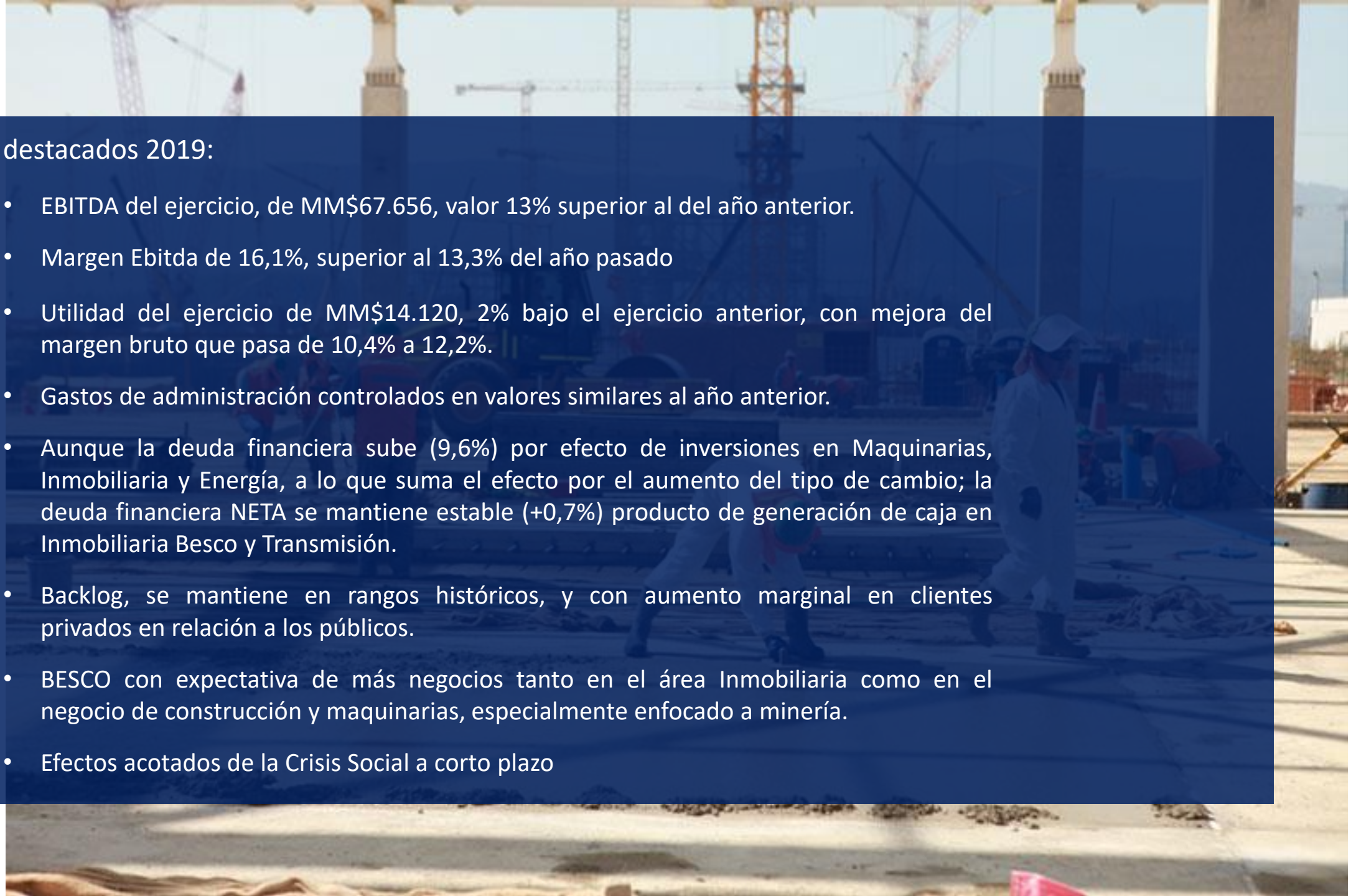
Bci Corredor de Bolsa

75 AÑOS BESALCO

Resultados y Negocios

5 de febrero de 2020



Hechos destacados 2019:

- EBITDA del ejercicio, de MM$67.656, valor 13% superior al del año anterior.
- Margen Ebitda de 16,1%, superior al 13,3% del año pasado
- Utilidad del ejercicio de MM$14.120, 2% bajo el ejercicio anterior, con mejora del margen bruto que pasa de 10,4% a 12,2%.
- Gastos de administración controlados en valores similares al año anterior.
- Aunque la deuda financiera sube (9,6%) por efecto de inversiones en Maquinarias, Inmobiliaria y Energía, a lo que suma el efecto por el aumento del tipo de cambio; la deuda financiera NETA se mantiene estable (+0,7%) producto de generación de caja en Inmobiliaria Besco y Transmisión.
- Backlog, se mantiene en rangos históricos, y con aumento marginal en clientes privados en relación a los públicos.
- BESCO con expectativa de más negocios tanto en el área Inmobiliaria como en el negocio de construcción y maquinarias, especialmente enfocado a minería.
- Efectos acotados de la Crisis Social a corto plazo

Resultados Consolidados

Millones de Pesos	dic-19	dic-18	Var. %	4to T'19	4to T'18	Var. %
Ingresos	**419.480**	**451.697**	-7,1%	**107.264**	**143.573**	-25,3%
Ganancia Bruta	**51.196**	**47.166**	8,5%	**17.251**	**18.817**	-8,3%
Margen	12,2%	10,4%		16,1%	13,1%	
Gastos de Adm y Ventas	**-19.389**	**-17.995**	7,7%	**-3.877**	**-2.791**	38,9%
Ganancia Operacional	**31.807**	**29.172**	9,0%	**13.374**	**16.026**	-16,5%
Ganancia	**14.213**	**17.993**	-21,0%	**6.602**	**10.018**	-34,1%
Ganancia Accionistas	**14.120**	**14.413**	-2,0%	**4.967**	**9.001**	-44,8%
Margen	3,4%	3,2%		4,6%	6,3%	
Ebitda	**67.656**	**60.251**	12,3%	**22.135**	**26.715**	-17,1%
Margen	16,1%	13,3%		20,6%	18,6%	

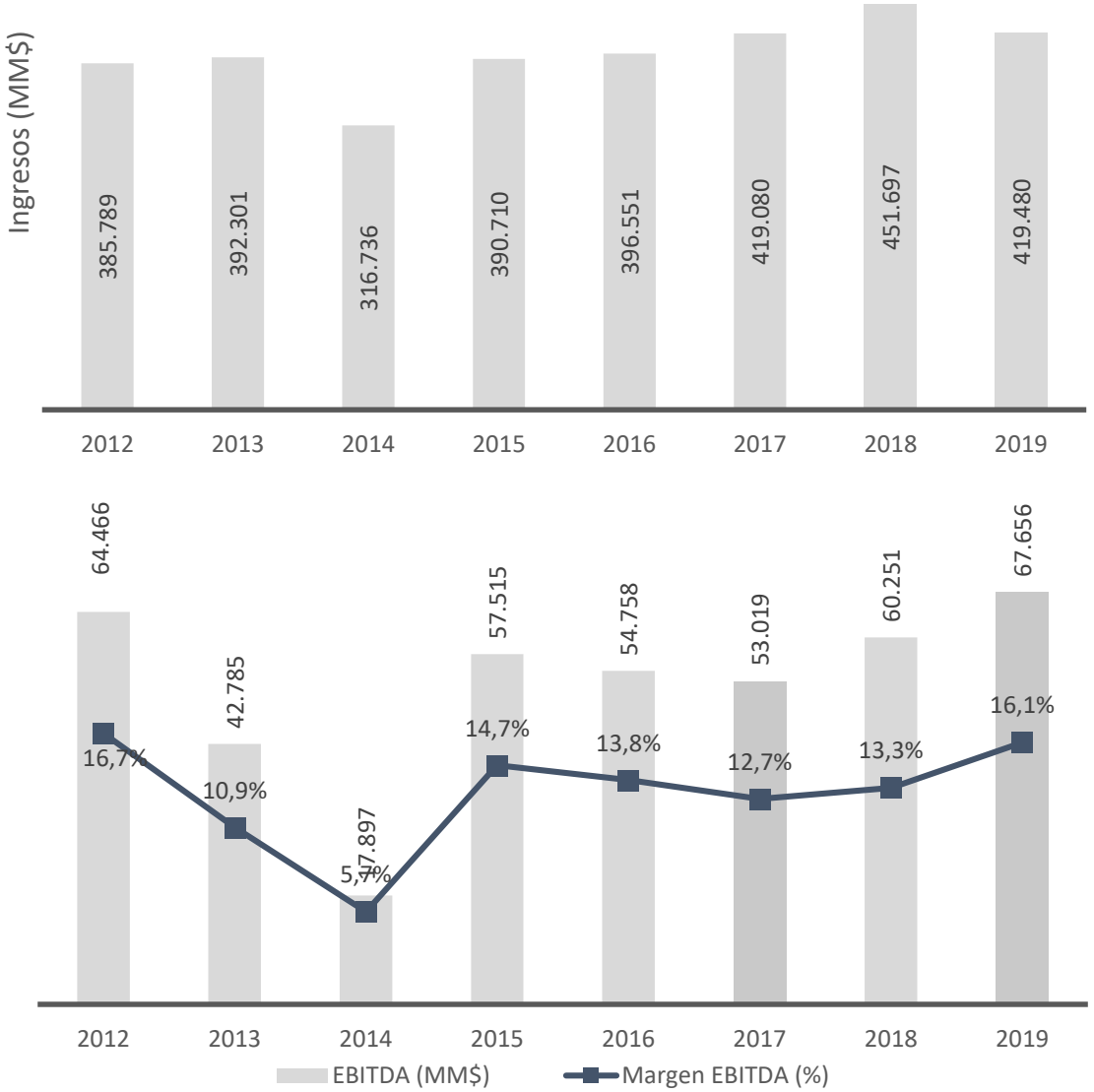
- Tal como se anticipó, hay una caída en las ventas del 4T, producto de la alta concentración de la venta inmobiliaria del 4T18, efecto que se diluye al comparar año completo.
- Utilidad controlador por MM$14.120, 2% inferior al mismo cierre del año anterior.
- Ebitda y Margen Ebitda muy positivos impulsados por Bs. Maquinarias, Besco, Bs. Inmobiliaria y Bs. MD Montajes.

Resultados por Segmento

	Ingresos		Ganancias		EBITDA	
FILIAL	MM$	Var. %	MM$	Var. %	MM$	Var. %
Besalco Construcciones	11.481	-35%	-3.305	n/a	-4.806	n/a
Besalco Montajes	56.734	38%	6.333	n/a	9.054	n/a
Kipreos (*)	26.383	-50%	-450	n/a	-1.319	n/a
Besalco Maquinarias	122.089	10%	10.572	26%	43.043	45%
Besalco Inmobiliaria	45.826	-12%	4.654	-25%	8.766	-23%
Besco (Perú)	68.311	81%	4.705	13%	8.320	28%
Besalco Energía	13.939	-14%	20	n/a	6.895	45%
Besalco Concesiones	1.838	-42%	-4.352	-4%	-1.269	7%

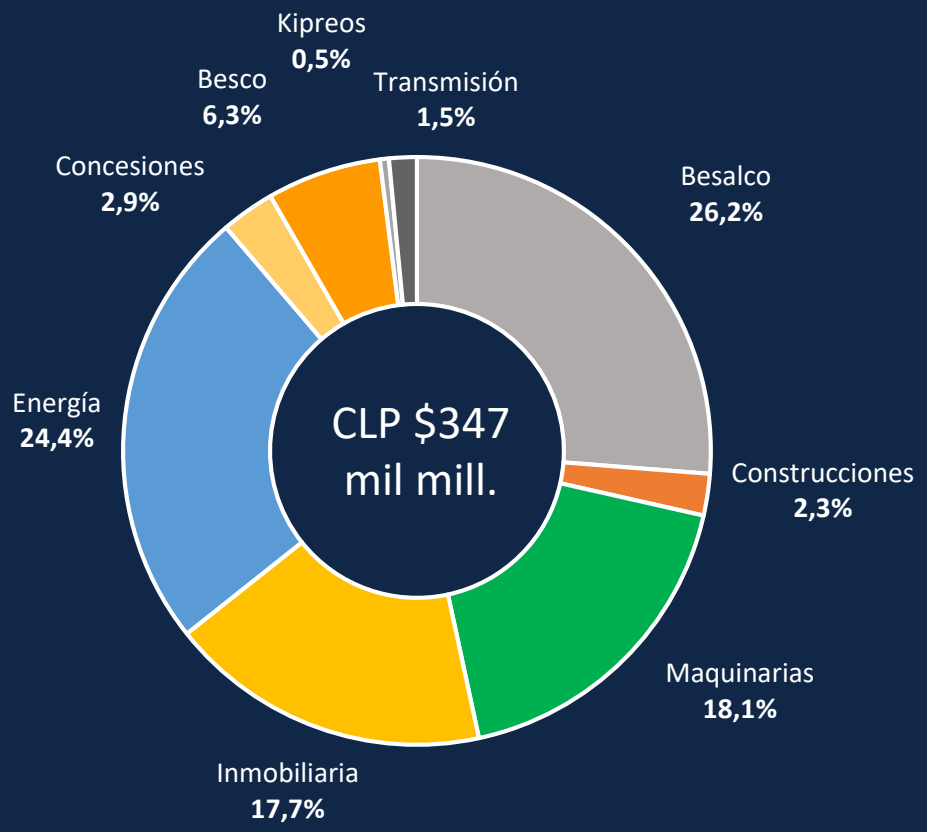
- Favorables resultados de las filiales de Maquinaria, Inmobiliaria, Besco y Montajes.
- Se mantiene el buen desempeño de Besalco Montajes del trimestre anterior.
- Pérdida en Kipreos Ingenieros parcialmente revertida en 4To trimestre 2019.
- Mayor EBITDA en Energía, logrando resultado positivo al cierre del año.
- Registro de pérdidas en Concesiones, en línea con lo proyectado.

Evolución Ingresos y EBITDA Consolidado



› EBITDA Creciente y mejora en márgenes

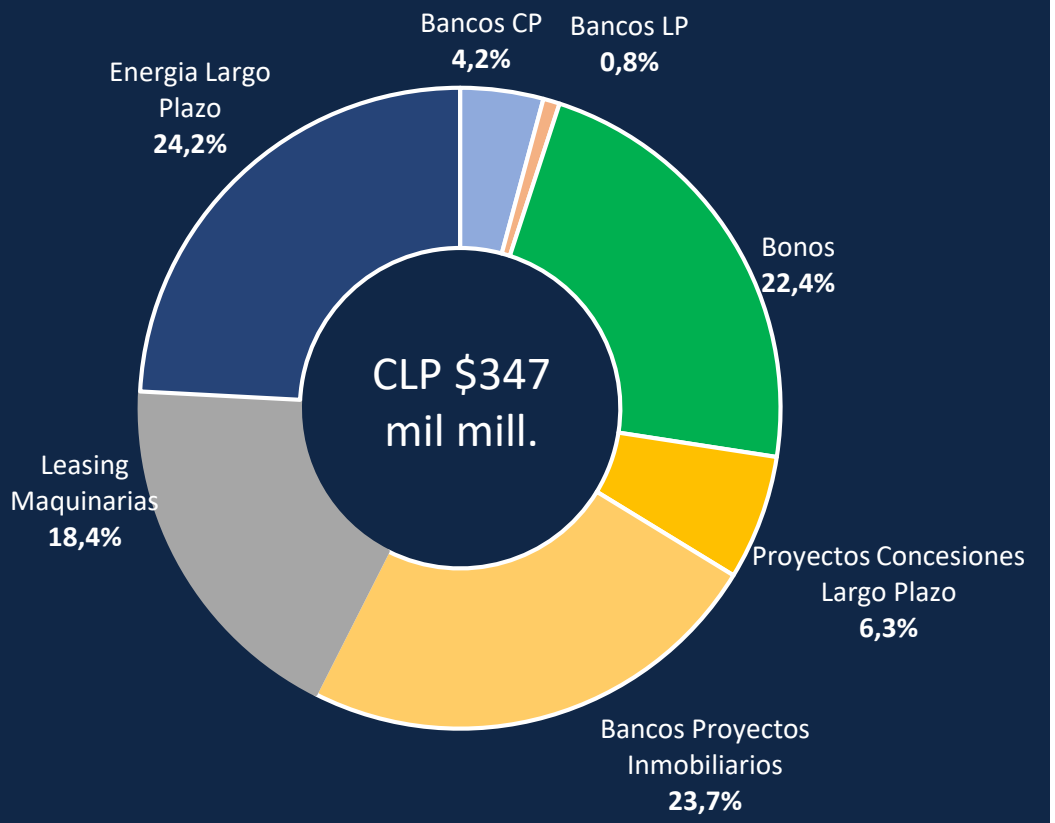
Deuda Financiera por Filial



Besalco y Filiales	$ Millones	
	Dic'19	Dic'18
Besalco	90.098	82.924
Construcciones	7.863	5.229
Maquinarias	62.078	60.783
Inmobiliaria	60.763	61.067
Energía	83.882	62.933
Concesiones	10.128	22.103
Besco	21.562	19.981
Kipreos	1.709	117
Transmisión	5.229	0
Otros Consorcios	3.772	1.535
Total Deuda Financiera	**347.084**	**316.671**

- Deuda total del 4T19 aumentó respecto del 4T18 (+9,6%), explicado principalmente por los mayores niveles de inversión en Energía, a lo que contribuye también el aumento del TC.
- Deuda asociada a proyectos de Energía aumenta un 33,3% por financiamiento centrales El Arrebol y Digua (incluido impacto por tipo de cambio a las deudas en USD).
- Deuda Bs. Transmisión (EPC) aumenta como capital de trabajo para ejecución del contrato.

Deuda Financiera por Tipo

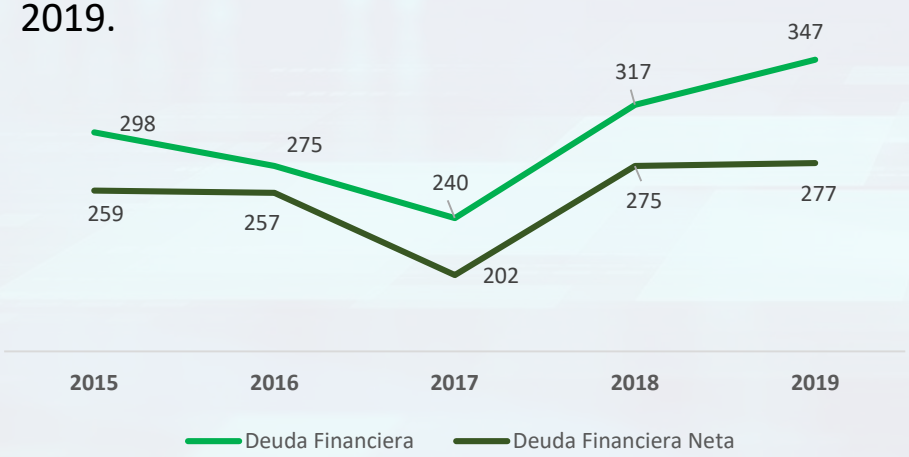


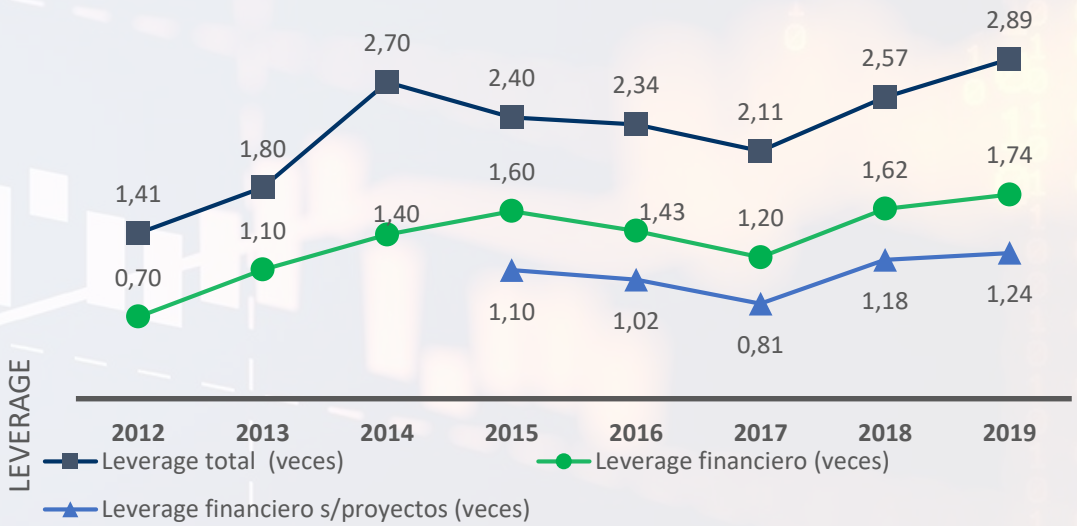
Deuda por Tipo de Financiamiento	$ Millones Dic'19	Dic'18
Bancos CP	14.541	11.846
Bancos LP	2.896	0
Bonos	77.785	77.957
Bancos Concesiones	21.866	22.103
Bancos Proyectos Inmobiliarios	82.326	81.049
Leasing Maquinarias	63.786	60.783
Bancos Energia	83.882	62.933
Total Deuda Financiera	**347.084**	**316.671**

- Se mantiene alta indexación de las deudas totales a proyectos específicos, indicador que a diciembre llega a 75,2%, respecto al 72,2% de diciembre 2018.
- Se novó el deudor de la deuda de Plaza Las Condes a Besalco S.A., aunque se sigue asociando esa deuda a negocio de Concesiones.

Evolución Endeudamiento

- En línea con lo proyectado nivel de endeudamiento financiero a nivel global se mantiene estable impulsado por nuevos proyectos en Energía.
- Deuda Financiera Neta en línea con 2018.
- Deuda por proyectos de financiamiento sin recursos alcanza los MM$90.390, cifra que incorpora deuda del Proyecto Digua desde marzo 2019.

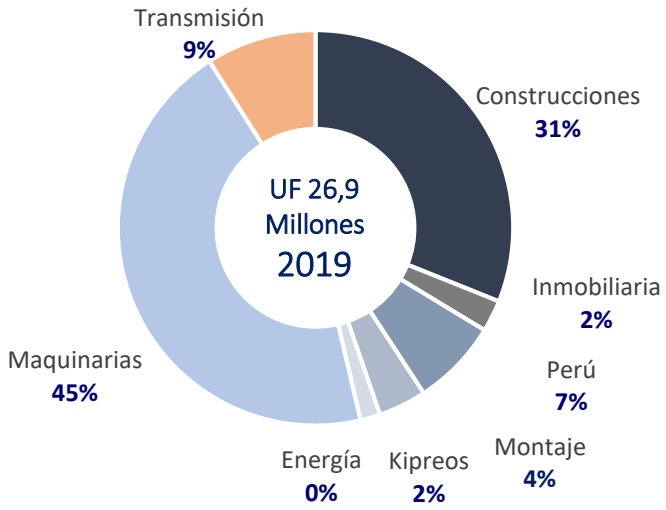


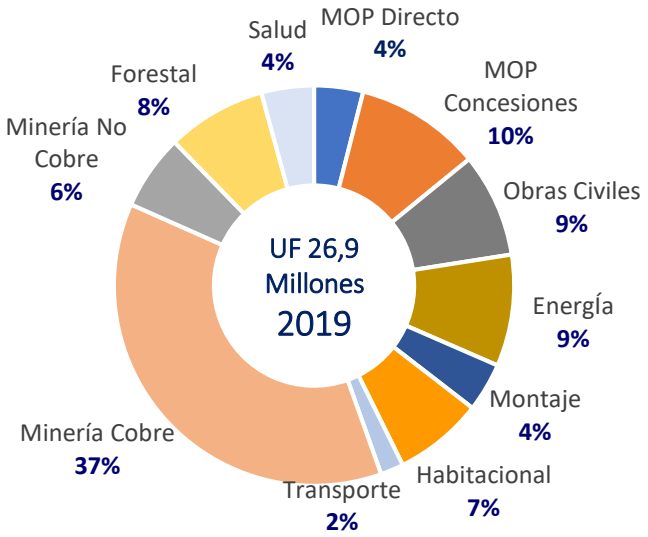


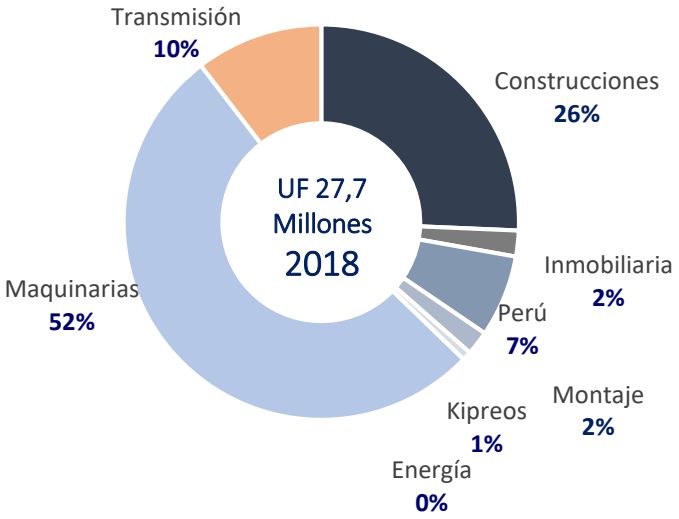
Pasivos Totales	577.199
Deuda Financiera	347.083
Deuda sin recurso (*)	90.390
Deuda Financiera con Recurso	256.693

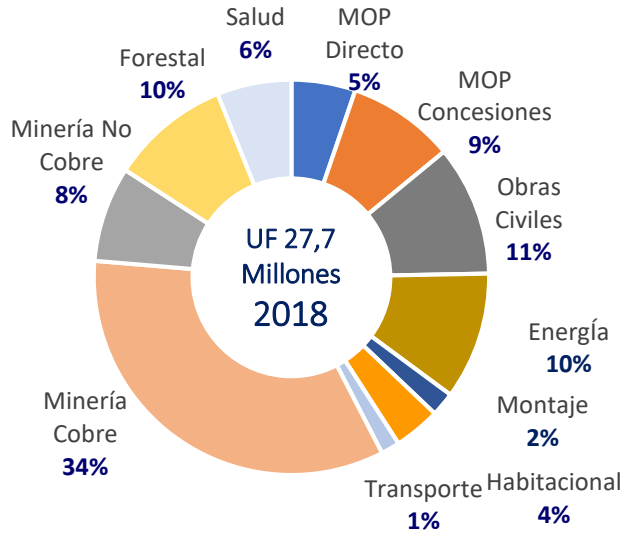
(*) Deuda Consolidada sin recurso de Besalco: Aguas del Melado, Arrebol, Digua, y Plaza Sucre.

Distribución Backlog

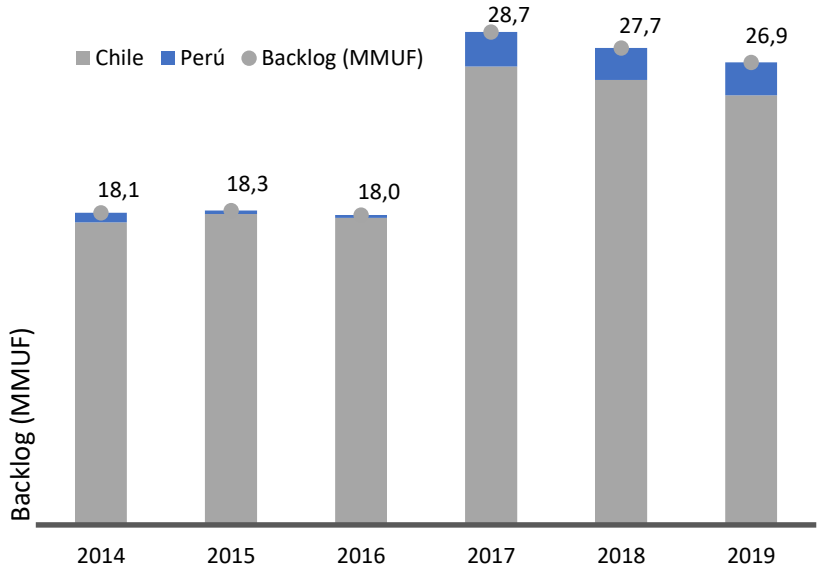




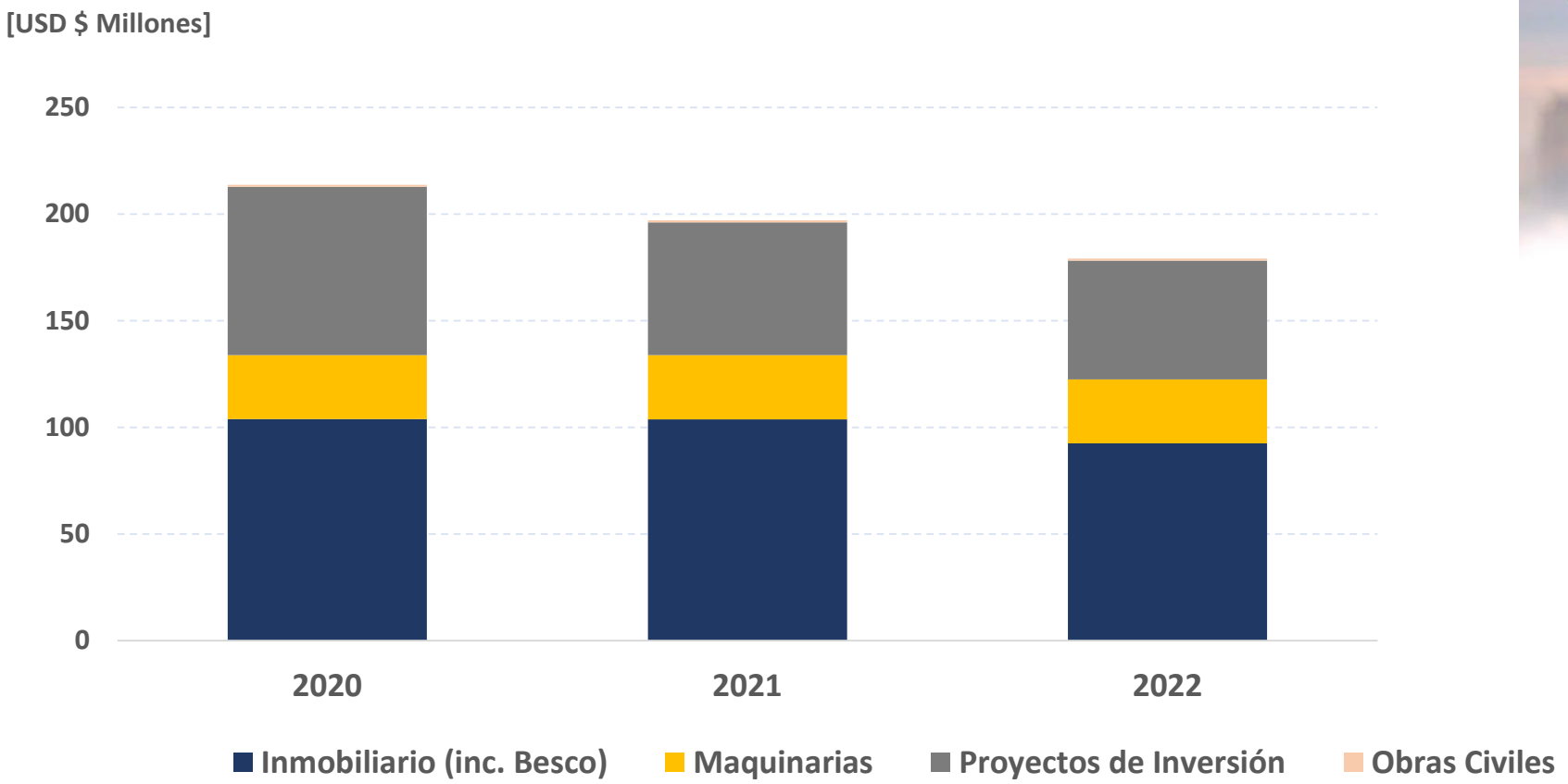




- Backlog total de UF 26,9 millones, continúa en cercanía a máximos históricos.
- Crecimiento de Montajes y Construcciones en industria minera.
- Se mantiene favorable tendencia en la composición del Backlog, en línea con estrategia definida por la Compañía.



Estimación CAPEX por segmento, período: 2020-2022.

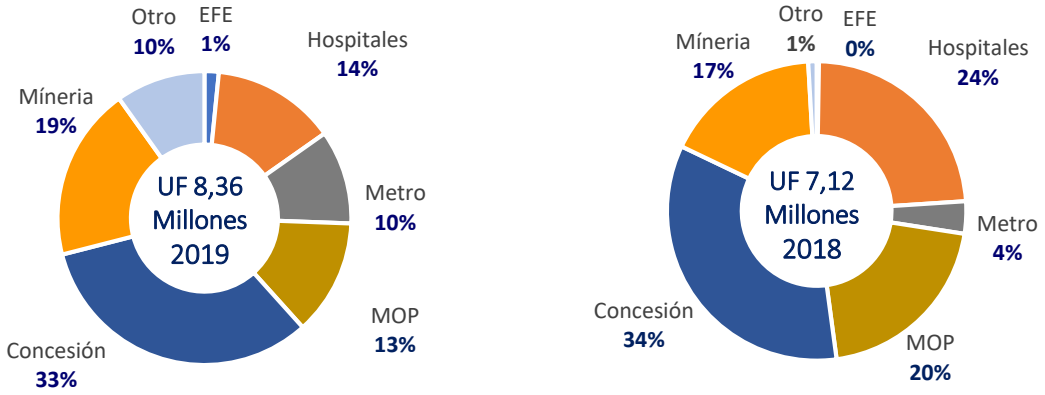


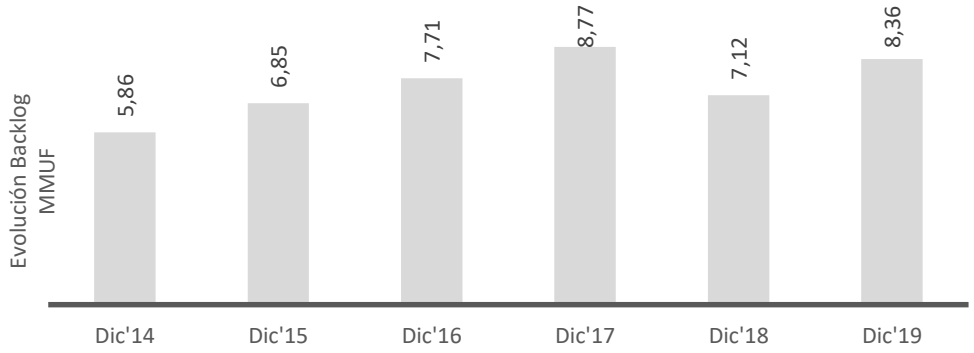
Filiales

Besalco Construcciones

Construcciones S.A - Resultado de gestión y contable

	dic-19	dic-18	Variación	BSC Consolidado
Ingresos (MM$)	87.482	137.706	-36%	11.481
Ganancia bruta (MM$)	-5.792	14.133	-141%	-992
Resultados de la explotación (MM$)	-13.066	13.351	-198%	-1.094
Gastos financieros netos (MM$)	-862	-1.709	-50%	-267
Ganancia del periodo (MM$)	-3.649	4.479	-181%	-4.284
Ganancia/perdida controladores (MM$)	-2.658	2.501	-206%	-3.305
EBITDA (MM$)	-1.175	7.953	-115%	-4.806





- Ingresos al cierre de 2019 de Besalco Construcciones agregando obras desarrolladas por Besalco S.A. y Consorcios alcanzó los MM$87.482, 36% inferior al mismo período del año anterior.
- Besalco Construcciones mantiene un total de 12 contratos con saldo de ejecución, todos ejecutados por consorcios de los que forma parte.
- El backlog alcanzó un monto total de MMUF 8,4 al cierre de 2019, lo que representa un incremento de 17,3% respecto de diciembre 2018. Duración promedio de contratos vigentes alcanza los 18 meses, principalmente impulsada por Ruta de Nahuelbuta, Metro Línea 2, Embalse Chironta, los Hospitales, QB2 y Mapa.

Chironta

Metro L2

Quellaveco

Centro de Justicia

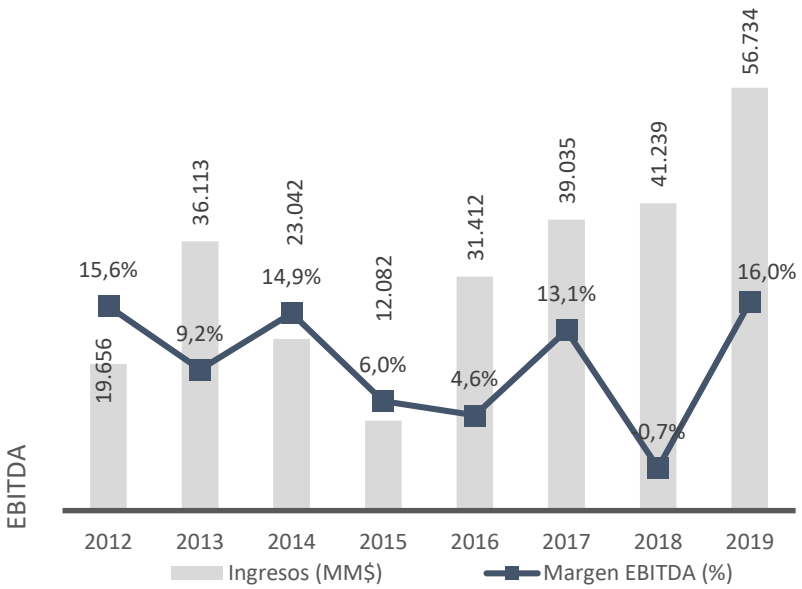
Puente Bicentenario

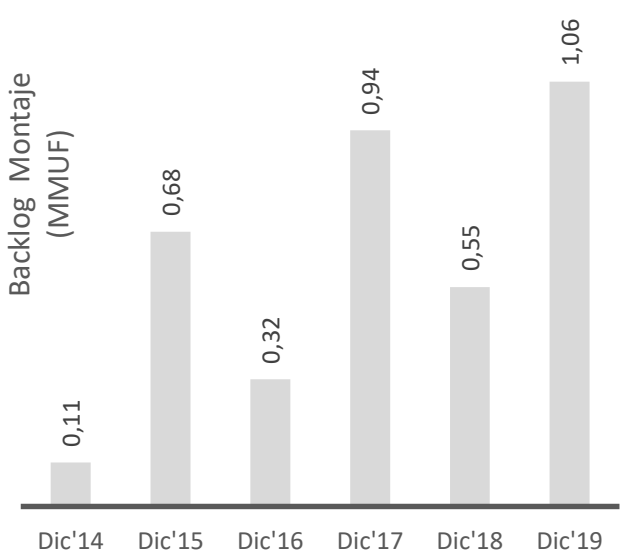
QB2

H. Quellón

Besalco Montajes

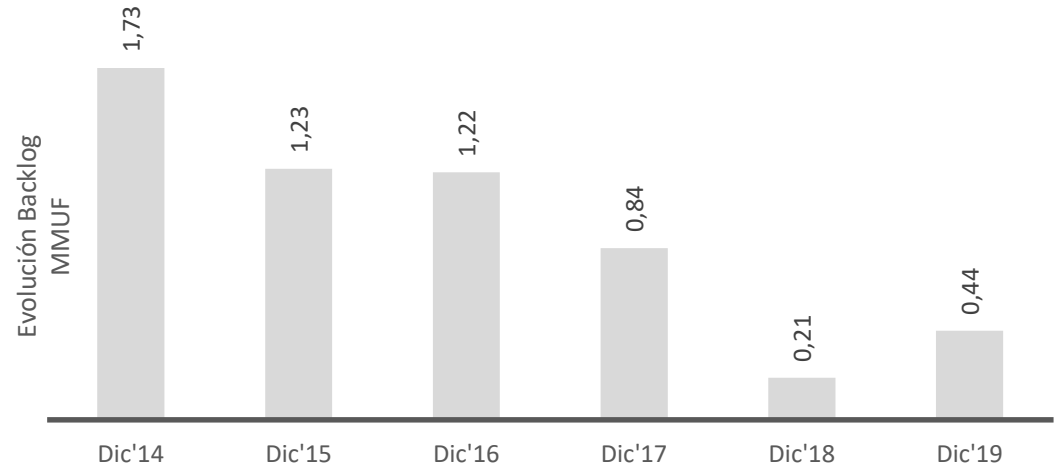
	dic-19	dic-18	Variación	4T19	4T18	Variación
Ingresos (MM$)	56.734	41.239	38%	15.561	9.722	60%
Ganancia bruta (MM$)	12.042	1.879	541%	4.735	379	1151%
Resultados de la explotación (MM$)	8.633	-556	n/a	2.956	-251	n/a
Gastos financieros netos (MM$)	-50	-33	53%	-17	-35	-52%
Ganancia del periodo (MM$)	6.473	-338	n/a	2.322	-182	n/a
Ganancia/perdida controladores (MM$)	6.333	-338	n/a	2.204	-182	n/a
EBITDA (MM$)	9.054	-287	n/a	3.135	-184	n/a

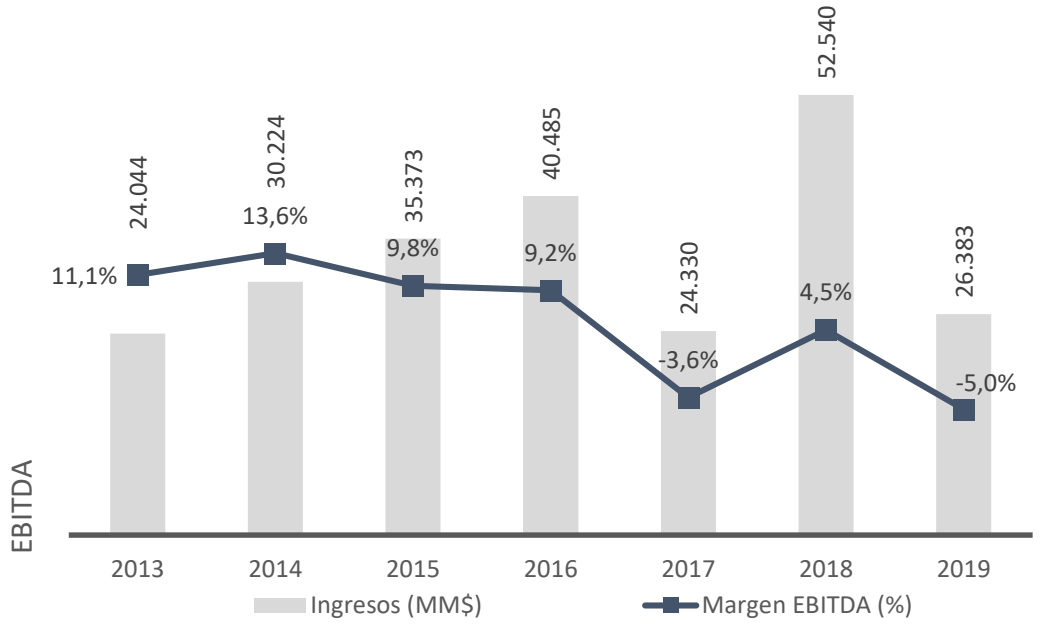




- Margen Ebitda y Ebitda con importante aumento respecto del 4T18.
- Al cierre del trimestre la filial presenta ganancias para el controlador por MM$6.333, que se comparan positivamente con las pérdidas al cierre de 4T2018 (MM$-338).
- Los ingresos del trimestre provienen principalmente de la ejecución de dos contratos en la minería del cobre.
- Importante incremento de backlog de 93% respecto cierre 2018, llegando a MMUF1,06 con la incorporación de la participación de Montajes en contrato en MAPA y QB2.

Kipreos





- Ventas conjuntas al 4T19 por MM$26.383, lo que implica una disminución del 50% respecto del año anterior.
- A pesar del excelente 4T19 en términos de utilidad y EBITDA, se cierra el año con perdida para controlador (KI + KA) de MM$450, cifra que se compara negativamente con la utilidad de MM$1.023 del mismo período del año anterior.
- Servicios Aéreos Kipreos con crecimiento en Ventas (8%).

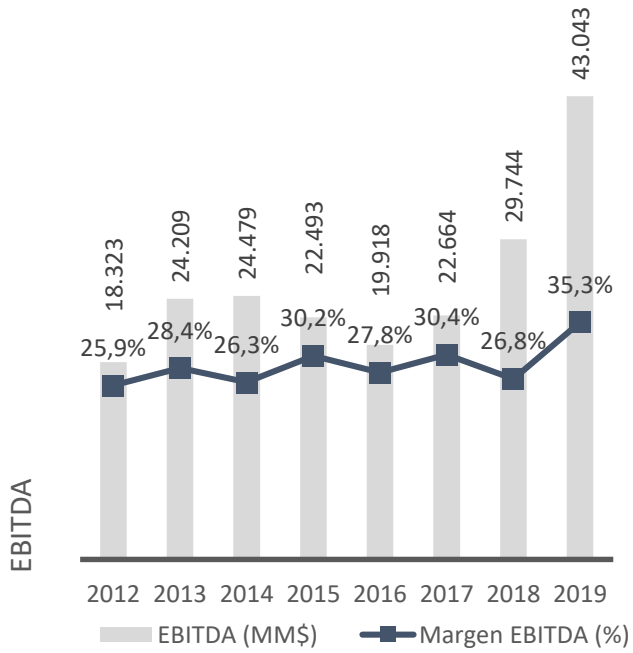
AeroKipreos

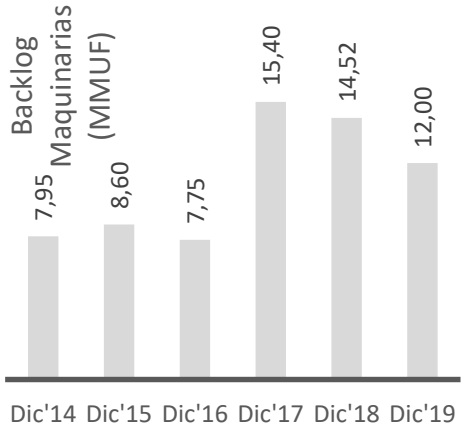
Aerokipreos

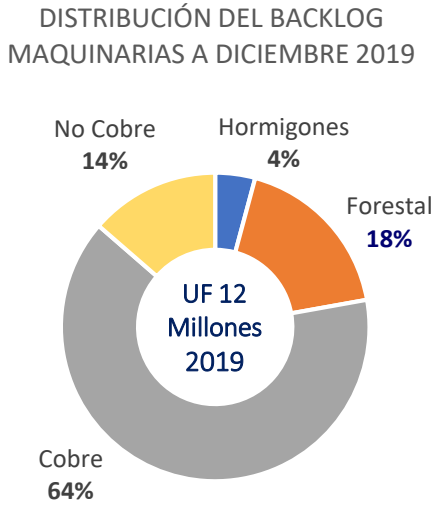
Besalco Maquinarias

	dic-19	dic-18	Variación	4T19	4T18	Variación
Ingresos (MM$)	122.089	111.001	10%	32.850	29.362	12%
Ganancia bruta (MM$)	16.307	10.375	57,2%	5.335	3.153	69%
Resultados de la explotación (MM$)	13.963	8.242	69%	4.679	2.566	82%
Gastos financieros netos (MM$)	-3.106	26	n/a	-751	-872	-14%
Ganancia del periodo (MM$)	10.649	8.493	25%	3.357	2.015	67%
Ganancia/perdida controladores (MM$)	10.572	8.406	25,8%	3.288	1.854	77%
EBITDA (MM$)	43.043	29.744	45%	11.525	9.256	25%

Leverage financiero (veces)	1,3	1,4
Razón corriente (veces)	1,0	1,0
Total trabajadores	2.492	2.382







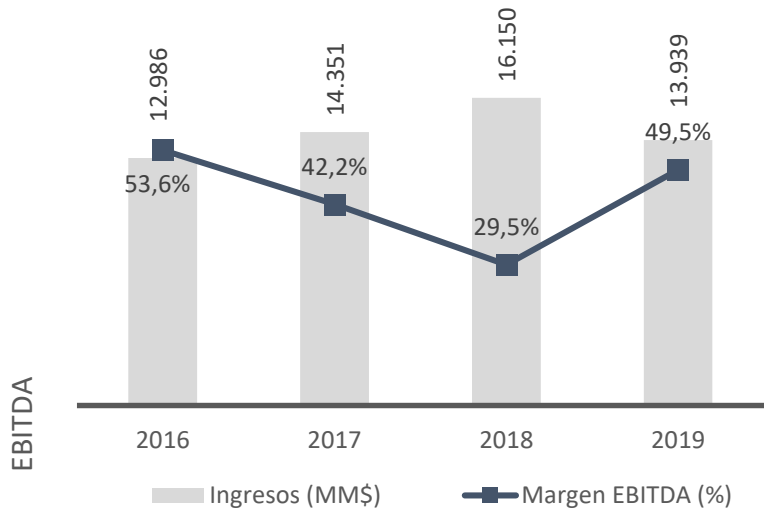
- EBITDA alcanza MM$43.043 un 45% de incremento respecto mismo período año anterior, logrando un margen EBITDA del 35,3%.
- Backlog alcanza MMUF12 y muestra una disminución de un 17% respecto al del cierre de 2018.
- Ventas anuales aumentan 10% respecto del ejercicio anterior y resultado para el controlador lo hace en 11,2%.

CAT
745
KOMATSU
B-27

Besalco Energía Renovable

Proyecto de generación eólico El Arrebol. Inicio PM.

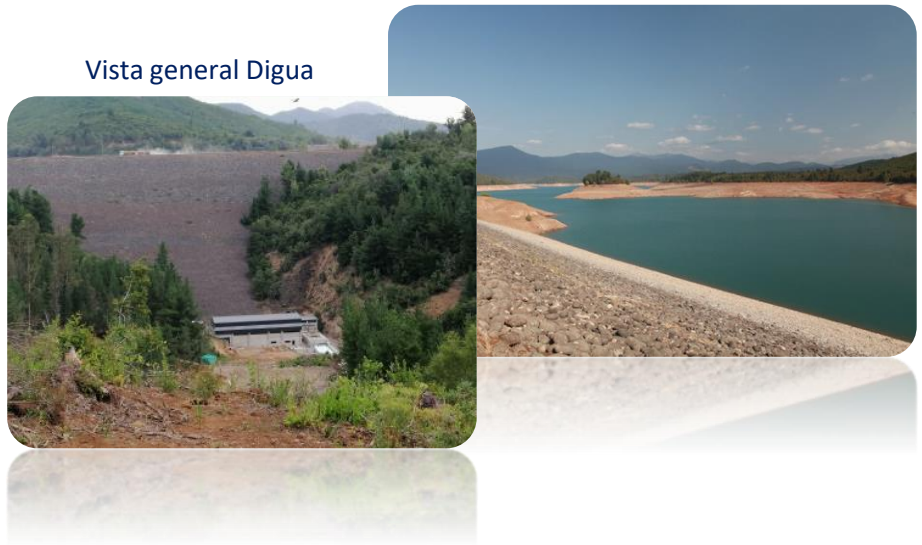
Ubicación	Lebú, Región del Biobío
Aerogeneradores	3
Capacidad	9,9 MW
Generación	38,9 GWh/año
Factor de Planta	43,50%
Inversión	22 MM USD
Conexión	Nueva línea de transmisión de 6 km y refuerzo de 3 km a línea de distribución de propiedad de Saesa
Inicio Construcción	1T-2018
Inicio Operación	**nov-19**



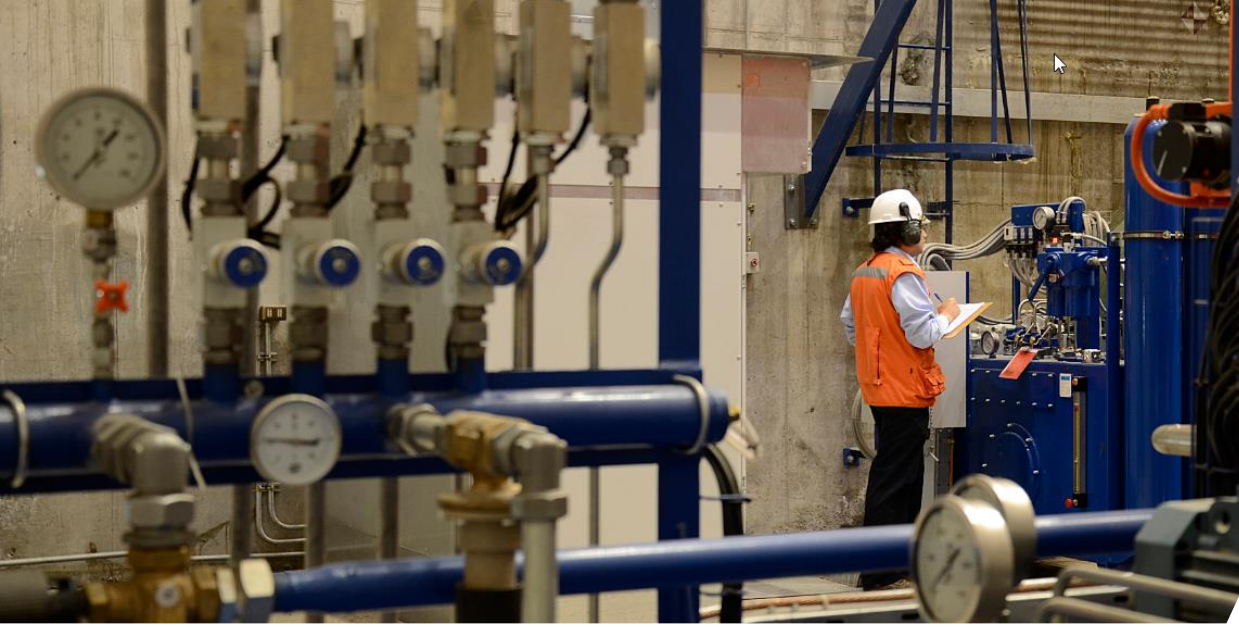
Proyecto de generación hidráulica Digua. En Construcción.

Ubicación	Parral, Región del Maule
Diseño Turbina	30 m3/s
Capacidad	20 MW
Generación	78 GWh/año
Factor de Planta	44,50%
Inversión	31,5 MM USD
Conexión	Punto intermedio LAT San Fabian Ancoa, a 1.600 mts.
Inicio Construcción	1T-2019
Inicio Operación	1S-2020

Vista general Digua



- EBITDA alcanza MM$6.895 un 45% de incremento respecto mismo período año anterior, logrando un margen EBITDA del 49,5%.
- Utilidad controlador llegó MM$20, cifra que se compara favorablemente con la perdida de M$842 del ejercicio 2018.
- La generación de energía de Los Hierros I y II llegó a 125 GWh.
- PE Arrebol generó 8 GWh entre septiembre y diciembre 2019, en fase de puesta en marcha.



Besalco Transmisión

Los Varones

Subestaciones	Subestación 220/66 Kv
Km de Línea	1 Km
Ubicación	Los Ángeles, Región del Ñuble
Inversión	20,4 MMUSD
Plazo	36 meses

Pueblo Seco

Subestaciones	Subestación 154 Kv
Km de Línea	N/A
Ubicación	Chillán, Región del Ñuble
Inversión	12,1 MMUSD
Plazo	24 meses

El Guindo

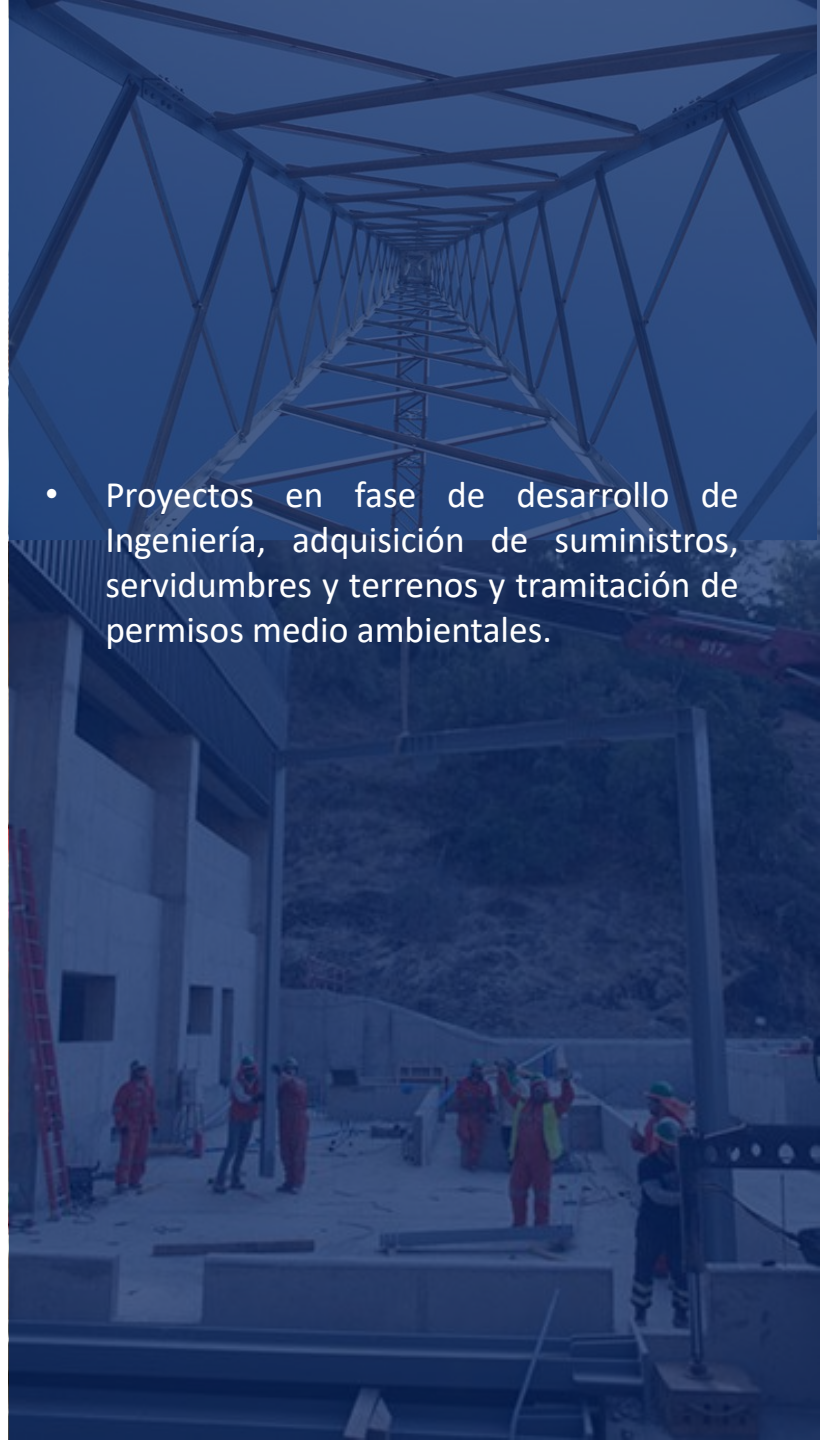
Subestaciones	Subestación 220/66 Kv
Km de Línea	N/A
Ubicación	San Pedro de la Paz, Región del Biobío
Inversión	21,9 MMUSD
Plazo	28 meses

Metrenco

Subestaciones	Subestación 220/66 Kv Subestación 66/23 Kv
Km de Línea	32 Km
Ubicación	Temuco, Región de la Araucanía
Inversión	52,2 MMUSD
Plazo	48 meses

San Rafael

Subestaciones	Subestación 110 Kv
Km de Línea	5,9 Km
Ubicación	Los Andes, Valparaíso
Inversión	14,2 MMUSD
Plazo	48 meses

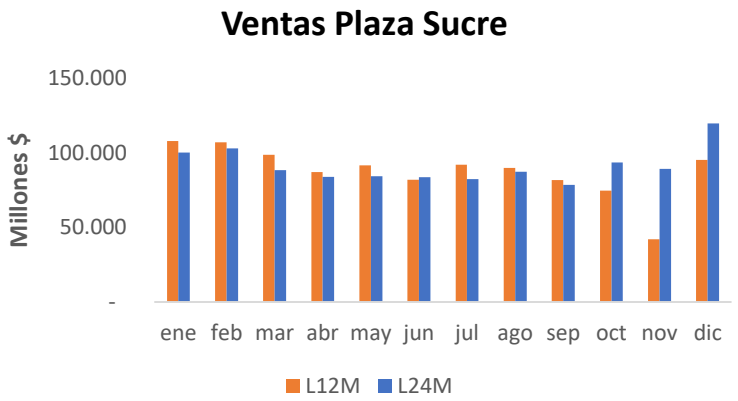


- Proyectos en fase de desarrollo de Ingeniería, adquisición de suministros, servidumbres y terrenos y tramitación de permisos medio ambientales.

Besalco Concesiones

	dic-19	dic-18	Variación	4T19	4T18	Variación
Ingresos (MM$)	1.838	3.149	-42%	405	509	-21%
Ganancia bruta (MM$)	315	148	112%	18	8	135%
Resultados de la explotación (MM$)	-707	-1.066	-34%	-217	-260	-16%
Gastos financieros netos (MM$)	-1.158	-1.120	3%	-262	-327	-20%
Ganancia del periodo (MM$)	-4.353	-4.528	-4%	-1.765	-2.323	-24%
Ganancia/perdida controladores (MM$)	-4.352	-4.527	-4%	-1.765	-2.323	-24%
EBITDA (MM$)	-1.269	-1.189	7%	-930	-617	51%

Embalse Convento Viejo

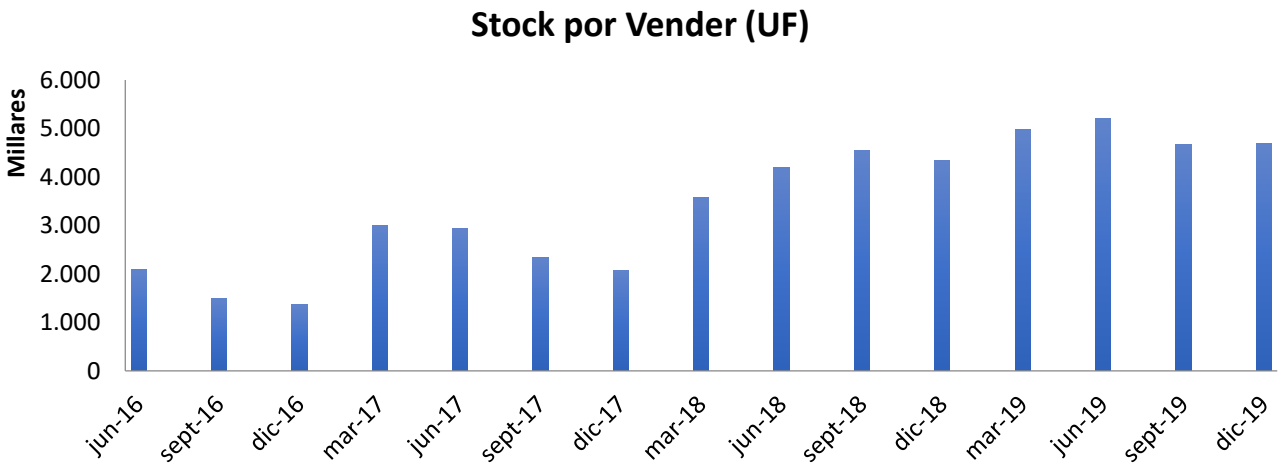


- Alto impacto en estacionamientos desde 18-Oct, siendo Plaza Sucre el más afectado (ver gráfica ventas).
- CBA (Cementerio): Se incorpora este año deterioro considerando que no se desarrollarían más etapas.
- Hubo recepción de Etapa III de Embalse Convento Viejo. Generación central asociada alcanzó el 25% de un año normal por falta de agua.
- Concesionaria Ruta Nahuelbuta, avanzando de acuerdo a programa. Todas las Ingenierías viales entregadas y en fase de revisión/ aprobación por MOP.

Besalco Inmobiliaria

	dic-19	dic-18	Variación	4T19	4T18	Variación
Ingresos (MM$)	45.826	52.098	-12%	14.923	38.635	-61%
Ganancia bruta (MM$)	11.179	13.950	-20%	4.309	10.861	-60%
Resultados de la explotación (MM$)	8.142	10.912	-25%	3.197	9.893	-68%
Gastos financieros netos (MM$)	-886	-1.026	-14%	-157	-184	-15%
Ganancia del periodo (MM$)	4.990	7.249	-31%	1.985	6.721	-70%
Ganancia/perdida controladores (MM$)	4.654	6.204	-25%	1.902	5.797	-67%
EBITDA (MM$)	8.766	11.366	-23%	3.250	10.003	-68%

Tipo de vivienda	N° Proyectos	N° Unidades	Total Ventas potencial (UF)	Vendidas		Por vender (UF)
				c/escrituras	c/promesas	
Departamentos	10	1.534	5.907.217	1.953.241	704.406	3.249.570
Casas	10	1.213	4.842.022	2.763.667	640.536	1.437.819
Totales	**20**	**2.747**	**10.749.239**	**4.716.908**	**1.344.942**	**4.687.389**



- Ventas al cierre 2019 por MM$45.826, 12% por bajo el año anterior, explicado principalmente por poca disponibilidad de proyectos en condiciones de escriturar.
- Baja en los ingresos arrastró al EBITDA y la ganancia del controlador, con bajas del 23% y 31% respectivamente.
- Promesas por escriturar por MMUF 1,34 donde el proyecto que más aporta es DS-19 Vista Parque nueva etapa (MMUF0,5), Manuel Montt (MMU0,29) y Argomedo (MMUF0,23).
- Saldo por vender de MMUF 4,7 con importante aporte de los proyectos cuya construcción se inició este año.

Besco Perú

	dic-19	dic-18	Variación	4T19	4T18	Variación
Ingresos (MM$)	68.311	37.725	81%	27.563	20.142	37%
Ganancia bruta (MM$)	9.111	10.987	-17%	-4.976	5.985	n/a
Resultados de la explotación (MM$)	5.749	3.472	66%	-1.284	2.293	n/a
Gastos financieros netos (MM$)	-348	22	n/a	-193	86	n/a
Ganancia del periodo (MM$)	5.111	4.330	18%	1.188	2.837	-58%
Ganancia/perdida controladores (MM$)	4.705	4.145	13%	1.474	2.754	-46%
EBITDA (MM$)	8.320	6.509	28%	1.309	4.154	-68%

Proyecto	Ciudad	Total Unidades Potencial	Venta Proyectada (USD mill)	Unidades a dic'18 (Unidades sobre Potencial)	Vendidas a Dic'19 (Unidades sobre Potencial)	Ventas a Dic'19 (Unidades 2019)	Ventas en 4T19 (Unidades 2019)
Santa Ana	Piura	264	**17**	120	**120**	**0**	**0**
Altaluz	Callao	388	**23**	161	**191**	**30**	**5**
Nuevo Nogales	Agustino	2,080	**120**	551	**858**	**307**	**65**
Las Palmas	Chorrillos	200	**14**	65	**182**	**117**	**21**
Centrika	Piura	436	**16**	0	**101**	**101**	**20**
Torre Mar	Callao	118	**9**	0	**3**	**3**	**3**
Alameda Rimac **	Rimac	5,984	**262**	0	**1,302**	**1,302**	**176**
Parque Comas - 1ª Etapa *	Lima	5,368	**221**	4,256	**5,756**	**1,500**	**389**
TOTAL PROYECTOS		**14,838**	**682**	**5,153**	**8,513**	**3,360**	**679**

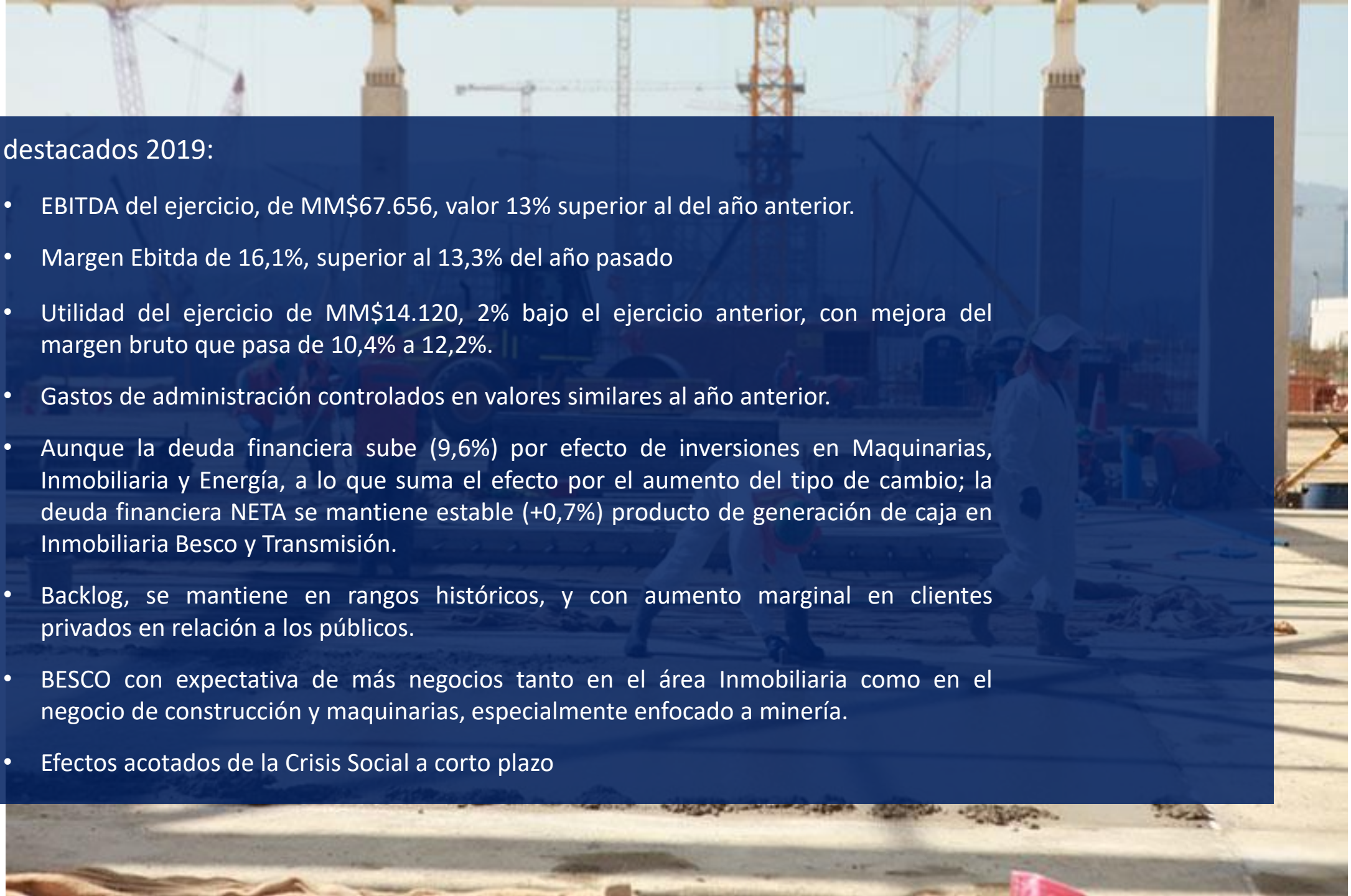
** Corresponde al 100% de la Obra, BESCO tiene una participación de 50% en este negocio*

*** Corresponde al 100% de la Obra, BESCO tiene una participación de 90% en este negocio*

- Ventas al cierre 2019 por MM$68.311, 81% por sobre el año anterior, explicado por mayor actividad inmobiliaria y Quellaveco.
- En línea con lo anterior EBITDA y Utilidad controlador crecen 28% y 13% respectivamente, dados los menores márgenes asociados a contrato de OOCC.
- 3.360 unidades vendidas (cierre comercial) en 2019, donde el proyecto que más aporta es Parque Comas, seguido de Alameda Rimac.
- Stock de promesas prevé un muy buen 2020 en términos de ventas inmobiliarias.
- Se mantiene activo departamento de estudios de propuestas en sectores infraestructura y minero.

BESCO

20 años construyendo grandes momentos



Hechos destacados 2019:

- EBITDA del ejercicio, de MM$67.656, valor 13% superior al del año anterior.
- Margen Ebitda de 16,1%, superior al 13,3% del año pasado
- Utilidad del ejercicio de MM$14.120, 2% bajo el ejercicio anterior, con mejora del margen bruto que pasa de 10,4% a 12,2%.
- Gastos de administración controlados en valores similares al año anterior.
- Aunque la deuda financiera sube (9,6%) por efecto de inversiones en Maquinarias, Inmobiliaria y Energía, a lo que suma el efecto por el aumento del tipo de cambio; la deuda financiera NETA se mantiene estable (+0,7%) producto de generación de caja en Inmobiliaria Besco y Transmisión.
- Backlog, se mantiene en rangos históricos, y con aumento marginal en clientes privados en relación a los públicos.
- BESCO con expectativa de más negocios tanto en el área Inmobiliaria como en el negocio de construcción y maquinarias, especialmente enfocado a minería.
- Efectos acotados de la Crisis Social a corto plazo

Contacto

Email

cristobal.salgado@besalco.cl

andres.klein@besalco.cl

Teléfono

+56 2 2338 08 72

+56 2 2338 09 23

Website

www.besalco.cl/inversionistas

Oficina

Ebro 2705, Las Condes