.495.674
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	7.828.879	24.817.608	726.047	294.404	-	-	(30.427.019)	3.239.919
Otras provisiones a largo plazo	-	167.081	-	-	-	-	334.561	501.642
Pasivos por impuestos diferidos	3.566.546	401.819	993	7.205.945	8.649.056	-	-	19.824.359
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	530.258	435.184	-	57.643	175.170	-	-	1.198.255
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	45.794.341	38.539.768	16.237.640	17.972.708	22.115.109	-	(30.092.458)	110.567.108
Total de pasivos	190.874.614	53.981.597	23.138.994	35.852.190	50.834.106	10.712.180	(104.169.090)	261.224.591
Patrimonio								
Capital emitido	76.610.843	30.106.908	22.884.242	30.980.082	1.072.031	3.583.112	(107.164.205)	58.073.013
Ganancias (pérdidas) acumuladas	80.283.013	(974.504)	(2.457.017)	(1.803.533)	3.100.226	6.172.816	(10.266.208)	74.054.793
Ganancias (pérdidas) ejercicio	34.466.181	2.610.321	8.421.364	6.011.777	3.157.945	4.253.049	(33.304.063)	25.616.574
Prima de emisión	9.120.126	-	-	-	-	364.386	(364.386)	9.120.126
Otras reservas	2.712.517	-	-	11.405	-	710.342	(750.596)	2.683.668
Total de patrimonio y pasivos	203.192.680	31.742.725	28.848.589	35.199.731	7.330.202	15.083.705	(151.849.458)	169.548.174
Participaciones no controladoras	2.062.559	(21.556)	481.111	165.769	-	536.687	12.711.439	15.936.009
Patrimonio total	205.255.239	31.721.169	29.329.700	35.365.500	7.330.202	15.620.392	(139.138.019)	185.484.183
Total de Patrimonio y Pasivos	396.129.853	85.702.766	52.468.694	71.217.690	58.164.308	26.332.572	(243.307.109)	446.708.774

Al 31 de diciembre de 2011:

Estado de Situación Financiera	Construcción Infraestructura, Obras Civiles y Montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de Maquinarias	Servicio de Maquinarias Alto Tonelaje	Negocios Internacionales	Eliminaciones	Total
ACTIVOS	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Corriente								
Efectivo y equivalentes al efectivo	18.948.778	565.204	4.694.142	554.155	53.369	1.041.255	(1.641.980)	24.214.923
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-	-	1.641.980	1.641.980
Otros activos no financieros, corriente	22.782	25.346	50.751	1.449.966	-	7.026	447.405	2.003.276
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	59.926.603	5.409.562	572.169	11.786.308	12.417.291	22.425	-	90.134.358
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	45.567.012	1.693.145	3.504.760	1.838.853	-	3.712.529	(40.284.495)	16.031.804
Inventarios	14.827.638	35.972.666	1.791.122	803.635	3.453.357	9.452.714	(447.405)	65.853.727
Activos por impuestos corrientes	4.071.089	39.308	2.302.463	2.311.678	571.947	425.057	-	9.721.542
Total activos corrientes	143.363.902	43.705.231	12.915.407	18.744.595	16.495.964	14.661.006	(40.284.495)	209.601.610
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes totales	143.363.902	43.705.231	12.915.407	18.744.595	16.495.964	14.661.006	(40.284.495)	209.601.610
Activos no Corrientes								
Otros activos no financieros no corrientes	270.015	10.343.282	-	-	2.780	-	-	10.616.077
Derechos por cobrar no corrientes	-	-	17.964.789	-	504.891	-	-	18.469.680
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	21.099.075	5.241.786	1.207.190	-	-	-	(22.249.928)	5.298.123
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	127.645.220	2.121.862	17.122.200	224.671	-	6.695.347	(125.249.099)	28.560.201
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.073	-	24.935.981	-	-	10.778	-	24.949.832
Plusvalía	4.742.999	-	-	-	-	-	-	4.742.999
Propiedades, planta y equipo	24.493.727	95.617	6.662	47.332.836	25.580.309	256.144	-	97.765.295
Propiedad de inversión	2.251.453	-	-	-	-	-	-	2.251.453
Activos por impuestos diferidos	2.484.746	1.088.426	4.119.700	4.605.053	8.764.417	70.323	-	21.132.665
Total de activos no corrientes	182.990.308	18.890.973	65.356.522	52.162.560	34.852.397	7.032.592	(147.499.027)	213.786.325
Total de Activos	326.354.210	62.596.204	78.271.929	70.907.155	51.348.361	21.693.598	(187.783.522)	423.387.935

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Al 31 de diciembre de 2011:

Estado de Situación Financiera	Construcción Infraestructura, Obras Civiles y Montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicio de Maquinarias	Servicios de Maquinarias Alto Tonelaje	Negocios Internacionales	Eliminaciones	Total
PASIVOS	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos Corrientes								
Otros pasivos financieros corrientes	14.218.005	7.269.212	617.743	9.787.515	13.143.070	5.044.326	1.641.841	51.721.712
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31.526.476	3.762.663	421.426	8.780.388	9.444.174	815.754	(1.314.360)	53.436.521
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	48.111.478	3.380.303	715.608	1.849.272	882.514	1.002.810	(41.103.605)	14.838.380
Otras provisiones a corto plazo	-	342.969	-	-	-	226.890	(160.876)	408.983
Pasivos por impuestos corrientes	3.566.311	39.494	24.922	1.188.935	156.933	69.335	-	5.045.930
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.445.838	43.507	-	80.430	1.897.742	64.701	-	3.532.218
Otros pasivos no financieros corrientes	21.963.246	592.236	2.049	328.911	27.714	1.513.345	(385.452)	24.042.049
Total pasivos corrientes	120.831.354	15.430.384	1.781.748	22.015.451	25.552.147	8.737.161	(41.322.452)	153.025.793
Pasivos No Corrientes								
Otros pasivos financieros no corrientes	13.125.364	5.693.910	34.923.837	12.516.324	12.759.298	-	-	79.018.733
Pasivos no corrientes	-	-	1.991.163	-	-	-	-	1.991.163
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	2.129.484	8.695.137	13.035.483	204.724	-	-	(21.211.970)	2.852.858
Otras provisiones a largo plazo	-	262.769	407.961	-	-	-	174.210	844.940
Pasivos por impuestos diferidos	1.693.740	485.841	2.806.590	6.449.663	7.401.361	-	-	18.837.195
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	379.938	364.028	-	69.097	339.620	-	-	1.152.683
Total pasivos no corrientes	17.328.526	15.501.685	53.165.034	19.239.808	20.500.279	-	(21.037.760)	104.697.572
Total de pasivos	138.159.880	30.932.069	54.946.782	41.255.259	46.052.426	8.737.161	(62.360.212)	257.723.365
Patrimonio								
Capital emitido	75.714.442	30.106.908	22.884.242	26.594.568	1.072.031	3.635.550	(102.591.129)	57.416.612
Ganancias pérdidas acumuladas	98.879.032	1.449.123	351.255	3.069.860	4.223.904	8.296.216	(31.841.180)	84.428.210
Primas de emisión	8.944.844	-	-	-	-	297.852	(537.853)	8.704.843
Otras reservas	2.055.526	-	-	(146.213)	-	726.819	(599.302)	2.036.830
Total patrimonio	185.593.844	31.556.031	23.235.497	29.518.215	5.295.935	12.956.437	(135.569.464)	152.586.495
Participaciones no controladoras	2.600.486	108.104	89.650	133.681	-	-	10.146.154	13.078.075
Patrimonio total	188.194.330	31.664.135	23.325.147	29.651.896	5.295.935	12.956.437	(125.423.310)	165.664.570
Total de Patrimonio y Pasivos	326.354.210	62.596.204	78.271.929	70.907.155	51.348.361	21.693.598	(187.783.522)	423.387.935

Al 31 de diciembre de 2012:

Estado de Situación Financiera	Construcción Infraestructura, Obras Civiles y Montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de Maquinarias	Servicio de Maquinarias Alto Tonelaje	Negocios Internacionales	Eliminaciones	Total
FINANCIERA	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación	(3.105.169)	(29.262)	(4.482)	(9.987.891)	(8.972.020)	(47.444)	-	(22.146.368)
Amortización	(484.053)	-	(330.921)	-	-	-	-	(814.974)

Al 31 de diciembre de 2012:

Flujos de efectivo:	Construcción Infraestructura, Obras Civiles y Montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de Maquinarias	Servicio de Maquinarias Alto Tonelaje	Negocios Internacionales	Eliminaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Flujo de operación	(18.286.461)	(19.233.441)	(926.688)	17.728.872	24.133.508	(65.482)	(836.682)	2.513.626
Flujo de inversión	(6.798.539)	(95.139)	16.837.263	(4.546.860)	(14.501.412)	3.128.525	(5.585.270)	(11.561.432)
Flujo de financiación	20.007.866	19.601.564	(20.040.270)	(11.597.050)	(9.009.836)	(2.305.417)	4.785.873	1.442.730

Al 31 de diciembre de 2011:

Estado de Situación Financiera	Construcción Infraestructura, Obras Civiles y Montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de Maquinarias	Servicio de Maquinarias Alto Tonelaje	Negocios Internacionales	Eliminaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación	(2.440.996)	(25.975)	(2.611)	(8.486.890)	(7.680.765)	(44.761)	-	(18.681.998)
Amortización	-	-	(493.220)	-	-	(1.228)	-	(494.448)

Al 31 de diciembre de 2011:

Flujos de efectivo:	Construcción Infraestructura, Obras Civiles y Montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de Maquinarias	Servicio de Maquinarias Alto Tonelaje	Negocios Internacionales	Eliminaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Flujo de operación	4.000.445	10.232.232	(1.092.125)	11.673.941	(2.364.101)	(4.997.790)	(9.700.402)	7.752.200
Flujo de inversión	(13.911.607)	(13.226)	(6.808.049)	(11.166.000)	1.810.430	2.436.536	8.657.690	(18.994.226)
Flujo de financiación	16.301.507	(10.478.658)	7.169.493	(131.870)	(400.008)	1.477.980	(2.402.999)	11.535.445

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Efectivo en caja	204.009	177.158
Saldos en bancos	2.858.246	5.784.009
Depósitos a plazo	3.321.278	11.263.065
Operaciones con pactos de retroventa	10.226.314	6.990.691
Totales	16.609.847	24.214.923

b) El detalle por tipo de moneda del saldo antes mencionado es el siguiente:

	Moneda	31/12/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos Chilenos	14.827.179	21.830.708
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	12.326	1.360.267
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos Argentinos	414	1.383
Efectivo y efectivo equivalente	Nuevo sol Peruano	1.769.928	1.022.565
Totales		16.609.847	24.214.923

c) No existen transacciones no monetarias.

Nota 9 - Otros Activos no Financieros

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	31/12/2012	
	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$
Garantías de arriendos	17.148	42.710
Terrenos (1)	-	18.950.920
Seguros	460.122	46.717
Gastos pagados por anticipado	68.706	148.975
Proyectos	4.984.132	4.720.608
Totales	5.530.108	23.909.930

Detalle	31/12/2011	
	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$
Garantías de arriendos	2.227	41.843
Terrenos (1)	-	10.343.282
Seguros	688.855	99.696
Gastos pagados por anticipado	1.312.194	131.256
Totales	2.003.276	10.616.077

(1) Los terrenos valorizados a su valor de costo incluidos en otros activos no financieros corresponden a aquellos adquiridos principalmente para desarrollar proyectos inmobiliarios y que a la fecha de los estados financieros no se han iniciado los trabajos de construcción.

Nota 10 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición del presente rubro es el siguiente:

	31/12/2012	
	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$
Deudores comerciales	31.529.316	-
Estados de pago presentados y en preparación	65.760.637	-
Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros	512.308	1.138.039
Otras cuentas por cobrar (1)	7.768.330	-
Totales	105.570.591	1.138.039

	31/12/2011	
	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$
Deudores comerciales	17.262.350	-
Estados de pago presentados y en preparación	63.401.080	-
Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros	1.462.212	504.891
Otras cuentas por cobrar (1) (2)	8.008.716	17.964.789
Totales	90.134.358	18.469.680

(1) Saldo al 31 de diciembre de 2011 incluye las cuentas por cobrar asociada al activo financiero de las concesiones, cuyo deudor es el Ministerio de Obras Públicas (MOP).

(2) Al 31 de diciembre de 2012 los activos y pasivos de las sociedades Concesionaria Melipilla S.A. y Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. no se presentan como saldos de los Estados Financieros Consolidados debido a que la participación en estas sociedades fue vendida el 24 de octubre de 2012 (Ver Nota 43). Al 31 de diciembre del 2011 las sociedades mencionadas se presentan consolidadas.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Los vencimientos de los deudores comerciales y otros cuentas por cobrar son los siguientes:

	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Menos de un año	105.570.591	90.134.358
Más de un año y menos de cinco	1.138.039	15.209.069
Más de cinco años	-	3.260.611
Totales	106.708.630	108.604.038

El riesgo asociado a los clientes de la Sociedad es reducido, en relación a que cuenta con clientes de grandes compañías del ámbito económico y de entidades públicas o del Estado.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no hay indicadores de deterioro que den origen a un deterioro por incobrabilidad de las partidas que componen el saldo de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

La Sociedad no presenta cartera repactada, cartera protestada o en cobranza judicial.

La estratificación según la morosidad de los deudores comerciales y otros cuentas por cobrar corrientes, es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	Construcción y Montajes Monto	Inmobiliario Monto	Concesión Monto	Servicios de Maquinarias Monto	Servicios de Maquinarias Alto Tonelaje Monto	Negocios Internacionales Monto	31-12-2012 Monto Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos vigentes	67.885.201	16.075.262	647.433	12.076.285	8.190.989	177.421	105.052.591
Saldos vencidos entre 1 y 30 días	-	-	-	-	-	-	-
Saldos vencidos entre 31 y 90 días	-	-	518.000	-	-	-	518.000
Saldos vencidos entre 91 y 120 días	-	-	-	-	-	-	-
Saldos vencidos entre 121 y 250 días	-	-	-	-	-	-	-
Saldos vencidos sobre 250 días	-	-	-	-	-	-	-
Total	67.885.201	16.075.262	1.165.433	12.076.285	8.190.989	177.421	105.570.591

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	Construcción y Montajes Monto	Inmobiliario Monto	Concesión Monto	Servicios de Maquinarias Monto	Servicios de Maquinarias Alto Tonelaje Monto	Negocios Internacionales Monto	31-12-2011 Monto Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos vigentes	59.926.603	5.409.562	236.914	11.786.308	12.417.291	22.425	89.799.103
Saldos vencidos entre 1 y 30 días	-	-	52.374	-	-	-	52.374
Saldos vencidos entre 31 y 90 días	-	-	-	-	-	-	-
Saldos vencidos entre 91 y 120 días	-	-	-	-	-	-	-
Saldos vencidos entre 121 y 250 días	-	-	-	-	-	-	-
Saldos vencidos sobre 250 días	-	-	282.881	-	-	-	282.881
Total	59.926.603	5.409.562	572.169	11.786.308	12.417.291	22.425	90.134.358

La distribución de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar según áreas de negocio para el segmento Construcción, Obras civiles y Montajes es la siguiente:

Área de Negocios	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Construcción y obras civiles	50.122.018	50.146.551
Montajes	9.776.427	7.897.944
Otras especialidades	7.986.756	1.882.108
Totales	67.885.201	59.926.603

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Rut	Sociedades	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/12/2012		31/12/2011	
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$
76.177.428-3	Antolín Cisternas y Cía. S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	200.000	-	80.000	-
89.918.800-4	Arauco S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	230.678	-	2.260.478	-
76.041.747-8	Arrigoni Montajes S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	447.810	-	415.140	-
76.113.660-7	Asesoría Bosque Nevado Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	965	-	-	-
99.589.100-K	Brundl Construcciones S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	113.000	-	102.000	-
76.592.750-1	Central Hidroeléctrica Convento Viejo S.A.	Coligada	Pesos	-	57.719	-	56.337
96.955.860-2	Consortio El Soldado S.A.	Coligada	Pesos	258	-	-	-
76.098.484-1	Consortio Constructor Central El Paso S.A.	Negocios Conjuntos	Pesos	-	-	48	-
76.158.082-5	Consortio Constructor CGB S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	-	-	8.591	-
76.082.641-3	Consortio Constructor Hospital de Calama S.A.	Negocios Conjuntos	Pesos	151	-	151	-
76.135.284-9	Consortio Constructor Hospital de Talca S.A.	Negocios Conjuntos	Pesos	961.205	-	1.427.021	-
76.162.896-8	Consortio Constructor Techint Besalco Ltda.	Negocios Conjuntos	Pesos	-	-	222.000	-
76.133.786-6	Constructora DCB S.A.	Coligada	Pesos	1.947.674	-	1.938.477	-
76.147.675-0	Consortio Besalco Ingeniería Aphia Ltda.	Coligada	Pesos	40	-	-	-
92.770.000-K	Constructora Moller y Pérez S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	-	-	20.726	-
76.098.484-1	Consortio Constructor Central El Paseo S.A.	Coligada	Pesos	238	-	-	-
76.099.207-0	Constructora Besalco Belfi Icafal S.A.	Coligada	Pesos	41.935	-	1.439.638	-
99.546.570-1	Constructora Cienfuegos S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	39.187	-	39.187	-
76.133.786-6	Constructora Dragados Comsa S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	-	-	15.038	-
99.593.600-3	Constructora Nilahue S.A.	Coligada	Pesos	29.943	-	22.027	-
76.020.028-K	Dragados Besalco S.A.	Coligada	Pesos	1.481.787	-	1.285.373	-
96.773.060-2	Excavaciones y Proyectos de Chile S.A. Epsa.	Coligada	Pesos	189.696	-	8.512	-
59.073.330-K	Dragados S.A. Agencia en Chile S.A.	Asociadas en Proyecto	Pesos	-	-	1.440.649	-
96.825.130-9	Ferrovial Agroman Chile S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	264.820	-	264.820	-
76.035.225-K	Fondo de Inv. Privado La Ballena	Coligada	Pesos	2.952	4.700.319	109.116	5.241.786
89.371.200-3	Geotécnica Consultores S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	21.000	-	21.000	-

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Rut	Sociedades	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/12/2012		31/12/2011	
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$
0-E	GMV S.A.	Coligada	Nuevo Sol Peruano	388.501	-	2.696.917	-
0-E	Gmvs S.A.	Coligada	Nuevo Sol Peruano	-	-	1.008.937	-
76.175.731-8	Inmobiliaria la Ballena S.A.	Coligada	Pesos	635.215	-	-	-
76.982.040-6	Inversiones Veracruz Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	52.650	-	-	-
77.969.840-8	Inversiones y Construcción G y M Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	36.231	-	-	-
96.611.930-6	JRI Ingeniería S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	21.000	-	21.000	-
83.109.000-6	Maquinarias La Aguada S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	75.598	-	76.377	-
0-E	Miranda Construcciones S.A.	Coligada	Nuevo Sol Peruano	-	-	6.675	-
0-E	NN Guillen S.A.	Coligada	Nuevo Sol Peruano	251.175	-	-	-
53.298.271-5	S.N.K.M	Asociada en Proyecto	Pesos	-	-	10.062	-
76.338.870-0	Soc. Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.	Coligada	Pesos	231.463	-	511.366	-
96.994.390-5	Sociedad Concesionaria Bas S.A.	Coligada	Pesos	119.756	-	579.325	-
76.099.522-3	Sociedad Concesionaria La Fruta S.A.	Coligada	Pesos	2.235	-	-	-
0-E	Viva G y M S.A.	Asociada en Proyecto	Nuevo Sol Peruano	3.606.325	-	-	-
	Otros	Coligadas	Pesos	-	-	1.153	-
Totales				11.393.488	4.758.038	16.031.804	5.298.123

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedades	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/12/2012		31/12/2011	
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$
78.216.710-3	Ap Maquinarias Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	1.242	-	1.243	-
76.177.428-3	Antolín Cisternas y Cía. S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	146.455	-	5.308	-
89.918.800-4	Arauco S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	199.391	114.515	1.124.082	845.930
76.091.747-8	Arrigoni Montajes S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	390.430	-	16.772	-
80.893.200-8	Arrigoni Metalúrgica S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	424.265	-	-	-
99.589.100-K	Brundl Construcciones S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	3.694	-	3.694	-
76.135.284-9	Consortio Constructor Hospital de Talca S.A.	Negocios Conjuntos	Pesos	1.089.112	-	1.718.987	-
76.082.641-3	Consortio Constructor Hospital de Calama S.A.	Negocios Conjuntos	Pesos	10.000	-	-	-
96.955.860-2	Consortio El Soldado S.A.	Coligada	Pesos	270.054	-	270.054	-
76.147.675-0	Consortio Besalco Ingeniería Apia Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	500	-	-	-
76.106.810-5	Construcciones y Montajes MD Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	282.928	-	391.578	-
76.133.786-6	Constructora DCB S.A.	Coligada	Pesos	896.738	-	1.888.233	-
92.770.000-K	Constructora Moller y Pérez S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	1.022.820	-	129.262	-
76.099.207-0	Constructora Besalco Belfi Icafal S.A.	Coligada	Pesos	1.361.236	-	1.361.236	-
76.098.484-1	Consortio Constructor Central El Paso S.A.	Negocios Conjuntos	Pesos	36.000	-	-	-
96.991.700-9	Constructora El Roble S.A.	Coligada	Pesos	219.465	-	139.798	-
99.519.170-9	Constructora Las Acacias S.A.	Coligada	Pesos	49.068	-	49.064	-
76.020.028-K	Dragados Besalco S.A.	Coligada	Pesos	558.680	-	3.977.758	-
59.073.330-K	Dragados S.A. Agencia en Chile	Asociada en Proyecto	Pesos	15.000	-	438.191	-

Rut	Sociedades	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/12/2012		31/12/2011	
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.794.010-0	Desarrollo Inmobiliario San Bernardo	Coligada	Pesos	-	-	28.885	-
83.109.000-6	Empresa Constructora Fe Grande S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	3.200	-	-	-
96.773.060-2	Excavaciones y Proyectos de Chile S.A. Epsa.	Coligada	Pesos	274.412	-	-	-
96.825.130-9	Ferrovial Agroman Chile S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	2.709	-	2.708	-
76.035.225-K	Fondo de Inversión Privado La Ballena	Coligada	Pesos	218	1.867.668	9.930	1.929.469
76.082.637-5	Inversiones Aéreas SHKI S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	18.810	-	-	-
0-E	GMVBS S.A.	Asociada en Proyecto	Nuevo Sol Peruano	-	-	5.308	-
87.996.400-8	Ingen. y Construcciones Más Errázuriz S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	11.900	-	11.900	-
76.136.426-K	Fip Inversiones Uno	Asociada en Proyecto	Pesos	-	1.113.404	-	-
76.159.009-K	Fondo de Inversión Privado Aero	Asociada en Proyecto	Pesos	24.184	-	-	-
76.158.999-7	Fondo de Inversión Privado King	Asociada en Proyecto	Pesos	114.833	-	-	-
77.969.840-8	Inversiones y Construcción G y M Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	267.369	-	383.438	-
76.693.140-5	Ingeniería y Construcción El Sifon Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	2.000	-	-	-
76.982.040-6	Inversiones Veracruz Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	21.971	-	79.874	-
76.919.650-1	Marbella Chile S.A.	Asociada en Proyecto	Pesos	-	123.342	-	65.597
79.609.720-5	Maquinarias y Construcciones Cerro Alto Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	7.555	-	422.928	-
0-E	Miranda Constructores S.A.	Coligada	Nuevo Sol Peruano	-	-	617.164	-
0-E	NN Guillen S.A.	Coligada	Nuevo Sol Peruano	898	-	-	-
89.205.500-9	Moller y Pérez Cotapos Ing. Y Construcción Ltda.	Asociada en Proyecto	Pesos	20.783	-	35.531	-
76.338.870-0	Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.	Coligada	Pesos	-	-	581.452	-
99.520.560-2	Sociedad Concesionaria Bas Dos S.A.	Coligada	Pesos	1.142.248	-	1.142.248	-
96.791.480-0	Inversiones e Inmobiliaria Sur Sur S.A.	Coligada	Pesos	-	20.990	-	11.862
0-E	Viva G y M S.A.	Asociada en Proyecto	Nuevo Sol Peruano	128.187	-	-	-
0-E	Otros			1.752	-	1.754	-
Totales				9.020.107	3.239.919	14.838.380	2.852.858

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(c) Transacciones significativas con entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2012	31-12-2011
				Monto	Monto
				M\$	M\$
84.134.700-5	Antolin Cisternas y Cia. S.A.	Asociada en proyecto	Anticipo contrato	257.619	-
			Cta. Cte. Mercantil	1.720.000	-
			Gastos administración	178.309	-
			Pago factura	640.837	-
			Provisión	463.936	-
			Provisión dividendos	2.561.123	-
89.918.800-4	Arauco S.A.	Asociada en proyecto	Reembolso	106.127	-
			Cta. Cte. Mercantil	8.767.828	-
			Dividendo	1.620.392	-
			Sueldos	668.628	32.074
			Gtos. Administración	982.751	651.066
			Pago factura	67.000	403.484
			Provisión	2.441.273	-
			Provisión dividendos	32.618	-
76.091.747-8	Arrigoni Montajes S.A.	Asociada en Proyecto	Reembolso	73.414	3.570
			Cta. Cte. Mercantil	231.331	-
			Gtos. Administración	76.370	17.967
			Pago factura	83.493	-
			Provisión	173.248	-
93.659.000-4	Constructora Salfa S.A.	Indirecta	Provisión dividendos	56.194	-
			Sueldos	66.054	38.221
			Administración	-	30.108
			Sueldo	-	476.384
76.113.660-7	Asesorías Bosque Nevado Ltda.	Indirecta	Servicios administración	126.548	126.548
96.825.130-9	Constructora Ferrovial Agroman Chile S.A.	Indirecta	Reembolso	-	72.442
			Cta. Cte. Mercantil	-	2.708
76.177.428-k	Besalco Antolin Cisterna S.A.	Asociada en Proyecto	Sueldos	2.823	-
			Producción maquinarias	-	15174
99.589.100-k	Brundl Construcciones S.A.	Asociada en Proyecto	Cta. Cte. Mercantil	11.000	-
			Pago factura	11.000	-
			Administración	-	11.910
76.098.484-1	Consorcio Constructor Central El Paseo S.A.	Coligada	Cta. Cte. Mercantil	36.000	-
76.135.284-9	Consorcio Constructor Hospital de Talca S.A.	Coligada	Provisión dividendos	189	-
			Anticipo contrato	555.335	-
			Estado de pago	28.728	-
			Gtos. Administración	522.175	458.853
			Pago facturas	754.639	1.190.000
96.955.860-2	Consorcio El Soldado S.A.	Coligada	Reembolso	4.116	2.765
			Sueldos	7.240	495.427
			Provisión dividendos	1.480	-
			Estado de pago	179.842	1.742.573
76.099.207-0	Constructora Besalco Belfi Icafal S.A.	Coligada	Pago factura	280.243	55.036
			Provisión	17.332	-
			Reembolso	5.093	81.592
			Sueldos	97.784	90.040
76.133.786-6	Constructora DCB S.A.	Coligada	Anticipo contrato	859.106	-
			Cta. Cte. Mercantil	216.846	-
			Gastos administración	50.691	-
			Pago factura	206.697	-

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2012	31-12-2011
				Monto	Monto
				M\$	M\$
			Provisión dividendos	21.903	-
			Reembolso	24.714	-
			Sueldos	196.608	-
92.770.000-k	Constructora Moller y Perez S.A.	Asociada en Proyecto	Administración	364.422	454.632
			Sueldos	4.379	493.470
			Materiales	40.715	2.377.170
99.593.600-3	Constructora Nilahue S.A.	Coligada	Pago factura	100	-
			Provisión	2.436	-
			Provisión dividendos	1.845	-
			Sueldos	2.436	-
76.020.028-k	Dragados Besalco S.A.	Coligada	Cta.Cte. Mercantil	500.000	-
			Estado de pago	1.867.080	23.303.969
			Gastos administración	1.421.193	722.944
			Pago factura	6.555.744	-
			Provisión	8.451	-
			Reembolso	18	71.125
			Sueldos	66.523	275.074
59.073.330-k	Dragados S.A. Agencia en Chile	Asociación en Proyecto	Estado de pago	22.519	23.789
			Pago factura	33.169	-
			Reembolso	-	217.515
			Dividendo	1.906.229	-
			Administración	-	2.725.685
92.562.000-9	Empresa Constructora Belfi S.A.	Asociada en Proyecto	Estado de pago	22.519	-
83.109.000-6	Empresa Constructora Fe Grande S.a.	Asociada en Proyecto	Cta. Cte. Mercantil	1.000	-
			Producción maquinaria	2.200	-
96.794.010-0	Desarrollo Inmobiliario de San Bernardo S.A.	Coligada	Comisión ventas	-	73.562
76.012.353-6	Constructora Comsa Dragados S.A.	Indirecta	Reembolso	-	94.162
76.159.009-k	Fip Aero	Indirecta	Provisión 30% resultado año 2012	24.184	-
76.120.825-k	Fip Inversiones Uno	Asociada en Proyecto	Aporte	625.721	-
76.158.999-7	Fip King	Indirecta	30% Div. Por pagar result. Año 2012	114.833	-
76.074.618-5	Fondo de Inversión Privada La Ballena	Coligada	Dev. Aporte	340.856	-
			Retenciones	143.442	37.118
			Facturación estados de pago	3.183.109	923.426
0-E	GMVBS S.A.	Asociada en Proyecto	Intereses por préstamo ej. 2012	2.551	-
			Servicios de administración	5287	-
			Deuda préstamos de socios	374.524	984.932
			Reembolso gastos carta fianza	6.139	-
0-E	GMV S.A.	Asociada en Proyecto	Aporte participación	-	2.696.917
76.082.637-5	Inv. Aéreas Shki	Indirecta	Provisión 30% resultado año 2012	18.810	-
76.952.040-6	Inversiones Veracruz Ltda.	Asociada en Proyecto	Cta. Cte. Mercantil	5.362	-
			Dividendo	170.603	-
			Pago de factura	75.470	-
			Provisión dividendos	200.031	-
			Reembolso	75.470	-
77.969.840-8	Inversiones y Construcción G y M Ltda.	Asociada en Proyecto	Cta. Cte. Mercantil	2.226.348	-
			Pago factura	54.076	-
			Provisión	633.834	-
			Provisión dividendos	262.128	-
			Reembolso	66.533	-
76.919.650-1	Marbella Chile S.A.	Asociada en Proyecto	Aporte	82.334	65.597
89.205.500-9	Moller y Pérez Cotapo Ingeniería y Const. Ltda.	Asociada en Proyecto	Producción maquinaria	226.181	206.016

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2012	31-12-2011
				Monto	Monto
				M\$	M\$
0-E	Miranda Constructores S.A.	Asociada en Proyecto	Aporte Capital	-	617.164
0-E	NN Guillen S.A.	Asociada en Proyecto	Dividendo Pasivo	251.175	-
76.338.870-0	Soc. Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.	Coligada	Pago Factura	16.105	-
			Sueldos	20.213	18.358
76.099.522-3	Soc. Concesionaria La Fruta S.A.	Coligada	Servicio Administración	18.103	-
79.609.720-5	Maquinarias y construcción Cerro Alto Ltda.	Indirecta	Estado de Pago	-	57.120
			Administración	-	1.035.377
			Sueldo	-	90.265
			Reembolso	-	52.691
0-E	Viva GYM S.A.	Asociada en Proyecto	Aporte Asoc. Participación	3.606.325	-
			Atribución Pérdida 2010/2011/2012	128.187	-
76.133.786-6	Constructora Dragados Comsa S.A.	Indirecta	Administración	-	2.600.015
			Reembolso	-	65.069
			Sueldo	-	240.415
96.717.980-9	Construcciones y Montajes Com. S.A.	Indirecta	Administración	-	2.600.014
			Sueldo	-	57.279
			Materiales	-	22.931

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la sociedad

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, las remuneraciones de los gerentes y principales ejecutivos de la sociedad ascienden a \$85 millones mensuales (\$71 millones mensuales durante el ejercicio 2011) distribuidos en 7 ejecutivos.

En el ámbito de incentivos existen bonos al personal de la Sociedad, los cuales son asignados caso a caso y de acuerdo al desempeño de cada uno de ellos. La evaluación se efectúa año a año.

No se han efectuado desembolsos relacionados a indemnizaciones por años de servicios a gerentes o ejecutivos de la Sociedad.

e) Directorio y personal clave de la Gerencia

Besalco S.A. es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros, cuya duración es de tres años. El Directorio fue renovado y elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2010. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio del 29 de abril de 2010.

e.1 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

Cuentas por cobrar y pagar

No existen otros saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y gerencia de Besalco S.A. y sus filiales.

Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y gerencia de Besalco S.A. y sus filiales.

e.2 Retribución del Directorio

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Besalco S.A. Los beneficios que a continuación se describen, en lo referente a su metodología de determinación, no han variado.

Los Directores de la Sociedad perciben a contar de la sesiones del mes de Abril de 2011 UF25 en carácter de dieta por asistencia a cada sesión y el Presidente del Directorio percibe el equivalente al doble de la dieta de un Director por cada sesión.

El Directorio recibe en forma adicional un 1% del resultado de la Sociedad, siempre y cuando dicho resultado sea mayor al 7% de rentabilidad sobre el patrimonio. Se distribuye entre los Directores por su permanencia y el Presidente del Directorio percibe el doble.

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por el ejercicio 2012 y 2011:

Honorarios del Comité de Directores:

Nombre	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Juan Andrés Camus Camus	3.766	2.031
John Graell Moore	3.766	2.031
Mario Valcarce Durán	3.766	2.031
Total	11.298	6.093

Remuneración del Directorio al 31 de diciembre de 2012:

Nombre	Dieta	Participación	Asesorías Financieras	Sueldos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Víctor Bezanilla Saavedra	12.970	48.753	-	315.536	377.259
Florencio Correa Bezanilla	6.485	24.377	-	222.245	253.107
Juan Andrés Camus Camus	5.920	24.377	20.360	-	50.657
Adelio Pipino Cravero	5.921	24.377	-	-	30.298
Cristián Eyzaguirre Johnston	11.903	24.377	20.244	-	56.524
John Graell Moore	6.108	24.377	-	-	30.485
Mario Valcarce Durán	6.485	24.377	-	-	30.862
Totales	55.792	195.015	40.604	537.781	829.192

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Remuneración del Directorio al 31 de diciembre de 2011:

Nombre	Dieta	Participación	Asesorías financieras	Sueldos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Víctor Bezanilla Saavedra	11.890	42.656	-	307.735	362.281
Florencio Correa Bezanilla	5.945	21.328	-	158.624	185.897
Juan Andrés Camus Camus	4.415	21.328	20.121	-	45.864
Adelio Pipino Cravero	5.945	21.328	-	-	27.273
Cristián Eyzaguirre Johnston	11.228	21.328	20.116	-	52.672
John Graell Moore	4.848	21.328	-	-	26.176
Mario Valcarce Durán	5.395	14.550	-	-	19.945
Totales	49.666	163.846	40.237	466.359	720.108

(f) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no hay indicadores de deterioro que den origen a provisiones por deudas de dudoso cobro de los saldos pendientes de transacciones con partes relacionadas.

Nota 12 - Inventarios

a) El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Terrenos	17.470.393	13.282.869
Materiales	10.324.389	12.474.866
Trabajos en curso	27.471.608	28.371.683
Bienes terminados	7.799.605	9.933.187
Otros inventarios	5.136.726	1.791.122
Totales	68.202.721	65.853.727

b) Capitalización de intereses

La Sociedad y sus filiales activan los costos de financiamiento que sean directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los proyectos inmobiliarios (activo calificado) como parte de los costos de dicho activo. Dichos gastos son registrados en resultado en la medida que dichos proyectos sean vendidos a terceros.

El detalle de los intereses del periodo que se mantienen activados formando parte del inventario, es el siguiente:

Proyectos	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Proyecto Tobalaba	-	64.450
Edificio Amanda	8.496	-
Edificio Amunátegui	477.462	477.462
Edificio Montemar	71.077	965.794
Edificio Montemar II	328.175	-
Proyecto María Auxiliadora	129.661	68.140
Proyecto Spazio República	35.461	16.758
Proyecto Santa Clara	24.196	77.858
Proyecto Central 10.5	105.003	-
Proyecto Curauma	115.394	115.394
Edificio Kandinsky	79.835	15.614
Casas de Parque Lote 9	93.953	-
Haras Lote 6	70.322	-
Proyecto Dipsa Piura	14.577	-
Totales	1.553.612	1.801.470

c) El detalle del inventario distribuido por segmentos es el siguiente:

Inventarios	Construcción infraestructura, obras civiles y montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicio de maquinarias	Servicio de maquinarias alto tonelaje	Negocios internacionales	Total 31/12/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	-	9.426.549	-	-	-	8.043.844	17.470.393
Materiales	4.982.630	94.455	-	832.454	4.404.850	-	10.314.389
Trabajos en Curso	-	22.011.094	-	-	-	5.460.514	27.471.608
Bienes terminados	-	7.788.592	-	-	-	11.013	7.799.605
Otros (1)	-	-	5.146.726	-	-	-	5.146.726
Total	4.982.630	39.320.690	5.146.726	832.454	4.404.850	13.515.371	68.202.721

Inventarios	Construcción infraestructura, obras civiles y montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicio de maquinarias	Servicio de maquinarias alto tonelaje	Negocios internacionales	Total 31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	-	8.374.129	-	-	-	4.908.740	13.282.869
Materiales	8.184.153	94.441	-	803.634	3.392.638	-	12.474.866
Trabajos en Curso	6.256.799	17.634.258	-	-	-	4.480.626	28.371.683
Bienes terminados	-	9.869.839	-	-	-	63.348	9.933.187
Otros (1)	-	-	1.791.122	-	-	-	1.791.122
Total	14.440.952	35.972.667	1.791.122	803.634	3.392.638	9.452.714	65.853.727

(1) En el segmento Concesiones, en el ítem otros, se consideran principalmente los costos de desarrollo de proyectos de concesiones e ideas privadas.

d) No existen inventarios pignorados como garantías de deudas.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 13 - Activos y Pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por Impuestos Corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

Detalle	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	4.660.219	4.011.318
Créditos por adquisición de propiedades plantas y equipos	486.968	787.078
Crédito fiscal por gasto de capacitación	240.106	273.171
Provisión impuesto a la renta	(2.737.448)	(828.121)
Solicitudes de devolución	2.285.924	1.091.910
Impuesto al petróleo (ley 18.502)	6.500	6.887
Otros	7.607.298	4.379.299
Total	12.549.567	9.721.542

b) Pasivos por Impuestos Corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

Detalle	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	4.085.573	3.464.478
Pagos provisionales mensuales	(1.432.772)	(1.155.863)
Crédito fiscal por gasto de capacitación	(7.436)	(93.296)
Créditos por adquisición de propiedades plantas y equipos	(13.866)	-
Impuesto mensual	5.181.879	2.830.611
Otros	(336.057)	-
Total	7.477.321	5.045.930

En la presentación de los impuestos corrientes sólo se realizó el neteo en la consolidación de los activos y pasivos por impuesto de cada una de las empresas que conforman el Grupo Besalco, en la medida que un derecho reconocido legalmente para compensar activos corrientes por impuestos con pasivos corrientes de la misma naturaleza, se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la empresa pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

Nota 14 - Inversiones en Coligadas Contabilizadas por el Método de la Participación y Negocios Conjuntos

a) Movimientos de inversiones en coligadas

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	País	Naturaleza de la Relación	Moneda Funcional	Porcentaje Participación	Saldo al	Participación	Dividendos	Otros Aumentos	Saldo Al
					01/01/2012	en Ganancia (pérdida)	Recibidos	(Disminuciones)	31/12/2012
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constructora El Roble S.A.	Chile	Coligada	Pesos	50,00000	487.662	(2.120)	-	-	485.542
Soc. Concesionaria Bas Dos S.A.	Chile	Coligada	Pesos	50,00000	1.281.040	406	-	-	1.281.446
Constructora Las Acacias S.A.	Chile	Coligada	Pesos	50,00000	60.157	(290)	-	-	59.867
Consorcio Constructor Hospital de Calama S.A.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	33,33333	10.000	-	-	-	10.000
Consorcio Constructor Hospital de Talca S.A.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	33,33333	69.009	1.711	-	24.778	95.498
Consorcio Besalco Epsa	Chile	Coligada	Pesos	50,10000	-	(228)	-	-	-
Constructora Nilahue S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,33333	282.770	1.696	-	(509)	283.957
Consorcio El Soldado S.A.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	33,40000	302.356	859	-	(258)	302.957
Cons. Constructor Central El Paso S.A.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	33,33000	36.893	600	-	(192)	37.301
Const. Besalco Belfi Icafal S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,33000	-	92.177	-	(48.153)	44.024
Dragados Besalco S.A.	Chile	Coligada	Pesos	49,99995	-	(37.210)	-	37.210	-
Constructora DCB S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,33000	38.423	43.634	(50.128)	1.947	33.876
Constructora El Dial S.A.	Chile	Coligada	Pesos	47,51000	-	-	-	39.749	39.749
Sociedad Concesionaria Bas S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,33333	5.776.520	1.125.405	(1.089.000)	459.569	6.272.494
Soc. Concesionaria Convento Viejo S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,33333	3.800.998	1.028.099	(1.150.276)	-	3.678.821
Central Hidroeléctrica Convento Viejo S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,33333	3.441	(2.665)	-	-	776
Soc. Concesionaria La Fruta S.A.	Chile	Coligada	Pesos	22,50000	7.515.000	-	-	-	7.515.000
Inversiones Sur-Sur S.A	Chile	Coligada	Pesos	25,00000	265.396	(11.319)	-	-	254.077
Fondo de Inversión Privado la Ballena	Chile	Coligada	Pesos	50,00000	1.860.853	255.794	-	-	2.116.647
Administradora inmobiliaria la Ballena SA	Chile	Coligada	Pesos	50,00000	-	8.745	-	(5.304)	3.441
Inmobiliaria La Ballena S.A	Chile	Coligada	Pesos	50,00000	876	(177.476)	-	176.600	-
Norvial S.A.	Perú	Coligada	Nvo. Sol Perú	16,90000	3.433.470	985.575	(659.780)	(77.840)	3.681.425

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	País	Naturaleza de la Relación	Moneda Funcional	Porcentaje Participación	Saldo al	Participación	Dividendos	Otros Aumentos	Saldo Al
					01/01/2012	en Ganancia (pérdida)	Recibidos	(Disminuciones)	31/12/2012
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
GMVBS S.A.	Perú	Coligada	Nvo. Sol Perú	50,00000	2.479.810	1.680.876	(1.200.295)	(806.958)	2.153.433
Miranda Constructores S.A.	Perú	Coligada	Nvo. Sol Perú	50,00000	782.067	(9.339)	-	(654.650)	118.078
Consorcio Constructor Techint - Besalco Ltda.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	50,00000	63.794	380.472	-	-	444.266
Constructora Coposa S.A.	Chile	Coligada	Pesos	50,00000	9.666	-	-	(6.120)	3.546
					28.560.201	5.365.402	(4.149.479)	(860.131)	28.916.221

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Moneda Funcional	Porcentaje Participación	Saldo al	Participación	Dividendos	Otros Aumentos	Saldo al
					01/01/2011	en ganancia (pérdida)	Recibidos	(disminuciones)	31/12/2011
				%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constructora El Roble S.A.	Chile	Coligada	Pesos	50,0000	489.055	(1.393)	-	-	487.662
Sociedad Concesionaria Bas Dos S.A.	Chile	Coligada	Pesos	50,0000	1.276.684	4.356	-	-	1.281.040
Constructora las Acacias S.A.	Chile	Coligada	Pesos	50,0000	60.425	(268)	-	-	60.157
Consorcio Constructor Hospital Calama S.A.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	33,3333	10.000	-	-	-	10.000
Consorcio Constructor Hospital de Talca S.A.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	33,3333	-	84.298	-	(15.289)	69.009
Constructora Nilahue S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,3333	1.256.713	4.536	(977.118)	(1.361)	282.770
Consorcio El Soldado S.A.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	33,3400	303.831	(1.475)	-	-	302.356
Consorcio Constructor Central El Paso S.A.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	33,3330	72.835	160	(53.000)	16.898	36.893
Besalco Belfi Icafal S.A.	Chile	Coligada	Pesos	37,5000	41.746	(89.894)	-	48.148	-
Dragados Besalco S.A.	Chile	Coligada	Pesos	49,9999	(1.700.752)	1.580.000	-	120.752	-
Consorcio Besalco Ingeniería Apia Ltda.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	50,0000	-	(15)	-	15	-
Constructora DCB S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,3333	-	50.128	-	(11.705)	38.423
Sociedad Concesionaria Bas S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,3333	5.198.392	1.458.822	(421.125)	(459.569)	5.776.520
Soc. Concesionaria Convento Viejo S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,3333	3.592.277	972.296	(541.278)	(222.297)	3.800.998
Central Hidroeléctrica Convento Viejo S.A.	Chile	Coligada	Pesos	33,3333	3.441	-	-	-	3.441
Sociedad Concesionaria La Fruta S.A.	Chile	Coligada	Pesos	22,5000	1.503.000	-	-	6.012.000	7.515.000
Inversiones e Inmobiliaria Sur S.A.	Chile	Coligada	Pesos	25,0000	265.392	4	-	-	265.396
Fdo. de Inv. Privado La Ballena	Chile	Coligada	Pesos	50,0000	1.639.929	220.924	-	-	1.860.853
Adm. Inmobiliaria La Ballena S.A.	Chile	Coligada	Pesos	50,0000	(5.658)	374	-	5.284	-
Inmobiliaria La Ballena S.A.	Chile	Coligada	Pesos	50,0000	-	-	-	876	876
Norvial S.A.	Perú	Coligada	Nvo. Sol Peruano	16,9000	2.546.648	903.812	(412.859)	395.869	3.433.470
Inversiones Handle S.A.C.	Perú	Coligada	Nvo. Sol Peruano	50,0000	7.268	(3.511)	-	(3.757)	-
GMVBS S.A.	Perú	Coligada	Nvo. Sol Peruano	50,0000	2.960.081	1.680.956	(942.052)	(1.219.175)	2.479.810
Miranda Constructores S.A.	Perú	Coligada	Nvo. Sol Peruano	50,0000	-	(40.913)	-	822.980	782.067
Consorcio Constructor Techint – Besalco Ltda.	Chile	Neg. Conjuntos	Pesos	50,0000	-	61.294	-	2.500	63.794
Constructora Coposa S.A.	Chile	Coligada	Pesos	50,0000	-	(833)	-	10.499	9.666
Total					19.521.307	6.883.658	(3.347.432)	5.502.668	28.560.201

Al 31 de diciembre de 2012:

Sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constructora El Roble S.A.	Chile	Pesos	50,00%	1.094.548	30.321	153.786	-	971.083
Sociedad Concesionaria Bas Dos S.A.	Chile	Pesos	50,00%	2.569.351	-	6.459	-	2.562.892
Constructora las Acacias S.A.	Chile	Pesos	50,00%	120.376	-	643	-	119.733
Consorcio Constructor Hospital Calama S.A.	Chile	Pesos	33,333%	30.000	-	-	-	30.000
Consorcio Constructor Hospital de Talca S.A.	Chile	Pesos	33,333%	21.364.172	290.311	21.287.516	80.474	286.493
Constructora Nilahue S.A.	Chile	Pesos	33,333%	974.109	-	122.237	-	851.870
Consorcio El Soldado S.A.	Chile	Pesos	33,340%	911.949	75.600	3.665	75.195	908.688
Consorcio Constructor Central El Paso S.A.	Chile	Pesos	33,330%	111.196	1.858	1.141	-	111.913
Besalco Belfi Icafal S.A.	Chile	Pesos	37,500%	8.903.557	3.764.261	9.944.953	3.629.962	(907.097)
Dragados Besalco S.A.	Chile	Pesos	50,000%	2.287.617	879.283	10.058.480	1.570.744	(8.462.324)
Constructora DCB S.A.	Chile	Pesos	33,330%	20.405.132	2.114.889	22.387.847	30.542	101.632
Sociedad Concesionaria Bas S.A.	Chile	Pesos	33,333%	23.240.982	42.046.783	12.046.344	35.583.094	17.658.327
Soc. Concesionaria Convento Viejo S.A.	Chile	Pesos	33,333%	28.480.814	26.362.493	12.521.638	31.285.206	11.036.463
Central Hidroeléctrica Convento Viejo S.A.	Chile	Pesos	33,333%	2.328	-	-	-	2.328
Sociedad Concesionaria La Fruta S.A.	Chile	Pesos	22,500%	6.188.134	30.249.885	3.038.019	-	33.400.000
Inversiones e Inmobiliaria Sur S.A.	Chile	Pesos	25,000%	56	1.433.648	883	33.034	1.399.787
Fdo. de Inv. Privado La Ballena	Chile	Pesos	50,000%	13.640.708	-	4.504	9.400.747	4.235.456
Adm. Inmobiliaria La Ballena S.A.	Chile	Pesos	50,000%	6.694	685	189	-	7.190
Inmobiliaria La Ballena S.A.	Chile	Pesos	50,000%	5.981.897	10.407.509	13.892.735	2.849.870	(353.199)
Norvial S.A.	Perú	Nvo. Sol Peruano	16,900%	2.585.309	29.175.742	2.597.117	7.380.355	21.783.579
GMVBS S.A.	Perú	Nvo. Sol Peruano	50,000%	10.796.073	1.153.064	7.642.271	-	4.306.866
Miranda Constructores S.A.	Perú	Nvo. Sol Peruano	50,000%	199.354	36.801	-	-	236.155
Consorcio Constructor Techint – Besalco Ltda.	Chile	Pesos	50,000%	4.444.710	163.220	3.719.399	-	888.531
Constructora Coposa S.A.	Chile	Pesos	50,000%	51.606	-	44.515	-	7.091

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Al 31 de diciembre de 2011:

Sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constructora El Roble S.A.	Chile	Pesos	50,0000	1.110.469	33.229	168.374	-	975.324
Besalco Belfi Icafal S.A.	Chile	Pesos	37,5000	13.431.711	131.794	13.691.915	-	(128.410)
Consorcio Besalco Ingeniería Apia Ltda.	Chile	Pesos	50,0000	24	16	40	-	-
Soc. Concesionaria Convento Viejo S.A.	Chile	Pesos	33,3333	5.703.440	57.916.257	13.071.228	39.145.475	11.402.994
Central Hidroeléctrica Convento Viejo S.A.	Chile	Pesos	33,3333	10.323	-	-	-	10.323
Consorcio Constructor Central El Paso S.A.	Chile	Pesos	33,3330	109.414	1.858	583	-	110.689
Consorcio Constructor Hospital Calama S.A.	Chile	Pesos	33,3333	30.000	-	-	-	30.000
Consorcio El Soldado S.A.	Chile	Pesos	33,3400	907.783	82.768	2.372	81.292	906.887
Consorcio Constructor Hospital de Talca S.A.	Chile	Pesos	33,3333	18.563.996	178.297	18.501.576	33.691	207.026
Fdo. de Inv. Privado La Ballena	Chile	Pesos	50,0000	4.745.424	9.701.962	242.108	10.483.573	3.721.705
Constructora las Acacias S.A.	Chile	Pesos	50,0000	120.322	-	8	-	120.314
Constructora Nilahue S.A.	Chile	Pesos	33,3333	958.889	28.854	139.432	-	848.311
Dragados Besalco S.A.	Chile	Pesos	49,9999	6.403.381	729.831	7.374.717	-	(241.505)
Adm. Inmobiliaria La Ballena S.A.	Chile	Pesos	50,0000	6.843	-	17.450	-	(10.607)
Inversiones e Inmobiliaria Sur S.A.	Chile	Pesos	25,0000	1.061.584	-	-	-	1.061.584
Sociedad Concesionaria Bas S.A.	Chile	Pesos	33,3333	35.244.362	47.167.805	12.875.057	52.207.549	17.329.561
Sociedad Concesionaria Bas Dos S.A.	Chile	Pesos	50,0000	2.562.080	-	-	-	2.562.080
Inmobiliaria La Ballena S.A.	Chile	Pesos	50,0000	1.752	-	-	-	1.752
Sociedad Concesionaria La Fruta S.A.	Chile	Pesos	22,5000	12.283.431	21.124.349	7.780	-	33.400.000
Miranda Constructores S.A.	Perú	Nvo. Sol Perú	50,0000	1.531.718	40.658	8.243	-	1.564.133
GMVBS S.A.	Perú	Nvo. Sol Perú	50,0000	13.890.635	173.452	9.104.468	-	4.959.619
Constructora DCB S.A.	Chile	Pesos	33,3333	23.626.109	357.144	23.864.133	3.840	115.280
Consorcio Constructor Techint – Besalco Ltda.	Chile	Pesos	50,0000	3.424.570	143.622	3.440.605	-	127.587
Constructora Coposa S.A.	Chile	Pesos	50,0000	63.846	-	44.515	-	19.331
Norvial S.A.	Perú	Nvo. Sol Perú	16,9000	2.840.616	31.250.925	3.298.294	10.476.855	20.316.392

La filial Besalco Concesiones S.A., entre abril y septiembre de 2011, ha suscrito y pagado 6.012 acciones, equivalentes a un monto de M\$6.012.000, de Sociedad Concesionaria La Fruta S.A., manteniendo un porcentaje de participación de un 22,5% del patrimonio total.

En el caso de la sociedad Norvial S.A., en la cual la filial Besco S.A. posee el 16,9% de participación accionaria, el grupo ejerce influencia significativa, debido al acuerdo alcanzado con otro accionista para mantener la estructura de toma de decisiones y la influencia significativa.

c) Negocios conjuntos:

Detalle de entidades controladas en forma conjuntamente involucra el establecimiento de una compañía (Consortio) en la cual el grupo de accionistas mantienen una participación de acuerdo a su propiedad. Los resultados, activos y pasivos de la entidad controlada en forma conjunta son incorporados en los estados financieros consolidados usando el método del valor patrimonial dando un tratamiento idéntico a la inversión en coligadas.

Sociedad	Proyecto Asociado	País	Naturaleza de la relación	Porcentaje Participación en resultados	Saldo al 01/01/2012	Participación en ganancia (pérdida)	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 31/12/2012	Significancia del contrato respecto de ingresos totales consolidados
				%	M\$	M\$	M\$	M\$	%
Consortio Constructor Hospital Calama S.A.	Hospital de Calama	Chile	Negocios Conjuntos	33,33	10.000	-	-	10.000	0,000%
Consortio Constructor Hospital de Talca S.A.	Hospital de Talca	Chile	Negocios Conjuntos	33,33	69.009	1.711	24.778	95.498	5,450%
Consortio El Soldado S.A.	El Soldado	Chile	Negocios Conjuntos	33,34	302.356	859	(258)	302.957	0,001%
Consortio Constructor Central El Paso S.A.	Central El Paso	Chile	Negocios Conjuntos	33,33	36.893	600	(192)	37.301	0,000%
Consortio Constructor Techint – Besalco Ltda.	Techint-Besalco-Pascualama	Chile	Negocios Conjuntos	50,00	63.794	380.472	-	444.266	2,540%

Identificación de Riesgos:

La sociedad para sus proyectos en las cuales invierte con otros consorcios entrega garantías y préstamos a sus sociedades afiliadas o consorcios (en proporción a su participación), las garantías respaldan las obras que Besalco y sus filiales efectúan en distintos ámbitos. En este ámbito, la Sociedad también privilegia una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y perfiles de vencimientos compatibles con la generación de flujo de caja.

El riesgo asociado a los clientes es reducido, en relación a que cuenta con clientes de grandes compañías del ámbito económico y de entidades públicas o del estado.

Nota 15 - Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012	Activo Bruto Inicial	Adiciones	Deducciones	Amortización Acumulada	Amortización del ejercicio	Activo Neto al 31/12/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Programas Informáticos	15.079	133.300	-	(1.228)	(5.927)	141.224
Derechos de Aguas	-	2.865.651	-	-	-	2.865.651
Marcas(1)	-	1.227.157	-	-	-	1.227.157
Relaciones con clientes (1)	-	2.724.652	-	-	(478.126)	2.246.526
Activos Intangibles por Derechos de Concesión (2)	25.429.201	-	(14.760.155)	(493.220)	(330.921)	9.844.905
Total	25.444.280	6.950.760	(14.760.155)	(494.448)	(814.974)	16.325.463

(1) Ver nota 15 b).

(2) Al 31 de diciembre de 2012 los activos y pasivos de las sociedades Concesionaria Melipilla S.A. y Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. no se presentan como saldos de los Estados Financieros Consolidados debido a que la participación en estas sociedades fue vendida el 24 de octubre de 2012 (ver Nota 43). Al 31 de diciembre del 2011 las sociedades mencionadas se presentan consolidadas.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Al 31 de diciembre de 2011	Activo Bruto Inicial	Adiciones	Deducciones	Amortización Acumulada	Amortización del ejercicio	Activo Neto al 31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Programas Informáticos	23.738	3.073	-	(11.732)	(1.228)	13.851
Activos Intangibles por Derechos de Concesión	26.695.356	-	-	(1.266.155)	(493.220)	24.935.981
Total	26.719.094	3.073	-	(1.277.887)	(494.448)	24.949.832

b) Movimientos intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012	Programas Informáticos	Derechos de Agua	Marcas	Relaciones con clientes	Activos Intangibles por Derecho en Concesión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2012	13.851	-	-	-	24.935.981	24.949.832
Adiciones	133.300	2.865.651	1.227.157	2.724.652	-	6.950.760
Otros Aumentos (Disminuciones)	-	-	-	-	(14.760.155)	(14.760.155)
Amortización	(5.927)	-	-	(478.126)	(330.921)	(814.974)
Saldo Final al 31/12/2012	141.224	2.865.651	1.227.157	2.246.526	9.844.905	16.325.463

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011	Programas Informáticos	Activos Intangibles por Derecho en Concesión	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1/1/2011	12.006	25.429.201	25.441.207
Adiciones	3.073	-	3.073
Amortización	(1.228)	(493.220)	(494.448)
Saldo Final al 31/12/2011	13.851	24.935.981	24.949.832

Los activos intangibles por Derechos en Concesión son amortizados en base a la duración del proyecto concesionado.

El plazo de amortización restante al 31 de diciembre de 2012, para los activos intangibles de sociedades concesionarias incluidas en la consolidación, es el siguiente:

Concesionaria Plaza Las Condes S.A. 375 meses

Los activos intangibles no han generado deterioro durante el ejercicio 2012 y 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011 el Grupo Besalco S.A., no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre intangibles. Además, no mantiene compromisos financieros para la adquisición de activos intangibles.

Nota 16 - Plusvalía

a) Composición del rubro

La composición del rubro es la siguiente:

Matriz Inversionista	Detalle	31/12/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Besalco S.A.	Compra 68% Servicios Aéreos Kipreos S.A. y Kipreos Ingenieros S.A.(1)	1.581.546	4.742.999

(1) La asignación efectuada a intangibles durante el ejercicio 2012 se efectuó en base a la información de especialistas independientes que evaluaron la determinación de la plusvalía comprada, ver nota 15a) y nota 39.

b) Reconciliación de cambios en plusvalía

El movimiento de plusvalía es el siguiente:

Movimientos de Plusvalía, Netos	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial	4.742.999	5.528.206
Otros movimientos	790.356	(785.207)
Saldo Final neto	5.533.355	4.742.999
Asignación a Intangible (1)	(3.951.809)	-
Plusvalía comprada	1.581.546	4.742.999

(1) La asignación efectuada a intangibles durante el periodo 2012 se efectuó en base a la información de especialistas independientes que evaluaron la determinación de la plusvalía comprada, ver nota 15a) y nota 39.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 17 - Propiedades, Plantas y Equipos

a) Composición del rubro

Al 31 de diciembre de 2012	Activo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Construcciones en curso	34.816.527	-	34.816.527
Construcciones y edificios	3.496.268	(305.873)	3.190.395
Equipamiento de tecnologías de la información	1.393.470	(945.092)	448.378
Instalaciones fijas y accesorios	3.614.331	(1.152.925)	2.461.406
Plantas y equipos	5.291.850	(3.086.298)	2.205.552
Terrenos	1.499.820	-	1.499.820
Vehículos de motor	129.117.492	(51.248.150)	77.869.342
Otros	823.974	(369.240)	454.734
Total	180.053.732	(57.107.578)	122.946.154

Al 31 de diciembre de 2011	Activo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Construcciones en Curso	9.531.158	-	9.531.158
Construcciones y Edificios	3.766.259	(507.332)	3.258.927
Equipamiento de Tecnologías de la Información	1.186.148	(832.289)	353.859
Instalaciones Fijas y Accesorios	3.741.611	(1.304.273)	2.437.338
Plantas y Equipos	5.194.148	(1.834.498)	3.359.650
Terrenos	1.257.772	-	1.257.772
Vehículos de Motor	132.812.678	(56.168.340)	76.644.338
Otros	1.464.323	(542.070)	922.253
Total	158.954.097	(61.188.802)	97.765.295

Al 31 de diciembre de 2012 no hay indicadores de deterioro sobre los bienes de propiedades, plantas y equipos.

Al 31 de diciembre de 2012 no hay restricciones sobre los bienes de propiedades, plantas y equipos.

Los bienes que se encuentran bajo la modalidad de leasing financiero legalmente no son propiedad de la Sociedad y sus filiales hasta no ejercer la opción de compra.

b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	Terrenos	Construcciones y Edificios, Neto	Construcciones en curso, Neto	Plantas y equipos, Neto	Equipamiento de tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades Planta y Equipos, Neto	Propiedades Planta y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2012	1.257.772	3.258.927	9.531.158	3.359.650	353.859	2.437.338	76.644.338	922.253	97.765.295
Movimientos									
Adiciones	97.048	-	25.285.369	751.284	298.216	698.873	27.691.435	17.950	54.840.175
Ventas	-	-	-	(295.426)	(33.681)	(783.198)	(5.256.788)	-	(6.369.093)
Gasto por Depreciación	-	(65.993)	-	(1.428.449)	(182.430)	(326.469)	(20.071.102)	(71.925)	(22.146.368)
Otros Aumentos (Disminuciones)	145.000	(2.539)	-	(181.507)	12.414	434.862	(1.138.541)	(413.544)	(1.143.855)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2012	1.499.820	3.190.395	34.816.527	2.205.552	448.378	2.461.406	77.869.342	454.734	122.946.154

Los movimientos al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	Terrenos	Construcciones y Edificios, Neto	Construcciones en curso, Neto	Plantas y equipos, Neto	Equipamiento de tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades Planta y Equipos, Neto	Propiedades Planta y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2011	1.166.247	3.416.216	-	758.472	244.133	2.949.023	53.615.195	99.257	62.248.543
Movimientos									
Adiciones	91.525	-	9.531.158	3.919.172	276.163	183.888	53.246.425	859.628	68.107.959
Ventas	(427.872)	(141.595)	-	(3.828)	(7.470)	(397.798)	(15.845.461)	(17.533)	(16.841.557)
Gasto por Depreciación	-	(74.328)	-	(1.314.166)	(158.967)	(297.775)	(16.772.460)	(64.302)	(18.681.998)
Otros Aumentos (Disminuciones)	427.872	58.634	-	-	-	-	2.400.639	45.203	2.932.348
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	1.257.772	3.258.927	9.531.158	3.359.650	353.859	2.437.338	76.644.338	922.253	97.765.295

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

c) Arrendamiento financiero

El detalle de los bienes del activo inmovilizado bajo la modalidad de arrendamiento financiero es el siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Edificios, Plantas y Equipos, neto	2.186.315	3.844.639
Equipamiento de Tecnologías de la Información, neto	1.555	2.104
Vehículos de Motor, neto	56.468.361	54.067.467
Total	58.656.231	57.914.210

El valor presente de los pagos futuros derivados de los contratos de arrendamiento financiero es el siguiente:

	31/12/2012			31/12/2011		
	Bruto	Interés	Valor Presente	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Menor a un año	20.804.793	702.581	20.102.212	21.409.114	836.637	20.572.477
Entre 1 año y 5 años	26.192.942	884.540	25.308.402	29.922.672	1.572.507	28.350.165
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-
Total	46.997.735	1.587.121	45.410.614	51.331.786	2.409.144	48.922.642

Al 31 de diciembre de 2012 la totalidad de los contratos de arrendamientos financieros están relacionados con maquinarias y equipos, cuyos vencimientos dentro de un año alcanzan a M\$20.102.212 y M\$25.308.402 con vencimientos entre uno y cinco años.

Al 31 de diciembre de 2011 la totalidad de los contratos de arrendamientos financieros están relacionados con maquinarias y equipos, cuyos vencimientos dentro de un año alcanzan a M\$20.572.477 y M\$28.350.165 con vencimientos entre uno y cinco años.

Nota 18 - Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se valorizan inicialmente a su costo. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

a) Detalle de movimientos:

Movimientos	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo inicial, neto	2.251.453	-
Adiciones	-	2.251.453
Desapropiaciones	-	-
Gasto por depreciación	(37.481)	-
Recuperación de deterioro	-	-
Saldo final neto	2.213.972	2.251.453

b) Al 31 de diciembre 2012 estas propiedades de inversión registran ingresos por concepto de arriendos percibidos por M\$217.767.

Al 31 de diciembre de 2011, estas propiedades de inversión no registran ingresos provenientes de rentas del ejercicio.

c) Las propiedades de inversión son de propiedad de la Sociedad y no han sido hipotecadas ni entregadas en garantía.

d) La propiedad de inversión corresponden a oficinas, estacionamientos y bodegas mantenidas para explotarlos en régimen de arriendo y se concentran en su totalidad en la comuna de Las Condes, en Santiago.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 19 - Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos Reconocidos

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos Diferidos	31/12/2012	
	Activo	Pasivo
	M\$	M\$
Provisiones	3.302.215	542.689
Propiedades, plantas y equipos	1.740.862	3.116.584
Activos intangibles	127.881	694.737
Obligaciones por arrendamiento financiero	11.939.825	13.726.859
Pérdidas fiscales	2.132.193	1.454
Otros	1.138.636	1.742.036
Totales	20.381.612	19.824.359

Impuestos Diferidos	31/12/2011	
	Activo	Pasivo
	M\$	M\$
Provisiones	1.986.160	165.316
Propiedades, plantas y equipos	6.277.883	2.543.029
Activos intangibles	74.868	2.651.673
Obligaciones por arrendamiento financiero	6.452.314	11.925.924
Pérdidas fiscales	5.273.689	-
Otros	1.067.751	1.551.253
Totales	21.132.665	18.837.195

Nota 20 - Otros Pasivos Financieros

La composición del rubro es la siguiente:

Saldos al 31 de diciembre de 2012	31/12/2012	
	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	20.686.518	57.409.422
Arrendamiento financiero (1)	20.102.212	25.308.402
Instrumentos con el público (4)	-	-
Factoring y confirming	4.743.655	1.261.206
Otros pasivos financieros (3)	426.129	328.229
Totales	45.958.514	84.307.259

Saldos al 31 de diciembre de 2011	31/12/2011	
	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	27.338.754	22.389.967
Arrendamiento financiero (2)	20.572.477	28.350.165
Instrumentos con el públicos (4)	33.707	24.836.727
Factoring y confirming	3.278.449	3.441.874
Otros pasivos financieros (3)	498.325	-
Totales	51.721.712	79.018.733

(1) Al 31 de diciembre de 2012 la totalidad de los contratos de arrendamientos financieros están relacionados con maquinarias y equipos, cuyos vencimientos dentro de un año alcanzan a M\$20.102.212 y M\$25.308.402 con vencimientos entre uno y cinco años.

(2) Al 31 de diciembre de 2011 la totalidad de los contratos de arrendamientos financieros están relacionados con maquinarias y equipos, cuyos vencimientos dentro de un año alcanzan a M\$20.572.477 y M\$28.350.165 con vencimientos entre uno y cinco años.

(3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden principalmente a operaciones de derivados con instituciones financieras.

(4) Al 31 de diciembre de 2012 los activos de las sociedades Concesionaria Melipilla S.A. y Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. no se presentan como saldos de los Estados Financieros Consolidados debido a que la participación en estas sociedades fue vendida el 24 de octubre de 2012.

Al 31 de diciembre del 2011 las sociedades mencionadas se presentan consolidadas.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

a) Detalle de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros

a.1) El detalle al 31 de diciembre de 2012 de préstamos bancarios es el siguiente:

Rut entidad deudora	Entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Banco o instituciones financieras	País entidad acreedora	Moneda índice de reajuste	Amortización (pago de cuotas)	Tasa de interés efectiva	Tasa interés nominal	Capital adeudado	
										Corriente	No corriente
92.434.000-2	Besalco S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	\$ no reajutable	Semestral	6,24	6,24		8.350.975
76.941.210-7	Concesionaria Plaza Las Condes S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Semestral	5,14	5,14	108.054	10.350.156
96.980.720-3	Besalco Concesiones S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	3,77	3,77	68.570	-
96.980.720-3	Besalco Concesiones S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	3,85	3,85	694.953	-
96.980.720-3	Besalco Concesiones S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	220.231	-
96.980.720-3	Besalco Concesiones S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	3,77	3,77	13.879	-
96.980.720-3	Besalco Concesiones S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	3,85	3,85	552.038	-
96.980.720-3	Besalco Concesiones S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	41.844	-
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	1.499.310
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	642.703
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	188.479
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	623.069
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	191.341
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	206.323
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	3.845
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	91.777
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	225.866
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	373.930
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	98.472
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	209.652
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	40.693
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	151.504
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	56.530
96.727.850-6	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	91.237
96.727.850-7	Constructora CBA S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	146.865
84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	Chile	76.645.030-k	BANCO ITAU	CHILE	U.F.	Al vencimiento	4,55	4,55	-	505.542
84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	Chile	76.645.030-k	BANCO ITAU	CHILE	U.F.	Al vencimiento	4,20	4,20	-	860.942
84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	3,71	3,71	-	2.059.328
84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	7,14	7,14	2.622.821	-
84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,05	5,05	2.030.353	-
76.212.133-6	Inmobiliaria Terrazas de Chamisero S.A.	Chile	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	3,08	3,08	-	2.518.255
76.212.133-6	Inmobiliaria Terrazas de Chamisero S.A.	Chile	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,73	5,73	-	3.794.140
84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	Dólares	Al vencimiento	1,00	1,00	36.500	-
78.059.370-9	Constructora BH Ltda	Chile	97.023.000-9	BANCO CORPBANCA	CHILE	U.F.	Mensual	3,47	0,00	5.178	-
77.413.150-7	Arrendamientos Equipos BS. Ltda.	Chile	97.023.000-9	BANCO CORPBANCA	CHILE	U.F.	Mensual	3,47	0,00	5.178	-
20416162299	BESCO S.A.	PERU	20100053455	INTERBANK	PERU	Soles	Al vencimiento	0,07	0,07	189.093	-
20416162299	BESCO S.A.	PERU	20100053455	INTERBANK	PERU	Soles	Al vencimiento	0,07	0,07	166.303	-
20416162299	BESCO S.A.	PERU	20100053455	INTERBANK	PERU	Soles	Al vencimiento	0,07	0,07	762.679	-
20416162299	BESCO S.A.	PERU	20100053455	INTERBANK	PERU	Soles	Al vencimiento	0,07	0,07	575.555	-
20416162299	BESCO S.A.	PERU	20100130204	CONTINENTAL	PERU	Soles	Al vencimiento	0,07	0,07	815.345	-
20548037299	DIPSA	PERU	20100047218	BANCO CREDITO	PERU	Soles	Al vencimiento	0,07	0,07	997.122	-
20548037299	DIPSA	PERU	20100053455	INTERBANK	PERU	Soles	Al vencimiento	0,07	0,07	700.109	-
20548037299	DIPSA	PERU	20100053455	INTERBANK	PERU	Soles	Al vencimiento	0,07	0,07	671.007	-
76.876.980-K	Besalco Cerro Alto S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	Dólares	Al vencimiento	0,03	0,03	571.142	-
76.079.598-4	Consortio Hospital Puerto Montt	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	Dólares	Al vencimiento	0,04	0,04	709.716	-

Fecha de vencimiento último pago	Contractual o residual	Vencimientos									31-12-2012 Corriente M\$	31-12-2012 No corriente M\$
		De 0 hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años			
									Monto	Plazo		
04-09-17	Residual	-	-	172.253	-	1.318.575	2.637.150	4.395.250	-	-	172.253	8.350.975
02-01-31	Residual	-	-	359.814	115.331	160.093	406.271	2.352.339	-	-	359.814	3.034.034
31-10-13	Contractual	-	-	69.008	-	-	-	-	-	-	69.008	-
05-11-13	Contractual	-	-	699.115	-	-	-	-	-	-	699.115	-
04-12-13	Contractual	-	-	221.066	-	-	-	-	-	-	221.066	-
30-10-12	Contractual	-	-	13.969	-	-	-	-	-	-	13.969	-
05-11-13	Contractual	-	-	555.344	-	-	-	-	-	-	555.344	-
04-12-13	Contractual	-	-	42.003	-	-	-	-	7.430.523	2-7-2031	42.003	7.430.523
08-03-13	Contractual	-	-	-	-	-	1.575.588	-	-	-	-	1.575.588
08-03-13	Contractual	-	-	-	-	-	675.323	-	-	-	-	675.323
05-04-13	Contractual	-	-	-	-	-	197.214	-	-	-	-	197.214
05-04-13	Contractual	-	-	-	-	-	651.945	-	-	-	-	651.945
03-05-13	Contractual	-	-	-	-	-	200.252	-	-	-	-	200.252
24-05-13	Contractual	-	-	-	-	-	214.835	-	-	-	-	214.835
24-05-13	Contractual	-	-	-	-	-	4.003	-	-	-	-	4.003
12-06-13	Contractual	-	-	-	-	-	95.227	-	-	-	-	95.227
12-06-13	Contractual	-	-	-	-	-	234.359	-	-	-	-	234.359
23-07-13	Contractual	-	-	-	-	-	387.040	-	-	-	-	387.040
20-08-13	Contractual	-	-	-	-	-	101.354	-	-	-	-	101.354
24-09-13	Contractual	-	-	-	-	-	214.733	-	-	-	-	214.733
24-09-13	Contractual	-	-	-	-	-	41.605	-	-	-	-	41.605
22-10-13	Contractual	-	-	-	-	-	153.972	-	-	-	-	153.972
08-10-13	Contractual	-	-	-	-	-	57.762	-	-	-	-	57.762
12-11-13	Contractual	-	-	-	-	-	92.596	-	-	-	-	92.596
22-11-13	Contractual	-	-	-	-	-	148.235	-	-	-	-	148.235
29-05-13	Contractual	-	-	-	524.658	-	-	-	-	-	-	524.658
27-09-13	Contractual	-	-	-	880.582	-	-	-	-	-	-	880.582
22-01-13	Contractual	-	-	-	2.058.210	-	-	-	-	-	-	2.058.210
13-03-13	Contractual	-	-	2.632.705	-	-	-	-	-	-	2.632.705	-
04-02-13	Contractual	-	-	2.098.114	-	-	-	-	-	-	2.098.114	-
17-06-14	Contractual	-	-	-	-	2.548.121	-	-	-	-	-	2.548.121
17-06-14	Contractual	-	-	-	-	3.949.625	-	-	-	-	-	3.949.625
15-09-12	Contractual	-	-	36.684	-	-	-	-	-	-	36.684	-
22-11-13	RESIDUAL	9.712	19.494	89.063	-	-	-	-	-	-	118.269	-
22-11-13	RESIDUAL	9.712	19.494	89.063	-	-	-	-	-	-	118.269	-
08-06-13	Contractual	-	-	189.093	-	-	-	-	-	-	189.093	-
08-06-13	Contractual	-	-	166.303	-	-	-	-	-	-	166.303	-
20-04-13	Contractual	-	-	762.679	-	-	-	-	-	-	762.679	-
20-03-13	Contractual	-	575.555	-	-	-	-	-	-	-	575.555	-
22-09-13	Contractual	-	-	815.345	-	-	-	-	-	-	815.345	-
18-03-13	Contractual	997.122	-	-	-	-	-	-	-	-	997.122	-
11-03-13	Contractual	-	700.109	-	-	-	-	-	-	-	700.109	-
07-04-13	Contractual	-	-	671.007	-	-	-	-	-	-	671.007	-
	Contractual	-	571.142	-	-	-	-	-	-	-	571.142	-
21-11-12	Contractual	-	709.716	-	-	-	-	-	-	-	709.716	-

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Rut entidad deudora	Entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Banco o instituciones financieras	País entidad acreedora	Moneda índice de reajuste	Amortización (pago de cuotas)	Tasa de interés efectiva	Tasa interés nominal	Capital adeudado	
										Corriente	No corriente
77.277.800-7	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	Dólares	Al vencimiento	0,00	0,00	970.073	-
77.277.800-7	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	0,00	0,00	-	3.839.570
77.277.800-7	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	0,00	0,00	477.048	-
77.277.800-7	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	0,00	0,00	-	298.210
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-7	BANCO BCI	CHILE	U.F.	Al vencimiento	1,00	1,00	52.054	-
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	U.F.	Al vencimiento	1,00	1,00	-	470.771
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	U.F.	Al vencimiento	1,00	1,00	-	1.261.517
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	U.F.	Al vencimiento	1,00	1,00	965.547	-
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	Dólares	Al vencimiento	1,00	1,00	-	517.509
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	Dólares	Al vencimiento	1,00	1,00	-	68.838
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	660.659
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	507.283
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	1.333.425
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	578.277
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	161.088	-
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	1.445.495
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	1.874.405
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	624.766
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	543.843	-
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	2.904.123
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	925.665
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	1.243.565
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	388.468
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	3.449.718
77.277.800-8	EMPRESA ELECTRICA AGUAS DEL MELADO	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	-	655.446
96.727.830-0	BESALCO CONSTRUCCIONES S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	1,00	1,00	1.495.570	-
96.727.830-0	BESALCO CONSTRUCCIONES S.A.	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	CHILE	Euros	Al vencimiento	0,01	0,01	13.609	-
76.099.692-0	BESALCO ARRIGONI LTDA.	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	0,01	0,01	300.000	-
76.099.692-0	BESALCO ARRIGONI LTDA.	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	0,01	0,01	450.000	-
76.099.692-0	BESALCO ARRIGONI LTDA.	CHILE	97.030.000-8	BANCO ESTADO	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	0,01	0,01	550.000	-
76.099.692-0	BESALCO ARRIGONI LTDA.	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	Dólares	Al vencimiento	0,01	0,01	1.237.254	-
TOTALES										19.773.756	56.328.644

a.2) El detalle al 31 de diciembre de 2011 de préstamos bancarios es el siguiente:

Rut entidad deudora	Entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Banco o instituciones financieras	País entidad acreedora	Moneda índice de reajuste	Amortización (pago de cuotas)	Tasa de interés efectiva	Tasa interés nominal	Capital adeudado	
										Corriente	No Corriente
92.434.000-2	BESALCO S.A.	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	\$ no reajutable	Semestral	6,24	6,24	-	8.350.975
76.941.210-7	CONCESIONARIA PLAZA LAS CONDES S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Semestral	5,14	5,14	108.054	10.350.156
96.980.720-3	BESALCO CONCESIONES S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	3,77	3,77	68.570	-
96.980.720-3	BESALCO CONCESIONES S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	3,85	3,85	694.953	-
96.980.720-3	BESALCO CONCESIONES S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	220.231	-
96.980.720-3	BESALCO CONCESIONES S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	3,77	3,77	13.879	-
96.980.720-3	BESALCO CONCESIONES S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	3,85	3,85	552.038	-
96.980.720-3	BESALCO CONCESIONES S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	41.844	-
96.727.850-5	CONSTRUCTORA CBA S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	1.499.310
96.727.850-5	CONSTRUCTORA CBA S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	642.703

Fecha de vencimiento último pago	Contractual o residual	Vencimientos									31-12-2012 Corriente M\$	31-12-2012 No corriente M\$
		De 0 hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años			
									Monto	Plazo		
17-01-13	Residual	1.011.264	-	-	-	-	-	-	-	-	1.011.264	-
17-01-13	Residual	-	-	-	-	-	-	4.090.116	-	-	-	4.090.116
15-02-13	Residual	-	503.373	-	-	-	-	-	-	-	503.373	-
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	317.049	-	-	-	317.049
19-04-13	Residual	-	60.165	-	-	-	-	-	-	-	60.165	-
19-04-13	Residual	-	-	-	-	-	-	486.362	-	-	-	486.362
12-05-13	Residual	-	-	-	-	-	-	1.302.744	-	-	-	1.302.744
14-07-13	Residual	-	-	990.639	-	-	-	-	-	-	990.639	-
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	528.627	-	-	-	528.627
14-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	70.206	-	-	-	70.206
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	663.205	-	-	-	663.205
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	522.033	-	-	-	522.033
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	1.365.206	-	-	-	1.365.206
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	591.097	-	-	-	591.097
31-12-12	Residual	-	168.305	-	-	-	-	-	-	-	168.305	-
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	1.480.392	-	-	-	1.480.392
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	1.908.014	-	-	-	1.908.014
31-12-12	Residual	-	-	-	-	-	-	635.183	-	-	-	635.183
12-12-12	Residual	-	548.420	-	-	-	-	-	-	-	548.420	-
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	2.935.627	-	-	-	2.935.627
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	927.519	-	-	-	927.519
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	1.249.072	-	-	-	1.249.072
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	390.113	-	-	-	390.113
31-07-13	Residual	-	-	-	-	-	-	3.465.757	-	-	-	3.465.757
09-01-13	Residual	-	-	-	-	-	-	658.329	-	-	-	658.329
02-07-13	Residual	85.626	-	1.409.944	-	-	-	-	-	-	1.495.570	-
24-10-12	Contractual	13.609	-	-	-	-	-	-	-	-	13.609	-
14-01-13	Contractual	300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	300.000	-
09-01-13	Contractual	450.000	-	-	-	-	-	-	-	-	450.000	-
13-02-13	Contractual	550.000	-	-	-	-	-	-	-	-	550.000	-
07-12-12	Contractual	1.300.489	-	-	-	-	-	-	-	-	1.300.489	-
		4.727.534	3.875.773	12.083.211	3.578.781	7.976.414	8.089.464	30.334.240	7.430.523	-	20.686.518	57.409.422

Fecha de vencimiento último pago	Contractual o residual	Vencimientos									31-12-2012 Corriente M\$	31-12-2012 No corriente M\$
		De 0 Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años			
									Monto	Plazo		
04-09-17	Residual	-	-	172.253	-	1.318.575	2.637.150	4.395.250	-	-	172.253	8.350.975
02-01-31	Residual	-	-	359.814	115.331	160.093	406.271	2.352.339	-	-	359.814	3.034.034
31-10-13	Contractual	-	-	69.008	-	-	-	-	-	-	69.008	-
05-11-13	Contractual	-	-	699.115	-	-	-	-	-	-	699.115	-
04-12-13	Contractual	-	-	221.066	-	-	-	-	-	-	221.066	-
30-10-12	Contractual	-	-	13.969	-	-	-	-	-	-	13.969	-
05-11-13	Contractual	-	-	555.344	-	-	-	-	-	-	555.344	-
04-12-13	Contractual	-	-	42.003	-	-	-	-	7.430.523	2-7-2031	42.003	7.430.523
08-03-13	Contractual	-	-	-	-	-	1.575.588	-	-	-	-	1.575.588
08-03-13	Contractual	-	-	-	-	-	675.323	-	-	-	-	675.323

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Rut entidad deudora	Entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Banco o instituciones financieras	País entidad acreedora	Moneda índice de reajuste	Amortización (pago de cuotas)	Tasa de interés efectiva	Tasa interés nominal	Capital adeudado	
										Corriente	No Corriente
96.727.850-5	CONSTRUCTORA CBA S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	188.479
96.727.850-5	CONSTRUCTORA CBA S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	623.069
96.727.850-5	CONSTRUCTORA CBA S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO SECURITY	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,06	5,06	-	191.341
20416162299	BESCO S.A.	PERÚ	20100053455	INTERBANK	PERÚ	Soles	Mensual	6,90%	6,90%	546.654	-
20416162299	BESCO S.A.	PERÚ	20100053455	INTERBANK	PERÚ	Soles	Mensual	6,90%	6,90%	548.679	-
20416162299	BESCO S.A.	PERÚ	20100053455	INTERBANK	PERÚ	Soles	Mensual	6,59%	6,59%	273.115	-
20416162299	BESCO S.A.	PERÚ	20100053455	INTERBANK	PERÚ	Soles	Mensual	7,00%	7,00%	151.039	-
20416162299	BESCO S.A.	PERÚ	20100053455	INTERBANK	PERÚ	Soles	Mensual	7,00%	7,00%	97.973	-
20416162299	BESCO S.A.	PERÚ	20100053455	INTERBANK	PERÚ	Soles	Mensual	7,85%	7,85%	192.511	-
20416162299	BESCO S.A.	PERÚ	20100053455	INTERBANK	PERÚ	Soles	Mensual	7,53%	7,53%	313.707	-
20416162299	BESCO S.A.	PERÚ	20100053455	INTERBANK	PERÚ	Soles	Mensual	7,53%	7,53%	63.799	-
20416162299	BESCO S.A.	PERÚ	20100130204	CONTINENTAL	PERÚ	Soles	Mensual	6,74%	6,74%	2.704.954	-
20416162299	BESCO S.A.	PERÚ	20100053455	INTERBANK	PERÚ	Soles	Mensual	7,36%	7,36%	146.410	-
76.158.082-5	CGB S.A.	CHILE	97.004.000-5	BANCO CHILE	CHILE	Dólares	Al vencimiento	1,05%	0,00%	2.999.406	-
76.806.620-5	INMOBILIARIA PARQUE QUINTA NORMAL S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	7,08%	7,08%	169.780	-
76.941.210-7	CONCESIONARIA PLAZA LAS CONDES S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Semestral	5,24%	5,24%		10.087.110
7.6876.980-K	BESALCO CERRO ALTO S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO CREDITO INVERS.	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	0,39%	0,39%	600.000	-
76.876.980-K	BESALCO CERRO ALTO S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO CREDITO INVERS.	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	0,39%	0,39%	602.360	-
7.6876.980-K	BESALCO CERRO ALTO S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO CREDITO INVERS.	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	0,39%	0,39%	1.000.000	-
76.876.980-K	BESALCO CERRO ALTO S.A.	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	30,07%	82,00%	600.000	-
77.413.150-7	ARRENDAMIENTOS EQUIPOS BS. LTDA.	CHILE	97.023.000-9	BANCO CORPBANCA	CHILE	U.F.	Mensual	3,47%	0,00%	4.994	5.197
77.731.100-9	KIPREOS INGENIEROS S.A.	CHILE	97.015.000-5	BANCO SANTANDER	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento			3.718	-
78.059.370-9	CONSTRUCTORA BH LTDA	CHILE	97.023.000-9	BANCO CORPBANCA	CHILE	U.F.	Mensual	3,47%	0,00%	4.994	5.197
79.633.220-4	BESALCO MAQUINARIAS S.A.	CHILE	97.949.000-3	BANCO RABOBANK	CHILE	U.F.	Mensual	2,43%	0,00%	2.661	-
79.633.220-4	BESALCO MAQUINARIAS S.A.	CHILE	97.949.000-3	BANCO RABOBANK	CHILE	U.F.	Mensual	2,34%	0,00%	13.107	-
79.633.220-4	BESALCO MAQUINARIAS S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Mensual	0,00%	0,00%	2.130	-
84.056.200-K	BESALCO INMOBILIARIA S.A.	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	\$ no reajutable	Mensual	7,20%	720,00%	3.041.135	-
84.056.200-K	BESALCO INMOBILIARIA S.A.	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	2,69%	5,78%	668.692	-
84.056.200-K	BESALCO INMOBILIARIA S.A.	CHILE	97.006.000-6	BCI	CHILE	U.F.	Mensual	4,45%	445,00%	0	1.006.100
84.056.200-K	BESALCO INMOBILIARIA S.A.	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	3,83%	383,00%	0	1.140.629
84.056.200-K	BESALCO INMOBILIARIA S.A.	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	4,64%	464,00%	501.617	-
84.056.200-K	BESALCO INMOBILIARIA S.A.	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	5,01%	501,00%	1.054.617	-
92.434.000-2	BESALCO S.A.	CHILE	97.080.000-K	BICE	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	6,12%	6,12%	2.120.000	-
92.434.000-2	BESALCO S.A.	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	6,00%	6,00%	1.300.000	-
92.434.000-2	BESALCO S.A.	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	6,48%	6,48%	500.000	-
92.434.000-2	BESALCO S.A.	CHILE	97.080.000-K	BICE	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	6,30%	6,30%	1.000.000	-
92.434.000-2	BESALCO S.A.	CHILE	97.080.000-K	BICE	CHILE	\$ no reajutable	Al vencimiento	6,78%	6,78%	650.000	-
92.434.000-2	BESALCO S.A.	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	\$ no reajutable	Semestral	6,24%	6,24%	0	8.350.975
92.434.000-2	BESALCO S.A.	CHILE	97.006.000-6	BCI	CHILE	U.F.	Al vencimiento	5,70%	5,70%	1.549.983	-
96.761.600-1	BESALCO FE GRANDE S.A.	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	U.F.	Mensual	0,40%	0,40%	150.017	-
96.727.830-0	BESALCO CONSTRUCCIONES S.A.	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	Dólares	Al vencimiento	0,05%	0,50%	242.224	-
96.727.830-0	BESALCO CONSTRUCCIONES S.A.	CHILE	97.042.000-2	HSBC BANK (CHILE)	CHILE	Dólares	Al vencimiento	0,55%	0,55%	129.053	-
96.727.830-0	BESALCO CONSTRUCCIONES S.A.	CHILE	97.004.000-5	BANCO CHILE	CHILE	Dólares	Al vencimiento	0,15%	0,15%	92.280	-
96.727.830-0	BESALCO CONSTRUCCIONES S.A.	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	Euros	Al vencimiento	0,05%	0,05%	422.367	-
96.727.830-0	BESALCO CONSTRUCCIONES S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	\$ no reajutable	Mensual	0,24%	0,24%	189.678	1.470.370
Totales										24.653.654	22.065.578

Fecha de vencimiento último pago	Contractual o residual	Vencimientos									31-12-2012 Corriente M\$	31-12-2012 No corriente M\$
		De 0 Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años			
									Monto	Plazo		
05-04-13	Contractual	-	-	-	-	-	197.214	-	-	-	-	197.214
05-04-13	Contractual	-	-	-	-	-	651.945	-	-	-	-	651.945
03-05-13	Contractual	-	-	-	-	-	200.252	-	-	-	-	200.252
20-06-12	Contractual	-	-	546.654	-	-	-	-	-	-	546.654	-
20-06-12	Contractual	-	-	548.679	-	-	-	-	-	-	548.679	-
20-06-12	Contractual	-	-	273.115	-	-	-	-	-	-	273.115	-
07-04-12	Contractual	-	-	151.039	-	-	-	-	-	-	151.039	-
07-04-12	Contractual	-	-	97.973	-	-	-	-	-	-	97.973	-
10-06-12	Contractual	-	-	192.511	-	-	-	-	-	-	192.511	-
31-12-11	Contractual	313.707	-	-	-	-	-	-	-	-	313.707	-
31-12-11	Contractual	63.799	-	-	-	-	-	-	-	-	63.799	-
15-08-12	Contractual	-	-	2.704.954	-	-	-	-	-	-	2.704.954	-
18-04-12	Contractual	-	-	146.410	-	-	-	-	-	-	146.410	-
31-10-12	Contractual	-	2.999.406	-	-	-	-	-	-	-	2.999.406	-
12-01-12	Contractual	-	169.814	-	-	-	-	-	-	-	169.814	-
02-01-31	Residual	583.123	-	-	346.805	376.761	852.177	2.491.466	6.019.901	02-01-2031	583.123	10.087.110
	Contractual	600.000	-	-	-	-	-	-	-	-	600.000	-
	Contractual	602.360	-	-	-	-	-	-	-	-	602.360	-
	Contractual	1.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-
	Contractual	600.000	-	-	-	-	-	-	-	-	600.000	-
22-11-13	Residual	9.103	18.339	94.947	115.438	-	-	-	-	-	122.389	115.438
06-01-12	Residual	3.787	-	-	-	-	-	-	-	-	3.787	-
22-11-13	Residual	9.103	18.339	94.947	115.438	-	-	-	-	-	122.389	115.438
29-01-12	Residual	59.330	-	-	-	-	-	-	-	-	59.330	-
02-12-12	Residual	24.091	48.323	219.793	-	-	-	-	-	-	292.207	-
30-11-11	Residual	1.105.896	-	-	-	-	-	-	-	-	1.105.896	-
15-02-12	Contractual	-	-	3.200.475	-	-	-	-	-	-	3.200.475	-
28-12-12	Contractual	-	669.144	-	-	-	-	-	-	-	669.144	-
07-05-12	Residual	-	-	-	1.063.466	-	-	-	-	-	-	1.063.466
15-02-12	Residual	-	-	-	1.187.170	-	-	-	-	-	-	1.187.170
15-02-12	Contractual	-	-	512.795	-	-	-	-	-	-	512.795	-
15-02-12	Contractual	-	-	1.074.493	-	-	-	-	-	-	1.074.493	-
19-01-12	Contractual	2.144.507	-	-	-	-	-	-	-	-	2.144.507	-
17-04-12	Contractual	-	-	1.315.600	-	-	-	-	-	-	1.315.600	-
23-01-12	Contractual	503.330	-	-	-	-	-	-	-	-	503.330	-
27-12-12	Contractual	-	-	1.016.450	-	-	-	-	-	-	1.016.450	-
08-03-12	Contractual	-	652.326	-	-	-	-	-	-	-	652.326	-
04-09-17	Residual	-	-	173.700	-	1.318.576	2.637.152	4.395.247	-	-	173.700	8.350.975
27-03-12	Contractual	-	1.550.773	-	-	-	-	-	-	-	1.550.773	-
15-07-12	Residual	64.046	64.416	21.555	-	-	-	-	-	-	150.017	-
29-09-10	Contractual	-	242.224	0	-	-	-	-	-	-	242.224	-
15-12-11	Contractual	-	129.053	0	-	-	-	-	-	-	129.053	-
15-12-11	Contractual	-	92.280	0	-	-	-	-	-	-	92.280	-
14-08-11	Contractual	-	422.367	0	-	-	-	-	-	-	422.367	-
02-07-13	Residual	68.826	60.426	60.426	-	1.470.370	-	-	-	-	189.678	1.470.370
		7.755.008	7.137.230	12.446.516	2.828.317	3.165.707	3.489.329	6.886.713	6.019.901	-	27.338.754	22.389.967

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

a.3) El detalle de los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Banco o instituciones financieras	País entidad acreedora	Moneda índice de reajuste	Amortización (pago de cuotas)	Tasa de interés efectiva	Tasa interés nominal
Constructora Besalco Ltda.	Chile	96.513.980-K	RICOH CHILE S.A.	CHILE	U.F.	Mensual	1,20	1,20
Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.018.000-1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILE	U.F.	Mensual	3,30	0,00
Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	3,60	0,00
Besalco Maquinarias S.A.	Chile	76.645.030-K	BANCO ITAU CHILE	CHILE	U.F.	Mensual	2,50	0,00
Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	U.F.	Mensual	3,30	0,00
Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	U.F.	Mensual	3,30	0,00
Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	U.F.	Mensual	5,81	0,00
Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	\$ no reajutable	Mensual	3,01	0,00
Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.949.000-3	BANCO RABOBANK	CHILE	U.F.	Mensual	3,00	0,00
Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.023.000-9	BANCO CORP BANCA	CHILE	U.F.	Mensual	2,80	0,00
Besalco Md. Montajes S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	3,25	3,25
Besalco Md. Montajes S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	2,57	2,57
Besalco Md. Montajes S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	4,90	4,90
Besalco Md. Montajes S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	3,80	3,80
Besalco Md. Montajes S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	3,80	3,80
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	76.645.030-k	BANCO ITAU CHILE	CHILE	U.F.	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	99.532.160-2	KOMATSU CUMMINS CHILE ARRIENDA S.A.	CHILE	Dólares	Mensual	0,01	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO CREDITO INVERS.	CHILE	U.F.	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	U.F.	Mensual	0,01	0,01
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	Dólares	Mensual	0,39	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	\$ no reajutable	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	U.F.	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	CHILE	U.F.	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	CHILE	Dólares	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.032.000-9	BANCO BBVA	CHILE	\$ no reajutable	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	CHILE	\$ no reajutable	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	CHILE	U.F.	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	CHILE	U.F.	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	CHILE	Dólares	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	U.F.	Mensual	0,00	0,00
Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	Dólares	Mensual	0,00	0,00
Kipreos Ingenieros S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO CHILE	CHILE	U.F.	Mensual	0,60	0,60
Kipreos Ingenieros S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO CHILE	CHILE	U.F.	Mensual	0,60	0,60
Servicios Aéreos Kipreos S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO CHILE	CHILE	U.F.	Mensual	3,36	3,36
Servicios Aéreos Kipreos S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO CHILE	CHILE	U.F.	Mensual	3,36	3,36
Constructora El Dial S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO DEL ESTADO DE CHILE	CHILE	Dólares	Mensual	0,03	0,03
Constructora El Dial S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO DEL ESTADO DE CHILE	CHILE	Dólares	Mensual	0,03	0,03
Constructora El Dial S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	CHILE	Dólares	Mensual	0,03	0,03
Besalco Arrigoni Ltda.	Chile	97.030.000-7	BANCO DEL ESTADO DE CHILE	CHILE	U.F.	Mensual	0,04	0,04

Pasivo bruto	Vencimientos									31-12-2012	31-12-2011
	De 0 hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años		Corriente	No corriente
								Monto	Plazo		
2.990	294	882	1.662	-	-	-	-	-	-	2.838	-
2.560.166	87.026	174.722	705.726	1.439.985	152.706	-	-	-	-	967.474	1.592.691
9.400.265	271.363	544.831	2.195.581	5.325.655	1.062.836	-	-	-	-	3.011.775	6.388.491
83.103	29.744	35.541	17.819	-	-	-	-	-	-	83.104	-
265.862	21.893	44.011	189.510	10.449	-	-	-	-	-	255.414	10.449
803.638	21.912	44.003	201.014	536.709	-	-	-	-	-	266.929	536.709
3.102.647	91.971	184.680	843.350	1.596.273	155.443	-	-	-	-	1.120.001	1.751.716
-	17.252	34.756	160.636	18.284	-	-	-	-	-	212.644	18.284
37.077	18.516	18.561	-	-	-	-	-	-	-	37.077	-
573.887	37.647	75.554	344.310	116.376	-	-	-	-	-	457.511	116.376
257.721	22.493	45.166	183.198	1.304	1.347	-	-	-	-	250.857	2.651
193.198	18.916	37.951	134.101	-	-	-	-	-	-	190.968	-
342.035	13.771	27.681	126.879	160.345	-	-	-	-	-	168.331	160.345
62.512	2.654	5.332	24.409	27.934	-	-	-	-	-	32.395	27.934
62.512	2.654	5.332	24.409	27.934	-	-	-	-	-	32.395	27.934
789.281	65.536	131.072	589.824	-	-	-	-	-	-	786.432	-
3.052.803	35.759	71.518	67.823	1.586.806	793.371	-	-	-	-	175.100	2.380.177
993.615	82.738	165.476	744.642	-	-	-	-	-	-	992.856	-
35.595	2.951	5.902	26.559	-	-	-	-	-	-	35.412	-
311.574	25.851	51.702	232.659	-	-	-	-	-	-	310.212	-
835.767	67.726	135.452	609.534	-	-	-	-	-	-	812.712	-
5.129.067	100.366	200.732	903.294	2.154.545	1.234.386	-	-	-	-	1.204.392	3.388.931
4.815.287	143.302	286.604	1.289.718	1.891.224	945.612	-	-	-	-	1.719.624	2.836.836
695.987	57.998	115.996	521.982	-	-	-	-	-	-	695.976	-
739.742	61.066	122.132	549.594	-	-	-	-	-	-	732.792	-
1.255.384	103.418	206.836	930.762	-	-	-	-	-	-	1.241.016	-
424.417	13.342	26.684	120.078	256.475	-	-	-	-	-	160.104	256.475
818.126	54.457	108.914	490.113	151.458	-	-	-	-	-	653.484	151.458
2.689.072	88.101	176.202	792.909	1.542.743	-	-	-	-	-	1.057.212	1.542.743
2.271.769	57.198	114.396	514.782	256.475	-	-	-	-	-	686.376	256.475
1.493.737	36.642	73.284	329.778	2.477.788	-	-	-	-	-	439.704	2.477.788
1.847	150	450	1.200	-	-	-	-	-	-	1.800	-
14.199	-	-	-	13.807	-	-	-	-	-	-	13.807
149.381	14.453	28.906	92.570	-	-	-	-	-	-	135.929	-
326.569	-	-	-	51.892	103.773	155.676	-	-	-	-	311.341
574.759	20.089	40.179	180.795	215.715	107.858	-	-	-	-	241.063	323.573
475.734	17.862	35.724	160.767	157.848	78.924	-	-	-	-	214.353	236.772
1.020.317	34.886	69.772	282.493	309.055	189.391	-	-	-	-	387.151	498.446
336.093	16.295	32.749	279.755	-	-	-	-	-	-	328.799	-
46.997.735	1.758.292	3.479.685	14.864.235	20.327.079	4.825.647	155.676	-	-	-	20.102.212	25.308.402

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

a.3) El detalle de los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Rut Entidad deudora	Entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Banco o instituciones financieras	País entidad acreedora	Moneda indice de reajuste	Amortización (pago de cuotas)	Tasa de interés efectiva
92.434.000-2	Besalco S.A.	Chile	96.513.980-K	RICOCH CHILE S.A.	Chile	U.F.	Mensual	14,40
96.982.830-8	Constructora El Dial S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	Dólares	Mensual	0,03
96.982.830-8	Constructora El Dial S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	Dólares	Mensual	2,50
96.982.830-8	Constructora El Dial S.A.	Chile	97.030.000-8	Banco BBVA	Chile	Dólares	Mensual	0,03
96.980.720-3	Besalco Concesiones S.A.	Chile	96.513.980-K	RICOCH CHILE	Chile	U.F.	Mensual	14,40
79.853.280-4	Constructora Besalco Ltda.	Chile	96.513.980-K	RICOCH CHILE S.A.	Chile	U.F.	Mensual	14,40
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.018.000-1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	Chile	U.F.	Mensual	3,30
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	U.F.	Mensual	3,60
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	\$ no reajutable	Mensual	5,80
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	Chile	76.645.030-K	BANCO ITAU CHILE	Chile	U.F.	Mensual	2,50
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	Chile	U.F.	Mensual	3,30
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO BCI	Chile	U.F.	Mensual	3,30
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	Chile	U.F.	Mensual	5,81
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	Chile	\$ no reajutable	Mensual	3,01
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.949.000-3	BANCO RABOBANK	Chile	U.F.	Mensual	3,00
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	Chile	97.023.000-9	BANCO CORP BANCA	Chile	U.F.	Mensual	2,80
20416162299	BESCO S.A.	Perú	20100047218	BANCO DE CREDITO DEL PERU	Perú	Dólares	Mensual	0,09
99.564.360-K	Besalco Md. Montajes S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	U.F.	Mensual	0,03
99.564.360-K	Besalco Md. Montajes S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	U.F.	Mensual	0,03
99.564.360-K	Besalco Md. Montajes S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	U.F.	Mensual	0,04
99.564.360-K	Besalco Md. Montajes S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	U.F.	Mensual	0,04
99.564.360-K	Besalco Md. Montajes S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	U.F.	Mensual	0,05
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	76.645.030-k	BANCO ITAU CHILE	Chile	U.F.	Mensual	0,00
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO CREDITO INVERS.	Chile	U.F.	Mensual	0,00
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	Chile	U.F.	Mensual	0,01
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	Chile	Dólares	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	Chile	\$ no reajutable	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	Chile	U.F.	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	U.F.	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	Dólares	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.032.000-9	BANCO BBVA	Chile	\$ no reajutable	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	Chile	\$ no reajutable	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	Chile	U.F.	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	U.F.	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	Dólares	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	Chile	U.F.	Mensual	0,39
76.876.980-k	Besalco Cerro Alto S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	Chile	Dólares	Mensual	0,39
77.431.100-9	Kipreos Ingenieros S.A.	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	Chile	U.F.	Mensual	0,01
77.431.100-9	Kipreos Ingenieros S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO CHILE	Chile	U.F.	Mensual	0,01
77.796.890-4	Servicios Aéreos Kipreos S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO CHILE	Chile	U.F.	Mensual	0,03

Totales

Tasa interés nominal	Pasivo bruto	Vencimientos									31-12-2011 Corriente M\$	31-12-2011 No corriente M\$
		De 0 hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años			
									Monto	Plazo		
14,40	2.889	328	668	1.746	-	-	-	-	-	-	2.742	-
0,03	839.890	19.699	39.521	175.484	240.573	246.588	83.558	-	-	-	234.704	570.719
0,03	689.055	17.575	34.954	155.805	213.980	219.780	18.587	-	-	-	208.334	452.347
0,03	1.473.304	33.293	66.839	304.987	417.587	430.438	146.404	-	-	-	405.119	994.429
14,40	963	109	223	581	-	-	-	-	-	-	913	-
14,40	8.319	490	1.470	3.924	1.400	-	-	-	-	-	5.884	1.400
3,30	3.901.016	94.984	190.746	871.297	1.585.170	920.742	-	-	-	-	1.157.027	2.505.912
3,60	6.989.775	205.221	411.893	1.831.917	3.052.662	1.152.394	-	-	-	-	2.449.031	4.205.056
5,80	539.113	14.969	30.156	139.356	329.230	-	-	-	-	-	184.481	329.230
2,50	1.554.439	96.629	193.816	881.458	357.138	-	-	-	-	-	1.171.903	357.138
3,30	820.746	49.349	99.141	409.177	237.980	-	-	-	-	-	557.667	237.980
3,30	1.149.008	33.899	68.071	216.927	531.202	231.812	-	-	-	-	318.897	763.014
5,81	4.082.668	86.971	174.638	797.492	2.073.584	718.816	-	-	-	-	1.059.101	2.792.400
3,01	459.330	16.278	32.794	151.567	230.928	-	-	-	-	-	200.639	230.928
3,00	852.685	44.317	88.973	406.037	287.408	-	-	-	-	-	539.327	287.408
2,80	1.056.763	36.802	73.857	336.571	576.381	-	-	-	-	-	447.230	576.381
0,09	5.487	1.989	3.498	-	-	-	-	-	-	-	5.487	-
0,03	414.863	18.000	36.115	164.420	186.397	-	-	-	-	-	218.535	186.397
0,03	522.933	21.263	42.697	194.978	244.853	1.273	1.316	-	-	-	258.938	247.442
0,04	94.297	2.495	5.014	22.952	31.619	27.265	-	-	-	-	30.461	58.884
0,04	94.297	2.495	5.014	22.952	31.619	27.265	-	-	-	-	30.461	58.884
0,05	508.029	12.914	25.957	118.976	164.302	156.507	-	-	-	-	157.847	320.809
0,00	1.447.867	54.428	108.856	489.852	767.612	-	-	-	-	-	653.136	767.612
0,00	1.923.263	143.670	287.341	1.293.033	139.208	-	-	-	-	-	1.724.044	139.208
0,01	724.494	54.483	108.965	490.343	34.559	-	-	-	-	-	653.791	34.559
0,39	804.636	35.312	70.624	317.887	296.040	-	-	-	-	-	423.823	296.040
0,39	1.349.641	42.193	84.387	379.740	765.511	-	-	-	-	-	506.320	765.511
0,39	847.866	69.785	139.570	628.063	0	-	-	-	-	-	837.418	-
0,39	1.164.491	37.066	74.132	333.596	691.882	-	-	-	-	-	444.794	691.882
0,39	1.442.869	54.302	108.604	488.718	733.755	-	-	-	-	-	651.624	733.755
0,39	1.364.444	47.805	95.611	487.054	675.983	-	-	-	-	-	630.470	675.983
0,39	2.171.539	76.359	152.718	687.230	1.164.673	-	-	-	-	-	916.307	1.164.673
0,39	653.536	17.885	35.770	160.965	406.608	-	-	-	-	-	214.620	406.608
0,39	1.358.126	43.710	87.419	393.387	786.061	-	-	-	-	-	524.516	786.061
0,39	3.850.107	77.622	155.243	698.595	2.723.327	-	-	-	-	-	931.460	2.723.327
0,39	2.851.741	49.556	99.112	446.104	2.047.431	-	-	-	-	-	594.772	2.047.431
0,39	2.064.827	36.644	73.289	329.800	1.526.648	-	-	-	-	-	439.733	1.526.648
0,01	12.916	1.759	2.465	6.345	1.418	-	-	-	-	-	10.569	1.418
0,01	667.879	71.308	142.616	432.407	6.871	-	-	-	-	-	646.331	6.871
0,03	571.675	10.335	20.670	93.016	115.693	121.606	168.521	-	-	-	124.021	405.820
	51.331.786	1.734.291	3.473.447	15.364.739	23.677.293	4.254.486	418.386	0	0	0	20.572.477	28.350.165

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

a.5) El detalle de los factoring y confirming al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Tipo de documento	Rut entidad deudora	Entidad deudora	Rut entidad acreedora	Tipo	Responsabilidad	Banco o instituciones financieras	País entidad acreedora	Moneda índice de reajuste	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.006.000-6	Confirming	Si	BCI	Chile	\$	7,25	7,25
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.006.000-5	Confirming	Si	BCI	Chile	\$	7,49	7,49
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.006.000-5	Confirming	Si	BCI	Chile	\$	7,47	7,47
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.006.000-5	Confirming	Si	BCI	Chile	\$	8,47	8,47
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.006.000-5	Confirming	Si	BCI	Chile	\$	7,44	7,44
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.006.000-5	Confirming	Si	BCI	Chile	\$	7,33	7,33
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.006.000-5	Confirming	Si	BCI	Chile	\$	6,84	6,84
Factura	76.876.980-K	Besalco Cerro Alto S.A.	76.876.980-K	Factoring	Si	Chile	Chile	\$	-	-
Factura	96.727.830-0	Besalco Construcciones S.A.	97.036.000-K	Factoring	Si	Santander	Chile	\$		
Total										

a.5) El detalle de los factoring y confirming al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Tipo de documento	Ru entidad deudora	Entidad deudora	Rut entidad acreedora	Tipo	Responsabilidad	Banco o instituciones financieras	País entidad acreedora	Moneda índice de reajuste	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal
Segmento: Inmobiliario										
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.006.000-6	Confirming	Si	BBVA	Chile	\$	7,20	7,20
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.006.000-5	Confirming	Si	BBVA	Chile	\$	7,20	7,20
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.006.000-5	Confirming	Si	BBVA	Chile	\$	7,28	7,28
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.032.000-8	Confirming	Si	BBVA	Chile	\$	7,65	7,65
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.032.000-8	Confirming	Si	BBVA	Chile	\$	6,50	6,50
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.032.000-8	Confirming	Si	BBVA	Chile	\$	7,15	7,15
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.032.000-8	Confirming	Si	BCI	Chile	\$	6,62	6,62
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.032.000-8	Confirming	Si	BCI	Chile	\$	7,25	7,25
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.032.000-8	Factoring	Si	BCI	Chile	\$	6,62	6,62
Factura	84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	97.032.000-8	Factoring	Si	BCI	Chile	\$	7,25	7,25
Totales										

La obtención de flujos de efectivo por concepto de factoring y confirming, se incluyen en el concepto de importes procedentes de préstamos de largo plazo y los pagos se presentan formando parte del ítem pago de préstamos, en el estado de flujo de efectivo.

En el caso eventual de no pago de las facturas que originan las operaciones de factoring o confirming, se consideran acciones de cobro de diferentes tipos, tales como: acciones civiles, judiciales, arbitrajes, etc.-

Capital adeudado		Vencimientos									31-12-2012 Corriente	31-12-2012 No corriente
Corriente	No Corriente	De 0 hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1.376.682	-	-	-	1.454.034	-	-	-	-	-	-	1.378.265	-
748.724	-	-	-	777.855	-	-	-	-	-	-	792.185	-
434.512	-	-	-	446.233	-	-	-	-	-	-	454.528	-
453.789	-	-	-	760.310	-	-	-	-	-	-	455.129	-
-	275652	-	-	-	286.480	-	-	-	-	-	-	291.961
-	79623	-	-	-	81.752	-	-	-	-	-	-	83.293
-	865192	-	-	-	870.379	-	-	-	-	-	-	885.952
1.009.028	-	1.009.028	-	-	-	-	-	-	-	-	1.009.028	-
654.520	-	654.520	-	-	-	-	-	-	-	-	654.520	-
4.677.255	1.220.467	1.663.548	0	3.438.432	1.238.611	-	-	-	-	-	4.743.655	1.261.206

Capital adeudado		Vencimientos									31-12-2011 Corriente	31-12-2011 No corriente
Corriente	No Corriente	De 0 hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
537.427	-	555.420	-	-	-	-	-	-	-	-	555.420	-
358.460	-	360.834	-	-	-	-	-	-	-	-	360.834	-
342.493	-	343.809	-	-	-	-	-	-	-	-	343.809	-
376.529	-	376.545	-	-	-	-	-	-	-	-	376.545	-
-	579.823	-	-	-	591.105	-	-	-	-	-	-	591.105
-	571.540	-	-	-	572.107	-	-	-	-	-	-	572.107
-	881.798	-	-	-	900.594	-	-	-	-	-	-	900.594
-	1.376.682	-	-	-	1.378.068	-	-	-	-	-	-	1.378.068
865.192	-	880.529	-	-	-	-	-	-	-	-	880.529	-
747.930	-	761.312	-	-	-	-	-	-	-	-	761.312	-
3.228.031	3.409.843	3.278.449	-	-	3.441.874	-	-	-	-	-	3.278.449	3.441.874

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

b) Detalle de los vencimientos de flujos de efectivo futuros de capital e intereses por los préstamos bancarios y los arrendamientos financieros:

Cierre al 31 diciembre 2012	0 a 1 mes	>1 y < 3 meses	> 3 y < 12 meses	de 1 a 5 años	de 5 y más años	Total	Tasa
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	%
Préstamos bancarios	4.727.534	3.875.773	12.083.211	19.644.659	37.764.763	78.095.940	5,30
Arrendamiento financiero	1.734.291	3.473.447	15.364.739	28.350.165	-	48.922.642	3,30
Total	6.461.825	7.349.220	27.447.950	47.994.824	37.764.763	127.018.582	

Cierre al 31 diciembre 2011	0 a 1 mes	>1 y < 3 meses	> 3 y < 12 meses	de 1 a 5 años	de 5 y más años	Total	Tasa
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	%
Préstamos bancarios	7.640.947	7.137.229	14.983.624	17.625.586	16.046.803	63.434.189	6,62
Arrendamiento financiero	1.806.145	3.624.002	15.978.966	29.922.672	-	51.331.785	3,38
Total	9.447.092	10.761.231	30.962.590	47.548.258	16.046.803	114.765.974	

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) es el siguiente:

c.1) Detalle al 31 de diciembre de 2012:

Al 31 de diciembre de 2012 no existen saldos por concepto de obligaciones con el público (Bonos), de acuerdo a señalado en la nota N° 43.

c.2) Detalle al 31 de diciembre de 2011:

Corriente

N° de Inscripción o Identificación	Series	Unidad de Reajuste	Valor Nominal	Valor contable 31/12/2011	Vencimiento pagaré o bono	Tasa de Interés	Tasa de Interés	Periodicidad		Colocación en Chile o Extranjero	Empresa Emisora	País Emisora	Garantizada
								Pago Intereses	Pago de Amortización				
				M\$									
448	BAINT-A	UF	1.511	33.707	30-06-2012	4,25	4,25	Semestral	Semestral	Chile	Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A.	Chile	Si
Totales				33.707									

No Corriente

N° de Inscripción o Identificación	Series	Unidad de Reajuste	Valor Nominal	Valor contable 31/12/2011	Vencimiento pagaré o bono	Tasa de Interés	Tasa de Interés	Periodicidad		Colocación en Chile o Extranjero	Empresa Emisora	País Emisora	Garantizada
								Pago Intereses	Pago de Amortización				
				M\$									
448	BAINT-A	UF	546.906	12.192.737	30/06/2030	4,25	4,25	Semestral	Semestral	Chile	Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A.	Chile	Si
335	BMELI-A	UF	567.147	12.643.990	01/12/2024	6,5	6,5	Semestral	Semestral	Chile	Sociedad Concesionaria Melipilla S.A.	Chile	Si
Totales				24.836.727									

Vencimientos al 31/12/2011

Nº de inscripción o identificación	Series	Unidad de reajuste	0 a 90 días	Más de 90 días y menos de 1 año	Total corriente	1 A 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total no corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
448	BAINT-A	UF	-	33.707	33.707	368.230	784.508	3.662.132	7.377.867	12.192.737
335	BMELI-A	UF	-	-	-	364.347	1.034.846	7.106.956	4.137.841	12.643.990
Totales			-	33.707	33.707	732.577	1.819.354	10.769.088	11.515.708	24.836.727

c) El detalle de los derivados incluidos en otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012:

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Valor del vencimiento	Plazo de vencimiento o expiración	Ítems específico	Posición compra/vta.	Corriente	No corriente
						M\$	M\$
Swap	Cta. Cte.	8.350.975	04-09-2017	Tasas	compra	-	328.229
Futuro	Cta. Cte.	1.710.126	02-04-2013	Tasas	compra	191.086	-
Futuro	Cta. Cte.	2.277.806	01-05-2013	Tasas	compra	235.043	-
Total						426.129	328.229

Nota 21 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**a) La composición del presente rubro es la siguiente:**

	31/12/2012	
	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	52.530.165	-
Cuentas por pagar comerciales - retenciones	2.555.936	-
Cuentas por pagar comerciales - documentos por pagar	2.783.195	-
Otras cuentas por pagar	892.296	1.495.674
Total	58.761.592	1.495.674

	31/12/2011	
	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	48.303.076	-
Cuentas por pagar comerciales - retenciones	2.160.220	-
Cuentas por pagar comerciales - documentos por pagar	664.474	-
Otras cuentas por pagar	2.308.751	1.991.163
Total	53.436.521	1.991.163

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

a) La distribución de las cuentas por pagar comerciales correspondiente a proveedores con pago al día y proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente

Proveedores pagos al día

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Período promedio de pago (días)
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Materiales y equipos	20.357.557	7.288.002	-	-	-	-	27.645.559	45 días
Servicios	11.729.595	5.183.304	100	12	2.977.098	-	19.890.109	90 días
Otros	511	3.866.152	-	-	-	-	3.866.663	45 días
TOTAL M\$	32.087.663	16.337.458	100	12	2.977.098	-	51.402.331	

Proveedores plazos vencidos

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Materiales y equipos	672.106	138.138	35.770	8.668	12.680	-	867.362
Servicios	212.461	33.881	8.943	2.167	3.001	-	260.453
Otros	19	-	-	-	-	-	19
TOTAL M\$	884.586	172.019	44.713	10.835	15.681	-	1.127.834

Para el cuadro anterior se considera como plazo vencido los días transcurridos entre la fecha estipulada para el pago y el cierre de los estados financieros.

b) La composición y distribución de este rubro, distribuido por segmentos, es el siguiente:

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Concepto	Construcciones y montajes		Inmobiliario		Concesión		Servicio de maquinarias		Servicio de maquinarias alto tonelaje		Negocios internacionales		Ajuste/reclasificación		Total 31.12.2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar	35.386.558	-	2.384.109	-	264.692	-	8.944.887	-	5.212.900	-	201.851	-	135.168	-	52.530.165	-
Documentos por pagar	1.550.140	-	-	-	129.624	-	339.953	-	972.409	-	445.589	-	(654.520)	-	2.783.195	-
Acreeedores varios	574.294	-	44.103	1.495.674	15.107	-	-	-	111.524	-	147.268	-	-	-	592.296	1.495.674
Retenciones	1.330.968	-	60.759	-	-	-	511.337	-	240.420	-	412.452	-	-	-	2.555.936	-
TOTAL	38.841.960	-	2.488.971	1.495.674	409.423	-	9.796.177	-	6.537.253	-	1.207.160	-	(519.352)	-	58.761.592	1.495.674

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Concepto	Construcciones y montajes		Inmobiliario		Concesión		Servicio de maquinarias		Servicio de maquinarias alto tonelaje		Negocios internacionales		Ajuste/reclasificación		Total 31.12.2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Documentos por pagar	93.016	-	-	-	-	-	201.695	-	3.708	-	366.055	-	-	-	664.474	-
Acreeedores varios	2.026.834	-	49.756	-	-	1.991.163	0	-	134.194	-	97.971	-	(4)	-	2.308.751	1.991.163
Retenciones	1.000.388	-	143.894	-	4.876	-	470.878	-	336.328	-	203.856	-	-	-	2.160.220	-
TOTAL	31.526.477	-	2.120.822	-	421.426	1.991.163	8.780.388	-	9.444.174	-	815.753	-	327.481	-	53.436.521	1.991.163

Nota 22 - Otras Provisiones

a) Composición

El detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	Corriente		No corriente	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Post venta	400.411	408.983	167.081	262.769
Mantenición mayor (1)	-	-	-	407.961
Patrimonio negativo Adm. Inmob. La Ballena S.A.	-	-	-	5.304
Patrimonio negativo Inmobiliaria La Ballena S.A.	-	-	176.600	-
Patrimonio negativo Dragados Besalco S.A.	-	-	157.961	120.752
Patrimonio negativo Besalco Belfi Icafal S.A.	-	-	-	48.154
Totales	400.411	408.983	501.642	844.940

(1) Al 31 de diciembre de 2011 las provisiones de mantención mayor registradas en el no corriente, corresponden a estimaciones de gastos por mantenciones del tipo mayor a efectuarse a las autopistas concesionadas, estimadas para los años 2016, 2023, 2025 y 2026.

Al 31 de diciembre de 2012 los activos y pasivos de las sociedades Concesionaria Melipilla S.A. y Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. no se presentan como saldos de los Estados Financieros Consolidados debido a que la participación en estas sociedades fue vendida el 24 de octubre de 2012. Al 31 de diciembre del 2011 las sociedades mencionadas se presentan consolidadas.

b) Movimientos

Los movimientos de las provisiones al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Movimientos	Post venta	Reparaciones, Mantenición mayor	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2012	671.752	407.961	174.210	1.253.923
Aumento (decremento) en provisiones existentes	94.540	-	160.351	254.891
Otras deducciones	-	(407.961)	-	(407.961)
Provisión utilizada	(198.800)	-	-	(198.800)
Saldo Final al 31/12/2012	567.492	-	334.561	902.053

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Los movimientos de las provisiones al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Movimientos	Post venta	Reparaciones, mantención mayor	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2011	283.180	327.090	-	610.270
Aumento (decremento) en provisiones existentes	677.421	80.871	174.210	932.502
Provisión utilizada	(288.849)	-	-	(288.849)
Saldo Final al 31/12/2011	671.752	407.961	174.210	1.253.923

Nota 23 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

23.1 Aspectos generales

Besalco S.A. y algunas de sus filiales otorgan diferentes planes de beneficios, a todos o bien a una parte de sus trabajadores activos, los cuales se determinan y registran en los estados financieros siguiendo los criterios descritos en la nota de 3 n).

23.2 Aperturas, Movimientos y presentación de Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de las obligaciones post empleo por prestaciones asciende a M\$6.054.435, porción corriente M\$4.856.180 y porción no corriente M\$1.198.255

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de las obligaciones post empleo por prestaciones asciende a M\$4.684.901, porción corriente M\$3.532.218 y porción no corriente M\$1.152.683.

a) El movimiento de las obligaciones post empleo por prestaciones definidas es el siguiente:

Concepto	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	4.684.901	3.298.925
Costo del servicio corriente	5.646.656	4.173.448
Costo por intereses	112.205	400.519
Costo del servicio pagado	(4.389.327)	(3.187.991)
Saldo	6.054.435	4.684.901

El monto total de los beneficios a los empleados corresponde principalmente al valor presente de la obligación sin financiar y no existen activos asociados al plan de beneficio.

b) Provisiones por indemnizaciones de faena:

La Sociedad y algunas de sus filiales registran provisiones por indemnizaciones términos de faenas por los trabajadores (jornales) que se encuentran prestando labores en las distintas faenas, en consideración a que sus contratos mantienen como un plazo de duración máximo, hasta el término de dichas faenas. Esta provisión de indemnización es determinada a valor corriente, y presentada en el rubro beneficios a los empleados.

Nota 24 - Otros Pasivos No Financieros Corrientes y No Corrientes

a) El detalle de los otros pasivos no financieros corrientes es el siguiente:

Concepto	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Ingresos por anticipo de obras:		
Servicio de Salud Atacama	1.414.522	2.880.819
Hospital de Puerto Montt - Servicio de Salud Reloncaví	3.680.603	5.648.429
Anticipos Habitacionales	879.584	592.236
Proyectos Inmobiliarios Besco S.A.	3.275.145	1.513.345
Minera Tres Valles	-	2.735.188
Transec S.A.	337.711	7.845.556
Ingreso Anticipado por Venta de Activo Fijo	177.722	-
Anticipo Obras en curso – Mall Plaza Copiapó	8.058.536	-
Anticipo Proyecto Tada Planta HDS	1.526.535	-
Dividendos por pagar	3.693.569	2.445.843
Otros	1.139.431	380.633
Total Corriente	24.183.358	24.042.049

b) Los ingresos diferidos por anticipo de obras consisten en avances o anticipos del cliente por trabajos de construcción en curso.

Nota 25 - Capital y Reservas

a) Gestión y Obtención de capital

El objetivo de la Sociedad en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

La Sociedad gestiona sus aumentos de capital, vía colocaciones públicas de acciones, por medio del mercado formal.

b) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2012 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Única	572.111.164	572.111.164	572.111.164

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Capital:

Serie	Capital suscrito		Capital pagado	
	M\$		M\$	
Única		58.073.013		58.073.013

Al 31 de diciembre de 2011 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Única	569.376.164	569.376.164	569.376.164

Capital:

Serie	Capital suscrito		Capital pagado	
	M\$		M\$	
Única		57.416.612		57.416.612

c) Movimientos de capital

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se han suscrito y pagado 2.735.000 acciones habiendo ejercido parte de las opciones para la suscripción de acciones y pago de las mismas, generando un aumento de capital de M\$656.401 y un sobreprecio de M\$415.283.

En el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, se han suscrito y pagado 1.770.000 acciones habiendo ejercido parte de las opciones para la suscripción de acciones y pago de las mismas, generando un aumento de capital de M\$424.800 y un sobreprecio de M\$508.267.

d) Accionistas controladores

Las acciones emitidas y pagadas de Besalco S.A. son en un 60,0% de propiedad de la familia Bezanilla, en forma directa e indirecta.

e) Política de dividendos

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, la sociedad Besalco S.A. ha distribuido los siguientes dividendos:

N° dividendo	Tipo de dividendo	Fecha del acuerdo	Fecha de pago	Dividendo por acción \$	Crédito al impuesto
56 y 57	Definitivo	30/03/2012	12/04/2012	9	Con Crédito
58	Provisorio	30/07/2012	09/08/2012	3	Con Crédito
59	Provisorio	29/10/2012	09/11/2012	3	Con Crédito

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, la sociedad Besalco S.A. ha distribuido los siguientes dividendos:

N° dividendo	Tipo de dividendo	Fecha del acuerdo	Fecha de pago	Dividendo por acción \$	Crédito al impuesto
52 y 53	Definitivo	07/04/2011	18/04/2011	8	Con Crédito
54	Provisorio	25/07/2011	09/08/2011	3	Con Crédito
55	Provisorio	28/10/2011	15/11/2011	3	Con Crédito

f) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas es el siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Reservas de conversión (1)	498.260	715.582
Otras reservas varias (2)	2.185.408	1.321.248
Total	2.683.668	2.036.830

(1) El monto reflejado en el ajuste por conversión corresponde al efecto generado por la traslación de la moneda funcional de la subsidiaria Besco S.A.C. a pesos chilenos al cierre del estado de situación financiera.

(2) Se incluye la revalorización del capital social por el año 2009, que de acuerdo con lo dispuesto por la Ley N°18.046, sólo al 31 de diciembre de cada año se incorpora al capital pagado el monto proporcional correspondiente a la revalorización de dicho capital, y que de acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros se considera como otras reservas como parte del ajuste inicial en la implementación de las normas IFRS. En este rubro se incluye además el monto del gasto por la emisión de los stock options y el efecto del ajuste inicial en la implementación de las normas IFRS.

Nota 26 - Compromisos de Capital

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, Besalco S.A. y sus filiales no han cerrado contratos u operaciones que requieran compromisos de capital futuros.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 27 - Política de Pagos Basados en Acciones

En junta de accionistas de fecha 25 de junio de 2009 cuya acta fue reducida a escritura pública con esa misma fecha, en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldivar Mackenna, se acordó aumentar el capital de la sociedad mediante la emisión de 123.938.365 acciones de pago, de las cuales 12.393.836 se destinarán a ser ofrecidas al personal de la Compañía, dentro de un plan de compensación para trabajadores de la Compañía y de sus Filiales.

De esta emisión de acciones se han materializado 2 emisiones de contratos:

1° Emisión de contratos 8 de abril de 2010

Devengamiento de la opción	Expiración de la opción	Acciones a devengar
02 de mayo de 2011	30 de septiembre de 2011	20%
02 de mayo de 2012	30 de septiembre de 2012	30%
02 de mayo de 2013	30 de septiembre de 2013	50%

2° Emisión de contratos 1 de marzo 2011

Devengamiento de la opción	Expiración de la opción	Acciones a devengar
01 de marzo de 2012	30 de junio de 2012	25%
01 de marzo de 2013	30 de junio de 2013	35%
01 de marzo de 2014	30 de junio de 2014	40%

Considerando que los stocks options se convertirán en irrevocables en un plazo de 3 años, a partir de la firma de los respectivos contratos, los servicios serán recibidos por la Sociedad y sus filiales durante el mismo período y con la misma progresión, por lo que el gasto por remuneraciones será devengado en el mismo período.

El cargo a resultados que se ha reconocido por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 fue un monto de M\$879.986. El cargo a resultados que se ha reconocido por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 fue un monto de M\$609.249.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, se han ejercido parte de las opciones para la suscripción de acciones y pago de las mismas, generando un aumento de capital de M\$656.401 y un sobreprecio de M\$415.283.

En el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, se han ejercido parte de las opciones para la suscripción de acciones y pago de las mismas, generando un aumento de capital de M\$424.800 y un sobreprecio de M\$508.267.

Nota 28 - Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de este rubro es el siguiente:

Detalle	01/01/2012	01/01/2011
	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Construcciones y montajes	219.094.574	177.890.340
Inmobiliario	37.318.229	34.648.366
Concesiones	1.331.433	3.048.747
Servicio de maquinaria	70.797.798	58.518.609
Servicio de maquinaria alto tolenaje	44.229.368	38.064.518
Negocios internacionales	13.107.742	9.442.091
	385.879.144	321.612.671

Nota 29 - Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de este rubro es el siguiente:

	01/01/2012	01/01/2011
	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) en venta de Activos no Corrientes	748.717	1.334.213
Otros ganancias/(pérdidas)	(332.048)	244.862
Total	416.669	1.579.075

Nota 30 - Gastos del Personal

El detalle al 31 de diciembre de cada año, el gasto de personal que se encuentra presentado en el costo de ventas y gasto de administración, es el siguiente:

	01/01/2012	01/01/2011
	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Sueldos y salarios, y otros beneficios	(117.419.725)	(87.932.921)
Gastos por obligación post beneficios post empleo	(1.563.001)	(3.010.244)
Otros gastos de personal	(55.562)	(170.487)
Totales	(119.038.288)	(91.113.652)

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 31 - Costos Financieros

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios	(2.285.912)	(1.451.153)
Intereses por obligaciones con el público (bonos)	(397.508)	(1.299.543)
Intereses por leasing financiero	(2.073.023)	(1.602.833)
Intereses por otros instrumentos financieros	(936.575)	(739.598)
Totales	(5.693.018)	(5.093.127)

Nota 32 - Resultado por impuesto a las ganancias

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(4.255.906)	(4.292.599)
Otros cargos y abonos a la cuenta	(28.873)	243.776
Ajustes por pasivos por impuestos diferidos	(3.130.562)	(4.958.154)
Ajustes por activos por impuestos diferidos	2.748.598	5.137.159
Total Neto el Gasto	(4.666.743)	(3.869.818)

Por efecto de las ganancias generadas en la venta de las sociedades concesionarias, se registra un impuesto renta de M\$ 1.654.306 que se presenta descontado de las ganancias procedente de operaciones discontinuas, ver nota N°43.

b) Conciliación gasto por impuesto a las ganancias

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados consolidado y el valor determinado de multiplicar la tasa tributaria legal al cierre de cada ejercicio sobre los resultados antes de impuestos, es la siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	(5.464.378)	(5.854.743)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	224.566	202.798
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables	4.275.144	5.129.748
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(4.997.514)	(3.327.806)
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	429.942	-
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas (*)	88.653	-
Tributación calculada con la tasa aplicable	837.306	-
Otro incremento (decremento) en cargos por impuestos legales	(60.462)	(19.815)
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(797.635)	1.984.925
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(4.666.743)	(3.869.818)

(*) Con fecha 27 de septiembre de 2012, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.630, que perfecciona la legislación tributaria chilena con el objetivo de financiar la reforma de educacional. Entre otras modificaciones, esta ley establece un incremento en la tasa de Impuesto de Primera Categoría, pasando desde un 18,5% a un 20% a partir del año comercial 2012.

Nota 33 - Ganancia por Acción

La ganancia básica por acción es calculada dividiendo la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	25.616.574	19.501.325
Promedio ponderado de número de acciones, básico	572.111.164	569.376.164
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,045	0,034

Ganancia básica por acción atribuible a los tenedores de instrumentos De participación en el patrimonio neto de la controladora:	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Ganancia básica por acción de operaciones continuas	0,026	0,034
Ganancia básica por acción de operaciones discontinuas	0,019	-
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,045	0,034

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

La ganancia básica por acción de operaciones discontinuas se genera por la consideración del resultado en la venta de las sociedades concesionaria efectuada en octubre de 2012, ver nota 43.

Nota 34 - Acuerdos de Concesiones de Servicios

Estacionamientos y restaurantes Municipalidad de Las Condes

El Centro Cívico de la Municipalidad de Las Condes consiste en:

- Un edificio de 4 pisos, dividido en dos alas.

El 1er piso es un patio inglés y el 2° piso es el nivel de circulación peatonal de la calle.

En el ala poniente se emplazan los tres Juzgados de Policía Local (4º, 3º y 2º nivel) y las boleterías del teatro.

En el ala oriente se emplazan las oficinas para el Consejo Municipal y organizaciones de la comunidad (4º nivel), Sala de Exposiciones (3º nivel), Cafetería (2º nivel, nivel calle), Área de Comercio (1º nivel patio inglés).

- Una Sala de Teatro para 800 espectadores con acceso en el nivel -2, y el escenario ubicado hacia el norte.
- Estacionamientos subterráneos para 385 cupos.

El Contrato de Concesión fue adjudicada a “Concesionaria Plaza Las Condes S.A.”, cuya propiedad es 100% de Besalco Concesiones S.A., que a su vez es filial de Besalco S.A.

Nota 35 - Sociedades que Componen el Grupo Besalco

Sociedades que consolidan y su participación

RUT	Nombre Sociedad	Participación 31-12-2012		
		Directo	Indirecto	Total
		%	%	%
96.727.830-0	Besalco Construcciones S.A.	99,9999	0,0001	100,0000
96.727.850-5	Constructora CBA S.A.	-	50,1000	50,1000
96.866.320-8	Besalco Ingeniería S.A.	1,0000	99,0000	100,0000
77.277.800-7	Empresa Eléctrica Aguas del Melado Ltda.	-	100,0000	100,0000
96.872.320-0	Operaciones Relave S.A.	-	50,5000	50,5000
84.056.200-K	Besalco Inmobiliaria S.A.	99,9998	-	99,9998
79.633.220-4	Besalco Maquinarias S.A.	99,9999	0,0001	100,0000
77.487.460-7	Transportes Hormigón Uno Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
77.487.490-9	Transportes Hormigón Dos Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
96.761.600-1	Constructora Besalco-Fe Grande S.A.	-	50,1000	50,1000
77.487.590-5	Transportes Hormigón Tres Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
78.109.080-8	Inmobiliaria Tres B Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
78.109.090-5	Constructora Tres B Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
77.526.920-0	Movimiento de Tierra Besalco Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
77.413.150-7	Arrendamiento Equipos Besalco Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
77.413.100-0	Renta Equipos Besalco Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
77.526.930-8	Excavaciones Besalco Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
77.331.720-8	Talleres Besalco Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
77.331.750-K	Equipos Besalco Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
0-E	Besco S.A. Perú	92,0700	0,9300	93,0000
79.853.280-4	Constructora Besalco Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
78.092.530-2	Constructora BGM S.A.	-	99,5000	99,5000
78.059.370-9	Empresa Constructora BH Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
96.980.720-3	Besalco Concesiones S.A.	99,9999	0,0001	100,0000
77.982.330-K	Consorcio Constructor Ferrovial Agroman Besalco Ltda.	50,0100	-	50,0100
99.564.360-K	Besalco MD Montajes S.A.	60,0000	-	60,0000
76.177.428-k	Besalco Antolín Cisternas S.A.	-	60,0000	60,0000
76.179.888-K	Inmobiliaria Costa Laguna S.A.	-	70,0000	70,0000
77.796.890-4	Servicios Aéreos Kipreos S.A.	68,0000	-	68,0000
77.431.100-9	Kipreos Ingeniería S.A.	68,0000	-	68,0000
96.727.830-0	Besalco Energías Renovables S.A.	99,9990	0,0010	100,0000
76.212.133-6	Inmobiliaria Terrazas de Chamisero S.A.	-	70,0000	70,0000
76.196.191-8	Besalco Maquinarias Arriendo S.P.A.	-	100,0000	100,0000

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

RUT	Nombre Sociedad	Participación 31-12-2012		
		Directo	Indirecto	Total
		%	%	%
76.143.600-7	Besalco Rental Equipos Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
76.143.630-9	Besalco Servicios de Equipos Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
76.143.650-3	Áridos Besalco Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
76.306.960-5	Besalco Servicios Mineros Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
76.374.510-4	Transportes Besalco Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
76.374.490-6	Equipos Mineros Besalco Ltda.	1,0000	99,0000	100,0000
76.684.370-0	Servicios Forestales Besalco Ltda.	-	100,0000	100,0000
76.684.320-4	Renta Forestal Besalco Ltda.	-	100,0000	100,0000
76.684.280-1	Equipos Forestales Besalco Ltda.	-	100,0000	100,0000
76.684.270-4	Transportes Forestales Besalco Ltda.	-	100,0000	100,0000
76.684.170-8	Besalco Forestal Ltda.	-	100,0000	100,0000
76.684.160-0	Servicio y Const. Besalco Ltda.	-	100,0000	100,0000
76.684.150-3	Camiones y Equipos Besalco Ltda.	-	100,0000	100,0000
76.684.140-6	Transportes y Arriendo Vehículo Besalco Ltda.	-	100,0000	100,0000
76.684.130-9	Besalco Equipos Forestales Ltda.	-	100,0000	100,0000
76.684.300-K	Camiones y Servicios Besalco Ltda.	-	100,0000	100,0000
96.982.830-8	Constructora El Dial S.A.	-	47,5100	47,5100
76.837.180-6	Besalco Talabre Construcciones y Maquinarias Ltda.	-	100,0000	100,0000
76.806.620-5	Inmobiliaria Parque Quinta Normal S.A.	-	50,0000	50,0000
76.941.210-7	Concesionaria Plaza Las Condes S.A.	0,1000	99,9000	100,0000
76.873.500-K	Consortio Constructor Embalse El Bato Ltda.	50,0100	0,0000	50,0100
76.876.980-K	Besalco Cerro Alto S.A.	-	50,0000	50,0000
76.010.229-6	Besalco Dragados S.A.	-	50,0001	50,0001
76.079.598-4	Consortio Hospital de Puerto Montt S.A.	50,0001	-	50,0001
76.158.082-5	Consortio Constructor CGB S.A.	-	50,0000	50,0000
76.099.692-0	Besalco Arrigoni Ltda.	-	67,0000	67,0000
76.102.234-2	Constructora Besalco Arrigoni Brundl S.A.	-	60,3000	60,3000

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. y la Sociedad Concesionaria Melipilla S.A. ya no forman parte del grupo de sociedades que consolidan, ya que el 24 de octubre de 2012 se suscribió un Contrato de Venta de la totalidad de las acciones que se poseían sobre estas sociedades.

Nota 36 - Contingencias

(a) Juicios

A) Juicios a Besalco S.A.:

No se han registrado provisiones por juicios en contra de Besalco S.A.

B) Juicios a Filiales:

Las sociedades filiales y/o coligadas de Besalco S.A. mantienen juicios de carácter laboral y civil. De acuerdo a la opinión de los asesores legales y de la administración de las Sociedades se ha registrado al 31 de diciembre de 2012, provisiones por un monto de M\$30.000.-, en consideración a la probabilidad de ocurrencia de un fallo desfavorable y el monto asociado a este.

1.- Guerra Galaz con Prado Orellana (Constructora Nilahue S.A.).

Juzgado : 1° Juzgado de Letras de San Fernando
 Rol : 25303-2008
 Materia : Juicio Ordinario Laboral, despido injustificado.
 Estado Actual : Procedimiento detenido.
 Monto : M\$16.000.-
 Probabilidad: Alta

2.- Besalco Maquinarias S.A. con Pedro Flores

Juzgado : 8° Juzgado del Crimen San Miguel
 Rol : 81150-2009
 Materia : Querrela criminal
 Estado Actual : Pendiente dictación de sentencia
 Monto : M\$40.000.-
 Probabilidad : Baja

3.- Besalco Dragados S.A. interpone querrela con quienes resulten responsables por estafa.

Juzgado : 9° Juzgado de Garantía
 Rol : RIT-4582-2009
 Materia : Estafa
 Estado Actual : Formalizado cargo. Suspendida condicionalmente.

4.- Sociedad Concesionaria Convento Viejo S.A. con Fisco de Chile - MOP

Juzgado : Comisión arbitral
 Materia : Incumplimiento contractual del MOP - Construcción Central Hidroeléctrica
 Suspensión fase 3 del proyecto.
 Modificación unilateral de contrato por parte del MOP, comisión nacional de riego y regantes
 Chimbarongo.
 Indemnización de perjuicio por retrasos en la implementación de los acuerdos referidos
 precedentemente
 Monto : UF 281.000
 Estado Actual : Se alcanzó conciliación 12-01-2011y hasta la fecha se ha trabajado en la implementación de
 dichos acuerdos.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

5.- Fredes Gallardo y Otros con Constructora Nilahue S.A. y MOP

Juzgado : 1er. Juzgado de Letras (Laboral) de San Fernando
 Rol : 25539-2008
 Materia : Despido injustificado
 Estado Actual : Dictada sentencia acogiendo alegación
 Pendiente : De prescripción. Pendiente notificación
 Monto : Indeterminada.
 Probabilidad: Baja

6.- Leyton Tapia Norma con Constructora Nilahue S.A.

Juzgado : 1er. Juzgado de Letras de Curicó
 Rol : 639-2007
 Materia : Denuncia de obra nueva
 Estado Actual : Pendiente Sentencia
 Monto : Indeterminada.
 Probabilidad : Baja

7.- AFP Habitat con Besalco S.A.

Juzgado : Cobranza Laboral y previsional de Santiago
 Rol : P 41332-2009
 Materia : Cobranza cotizaciones
 Estado Actual : Pendiente de prueba
 Monto : M\$4.579.-
 Probabilidad : Media.

8.- Samuel Antonio Soto con Banco Edwards y Transporte de Hormigón II Ltda.

Juzgado : 19° Civil de Santiago
 Rol : 32080/2009
 Materia : Indemnización de perjuicios
 Estado Actual : Pendiente fallo
 Monto : M\$45.000.-
 Probabilidad : Baja

9.- Besalco MD Montajes S.A. con ABB Spa- Agencia en Chile

Juzgado : Corte internacional de arbitraje CCI
 Rol : 17470/JRF
 Materia : Incumplimiento de contrato
 Monto : US\$18.548.752.-
 Estado : Período de prueba
 Probabilidad : Alta, éxito de sentencia favorable.

Demanda reconvenicional por parte de ABB Spa Agencia en Chile por UF160.289,16.

Estado : Periodo probatorio
 Probabilidad: Baja

10.-Taibo Grossi Ximena con Besalco Inmobiliaria S.A.

Rol : C-8857-2011
 Materia : Solicitud designación arbitro
 Estado : Pendiente recusación arbitro.
 Probabilidad : Baja.

11.-Zarhi Hasbun con Fisco de Chile y Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.

Juzgado : 10° Civil de Santiago
 Rol : 7509-2009
 Materia : Indemnización de perjuicio por construcción de embalse
 Estado Actual : Pendiente de dictar sentencia de primera instancia
 Monto : M\$4.875.291
 Probabilidad : Baja.

12.-Delgado con Carvajal y Constructora Nilahue S.A.

Juzgado : 4° Juzgado de Letras de Talca
 Rol : 803-2007
 Materia : Despido injustificado
 Estado Actual : Sin movimiento
 Monto : Indeterminado
 Probabilidad : Media

13.-Juan Montero Fernández y Cía. Ltda., con Besalco Construcciones S.A.

Juzgado : 25° Civil de Santiago
 Rol : C- 16415-2011
 Materia : Rendición de cuentas
 Monto : M\$1.300.000.-
 Estado : Pendiente de resolución incidente de nulidad y oposición a la rendición de cuentas.
 Probabilidad : Baja

14.-Arduiz con Transportes Hormigón II Ltda.

Juzgado : 1° Juzgado Civil San Miguel
 Rol : C- 45240-2011
 Materia : Indemnización de perjuicio
 Monto : M\$50.000.-
 Estado : Período probatorio
 Probabilidad : Baja

15.-Erices Ríos con Red de Seguridad Total (Responsabilidad solidaria)

Juzgado : 2° Juzgado de Letras del trabajo de Santiago
 Rol : M- 1727-2010
 Materia : Nulidad de despido
 Monto : M\$11.735.-
 Estado : Sentencia desfavorable.
 Probabilidad : Alta

16.-Ingeniería y Construcción Cetco Ltda. con Consorcio Hospital de Puerto Montt S.A.

Juzgado : Arbitral
 Rol : N/A
 Materia : Indemnización de perjuicio
 Monto : M\$411.752.-
 Estado : Etapa de conciliación
 Probabilidad : Media

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

17.-Sociedad concesionaria BAS S.A. con MOP

Juzgado : Tribunal arbitral.
 Materia : Mayores costos operación recintos penitenciarios.
 Monto : U.F. 109.612.-
 Estado : Acogida parcialmente la demanda por M\$387.097.-. Pendiente queja
 Probabilidad : Media

18.-Sociedad concesionaria BAS S.A. con MOP

Juzgado : Tribunal arbitral / Comisión arbitral
 Rol : 2198-J
 Materia : Mayores costos operación recintos penitenciarios
 Monto : U.F. 350.000.-
 Estado : Presentada demanda, etapa de discusión.

19.-Tapia Marco con Renta Equipos Besalco Ltda. y Minera Santa Fé.

Juzgado : 2º Juzgado de letras del trabajo de Santiago.
 Rol : Rit O 1975 - 2012.
 Materia : Accidente del Trabajo.
 Monto : M\$23.139.-
 Estado : Rechazada demanda, pendiente recurso de nulidad
 Probabilidad : Baja.

20.-Suazo Ramírez David con Transporte de Hormigón II Ltda.

Juzgado : Juzgado de Letras del Trabajo
 Rol : Rit T-42-2012
 Materia : Tutela y despido injustificado
 Monto : M\$13.017.-
 Estado : Pendiente Corte de Apelación de San Miguel, fallo recurso de nulidad
 Probabilidad : Media

21.-Hernández Muñoz Marcelo Patricio con Constructora Dragados Comsa S.A.

Juzgado : Juzgado de Letras del Trabajo Valparaíso
 Rol : Rit O-582-2012
 Materia : Despido injustificado
 Monto : M\$30.744.-
 Estado : Pendiente de discusión
 Probabilidad : Baja

22.-Gerardo Morales Luis con Renta Equipos Besalco Ltda.

Juzgado : Juzgado de Letras del Trabajo La Serena
 Rol : Rit O-335-2012
 Materia : Despido injustificado
 Monto : M\$4.842.-
 Estado : Pendiente fallo
 Probabilidad : Media

23.-Aguilera Torres Rodolfo y otro con Besalco Maquinarias S.A. y Codelco Chile

Juzgado : Juzgado de Letras del Trabajo Rancagua
 Rol : Rit M-483-2012
 Materia : Despido injustificado
 Monto : M\$1.703.-
 Estado : Pendiente notificación
 Probabilidad : Baja

24.-Díaz Fernández Cristian con Renta Equipos Besalco Ltda.

Juzgado : Juzgado de Letras del Trabajo San Miguel
 Rol : Rit O-557-2012
 Materia : Despido injustificado
 Monto : M\$11.686.-
 Estado : Pendiente contestación demanda
 Probabilidad : Media

25.-Ibañez con Transporte de Hormigón III Ltda.

Juzgado : Juzgado de Letras del Trabajo San Miguel
 Rol : Rit O-629-2012
 Materia : Accidente del trabajo
 Monto : M\$67.691.-
 Estado : Pendiente contestación demanda
 Probabilidad : Media

1. Según línea N°8 de Efectos de Comercio inscrita en la SVS con fecha 22 de septiembre de 2003, por la cantidad de UF300.000, Besalco S.A. se obliga a:

(ii) Mantener un Nivel de Endeudamiento, según lo definido en los Contratos de Efectos de Comercio, no superior a una vez.

(iii) Mientras se encuentren vigentes emisiones de Efectos de Comercio emitidas con cargo a la línea, Besalco S.A., se encontrará sujeto a las obligaciones, limitaciones y prohibiciones que se indican a continuación:

- a) A cumplir en tiempo y forma las obligaciones de pago de los Efectos de Comercio emitidos con cargo a la Línea.
- b) A cumplir en tiempo y forma sus demás obligaciones de pago por endeudamiento. Para estos efectos, se entenderá que el Emisor ha incumplido con dichas obligaciones en caso que el no pago sea por un monto superior al 5% de los activos consolidados del Emisor de acuerdo a la última F.E.C.U. publicada o que el no pago implique la aceleración del monto total de dicha obligación específica, u otras, cuyo monto en su conjunto exceda igual porcentaje de los activos consolidados del Emisor.
- c) A no emitir Efectos de Comercio con cargo a la Línea de tal forma que excediese el monto máximo de la Línea, a excepción de lo estipulado en el numeral 5.2.1 del prospecto de la Línea.
- d) A no disolverse o liquidarse, o a no reducir su plazo de duración a un período menor al plazo final de pago de los Efectos de Comercio vigentes emitidos con cargo a la Línea.
- e) A cumplir las leyes, reglamentos y demás disposiciones legales que le sean aplicables, debiendo incluirse en dicho cumplimiento, sin limitación alguna, el pago en tiempo y forma de todos los impuestos, tributos, tasas, derechos y cargos que afecten al propio Emisor o a sus bienes muebles e inmuebles, salvo aquellos que impugne de buena fe y de acuerdo a los procedimientos judiciales y/o administrativos pertinentes, y siempre que, en este caso, se mantengan reservas adecuadas para cubrir tal contingencia, de conformidad con las normas contables generalmente aceptadas en la República de Chile y correctamente aplicadas por el Emisor. Dentro de la obligación aquí contenida se incluye asimismo la obligación de información a la Superintendencia de Valores y Seguros en forma adecuada y oportuna.
- f) A mantener adecuados sistemas de contabilidad sobre la base International Financial Reporting Standards "IFRS" y correctamente aplicados por el Emisor, como asimismo a mantener contratada a una firma de auditores independientes de reconocido prestigio nacional o internacional para el examen y análisis de sus Estados Financieros consolidados, respecto de los cuales ésta deberá emitir una opinión de acuerdo a las normas dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros. El Emisor, asimismo, deberá efectuar, cuando proceda, las provisiones por toda contingencia adversa que pueda afectar desfavorablemente sus negocios, su situación financiera o sus resultados operacionales,

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

las que deberán ser reflejadas en los Estados Financieros del Emisor de acuerdo a International Financial Reporting Standards "IFRS". El Emisor velará por sus sociedades filiales se ajusten a la misma condición.

- g) A contratar al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros y mantener, en forma continua e ininterrumpida, al menos dos clasificaciones de riesgo. Dichas entidades clasificadoras de riesgo podrán ser reemplazadas en la medida que se cumpla con la obligación de mantener dos clasificaciones en forma continua e ininterrumpida mientras se mantengan emisiones de Efectos de Comercio vigentes con cargo a la presente Línea.

A la fecha de este prospecto no se han adaptado los términos de dicha Línea de Efectos de Comercio a los nuevos principios contables denominados International Financial Reporting Standards "IFRS" y no hay emisiones vigentes con cargo a esta línea.

2. Según línea N°45 de Efectos de Comercio inscrita en la SVS con fecha 26 de febrero de 2009, por la cantidad de UF300.000, Besalco S.A. se obliga a:

Mientras se encuentren vigentes emisiones de Efectos de Comercio emitidas con cargo a esta Línea, el Emisor se encontrará sujeto a las obligaciones, limitaciones y prohibiciones que se indican a continuación:

- a) A cumplir en tiempo y forma las obligaciones de pago de los Efectos de Comercio emitidos con cargo a esta Línea.
- b) A cumplir en tiempo y forma sus demás obligaciones de pago por endeudamiento. Para estos efectos, se entenderá que el Emisor ha incumplido con dichas obligaciones en caso que el no pago sea por un monto superior al 5% de los Activos, Total del Emisor de acuerdo a los últimos Estados Financieros Consolidados publicados o que el no pago implique la aceleración del monto total de dicha obligación específica, u otras, cuyo monto en su conjunto exceda igual porcentaje de los activos consolidados del Emisor.
- c) A no emitir Efectos de Comercio con cargo a la presente Línea de tal forma que excediese el monto máximo de la presente Línea, a excepción de lo estipulado en el numeral 5.2.1 de este prospecto.
- d) A no disolverse o liquidarse, o a no reducir su plazo de duración a un período menor al plazo final de pago de los Efectos de Comercio vigentes emitidos con cargo a esta Línea.
- e) A cumplir las leyes, reglamentos y demás disposiciones legales que le sean aplicables, debiendo incluirse en dicho cumplimiento, sin limitación alguna, el pago en tiempo y forma de todos los impuestos, tributos, tasas, derechos y cargos que afecten al propio Emisor o a sus bienes muebles e inmuebles, salvo aquellos que impugne de buena fe y de acuerdo a los procedimientos judiciales y/o administrativos pertinentes, y siempre que, en este caso, se mantengan reservas adecuadas para cubrir tal contingencia, de conformidad con las normas contables generalmente aceptadas en la República de Chile y correctamente aplicadas por el Emisor. Dentro de la obligación aquí contenida se incluye asimismo la obligación de información a la Superintendencia de Valores y Seguros en forma adecuada y oportuna.
- f) A mantener adecuados sistemas de contabilidad sobre la base de International Financial Reporting Standards /IFRS/ y correctamente aplicados por el Emisor, como asimismo a mantener contratada a una firma de auditores independientes de reconocido prestigio nacional o internacional para el examen y análisis de sus Estados Financieros Consolidados, respecto de los cuales ésta deberá emitir una opinión de acuerdo a las normas dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros. El Emisor, asimismo, deberá efectuar, cuando proceda, las provisiones por toda contingencia adversa que pueda afectar desfavorablemente sus negocios, su situación financiera o sus resultados operacionales, las que deberán ser reflejadas en los Estados Financieros del Emisor de acuerdo a las normas de International Financial Reporting Standards (IFRS). El Emisor velará para que sus sociedades filiales se ajusten a la misma condición.
- g) A contratar al menos una clasificadora de riesgo inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros y mantener, en forma continua e ininterrumpida, durante toda la vigencia de la Línea, independiente si existen colocaciones

vigentes o no, al menos una clasificación de riesgo. Dicha entidad clasificadora de riesgo podrá ser reemplazada en la medida que se cumpla con la obligación de mantener una clasificación en forma continua e ininterrumpida mientras se mantengan emisiones de Efectos.

Al 31 de diciembre de 2012, la empresa está en cumplimiento de las condiciones de la Línea de Efectos de Comercio N°45 (ver nota 36 e)).

3. Respecto de la sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. II Etapa, VI Región, en la cual Besalco S.A. participa en un 33,3% a través de Besalco Concesiones S.A.

Besalco S.A. se obliga solidariamente hasta el 50% en los términos del artículo 1511 y siguientes del Código Civil, con Empresa Constructora Belfi S.A. y Empresa Constructora Brottec S.A. a favor del Banco de Chile y de Banco Bice de la obra “Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región”, al cumplimiento de todas las obligaciones exigidas para el financiamiento. Esta obligación estará vigente hasta la recepción de las obras.

4. Respecto de Sociedad Concesionaria Plaza Las Condes S.A.:

Por escritura pública de fecha 28 de diciembre de 2007, Concesionaria Plaza Las Condes S.A. suscribió un contrato con Banco Bice a 23 años plazo, por un monto de UF485.800 para financiar las obras de construcción y posterior concesión de la obra denominada “Construcción del Centro Cívico, Teatro Municipal y Estacionamientos Subterráneos, y Concesión de los Estacionamientos, Restaurante y Área de Comercio licitado por la Ilustre Municipalidad de Las Condes”.

Dicho contrato considera el otorgamiento de las siguientes garantías:

Besalco S.A. y Besalco Concesiones S.A. constituyeron prenda comercial sobre 10 y 990 acciones, respectivamente, emitidas por sociedad Plaza Las Condes S.A., para garantizar las obligaciones por dicha sociedad a favor de Banco Bice, según contrato de fecha 28 de diciembre de 2007. Adicionalmente, las empresas se obligaron a constituir prenda a favor del Banco sobre las nuevas acciones que pueda emitir dicha sociedad durante la vigencia del financiamiento.

- Prenda especial de concesión de la Ilustre Municipalidad de Las Condes de primer grado y prohibición de gravar y enajenar sobre el Contrato de Concesión.
 - Prenda y prohibición de gravar y enajenar sobre el 100% de las acciones de la sociedad.
 - Prenda comercial sobre los dineros depositados en cuentas de reserva y especiales y sus respectivas inversiones.
 - En la medida que la ley y el Contrato de Concesión lo permitan, la designación de Banco Bice como beneficiario o asegurado adicional de pólizas de seguro del emisor.
5. Con fecha 23 de septiembre de 2011, Besalco S.A. ha materializado la adquisición del 68% de las acciones de Kipreos Ingenieros S.A. y de Servicios Aéreos Kipreos S.A., El precio de las compraventas de acciones de ambas empresas ascendió a la cantidad total de UF393.407,6.- la cual fue financiada a través de un crédito bancario otorgado por el Banco de Chile a un plazo de 60 meses. Con el objeto de garantizar el pago del referido financiamiento, las acciones adquiridas quedarán prendadas hasta el mes de marzo del año 2014.
 6. Besalco S.A. y Constructora Moller y Pérez Cotapos S.A. se constituyeron a favor del Servicio de Salud del Reloncaví, como fiadoras y codeudoras solidarias de todas y cada una de las obligaciones que emanan del contrato de Construcción del Hospital de Puerto Montt, sin limitación de ninguna especie.
 7. Besalco S.A., Constructora Moller y Pérez Cotapos S.A. y Constructora Salfa S.A. se constituyeron a favor del Servicio de Salud del Maule, como fiadoras y codeudoras solidarias respecto de las obligaciones que el Consorcio Constructor Hospital de Talca S.A. contraiga con ocasión de la licitación, adjudicación y ejecución del contrato de construcción para la ejecución de las obras correspondientes al Proyecto Normalización del Hospital Regional de Talca.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

8. Con el objeto de garantizar el financiamiento otorgado por los respectivos bancos Besalco Inmobiliaria, ha constituido hipoteca, sobre los terrenos en los cuales se desarrollan los siguientes proyectos:

- Vistamar I
- Vistamar II
- Vistamar III
- Amunategui
- Kandinsky
- Curauma I y II
- María Auxiliadora

9. Para garantizar en Besalco Construcciones con el Banco BCI, constituyo hipoteca sobre el edificio ubicado en Avda. Tajamar 186 piso 4 y 5 de comuna de Las Condes.

c) Garantías emitidas

Representa un eventual pasivo contingente solo en la medida que sea probable que el cliente las ejecute por incumplimiento de los contratos de construcción. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no existe probabilidad de que se ejecuten.

Tipo de garantía	Saldos al 31 de diciembre 2012	Liberación de garantías		
		2013	2014	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Anticipo	18.708.297	17.162.708	1.545.589	-
Aumento obra	445.040	445.040	-	-
Canje retenciones	11.038.457	8.402.853	2.635.604	-
Explotación	1.304.911	768.523	536.388	-
Fiel cumplimiento	21.635.077	11.754.464	9.880.613	-
Seriedad de la oferta	1.132.307	1.086.055	46.252	-
Otros	4.848.673	4.088.300	760.373	-
Total Garantías	59.112.762	43.707.943	15.404.819	-

d) Controversia

Debido a una controversia surgida entre Besalco MD Montajes S.A. y ABB S.P.A. Agencia en Chile relacionada con el contrato de construcción de parte importante de las obras de la "Planta de Cristalización de Nitrato de Potasio KNO3", Besalco MD Montajes S.A. ha demandado a ABB S.P.A. Agencia en Chile por incumplimientos al mismo, cuya cuantía ascendería a una cifra no inferior a US\$18.548.752. Por su parte, ABB S.P.A. Agencia en Chile, contestando la demanda, presentó una demanda reconvenzional cuya cuantía asciende a una cifra no inferior a UF160.289,16.

En la mencionada faena se ha incurrido en mayores costos por un monto ascendente M\$5.025.770 y, en virtud de la controversia antes mencionada, los registros contables de Besalco MD Montajes S.A. mantienen activados M\$2.055.747 por concepto de Estados de Pago en preparación al 31 de diciembre de 2012.

e) Cumplimiento de Covenants

Cálculo de Covenants de endeudamiento definido en Línea de Efectos de Comercio N°045.

Nivel de Endeudamiento: La Deuda Financiera Neta sobre la cuenta “Patrimonio, total” no será superior a una vez. El índice será calculado según las cuentas de los Estados de Situación Financiera Consolidado.

Deuda Financiera Neta: Será determinada como sigue: Suma de las cuentas: Otros Pasivos Financieros Corrientes y Otros Pasivos Financieros No Corrientes, ambas cuentas netas de los ítems: Otros Pasivos financieros corrientes y, Otros Pasivos financieros no Corrientes respectivamente, estas últimas detalladas en las notas a los Estados Financieros Consolidados; menos la deuda de filiales bajo el esquema de Financiamiento de Proyecto No Garantizada por Besalco S.A. de los ítems Préstamos Bancarios, Arrendamiento Financiero e Instrumentos Públicos correspondientes a la cuenta de Otros Pasivos Financieros Corrientes y, de la cuenta Otros Pasivos Financieros No Corrientes; menos la cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo neta de los Items, correspondientes a inversiones en documentos con pacto de retroventa y otros documentos con restricciones, estas últimas según las notas a los Estados Financieros Consolidados.

Cuentas para el cálculo de la deuda financiera	Dic-12	Dic-11
Otros pasivos financieros corrientes	45.958.514	51.721.712
Otros pasivos financieros no corrientes	84.307.259	79.018.733
Total	130.265.773	130.740.445
(-) Otros pasivos financieros corrientes	-	-
(-) Otros pasivos financieros no corrientes	-	-
Deuda financiera total	130.265.773	130.740.445

Cuentas para el cálculo de caja neta	Dic-12	Dic-11
Efectivo y equivalentes al efectivo	16.609.847	24.214.923
(-) Inversiones con restricciones (cuentas reserva Concesionarias)	(503.014)	(3.939.450)
Caja	16.106.833	22.190.758
Deuda financiera neta de caja	114.158.940	97.203.584

Deuda de filiales bajo financiamiento no garantizado por Besalco S.A.	Dic-12	Dic-11
Concesionarias: Melipilla e Interportuaria	-	(24.892.335)
Construcción	(4.824.964)	(3.300.187)
Maquinarias	(17.063.183)	(21.621.583)
Proyectos Inmobiliarios	(19.072.850)	(9.383.475)
Total deuda financiera neta de caja y project finance	74.524.393	38.006.004
Patrimonio Total	185.484.183	165.664.570
Deuda Financiera Neta / Patrimonio, Total	0,40	0,24

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 37 - Caucciones Obtenidas de Terceros

Otorgante boletas de garantía recibidas	Relación	31/12/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Acma S.A.	Subcontratista	-	235.382
Aga S.A.	Subcontratista	-	364.443
Alfombras Multicarpet Ltda.	Subcontratista	-	3.952
Alstom Grid Chile S.A.	Subcontratista	64.534	-
Andover Alianza Medica	Subcontratista	66.759	-
Andriz Hydro S.R.L.	Subcontratista	312.597	-
Antolin Cisternas y Cía. S.A.	Subcontratista	62.626	9.836
Arriendo de Vehículo y Maquinaria Ltda.	Subcontratista	-	60.000
Arrivema Ltda.	Subcontratista	-	63.135
As Ingenieros Ltda.	Subcontratista	3.517	-
Ascensores Heavenward S.A.	Subcontratista	-	46.320
Ascensores Otis Chile Limitada	Subcontratista	82.931	-
Asesorías e Inv. El Olivar Ltda.	Subcontratista	-	1.046
Audiopro Ltda.	Subcontratista	56.478	55.091
B. Bosch S.A.	Subcontratista	25.445	-
Bnp-Paribas S.A. Paris	Subcontratista	98.028	-
Budnik Hnos. S.A.	Subcontratista	13.459	146.001
Clas Ing. Eléctrica e Inv. S.A.	Subcontratista	319.875	549.186
Comercializadora de Café S.A.	Subcontratista	-	9.194
Comercializadora de Café S.A.	Subcontratista	9.464	-
Concrex S.A.	Subcontratista	-	35.700
Construcción Y Mantenición Dexma S.A.	Subcontratista	-	9.561
Constructora Ageovial Ltda.	Subcontratista	-	17.870
Constructora Asfalcura S.A.	Subcontratista	-	2.679
Constructora Norte Y Sur Ltda.	Subcontratista	-	60.703
Constructora Salfa S.A.	Subcontratista	4.000	-
Construelect EIRL	Subcontratista	17.987	-
Demotron S.A.	Subcontratista	-	129.807
Dessau Chile Ingeniería S.A.	Subcontratista	82.589	-
Diit Chile S.A.	Subcontratista	20.403	-
Don Galfano y Cía. Ltda.	Subcontratista	10.000	-
Dragados S.A. Agencia en Chile	Subcontratista	1.454.776	2.768.556
Duran y Sanhueza Ltda.	Subcontratista	47.238	-
Ebosa S. A.	Subcontratista	11.975	-
Ebv S.A.	Subcontratista	366.565	-
Edic Ingenieros S.A.	Subcontratista	32.847	-
Eleconsult Comercialización de Materiales S.A.	Subcontratista	-	16.527

Otorgante boletas de garantía recibidas	Relación	31/12/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Empresa Constructora William Rodrigo Leo S.A.	Subcontratista	6.897	-
Empresa de Ingeniería Dessau Ingentra S.A.	Subcontratista	-	148.923
Endurance S.A.	Subcontratista	18.924	-
Estacionamientos Cps Ltda.	Subcontratista	-	148.851
Estacionamientos Cps Ltda.	Subcontratista	153.228	-
Estratos Tratamientos Especiales del Terreno	Subcontratista	13.911	-
Estratos Tratamientos Especiales S.A.	Subcontratista	-	57.159
Estructuras Arquetipo Ltda.	Subcontratista	-	42.684
Etchebarne Verdugo S.A.	Subcontratista	-	102.526
Europerfiles S.A.	Subcontratista	-	75.061
Fab. Prod. Met. Veronica Sanhueza Ltda.	Subcontratista	41.731	-
Fleischmann S.A.	Subcontratista	535.212	854.442
Geoexploraciones S.A.	Subcontratista	6.054	-
Heavenward Ascensores S.A	Subcontratista	16.568	-
Hernan Torres Tarsetti S.A.	Subcontratista	28.904	-
Hidromont Chile S.A.	Subcontratista	51.681	-
Hoffend Argentina S.A.	Subcontratista	74.619	-
Hunter Douglas Chile S.A.	Subcontratista	112.935	-
I.S.S Spa	Subcontratista	14.296	-
Ibérica de Gestión Industrial	Subcontratista	-	67.903
Iberica de Gestión Industrial SL	Subcontratista	25.128	-
Icon Ingeniería y Construcción S.A.	Subcontratista	-	158.438
Industria Metalúrgica Inamar Ltda.	Subcontratista	10.698	-
Industria Transformadora de Madera S.A.	Subcontratista	-	12.670
Ingelam Ltda.	Subcontratista	71.614	-
Ingeniería Hospitalaria S.A.	Subcontratista	82.186	-
Ingeniería de Proyectos de Mecanización y Automatización de Sistemas Ltda.	Subcontratista	212	-
Ingeniería Eléctrica General Ltda.	Subcontratista	-	41.188
Ingeniería hospitalaria S.A.	Subcontratista	82.186	-
Ingeniería y Técnicas Hidráulicas Ltda.	Subcontratista	-	31.085
Inpromas Ltda.	Subcontratista	52.814	-
Inst. de Calefacción y Sanitarios Ltda.	Subcontratista	55.059	166.488
Lagos y Lagos Administraciones Ltda.	Subcontratista	-	6.229
Linde Gas Chile S.A	Subcontratista	74.923	-
Lureye Generación S.A.	Subcontratista	-	55.346
Maestranza Sotomayor y Cía. Ltda.	Subcontratista	94.303	93.371
Maldito Chef S.A.	Subcontratista	23.660	22.984
Manufacturas de Muebles F. Undurraga y Cía. Ltda.	Subcontratista	179.299	-
Marcelo Mauricio Muñoz Moreno	Subcontratista	-	1.184
María Landaeta Bendezu Serv. Alim. Aseo Pers. E.I.R.L	Subcontratista	11.900	21.689

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Otorgante boletas de garantía recibidas	Relación	31/12/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Martínez Gortazar Guillermo José	Subcontratista	44.824	-
Metecno S.A.	Subcontratista	-	109.683
Metecno S.A.	Subcontratista	109.683	-
Montajes Eléctricos y Construcciones Montajes Ltda.	Subcontratista	5.427	196.000
Movinord Chile S.A.	Subcontratista	43.499	-
Mt Ingeniería Ltda.	Subcontratista	23.387	-
Oficina Julio Zegers y Cía. Ltda.	Subcontratista	4.507	-
Omar Vergara Rubio Ltda.	Subcontratista	42.834	-
Pétreos Viña-Blas Nordenflycht Limitada	Subcontratista	1.024	-
Pilotes Terratest S.A.	Subcontratista	74.511	330.834
Productos Arquitectónicos Cg Chile Ltda.	Subcontratista	274.047	266.603
Renato Zelada Ross y Cía. Ltda.	Subcontratista	13.216	-
Rhona S.A.	Subcontratista	325.598	-
Rodrigo Rivas M. y Asociados Consultores Ltda.	Subcontratista	8.494	6.681
S&T Servicios Limitada	Subcontratista	5.000	-
S.T.E. Energy Spa.	Subcontratista	-	135.456
Safety & Security Services S.A.	Subcontratista	99.107	96.415
Seguridad EBV S.A.	Subcontratista	96.029	-
Serv. Ing. Constr. y Montaje Vladimir Urzua Mella S.A.	Subcontratista	194.928	-
Siemens S. A.	Subcontratista	45.932	-
Soc. de Impermeabilizaciones Heydimp	Subcontratista	-	25.949
Soc. Importadora Providencia y Cía. Ltda.	Subcontratista	10.878	-
Sociedad Importadora Providencia Heydimp S.A.	Subcontratista	-	6.176
Sociedad Importadora Providencia y Cía. Ltda.	Subcontratista	29.750	40.628
Tecnología de La Madera S. A.	Subcontratista	227.004	221.193
Termofrío Ltda.	Subcontratista	12.709	-
Termofrío SA.	Subcontratista	-	32.610
Transandina de Comercio S.A.	Subcontratista	-	6.986
Ventanas de Tecnología Termoacústica S.A.	Subcontratista	11.690	-
Videocorp Ingeni. y Telecomu. Ltda.	Subcontratista	3.436	3.717
Vidriería Prat S.A.	Subcontratista	409.790	462.781
VSL Sistemas Especiales de Construcción S.A.	Subcontratista	17.075	16.656
		7.137.414	8.651.578

OTRAS:

Producto de la venta de las acciones de Hotelera Norte Sur S.A., la sociedad filial Besalco Concesiones S.A. mantiene las siguientes prendas a su favor:

* 70 acciones de Hotelera Norte Sur S.A. en prenda otorgada por Royal Santiago Hotel S.A.

* 121.893.052 acciones de Hotelera Norte Sur S.A. en prenda otorgada por Inmobiliaria Royal S.A.

Nota 38 - Otros activos financieros

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Inversiones en fondos mutuos (1)	3.279.706	1.641.980
Derivados (2)	1.401.771	-
Total	4.681.477	1.641.980

(1) Los otros activos financieros corresponden a inversiones en fondos mutuos no consideradas como efectivo equivalente.

(2) El detalle de los derivados incluidos en otros activos financieros al 31 de diciembre de 2012:

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Valor del vencimiento	Plazo de vencimiento o expiración	Ítems específico	Posición compra/vta.	Corriente	No corriente
		M\$				M\$	M\$
Forwards	Cta. cte.	1.024.820	31/07/2013	Moneda	Venta	39.876	-
Forwards	Cta. cte.	514.850	31/07/2013	Moneda	Venta	22.378	-
Forwards	Cta. cte.	1.532.100	31/07/2013	Moneda	Venta	54.683	-
Forwards	Cta. cte.	1.543.200	31/07/2013	Moneda	Venta	65.783	-
Forwards	Cta. cte.	1.038.400	31/07/2013	Moneda	Venta	53.455	-
Forwards	Cta. cte.	520.650	31/07/2013	Moneda	Venta	28.178	-
Forwards	Cta. cte.	523.400	31/07/2013	Moneda	Venta	30.928	-
Forwards	Cta. cte.	1.048.200	31/07/2013	Moneda	Venta	63.255	-
Forwards	Cta. cte.	525.700	31/07/2013	Moneda	Venta	33.228	-
Forwards	Cta. cte.	1.050.400	31/07/2013	Moneda	Venta	65.455	-
Forwards	Cta. cte.	1.592.640	31/07/2013	Moneda	Venta	115.223	-
Forwards	Cta. cte.	1.614.150	31/07/2013	Moneda	Venta	136.733	-
Forwards	Cta. cte.	1.623.000	31/07/2013	Moneda	Venta	145.583	-
Forwards	Cta. cte.	1.585.080	31/07/2013	Moneda	Venta	107.663	-
Swap	Cta. cte.	3.839.570	17/01/2013	Tasas	Venta	(84.677)	-
Swap	Cta. cte.	477.048	15/02/2013	Tasas	Venta	(8.144)	-
Swap	Cta. cte.	660.659	31/07/2013	Tasas	Venta	6.326	-
Swap	Cta. cte.	507.283	31/07/2013	Tasas	Venta	(6.325)	-
Swap	Cta. cte.	578.277	31/07/2013	Tasas	Venta	(6.777)	-
Swap	Cta. cte.	1.445.495	31/07/2013	Tasas	Venta	(22.511)	-
Swap	Cta. cte.	925.665	31/07/2013	Tasas	Venta	(9.666)	-
Swap	Cta. cte.	27.500.000	22/06/2026	Tasas	Venta	498.998	-
Swap	Cta. cte.	8.350.975	04/09/2017	Tasas	Venta	72.126	-
Totales						1.401.771	-

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 39 – Combinación de negocios

Con fecha 2 de septiembre de 2011, Besalco S.A. compra un total de 852.385 acciones de la sociedad Kipreos Ingenieros S.A. y 708.420 acciones de la sociedad Servicios Aéreos Kipreos S.A., por un valor de M\$8.645.903 que representa un 68% del capital accionario. De ambas sociedades. Kipreos Ingenieros S.A. y Servicios Aéreos Kipreos prestan servicios de instalación, ejecución de proyectos, asesorías, exportación y comercialización de productos eléctricos de alta, media y baja tensión, servicio de transporte aéreo de pasajeros y carga, y trabajos aéreos en el territorio nacional y países limítrofes.

En consideración a lo anterior, la Sociedad ha encargado una evaluación del valor justo de ambas entidades a profesionales especialistas independientes a la fecha de la transacción (2 de septiembre de 2011) información que al cierre de los presentes estados financieros se resume a continuación:

Resumen de Plusvalía Adquirida	Servicios Aéreos Kipreos S.A. y Kipreos Ingenieros S.A.
	M\$
Intangible – relación con clientes y marcas	3.951.809
Amortización	(5.149)
Plusvalía	1.581.546
Exceso sobre valor libro	5.528.206
Impuesto diferido	(785.207)
Total	4.742.999

Nota 40 – Contratos de Construcción

a) Contratos de Construcción de Besalco S.A. y filiales que superan el 5% del monto total de los contratos vigentes de Besalco S.A. y filiales al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012:

Mandante	Nombre de la obra	% Contratos de construcción Besalco S.A. y filiales	Ingresos del período	Ingresos acumulados	Saldo anticipos recibidos	Saldo retenciones	Grado de avance
			M\$	M\$	M\$	M\$	%
Servicio Salud Reloncaví	Hospital de Puerto Montt	10,2%	24.665.469	46.756.780	3.680.603	-	76,2%
BS Concesiones S.A.	Estacionamientos Subterráneo Plaza Sucre Viña del Mar	5,9%	2.762.941	3.150.500	730.570	159.000	27,1%
Minera Pampa Camarones	Pampa Camarones	23,5%	516.860	516.860	-	-	1,5%
Codelco Norte	Camino Radomiro Tomic	6,1%	1.334.850	1.334.850	-	-	13,3%
Eléctrica Aguas del Melado	CH Los Hierros	7,6%	24.843.910	34.375.068	-	-	76,1%
Ingeconstur	Mall Copiapó	13,4%	2.909.518	2.909.518	8.058.536	-	9,4%
Ministerio de Obras Públicas	Cuesta Dupljša	6,5%	800.640	800.640	-	25.150	7,9%
Servicio Salud Atacama	Normalización Hospital de Copiapó	5,4%	13.168.253	29.139.547	1.414.522	-	79,2%
Codelco Andina	Const. Y Mont. Proyecto TADA HDS Cordillera	7,7%	2.899.035	2.899.035	1.526.535	-	22,4%

b) Contratos de Construcción de Besalco S.A. y filiales que superan el 5% del monto total de los contratos vigentes de Besalco S.A. y filiales al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011:

Mandante	Nombre de la obra	% Contratos de construcción Besalco S.A. y filiales	Ingresos del período	Ingresos acumulados	Saldo anticipos recibidos	Saldo retenciones	Grado de avance
			M\$	M\$	M\$	M\$	%
Servicio de Salud del Reloncaví	Hospital de Puerto Montt	22,5%	14.478.951	21.817.027	5.648.429	174.610	39,6%
BS Concesiones S.A.	Estacionamientos Subterráneo Plaza Sucre Viña del Mar	6,4%	387.559	387.559	1.023.470	-	3,8%
Transec	Proyecto Línea 2x220 KV Maitencillo Caserones	19,4%	8.200.491	8.200.491	7.845.556	185.780	21,0%
Eléctrica Aguas del Melado	CH Los Hierros	16,0%	9.531.158	9.531.158	-	-	28,3%
Ministerio de Obras Públicas	Reposición Ruta 5 Sector Portofino - Chañaral	5,4%	1.092.773	1.092.773	-	57.360	12,4%
Servicio Salud Atacama	Normalización Hospital de Copiapó	9,9%	11.168.909	15.971.294	2.880.819	-	48,2%

c) Contratos de construcción vigentes al 31 de diciembre de 2012

Cantidad de contratos	Rango del saldo de contrato	Monto total del contrato	Costos incurridos	Reconocimiento de resultado acumulado ingresos-costos	Anticipo recibidos	Saldo retenciones
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
13	0 y 10.000.000	32.404.803	(12.278.407)	(433.587)	-	404.650
5	10.000.001 y 20.000.000	56.117.000	(11.373.564)	(3.498.778)	2.029.860	409.420
6	20.000.001 y más	285.795.000	(164.610.477)	657.891	21.386.450	-

d) Contratos de construcción vigentes al 31 de diciembre de 2011

Cantidad de contratos	Rango del saldo de contrato	Monto total del contrato	Costos incurridos	Reconocimiento de resultado acumulado ingresos-costos	Anticipo recibidos	Saldo retenciones
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
13	0 y 10.000.000	127.439	69.432.491	1.212.017	2.114.390	570.181
1	10.000.001 y 20.000.000	30.983	16.635.920	(1.000.811)	3.965.230	-
3	20.000.001 y más	127.049	35.457.768	1.633.836	17.098.220	360.390

Nota 41 - Medio Ambiente

La Sociedad, por la naturaleza de la industria que participa, no ve afectados sus Estados Financieros en relación al mejoramiento o inversión en los procesos productivos o instalaciones industriales relacionados con el medio ambiente.

Nota 42 - Sanciones

No existen sanciones cursadas a la Sociedad o a sus administradores por la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

BESALCO S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 43 - Ganancia Procedente de Operaciones Discontinuas

Las ganancias procedente de operaciones discontinuas mostrada en el estado de resultados, se debe a que el día 24 de octubre del 2012 se firmaron los contratos de venta de la totalidad de las acciones de Sociedad Concesionaria Melipilla S.A. y de Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A (100% de la propiedad) que Besalco S.A. y Besalco Concesiones S.A. poseían al 30 de septiembre de 2012.

Los efectos que esta operación genera en la utilidad del ejercicio y flujos de efectivo de la sociedad, se presentan a continuación:

Operaciones Discontinuas		M\$
a) Resultados de Actividades de Operación:		
Ingresos		1.476.265
Gastos		(1.446.590)
Resultado de actividad operacional		29.675
Resultado venta inversión		11.245.241
Total ganancia procedente de operaciones discontinuas		11.274.916
b) Resultado Neto Final:		
Resultado en venta		11.274.916
Otros costos de cierre		(444.293)
Impuesto		(1.654.306)
Resultados de actividades de operación, netas de impuesto		9.176.317
c) Flujo de Caja Neto:		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias		18.834.293
Efectivo y equivalente al efectivo, entregado por la pérdida de control		(3.278.768)
Total flujo de caja		15.555.525

Nota 44 - Eventos Después de la Fecha de Balance

No existen hechos posteriores entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012.

EL PATRIMONIO A
DICIEMBRE DE 2012
FUE UN 11% SUPERIOR
AL AÑO ANTERIOR.



ANÁLISIS RAZONADO BESALCO S.A. Y FILIALES

El presente análisis está efectuado sobre el período terminado al 31 de diciembre de 2012 y se compara con igual período del año anterior.

Los estados financieros de ambos periodos se presentan bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards, IFRS).

Resumen Ejecutivo

La ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2012 es de M\$25.616.574, en igual período del año anterior ésta fue de M\$19.501.325, lo que implica un aumento de la utilidad de un 31,4%. Por su parte, la venta del periodo alcanzó los M\$385.879.144, que es un 20,0% mayor a la venta de igual periodo del año 2011, la que alcanzó los M\$321.612.671. por último, el Ebitda generado en el período es de M\$64.466.190, valor que comparado con el obtenido en el año anterior, muestra un aumento del 20,3%.

El margen bruto o margen de explotación presenta una baja en comparación al período anterior, pasando de un 12,1% en 2011 a un 11,4% en 2012. Esta baja se generó por aumentos de costos, tanto de la mano de obra, como de algunos materiales y subcontratos. Estos aumentos de costos, ya han sido incorporados en las nuevas propuestas y proyectos, por lo cual esta baja en el margen se debiera ir revirtiendo paulatinamente en el tiempo. Por su parte, el porcentaje de gastos de administración sobre ventas aumentó, pasando de un 4,1% en 2011 a un 4,5% en 2012. Este aumento se debe al ya mencionado aumento de las remuneraciones, a gastos de administración generados por la venta de las concesionarias, y por gastos derivados de los estudios para la compra de la empresa Conciviles en Colombia, la cual no prospero.

En otro ámbito, el directorio de la Sociedad acordó en el mes de enero de 2012 iniciar un proceso de venta de aquellas sociedades concesionarias que se encontraban

en una etapa madura, y que por lo tanto pudiesen ser atractivas para fondos de inversiones a largo plazo. Producto del proceso en cuestión, parte de la utilidad mostrada en el estado de resultados, se debe a que el día 24 de octubre del 2012 se firmaron los contratos de venta de la totalidad de las acciones que se poseían a través de Besalco S.A. y Besalco Concesiones S.A. al 30 de septiembre de 2012 de Sociedad Concesionaria Melipilla S.A. y Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A (100% de la propiedad). Esta operación generó en el mes de octubre de 2012 una utilidad de M\$9.176.317 (después de impuestos), adicionalmente esta operación produjo una baja del endeudamiento, tanto por la eliminación de los pasivos consolidados desde estas sociedades, como por la cancelación de créditos producto de la utilización de la caja recibida por la venta.

La incorporación del 68% de las empresas Kipreos a Besalco, en Septiembre de 2011, sigue generando positivos retornos, en particular, durante el año 2012, estas empresas han reportado en conjunto un resultado de M\$1.531.708 (Besalco participa en un 68%), contribuyendo así positivamente al margen de la compañía.

Durante el último trimestre del año 2012 se creó la filial Besalco Energía Renovable S.A. que, a contar de esa fecha, es la encargada de desarrollar y explotar inversiones en proyectos de energía renovable no convencional. A la fecha se trabaja activamente, en distintas etapas en 13 centrales hidroeléctricas de pasada que totalizarán 178 MW de potencia instalada y que suministrarán energía al Sistema Interconectado Central (SIC). Estos proyectos se encuentran en distintas etapas de avance, desde ingeniería básica hasta construcción, de acuerdo a un cronograma preestablecido, según el cual, en el segundo trimestre del 2013 debiera estar generando energía en la primera de las centrales en desarrollo.

El backlog de la compañía al 31 de diciembre de 2012, es de US\$1.039 millones, con un incremento de un 15,4%

LAS INVERSIONES DEL GRUPO DE EMPRESAS BESALCO ESTÁN DESTINADAS A ASEGURAR EL CRECIMIENTO FUTURO DE LA COMPAÑÍA.





Codelco Radomiro Tomic

respecto a diciembre del año 2011. Lo anterior sumado a múltiples propuestas en estudio y presentadas, así como proyectos de inversión aún no incorporados en el backlog (nuevos proyectos inmobiliarios y desarrollos hidroeléctricos que aún no inician su fase de construcción), aseguran un aumento en la carga de trabajo para el 2013, y con buen pronóstico para el 2014. Todo lo anterior, sumado a la sana estructura financiera de la compañía que mantiene un nivel adecuado de endeudamiento y al compromiso de nuestro personal, nos permite afrontar el futuro con optimismo.

FORTALEZAS DE LA COMPAÑÍA EN EL MERCADO ACTUAL

Una de las principales fortalezas de la compañía es su diversificación, ya que se encuentra presente en casi la totalidad de las áreas de negocio ligadas a la construcción, con una apertura tanto en áreas de mercado, como de clientes y plazos de contrato, lo que se resume tanto

su “backlog” que, al 31 de diciembre de 2012 asciende a US\$1.039 millones de dólares, como los múltiples proyectos de inversión que tiene en carpeta la Compañía.

Otra fortaleza de la empresa, es su capital de trabajo, que al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$73.880.316, mostrando un aumento respecto al 31 de diciembre de 2011 de un 30.6%. Lo anterior, en conjunto a las estructuras de gestión, personal y sistemas, nos permiten afrontar con decisión nuevos proyectos de concesiones, proyectos hidroeléctricos, obras de construcción, servicios ligados al uso intensivo de maquinarias y otros.

De igual modo la sólida situación patrimonial, sumado a un adecuado nivel de endeudamiento que al 31 de diciembre de 2012 presenta una razón de 1,63 veces, deja a la empresa en buena forma para enfrentar las eventuales turbulencias que pueda tener el mercado a futuro.



BESALCO MAQUINARIAS INVIRTIÓ DURANTE EL AÑO EN MAQUINARIAS PARA NUEVOS CONTRATOS Y EN LA RENOVACIÓN DE EQUIPOS PARA CONTRATOS VIGENTES.

1) ANÁLISIS COMPARATIVO Y PRINCIPALES TENDENCIAS OBSERVADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presenta un cuadro resumen comparativo de los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, todos en IFRS:

Estado de Situación Financiera	31/12/2012	31/12/2011	Variación Diciembre '12 - Diciembre '11	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	224.537.799	209.601.610	14.936.189	7,13%
Activos no corrientes	222.170.975	213.786.325	8.384.650	3,92%
Total activos	446.708.774	423.387.935	23.320.839	5,51%
Pasivos corrientes	150.657.483	153.025.793	(2.368.310)	-1,55%
Pasivos no corrientes	110.567.108	104.697.572	5.869.536	5,61%
Patrimonio neto controladora	169.548.174	152.586.495	16.961.679	11,12%
Patrimonio neto minoritarios	15.936.009	13.078.075	2.857.934	21,85%
Total pasivos y patrimonio	446.708.774	423.387.935	23.320.839	5,51%



Puente Raqui

Del análisis más detallado del cuadro anterior, respecto de las variaciones entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011, se puede destacar que:

a) Los Activos Corrientes experimentan un aumento del 7,13%, explicado principalmente por el efecto de:

- Aumento de otros activos financieros por M\$3.039.497
- Aumento de otros activos no financieros por M\$3.526.832
- Aumento de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en M\$15.436.233
- Aumento de inventarios por M\$2.348.994
- Disminución en efectivo y equivalente de efectivo en M\$7.605.076

b) Los Pasivos Corrientes presentan contratos de arrendamiento financiero (leasing), créditos asociados a nuevos proyectos y anticipos de nuestros clientes por obras en desarrollo, todo lo anterior genera una disminución del 1,55%, explicado principalmente por el efecto compensado de:

- Disminución de M\$5.763.198 de otros pasivos financieros corrientes

- Aumento de otros pasivos cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por M\$5.325.071
- Disminución de cuentas por pagar a entidades relacionadas en M\$5.818.273
- Aumento de pasivos por impuestos corrientes por M\$2.431.391
- Aumento de pasivos corrientes por beneficio a empleados por M\$1.323.962

c) Los Activos No Corrientes presentan una variación positiva del 3,92%. Esta variación positiva se explica entre otros a la no consolidación de las sociedades concesionarias Melipilla e Interportuaria (sociedades enajenadas el 24 de octubre de 2012), que aportaban con activos intangibles y cuentas por cobrar. En este caso se produce una disminución de los derechos por cobrar no corrientes en M\$17.331.641 respecto a lo presentado al 31 de diciembre de 2011 y los activos intangibles distintos de la plusvalía han presentado una disminución de M\$8.624.369. Los otros activos no financieros no corrientes han aumentado en M\$13.293.853. Las propiedades, plantas y equipos, incluidos en los activos no corrientes, muestran un incremento de M\$25.180.859 producto de la

incorporación de los activos de la Central Los Hierros y nueva maquinaria, compensado esto con la depreciación de los mismos y el recambio por maquinarias nuevas. Las maquinarias y equipos existentes fueron adquiridos para enfrentar los contratos de largo plazo que han sido adjudicados, a las filiales Besalco Maquinarias S.A. y Besalco Construcciones S.A. ya sea en forma directa o a través de consorcios.

Por otra parte, existe un aumento de M\$356.020 en las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

d) Los Pasivos No Corrientes presentan un aumento de 5,61%, reflejado principalmente en el incremento de otros pasivos financieros no corrientes por M\$5.288.526 y un incremento en pasivos por impuesto diferido de M\$987.164, compensada con una disminución de M\$495.489 en pasivos no corrientes y con una disminución en otras provisiones a largo plazo por M\$343.298.

En materia de endeudamiento consolidado, prácticamente el total de la deuda financiera se encuentra directamente asociada a las inversiones necesarias para el desarrollo de proyectos de mediano y largo plazo que están en marcha, y cuyos flujos futuros cubren, con una estructura de plazos similar, las deudas en cuestión. Adicionalmente, durante el año se han girado créditos bancarios de corto plazo para financiar las necesidades puntuales de capital de trabajo de filiales.

Producto de la venta de Sociedad Concesionaria Melipilla S.A. y Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. el 24 de octubre de 2012 se registró un ingreso que se encuentra registrado al 31 de diciembre de 2012 ascendente a UF830.000, lo cual mejora la relación de Capital de Trabajo ya indicado. Esta operación generó en el mes de octubre de 2012 una utilidad de M\$9.176.317 (después de impuestos), adicionalmente esta operación produjo una baja del endeudamiento, tanto por la eliminación de los pasivos consolidados desde estas



Chamisero Terralta

sociedades, como por la cancelación de créditos producto de la utilización de la caja recibida por la venta.

A continuación se presenta un cuadro resumen comparativo del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

CUADRO COMPARATIVO ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2012	31/12/2011	Variación Dic. 2012 - Dic. 2011	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingreso de actividades ordinarias	385.879.144	321.612.671	64.266.473	20,0%
Costo de ventas	(341.846.868)	(282.559.206)	(59.287.662)	21,0%
Ganancia bruta	44.032.276	39.053.465	4.978.811	12,7%
Gasto de administración	(17.485.817)	(13.110.095)	(4.375.722)	33,4%
Ingresos financieros	1.381.996	1.176.544	205.452	17,5%
Costos financieros	(5.693.018)	(5.093.127)	(599.891)	11,8%
Otras ganancias o (pérdidas)	14.677.387	7.246.932	7.430.455	102,5%
Resultado antes de impuesto	36.912.824	29.273.719	7.639.105	26,1%
Impuesto	(4.666.743)	(3.869.818)	(796.925)	20,6%
Resultado del periodo	32.246.081	25.403.901	6.842.180	26,9%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	25.616.574	19.501.325	6.115.249	31,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	6.629.507	5.902.576	726.931	12,3%
Ganancia (pérdida)	32.246.081	25.403.901	6.842.180	26,9%
Rentabilidad ganancia bruta sobre los ingresos	11,4%	12,1%		
Porcentaje gtos. de adm. sobre los ingresos	4,5%	4,1%		
Porcentaje del margen operacional sobre ingresos	6,9%	8,1%		
Rentabilidad del resultado sobre los ingresos	8,4%	7,9%		
Atribuible a los Propietarios de la Controladora:				
Rentabilidad del resultado sobre los ingresos	6,6%	6,1%		

El resultado consolidado atribuible a los propietarios de la controladora del 2012, alcanza a M\$25.616.574, lo que da una rentabilidad respecto de los ingresos de un 6,6%, superior a la rentabilidad mostrada a diciembre del año anterior que fue un 6,1%. De igual modo la rentabilidad del patrimonio de la controladora a diciembre 2012 es de un 15,9%, mejor que la del período del año anterior que fue de un 13,4%. Finalmente, y en la misma línea, la rentabilidad del activo operacional presenta un aumento, pasando de un 5,2% en diciembre de 2011 a un 5,9% en diciembre de 2012.

El total de ingresos de actividades ordinarias alcanzó los M\$385.879.144, mostrando un aumento del 20,0% respecto del mismo período del año anterior.

2) ÍNDICES FINANCIEROS

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los principales índices financieros de la compañía:

Índices Financieros		31-12-2012	31-12-2011
Liquidez corriente (veces)		1,49	1,37
Razón ácida (veces)		1,04	0,94
Razón de endeudamiento (veces)		1,63	1,77
Distribución de endeudamiento			
Pasivos corrientes		57,70%	59,40%
Pasivos no corrientes		42,30%	40,60%
Porcentaje del margen sobre ingresos			
Gastos administración sobre ingresos (%)		4,53%	4,08%
Rentabilidad sobre los ingresos (*)		6,64%	6,06%
Rentabilidad del patrimonio controladora (*)		15,90%	13,41%
Rentabilidad del activo (*)		5,89%	5,16%
Rentabilidad activos operacionales (*)		6,72%	7,47%
Retorno de dividendos por acción (*)		1,83%	2,00%
Ganancia por acción (*)	\$	45	34
Valor libro de acción (*)	\$	296	268
Capital de trabajo	M\$	73.880.316	56.575.817
R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$	64.185.189	52.366.748
EBITDA	M\$	64.466.190	53.582.549
Total ingresos ordinarios	M\$	385.879.144	321.612.671
Costo de ventas	M\$	(341.846.868)	(282.559.206)
Margen bruto	M\$	44.032.276	39.053.465
Resultado del periodo	M\$	25.616.574	19.501.325

Para el cálculo de los índices financieros se ha considerado como base el periodo de doce meses terminado a diciembre de cada año.

Definición de principales ratios y cuentas utilizadas para el cálculo de los ratios:

EBITDA: Se define como el resultado antes de interés, impuesto, depreciación y amortización. Considera el resultado antes de los ingresos y gasto financieros, impuesto renta, diferencia de cambio, unidad de reajustes, depreciación y amortización. Considera como resultado, la ganancia o pérdida atribuible a los propietarios de la controladora y la atribuible a participaciones no controladoras.

RAIIDAIE: Se define como el resultado antes de los ingresos y gasto financieros, impuesto a la renta, depreciación y amortización. Considera como resultado, la ganancia o pérdida atribuible a los propietarios de la controladora y la atribuible a participaciones no controladoras.

Capital de trabajo: Se define como la diferencia entre los activos corrientes menos los pasivos corrientes.

Rentabilidad del patrimonio de la Controladora: Se define como el resultado en términos porcentuales de la división entre el resultado atribuible a los propietarios de la controladora y el patrimonio promedio atribuible a los propietarios de la controladora, durante un periodo o un ejercicio.

Rentabilidad del activo: Se define como el resultado en términos porcentuales de la división entre el resultado atribuible a los propietarios de la controladora y el total de activos promedio, durante el periodo o un ejercicio.

Del análisis del cuadro anterior se observa al 31 de diciembre 2012 una mejora en la liquidez y razón ácida así como una disminución en la razón de endeudamiento, respecto de diciembre de 2011.

La baja en la razón de endeudamiento, se produce a pesar de existe un aumento de la deuda total de la empresa, ya que éste es proporcionalmente menor al aumento del patrimonio neto total de la compañía. El incremento de la deuda se da principalmente en otros pasivos financieros, cuentas por pagar comerciales, y otros pasivos no financieros. La distribución del endeudamiento se mantiene alrededor del 57,7% para el no corriente tal como al

cierre del ejercicio del 2011 que fue un 59,4%. El aumento de los pasivos va directamente relacionado con la mayor actividad de la compañía (alza del 20,0% de las ventas al mismo periodo) en los contratos de construcción, en el desarrollo de proyecto de energía así como de nuevos proyectos inmobiliarios.

3) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

A continuación se presenta un cuadro con la información por segmentos de los resultados referidos al 31 de diciembre de 2012. Cabe hacer notar que en tanto no existan centrales hidroeléctricas en producción, Besalco Energía se ha considerado dentro del segmento de Obras Civiles y montajes:

Estados de resultados	Construcción infraestructura obras civiles y montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de maquinarias	Servicio maquinarias alto tonelaje	Negocios internacionales	Eliminaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	219.094.574	37.318.229	1.331.433	70.797.798	44.229.368	13.107.742	-	385.879.144
Ingresos de actividades ordinarias – intersegmentos	44.388.698	-	-	74.167	111.251	-	(44.574.116)	-
Total ingresos de actividades ordinarias	263.483.272	37.318.229	1.331.433	70.871.965	44.340.619	13.107.742	(44.574.116)	385.879.144
Costo de ventas	(243.371.441)	(30.053.644)	(654.584)	(62.435.656)	(37.716.745)	(8.165.468)	40.550.670	(341.846.868)
Ganancia bruta	20.111.831	7.264.585	676.849	8.436.309	6.623.874	4.942.274	(4.023.446)	44.032.276
Gastos de administración	(11.873.165)	(2.203.154)	(1.804.000)	(1.471.265)	(2.144.403)	(1.937.913)	3.948.083	(17.485.817)
Otras ganancias (pérdidas)	219.024	-	4.235	678.139	188.884	(673.613)	-	416.669
Ingresos financieros	3.198.068	-	89.427	-	147.834	76.397	(2.129.730)	1.381.996
Costos financieros	(2.770.497)	(1.786.324)	(1.193.524)	(590.262)	(1.477.634)	(79.870)	2.205.093	(5.693.018)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	28.677.124	75.943	2.180.644	692.350	-	2.657.112	(28.917.771)	5.365.402
Diferencias de cambio	253.322	-	-	84.421	577.251	18.828	-	933.822
Resultados por unidades de reajuste	(27.893)	(384.101)	(363.190)	(471.264)	31.625	-	-	(1.214.823)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	37.787.814	2.966.949	(409.559)	7.358.428	3.947.431	5.003.215	(28.917.771)	27.736.507
Gasto por impuesto a las ganancias	(1.243.081)	(486.588)	(55.107)	(1.314.564)	(789.486)	(777.917)	-	(4.666.743)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	36.544.733	2.480.361	(464.666)	6.043.864	3.157.945	4.225.298	(28.917.771)	23.069.764
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	112.568	-	9.034.074	-	-	-	29.675	9.176.317
Ganancia (pérdida)	36.657.301	2.480.361	8.569.408	6.043.864	3.157.945	4.225.298	(28.888.096)	32.246.081
Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria								
Ganancias (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	34.466.181	2.610.321	8.421.364	6.011.777	3.157.945	4.253.049	(33.304.063)	25.616.574
Ganancias (pérdida), atribuible a participación no controladora	2.191.120	(129.960)	148.044	32.087	-	(27.751)	4.415.967	6.629.507
Ganancia (pérdida)	36.657.301	2.480.361	8.569.408	6.043.864	3.157.945	4.225.298	(28.888.096)	32.246.081

La información sobre los segmentos en los cuales mantiene sus negocios ha sido definida considerando la permanente evaluación que la administración realiza sobre la asignación y control de los recursos financieros de la empresa.

A continuación se presentan cuadros por segmento de las ganancias operacionales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, definiendo como tal la suma de la ganancia bruta y el resultado de los consorcios en la participación que nos corresponde y que a su vez no consolida:

Estado de resultados 2012 m\$	Construcción infraestructura, obras civiles y montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de maquinarias	Servicio de maquina- rias alto tonelaje	Negocios internacio- nales	Sub total	Eliminacio- nes	Total
Total ganancia bruta	20.111.831	7.264.585	676.849	8.436.309	6.623.874	4.942.274	48.055.722	(4.023.446)	44.032.276
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	28.677.124	75.943	2.180.644	692.350	-	2.657.112	34.283.173	(28.917.771)	5.365.402
Total ganancia operacional	48.788.955	7.340.528	2.857.493	9.128.659	6.623.874	7.599.386	82.338.895	(32.941.217)	49.397.678
Participación relativa	59,25%	8,92%	3,47%	11,09%	8,04%	9,23%	100,00%		



Mall Plaza Copiapó

Estado de resultados 2011 m\$	Construcción infraestructura, obras civiles y montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de maquinarias	Servicio de maquinarias alto tonelaje	Negocios internacio- nales	Sub total	Eliminacio- nes	Total
Total ganancia bruta	22.332.337	5.039.420	2.892.853	6.870.962	3.991.887	2.083.035	43.210.494	(4.157.029)	39.053.465
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	20.331.530	221.303	2.431.118	235.821	-	2.540.344	25.760.116	(18.876.458)	6.883.658
Total ganancia operacional	42.663.867	5.260.723	5.323.971	7.106.783	3.991.887	4.623.379	68.970.610	(23.033.487)	45.937.123
Participación relativa	61,9%	7,6%	7,7%	10,3%	5,8%	6,7%	100,0%		

A continuación se presentan cuadros por segmento de las ganancias atribuibles a los propietarios de la controladora, así como las participaciones no controladoras, al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

31 De diciembre de 2012 ganancia (perdida) atribuible a:	Construcción infraestructura, obras civiles y montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de maquinarias	Servicio de maquinarias alto tonelaje	Negocios internacio- nales	Eliminaciones	Total
Propietarios de la controladora	34.466.181	2.610.321	8.421.364	6.011.777	3.157.945	4.253.049	(33.304.063)	25.616.574
Participaciones no controladoras	2.191.120	(129.960)	148.044	32.087	-	(27.751)	4.415.967	6.629.507
Ganancia (pérdida)	36.657.301	2.480.361	8.569.408	6.043.864	3.157.945	4.225.298	(28.888.096)	32.246.081

31 De diciembre de 2011 ganancia (perdida) atribuible a:	Construcción infraestructura, obras civiles y montajes	Inmobiliario	Concesiones	Servicios de maquinarias	Servicio de maquinarias alto tonelaje	Negocios internacio- nales	Eliminaciones	Total
Propietarios de la controladora	30.053.598	2.070.176	402.661	4.385.514	921.071	3.308.856	(21.640.551)	19.501.325
Participaciones no controladoras	3.000.095	141.068	(5.509)	2.829	-	-	2.764.093	5.902.576
Ganancia (pérdida)	33.053.693	2.211.244	397.152	4.388.343	921.071	3.308.856	(18.876.458)	25.403.901



Minera Punta Lobos

3.1) CONSTRUCCIÓN INFRAESTRUCTURA, OBRAS CIVILES Y MONTAJES

Los proyectos que se gestionan bajo este segmento corresponden a obras, tanto para entidades públicas como privadas, tales como túneles, presas, obras sanitarias, movimientos de tierra, tuberías industriales, manejos de relave para la gran minería, obras subterráneas, producción minera, obras de montaje industrial, hospitales, edificios públicos y centros comerciales. Adicionalmente en tanto las centrales hidroeléctricas no inician la producción de electricidad, Besalco Energía Renovable, se encuentra también incorporado dentro de este mismo segmento.

La participación relativa de la ganancia operacional de este segmento al 31 de diciembre de 2012 alcanza al 59,3% antes de eliminaciones (al 31 de diciembre de 2011 alcanzaba a un 61,9%). Por otra parte los resultados atribuibles a la controladora de este segmento presentan un aumento respecto del mismo periodo del año anterior de un 14,7%.

Considerando que la empresa participa en una gran cantidad de consorcios que integran sus resultados al resultado de Besalco Construcciones a través de ingresos ordinarios o por medio de la cuenta de participación en relacionadas (dependiendo del cumplimiento de los criterios de consolidación de filiales), es importante examinar los resultados considerando el importe de cada uno de ellos, según corresponda.

Los ingresos operacionales a diciembre de 2012 muestran un incremento del 23,2% respecto de diciembre 2011 y el margen bruto presenta una disminución de un 9,9% respecto a diciembre de 2011. Lo anterior en línea con lo ya indicado relativo a mayores costos en las obras en ejecución, derivados principalmente de mayores costos de mano de obra.

La deuda financiera, muestra un incremento en el último año que proviene principalmente del financiamiento de la central hidroeléctrica Los Hierros, de la constructora CBA, así como de cartas de crédito de corto plazo de la misma empresa y de consorcios. Todo lo anterior corresponde a inversiones para mejorar la productividad o bien son proyectos de inversión con retornos a mediano plazo.

Respecto del segmento de Construcción, Infraestructura, Obras civiles y Montajes, se informa el Backlog por especialidades o áreas de negocios considerando los saldos por ejecutar y obras ya iniciadas:

Áreas de Negocios	31-12-2012			31-12-2011 Total
	Terminados dentro de 12 meses	Terminados en plazo superior a 12 meses	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Construcción	133.521.324	28.551.225	162.072.549	220.528.125
Obras civiles	3.874.523	12.407.320	16.281.843	12.952.347
Montajes	20.222.151	22.459.432	42.681.583	37.617.023
Otras especialidades	806.315	0	806.315	1.793.121
Total	158.424.313	63.417.977	221.842.290	272.890.616

3.2) INMOBILIARIO

La principal actividad que considera bajo este segmento corresponde al desarrollo y ejecución de proyectos inmobiliarios propios y de consorcios con terceros. La estrategia de negocios contempla la totalidad del ciclo inmobiliario, iniciando con la adquisición de los terrenos, pasando por el desarrollo de los proyectos, la obtención de los permisos, la construcción y posterior venta de casas y departamentos. La participación relativa de la ganancia operacional de este segmento al 31 de diciembre de 2012 alcanza al 8,9% antes de eliminaciones (al 31 de diciembre de 2011 alcanza un 7,6%). Por otra parte los resultados atribuibles a la controladora de este segmento presentan un aumento respecto del mismo periodo del año anterior de un 26,1%.

a) Información sobre la oferta actual y oferta potencial

Inmueble	Dic-12				Dic-11	
	Stock disponible		Stock potencial próx. 12 meses		Stock disponible	
	M\$	Unidades	M\$ (*)	Unidades (*)	M\$	Unidades
Nacional:						
Casas	795.004	32	12.433.542	418	2.462.584	80
Departamentos	6.993.508	109	14.766.000	231	7.407.255	94
Internacional:						
Departamentos	3.185.495	104	18.905.144	693	699.302	24
Total	10.974.007	245	46.104.686	1.342	10.569.141	198

(*) Incluye Stock disponible

b) Información sobre potencial oferta futura: A continuación se presenta cuadro con los permisos de edificación del periodo para obras no iniciadas, entendiéndose por tales a los proyectos cuyos planos y especificaciones técnicas ya han sido aprobados por las direcciones de obras correspondientes, pero aún no se ha dado inicio a las obras.

Permisos en M ² (proy. propios)	31-12-2012	31-12-2011
Nacional:		
Casas	23.221	13.453
Departamentos	9.889	9.889
Total	33.110	23.342

A continuación se informa los saldos por ejecutar (Backlog) de obras o proyectos que se encuentran en construcción, sin considerar aquellos que son ejecutados por orden de un mandante:

Backlog M\$	31-12-2012	31-12-2011
Nacional:		
Casas	888.295	8.863.487
Departamentos	6.059.832	7.345.757
Internacional:		
Departamentos	1.410.783	6.443.430
Total	8.358.910	22.652.674



SQM Coya Sur

c) Información sobre la demanda, montos y unidades vendidas o facturadas:

i) Montos y unidades vendidas o facturadas:

Total escriturado (proyectos propios)	Rango UF	Dic-12		Dic-11	
		M\$	Unidades	M\$	Unidades
Nacional:					
Casas	0 - 1.000	3.768.279	183	9.875.025	292
	1.001 - 2.000	6.759.735	187	-	-
Departamentos	1.001 - 2.000	8.849.890	235	3.019.810	85
	2.001 - 4.000	1.115.811	11	8.605.747	100
	4.001 - 6.000	14.125.126	157	3.436.541	45
Locales	2.001 - 4.000	230.710	4	220.079	3
	sobre 9.000	-	-	6.888.486	1
Otros	sobre 9.000	-	-	1.540.556	1
Internacional:					
Departamentos	1.000 - 2.000	21.453.984	949	14.733.897	747
	2.000 - 4.000	1.820.008	32	6.643.606	107
Total		58.123.544	1.758	54.963.747	1.381

ii) Montos y unidades promesadas y desistidas:

Inmueble	Dic-12				Dic-11			
	Promesas		Promesas desistidas		Promesas		Promesas desistidas	
	M\$	Unidades	M\$	Unidades	M\$	Unidades	M\$	Unidades
Casas	12.802.401	441	1.267.686	34	11.112.601	458	1.812.464	57
Departamentos	22.265.406	369	2.847.079	42	16.857.124	339	2.217.784	31
Locales	230.710	4	-	-	6.888.486	1	-	-
Otros	-	-	-	-	1.540.556	1	-	-
Total	35.298.517	814	4.114.765	76	36.398.767	799	4.030.248	88

El Monto y unidades promesadas, corresponden a las promesas de compraventas firmadas durante el periodo. Las Promesas desistidas corresponden a las promesas de compraventa desistidas durante el periodo que no necesariamente fueron firmadas en el mismo.

d) Evaluación de la demanda

i) Meses para agotar Stock

	Meses para agotar stock al 31.12.2012	Meses para agotar stock al 31.12.2011
Nacional:		
Casas	5	4
Departamentos	8	12
Internacional:		
Departamentos	2	2

La fórmula de cálculo : Meses para agotar stock = Unidades en stock / Unidades vendidas

ii) Velocidad de Ventas

	Velocidad de ventas al 31.12.2012	Velocidad de ventas al 31.12.2011
Nacional:		
Casas	0,46	0,4
Departamentos	0,47	0,33
Internacional:		
Departamentos	0,12	0,20

Fórmula de cálculo : Velocidad de ventas = Ventas M\$ / Stock disponible M\$

3.3) CONCESIONES

Los principales contratos que se gestionan bajo este segmento corresponden a contratos de concesión de obras públicas y privadas el cual incluye el desarrollo de los proyectos de ingeniería, la gestión del financiamiento, la contratación de la construcción, la mantención y operación de obras. Actualmente cuenta con concesiones viales, embalses y redes de canales de regadío, cárceles y estacionamientos. La participación relativa de la ganancia operacional de este segmento al 31 de diciembre de 2012 alcanza al 3,5% antes de eliminaciones (al 31 de diciembre de 2011 alcanza un 7,7%).

Por otra parte los resultados atribuibles a la controladora de este segmento presentan un aumento importante

producto del reconocimiento del resultado por la venta Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. y Sociedad Concesionaria Melipilla S.A, que correspondían a concesiones maduras que son requeridas por inversionistas a largo plazo.

3.4) SERVICIOS DE MAQUINARIAS

El giro principal de este segmento, es la prestación de servicios asociados a maquinaria pesada y equipos en general, relacionados con el sector minero, el sector forestal y el transporte de materiales de construcción. Este servicio incluye la operación de maquinaria pesada y transporte, principalmente para terceros no relacionados y para clientes internos (ventas a sociedades del grupo Besalco). Entre las principales áreas de negocio se encuentran:

- Carguío y transporte de tierras y minerales;
- Transporte de hormigón premezclado;
- Extracción y procesamiento de minerales;
- Cosecha de bosques, carguío y transportes del producto;
- Prestación de servicios de transporte de rípios y operación de botaderos.

La participación relativa de la ganancia operacional de este segmento, al 31 de diciembre de 2012 alcanza al 11,1% antes de eliminaciones (al 31 de diciembre de 2011 alcanza un 10,3%). Por otra parte los resultados atribuibles a la controladora de este segmento presentan un aumento respecto del mismo periodo del año anterior de un 37,1%.

Este segmento continúa una fuerte expansión de los servicios de operación de maquinarias en las áreas de transporte de hormigón premezclado, transporte de sales, transporte de hierro, transporte de mineral de cobre y cosecha de bosques.

Los ingresos operacionales a diciembre de 2012 en este segmento fueron superiores en un 21,0% respecto del mismo periodo de 2011. La ganancia del periodo, debido a la mejora de los márgenes se incrementó en el periodo de un año en 37,1%. Este aumento se explica por la mayor productividad en los contratos, sobre todo por encontrarse varios de ellos en un periodo donde están maduros en términos de eficiencia.



Maquinaria Forestal

3.5) SERVICIOS DE MAQUINARIAS DE ALTO TONELAJE

El giro principal de este segmento, es el servicio de movimiento de tierra masivo con equipos mineros de alto tonelaje y equipos de apoyo en general, relacionados con el sector minero.

La participación relativa de la ganancia operacional de este segmento al 31 de diciembre de 2012 alcanza al 8,0% antes de eliminaciones (al 31 de diciembre de 2011 alcanza un 5,8%). Por otra parte los resultados atribuibles a la controladora de este segmento presentan un aumento significativo respecto del mismo periodo del año anterior de un 242,9%.

3.6) NEGOCIOS INTERNACIONALES

Esta área está radicada en Perú, sus ingresos están dados por el negocio inmobiliario y por las inversiones en concesiones en Perú. La participación relativa de la ganancia operacional de este segmento al 31 de diciembre de 2012 alcanza al 9,2% antes de eliminaciones (al 31 de diciembre de 2011 alcanza un 6,7%). Por otra parte los resultados atribuibles a la controladora de este segmento presentan un aumento respecto del mismo periodo del año anterior de un 28,5%.



4) ANÁLISIS DE LAS DIFERENCIAS QUE PUEDAN EXISTIR ENTRE LOS VALORES LIBRO Y VALORES ECONÓMICOS Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS.

Los principales activos de la sociedad no presentan diferencias relevantes entre los valores libro y de mercado, básicamente porque las inversiones en empresas relacionadas corresponden a sociedades continuadoras del giro de la matriz, las que a su vez cuentan con activos que tienen similares características que las de Besalco S.A. El caso de las Sociedades Concesionarias, así como en los desarrollos hidroeléctricos es distinto ya que en algunos casos sus valores comerciales pueden ser mayores a los contabilizados, ya que sus estudios indican que los flujos futuros, cubrirán con utilidad las inversiones realizadas (VAN positivo).

Otro aspecto que es importante analizar es si el valor libro mostrado en la partida “propiedades, plantas y equipos” del activo no corriente, refleja correctamente su valor económico. La venta de equipos durante los últimos períodos, en promedio, ha generado, resultados positivos, de lo cual se desprende que no hay una sobrevaloración en este rubro.



UNA PRÁCTICA
EMPRESARIAL
RESPONSABLE
CONSTITUYE UN PILAR
FUNDAMENTAL PARA
EL LOGRO DE UN
CRECIMIENTO SOSTENIDO.

5) ANÁLISIS DE LAS VARIACIONES MÁS IMPORTANTES OCURRIDAS DURANTE EL PERÍODO, EN LOS MERCADOS QUE PARTICIPA, EN LA COMPETENCIA QUE ENFRENTA Y EN SU PARTICIPACIÓN RELATIVA.

Variaciones en el mercado que participa la sociedad:

De acuerdo a la información más actualizada, obtenida de la Cámara Chilena de la Construcción, se destacan los siguientes indicadores relevantes para el mercado en el cual participa la Sociedad:

El Índice Mensual de Actividad de la Construcción (IMACON) aumentó 8,6% en noviembre respecto de igual mes de 2011, cifra menor en 1,4 puntos porcentuales que la registrada en octubre pasado. En tanto, el IMACON acumulado al mes de noviembre alcanza 10,8%. De este modo, la actividad sectorial experimentó por tercer

mes consecutivo menores tasas de crecimiento anual, coherente con una menor superficie aprobada para edificación y la moderación en la demanda de insumos para la construcción.

Análisis de los subcomponentes del IMACON:

- La demanda de materiales para la construcción que se explica por los despachos físicos industriales y la venta de proveedores de materiales, anotó un menor crecimiento en el margen durante noviembre, consistente con una menor edificación tanto habitacional (vivienda) como no habitacional (industrial, comercial



Hospital de Talca

y establecimientos financieros). No obstante, el avance de la ejecución presupuestaria en infraestructura pública y el persistente aumento del número de proyectos inmobiliarios en estado de desarrollo, pusieron la nota positiva en la actividad sectorial.

- La superficie autorizada para edificación se contrajo 3,5% en noviembre respecto de igual mes de 2011. En esta oportunidad, las solicitudes de permisos de

edificación (con destino habitacional y no habitacional) fueron menores que las anotadas en octubre de 2012, lo que es indicativo de una pérdida de dinamismo en el margen.

- La actividad de contratistas generales (CCGG) se expandió 39,6% anual en noviembre pasado, cifra que supera levemente a su símil de octubre de 2012. De este modo, la actividad de CCGG continúa expandiéndose



en doce meses, pero a tasas más moderadas. Este resultado se condice con el menor ritmo de crecimiento tanto en doce meses como en el margen en los ítems movimientos de tierra, edificación para el comercio y obras de edificación no habitacional.

- La contratación de mano de obra anotó un alza de 4,6% anual durante noviembre, cifra ligeramente mayor a la tasa anual de octubre pasado. Sin embargo, en

términos mensuales y corregidos por el efecto estacional y calendario, la serie de ocupados del sector exhibió una variación negativa en el mes.

El índice de costos de edificación (ICE) aceleró su crecimiento anual entre enero y octubre pasados, llegando a 11% y explicado en gran medida por los costos de mano de obra. Sin embargo, es esperable que dicha tendencia se suavice y se revierta para 2013, concordante con la desaceleración esperada para la actividad sectorial.

El consumo aparente de cemento y barras de acero entre enero y septiembre pasado aumentó 13% y 16%, respectivamente, comparado con igual periodo del año 2011. Por su parte, el índice de despachos físicos industriales y el índice de ventas reales de materiales lograron expandirse 10,6% y 8,8% anual en octubre, respectivamente (en sus series desestacionalizadas). Dada la moderación esperada para el crecimiento sectorial para el próximo año, lo más probable es que el dinamismo mostrado por los indicadores de insumos se atenúe en 2013.

Competencia y participación relativa de la sociedad en el mercado:

La industria de la construcción se encuentra altamente fragmentada entre numerosos actores que participan en los distintos negocios generados por esta actividad. En Chile operan desde grandes constructoras de presencia internacional, enfocadas principalmente hacia obras de infraestructura, hasta pequeñas compañías que participan en la construcción de ampliaciones o captación de aguas. Dado que el precio constituye un patrón común en la forma de competir dentro de cada segmento de negocio, el sector se concentra en maximizar las ventajas competitivas de costo operacional y financiero.

La competencia de Besalco S.A. está constituida según el sector de mercado. En el área de obras civiles están entre otras las empresas nacionales Belfi, Brotec, CVV, Salfa, e Icafal; en el área de montaje industrial destacan Salfa, SK y DSD, entre otras; en el área minera sobresalen

entre otras Vecchiola y la española EPSA; y en el área inmobiliaria destacan Socovesa, Salfa, Paz Corp, y Simonetti. Las empresas internacionales con presencia en Chile también constituyen competencia directa de Besalco S.A., especialmente en las áreas de construcción de obras civiles y concesiones de obras públicas, destacándose Ferrovial, ACS, OHL, Sacyr, Vinci y Hochtief. De acuerdo a estimaciones de la compañía la participación de mercado que Besalco S.A. posee en el rubro de construcción en el año 2012 es de aproximadamente el 4%.

6) DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES, DE INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO DEL PERÍODO.

A continuación se presenta un resumen del estado de flujo de efectivo:

Flujos de efectivo	31-12-2012	31-12-2011	Var. Dic. 12 – Dic. 11	
	M\$	M\$	M\$	%
Actividades de operación	2.513.625	8.896.689	(6.383.064)	-71,75%
Actividades de inversión	(11.561.431)	(24.047.620)	12.486.189	-51,92%
Actividades de financiación	1.442.730	15.444.350	(14.001.620)	-90,66%
Flujo neto del periodo	(7.605.076)	293.419	(7.898.495)	

Tal como se desprende de las cifras anteriores, la compañía presenta flujos de la actividad de operación positiva por un monto de M\$2.513.624 por el año 2012, explicado principalmente por cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios por M\$399.256.869, pago a proveedores por suministros de bienes y servicios por M\$282.551.478, pagos a y por cuenta de los empleados por M\$111.911.654, y pagos por concepto de impuestos a las ganancias por M\$5.120.246.

El flujo negativo de actividades de inversión por M\$11.561.431 que se explica principalmente por las nuevas inversiones en maquinarias e incorporación de activo fijo, para hacer frente a los nuevos proyectos en ejecución por M\$21.799.747, importes procedentes de venta de maquinarias y vehículos de motor por M\$6.534.546, y el flujo procedente de la pérdida de control de subsidiaria producto de la venta de Sociedad Concesionaria Melipilla y Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria por M\$15.555.525.

El flujo positivo de actividades de financiación por M\$1.442.730, se explica principalmente por el efecto compensado entre la obtención de préstamos de entidades financieras en el corto y largo plazo por M\$129.381.725, el pago de préstamos por M\$96.510.441 y pagos de pasivos por arrendamientos financieros por M\$21.427.828.

Políticas Estructurales de Liquidez y Financiamiento:

Besalco y sus filiales desarrollan actividades de financiamiento de acuerdo a sus necesidades de monto y plazos, teniendo en consideración la tipología de cada uno de sus proyectos. Como fuente de financiamiento se utiliza la caja autogenerada, bonos, efectos de comercio y diversas formas de créditos bancarios tales como, leasing, lease-backs, factoring, confirming, etc. otorgados por instituciones financieras de primer nivel.



Minera San José

7) ANÁLISIS DE FACTORES DE RIESGO EN EL MERCADO.

A continuación se presenta un análisis de los principales factores de riesgo que enfrenta la sociedad y medidas que se han tomado para mitigarlos:

Tasa de Interés:

Como en todo proyecto de inversión, la variabilidad de la tasa de interés constituye un factor de riesgo en el área de la construcción, afectando además en forma directa las ventas inmobiliarias, el costo de financiamiento de la construcción, así como el costo de financiamiento de los equipos.

Para mitigar el riesgo anterior, la empresa ha buscado en los principales contratos de crédito y en las emisiones de bonos, privilegiar la tasa fija, o de lo contrario se han complementado los créditos con productos financieros que aseguren que la tasa a pagar tenga un límite superior. A su vez los créditos son acordados en la misma moneda en que se originan los flujos.

Por consiguiente, utilizando estas políticas financieras de tasa de interés y moneda, se logra un calce de flujos en el largo plazo.

Precio de insumos relevantes:

La variación de los precios de los principales insumos es otro factor de riesgo de la compañía, para lo cual en la mayoría de los contratos se cuenta con índices de reajuste que buscan traspasar, dicho riesgo a los mandantes. Si bien a mediano plazo este sistema minimiza los riesgos, mirado a corto plazo, un alza importante y sostenida de algún insumo puede generar un impacto negativo ya que el alza se traspasa a los mandantes en forma diferida en el tiempo, este es el caso del alza del costo de la mano de obra ocurrida en el último tiempo. De igual modo, cualquier baja importante en los insumos genera un impacto positivo por el mismo motivo anterior.



Mina Salamanqueja

Adicionalmente a los insumos materiales se han generado importantes aumentos en los valores de contratación de mano de obra, lo cual impacta negativamente en los márgenes para aquellos contratos que ya han sido adjudicados y que se encuentran en etapas de término o muy avanzados. Este riesgo se ha mitigado con la incorporación de nuevos valores en las propuestas presentadas como en la diversificación de los contratos relacionados al área de la construcción en los cuales se encuentra la compañía (construcción, Servicios de maquinaria, inmobiliario, etc.)

RIESGO CAMBIARIO:

En las operaciones dentro del país, el riesgo cambiario que asume la empresa es prácticamente nulo toda vez que, casi en su totalidad, tanto los contratos, el financiamiento y los insumos están expresados en moneda nacional. En

aquellos casos en que se ha previsto un riesgo cambiario, se han tomado los seguros y coberturas respectivas para minimizar el eventual impacto.

Actualmente la sociedad posee una agencia en Argentina, sin embargo su importancia relativa en los resultados es nula ya que no se desarrolla ninguna operación u obra en ese país. Por esta razón, el posible riesgo de variación en el tipo de cambio no generaría efectos en los estados financieros.

En la operación de Besco S.A. (filial en Perú), no existen riesgos cambiarios relevantes, toda vez que los ingresos y financiamientos de los proyectos se encuentran en igual moneda. Sin embargo, se mantiene el riesgo cambiario de la inversión realizada en esa empresa, la cual representa un 3,1% del total de activos y un 16,6% de



UNA DE LA PRINCIPALES FORTALEZAS DE LA COMPAÑÍA ES SU DIVERSIFICACIÓN, YA QUE SE ENCUENTRA PRESENTE EN CASI LA TOTALIDAD DE LAS AÉREAS DE NEGOCIO LIGADAS A LA CONSTRUCCIÓN.

los resultados de Besalco Consolidado al 31 de diciembre de 2012. Los negocios de esta filial dicen relación con inversiones inmobiliarias y un negocio de concesión vial. Las políticas de mitigación de riesgos son las mismas que en su matriz Besalco S.A.

A continuación se muestra la importancia relativa en los resultados operacionales al 31 de diciembre de 2012 que se generaron en moneda extranjera, y que corresponden casi exclusivamente a la filial en Perú:

Estado de resultados por función	Moneda nacional		Moneda extranjera		Total	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	372.771.402	96,60	13.107.742	3,40	385.879.144	100,00
Costo de ventas	(333.681.400)	97,61	(8.165.468)	2,39	(341.846.868)	100,00
Ganancia bruta	39.090.002	88,76	4.942.274	11,24	44.032.276	100,00

HECHOS RELEVANTES

BESALCO S.A. Y FILIALES

Periodo desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2012

AÑO 2012:

30 de enero 2012:

El Directorio, tomando en consideración los resultados del ejercicio 2011 que alcanzó \$19.501.324.826.- acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas de Besalco S.A. a celebrarse dentro del primer cuatrimestre de presente año, la distribución de un dividendo definitivo de \$9 por acción, lo que totaliza una cantidad de \$5.124.385.476.-

27 de febrero 2012:

El Directorio de Besalco S.A. en su sesión ordinaria, acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 30 de marzo de 2012, a las 9:00 hrs., para que se pronuncien sobre materias propias de la Junta Ordinaria de Accionistas.

30 de marzo 2012:

Se celebra Junta Ordinaria de Accionistas, donde se aprueban: la Memoria y los Estados Financieros; Política de Dividendos, Auditores Externos y Clasificadores de Riesgo.

Se acuerda pagar dividendo definitivo con cargo a utilidades del ejercicio 2011 de \$4,27826210161 por acción lo que totaliza la suma de \$2.435.940.464 y otro dividendo en carácter de adicional de \$4,72173789839 por acción lo que totaliza la suma de \$2.688.445.012. Con la suma de ambos dividendos se entera la cantidad de \$9 por acción. El pago de ambos dividendos se llevará a cabo a partir del 12 de abril de 2012

09 de mayo de 2012:

El Directorio en su sesión ordinaria celebrada el 7 de mayo de 2012, acordó constituir una sociedad anónima cerrada, con el objeto de participar en la licitación pública convocada por el servicio de Salud Metropolitano Sur, denominada “reposición y relocalización del Hospital Exequiel González Cortes”, cuyo capital asciende a \$10.000.000.- La participación de Besalco S.A., alcanzará al 51% del total accionario.

30 de julio de 2012:

El Directorio en su sesión ordinaria celebrada el 30 de julio de 2012, acordó pagar, distribuir un dividendo en carácter de provisorio con cargo a utilidades del ejercicio 2012 de \$3 por acción lo que totaliza la suma de \$1.714.623.492 pagadero a contar del 16 de agosto de 2012.

03 de septiembre 2012:

Besalco S.A., y su filial Besalco Concesiones S.A. han suscrito, con fecha 03 de septiembre de 2012, un contrato de promesa de venta de la totalidad de las acciones de que son titulares en Sociedad Concesionaria Melipilla S.A. y en Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. y, que en conjunto representan el 100% del capital accionario de dichas sociedades. Las acciones serán adquiridas por Fondos de Inversión y Desarrollo de Empresas Americanas Emergente y por el Fondo de Inversión Público Infraestructura Global. Los promitentes compradores se reservaron la facultad de designar



a un tercero que en definitiva adquiera las acciones.

Los contratos de promesa de venta se encuentran sujetos al cumplimiento de diversas condiciones, todas las cuales deberán verificarse a más tardar el 30 de Octubre de 2012. Asimismo, como parte del acuerdo se han pactado sanciones convencionales estándares para este tipo de operaciones.

28 de septiembre 2012:

Con fecha 28 de Septiembre se llevó a efecto la Junta Extraordinaria de



Accionistas de Besalco Construcciones S.A., sociedad que detenta la calidad de filial de Besalco S.A. en dicha junta de Accionistas se acordó la división de Besalco Construcciones S.A., para dar origen a la sociedad Besalco Energía Renovable S.A., habiéndose asignado a esta última sociedad los activos y pasivos de la primera y que dicen relación con el área de generación de energía. La participación accionaria de la nueva sociedad se distribuye en un 99,99999% para Besalco S.A. y el 0,00001% restante para Besalco

Inmobiliaria S.A.

24 de octubre 2012:

Besalco S.A., y su filial Besalco Concesiones S.A. han suscrito, con esta misma fecha, contratos de venta de la totalidad de las acciones que cada uno de ellos es titular en Sociedad Concesionaria Melipilla S.A. y en Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. y, que representan el 100% del capital accionario de ambas sociedades. Las acciones fueron adquiridas por

Infraestructura Interportuaria Central S.A. y, por Inmobiliaria Rentas Raíces S.A.

Los principales efectos de la operación de venta, a nivel de Besalco S.A. (consolidado), son los Siguietes: (i) ingresos de caja por UF 830.000; (ii) utilidad después de impuestos UF 403.079 aproximadamente, considerando los costos, gastos necesarios y usuales de este tipo de transacciones y, (iii) disminución de endeudamiento financiero por UF



1.130.000 aproximadamente.

29 de octubre 2012:

El Directorio de la sociedad en su sesión ordinaria celebrada el día 29 de Octubre, acordó distribuir un dividendo, en el carácter de provisorio, con cargo a las utilidades del ejercicio 2012, de \$4 por acción, lo que representa la cantidad de \$2.288.444.656.- pagadero a contar del día 15 de Noviembre próximo.

06 de noviembre 2012:

Besalco S.A. y los accionistas controladores de Construcciones Civiles S.A. (Conciviles S.A.) han suscrito un Memorándum de Entendimiento, que tiene por finalidad regular la incorporación de Besalco S.A. a dicha Sociedad, en el carácter de accionista con el 50,01% de la propiedad.

Conciviles es una sociedad constituida en 1950 conforme a la legislación Colombiana, dedicada a las actividades de construcción de obras civiles, desarrollos urbanos, movimiento de tierra, habiendo participado también en la construcción de vías concesionadas, centrales hidroeléctricas y aeropuertos. También desarrolla actividades en Perú.

La incorporación de Besalco S.A. en Conciviles, se llevaría a efecto mediante un aumento de capital y el precio a pagar por las acciones estaría compuesto por una parte fija y otra parte variable.

La transacción se encuentra sujeta a la verificación de las diversas condiciones, entre las cuales se encuentra la revisión de los aspectos legales, contables, financieros,

tributarios y otros de similar naturaleza, (due diligence) de la compañía, que tomará del orden de 60 días, a contar de esa fecha, plazo que puede ser prorrogado.

11 de enero 2013:

Besalco ha concluido el proceso de due diligence, y ha resuelto no preservar en la transacción de incorporación de Besalco S.A. en Conciviles, mediante un aumento de capital, en los términos previstos en el Memorándum de Entendimiento suscrito entre las partes con fecha 6 de noviembre de 2012.

SINTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DEL COMITÉ DE DIRECTORES Y ACCIONISTAS

No se recibieron en la empresa comentarios respecto a la marcha de los negocios realizados entre el 1º de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012, por parte del Comité de Directores, de los accionistas mayoritarios, o de grupos de accionistas, que sumen el 10% o más de las acciones emitidas con derecho a voto de acuerdo con las disposiciones que establece el artículo 74 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas y los artículos 82 y 83 del reglamento de la misma ley.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información en el presente informe referido al 31 de diciembre de 2012.

Víctor Bezanilla Saavedra

Presidente
R.U.T. 5.632.977-3

Cristián Eyzaguirre Johnston

Director
R.U.T. 4.773.765-6

Juan Andrés Camus Camus

Director
R.U.T. 6.370.841-0

John Graell Moore

Director
R.U.T. 6.153.784-8

Adelio Pipino Cravero

Director
R.U.T. 3.429.405-4

Florencio Correa Bezanilla

Director
R.U.T. 5.197.731-9

Mario Valcarce Durán

Director
R.U.T. 5.850.972-8

Paulo Bezanilla Saavedra

Gerente General
R.U.T. 7.060.451-5

 **BESALCO S.A.**

Ebro 2705, Las Condes,
Santiago, Chile
T. 56-2-23380800

www.besalco.cl