

# NEGOCIOS Y PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2014



LarrainVial

Santiago, 10 de Febrero de 2015

# PRINCIPALES FILIALES

**BSCONCESIONES**  
[PROYECTOS DE INVERSIÓN]



**BSCONSTRUCCIONES**  
[OBRAS CIVILES]

**BSMAQUINARIAS**  
[SERVICIO DE MAQUINARIAS]



**BSENERGÍA**  
[PROYECTOS DE INVERSIÓN]



**BSINMOBILIARIA**  
[DESARROLLO INMOBILIARIO]



**BSMD MONTAJES**  
[OBRAS CIVILES]

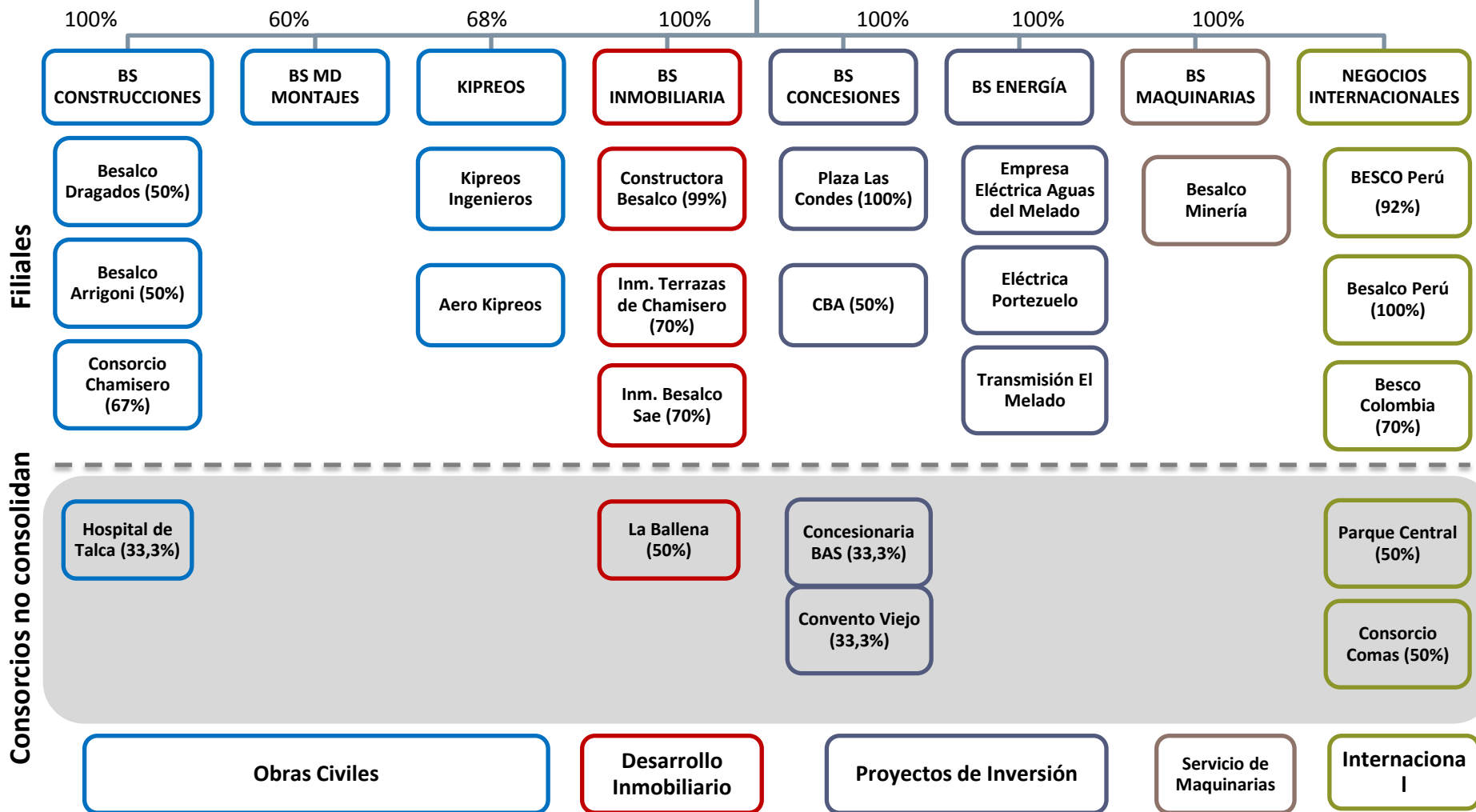


**BESCOPERÚ**  
[INTERNACIONAL]

**KIPREOS**  
[OBRAS CIVILES]

# ESTRUCTURA DE EMPRESAS

## BESALCO



# RESULTADOS 2014 CONSOLIDADOS

(\$ millones)	dic-14	dic-13	Var.	IV Q 2014	IV Q 2013	var.
<b>Ingresos</b>	<b>316.735</b>	<b>392.301</b>	<b>-19%</b>	<b>69.673</b>	<b>127.062</b>	<b>-45%</b>
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>15.161</b>	<b>28.077</b>	<b>-46%</b>	<b>19.496</b>	<b>7.697</b>	<b>153%</b>
<i>Margen</i>	<i>4,8%</i>	<i>7,2%</i>		<i>28,0%</i>	<i>6,1%</i>	
<b>Ganancia Operacional</b>	<b>-1.320</b>	<b>9.665</b>	<b>-114%</b>	<b>15.453</b>	<b>2.556</b>	<b>505%</b>
<b>Ganancia Operaciones Discontinuas</b>	<b>2.194</b>	<b>5.962</b>	<b>-63%</b>	<b>97</b>	<b>5.347</b>	<b>-98%</b>
<b>Ganancia</b>	<b>-9.580</b>	<b>14.396</b>	<b>-167%</b>	<b>6.792</b>	<b>7.147</b>	<b>-5%</b>
<b>Ganancia Acionistas</b>	<b>-11.849</b>	<b>12.567</b>	<b>-194%</b>	<b>3.921</b>	<b>5.539</b>	<b>-29%</b>
<i>Margen</i>	<i>-3,7%</i>	<i>3,2%</i>		<i>5,6%</i>	<i>4,4%</i>	
<b>Ebitda</b>	<b>17.897</b>	<b>42.785</b>	<b>-58%</b>	<b>15.789</b>	<b>13.271</b>	<b>19%</b>
<i>Margen</i>	<i>5,7%</i>	<i>10,9%</i>		<i>22,7%</i>	<i>10,4%</i>	

- Resultados 2014 impactados por pérdidas de BS Construcciones (MM\$23.707) y provisión especial en contrato de BS Maquinarias (MM\$5.000)
- Recuperación de resultados el IV° Q 2014
- Año 2013 considera ganancia por venta de concesionaria Norvial en Perú (MM\$ 5.961)
- Importante generación de Ebitda
- Ene'15 se llega a acuerdo por contrato de obras civiles con Mall Plaza. Pérdidas (MM\$18.409) se encuentran provisionadas a sep.14
- En Dic'14 Fitch Rating modifica la clasificación de riesgo a BBB

	Dic. 14	Dic. 13
<b>Liquidez (veces)</b>	1,3	1,3
<b>Capital Trabajo (MM\$)</b>	91.580	63.200
<b>ROE (%)</b>	-7,4%	7,1%
<b>Ganancia por acción</b>	-21	22
<b>Valor libro acción (\$)</b>	279	307
<b>Total Leverage - (x)</b>	2,7	1,8
<b>Leverage Financiero - (x)</b>	1,4	1,1
<b>Limite Endeudamiento Efectos Com. (x)(*)</b>	0,6	0,4

(\*) deuda financiera neta de proyectos / Total Patrimonio menor 1x  
 Deuda vigente por efectos de comercio: MM\$1.300

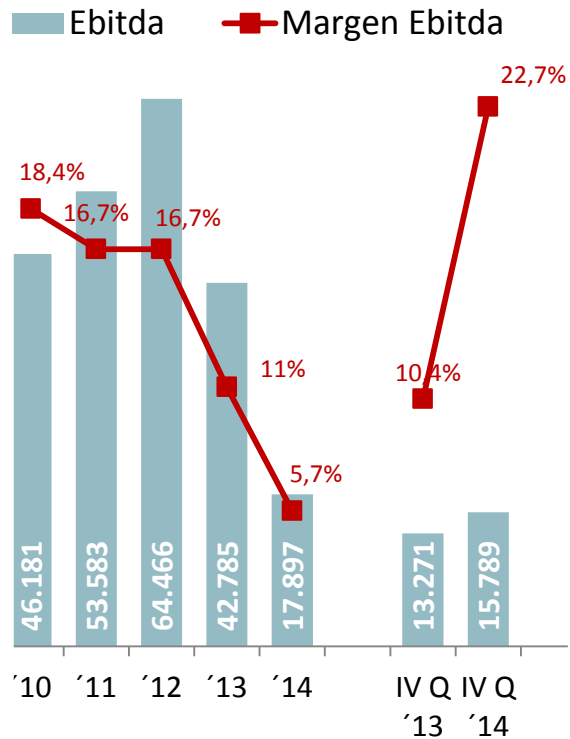
- Se mantiene buen nivel de liquidez e índices de rentabilidad se ven afectados por pérdidas
- Aumento de endeudamiento por créditos de capital de trabajo y financiamientos inmobiliarios

# RESULTADOS FINANCIEROS POR FILIALES

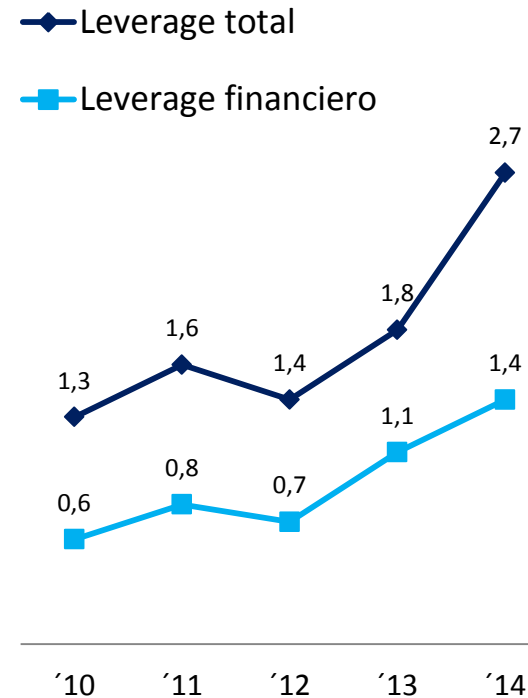
Filial	Ingresos ( Dic. 2014)		Ganancias ( Dic. 2014)		Ebitda ( Dic. 2014)	
	\$ mill.	%	\$ mill.	%	\$ mill.	%
Construcciones	97.135	-27%	(23.707)	-	(25.366)	157%
Maquinarias	92.925	9%	3.542	-61%	24.479	1%
Inmobiliaria	31.020	-30%	1.512	-42%	4.505	-14%
Montajes	23.042	-36%	2.763	3%	3.422	3%
Besco	16.319	36%	3.054	-65%	3.800	-63%
Kipreos	29.345	60%	2.208	82%	3.900	80%
Energia	2.751	-44%	1.526	277%	3.013	713%

- BS Construcciones comienza a recuperar resultados el IV° Q 2014
- Reducción de resultados de BS Inmobiliaria estaban proyectados por periodos de recepción municipal de proyectos
- Ganancia de Kipreos supera los históricos.
- Ingresos de BS Energía no corresponden a venta de energía de Los Hierros I, por encontrarse éstas contabilizadas como activos para la venta
- Se realiza aumento de capital a BS Construcciones (MM\$23.500) en dic'14

## EBITDA



## LEVERAGE



- Incremento en la generación de Ebitda en IV° Q 2014, buen margen trimestral
- Alza en nivel de endeudamiento por capital de trabajo y proyectos inmobiliarios

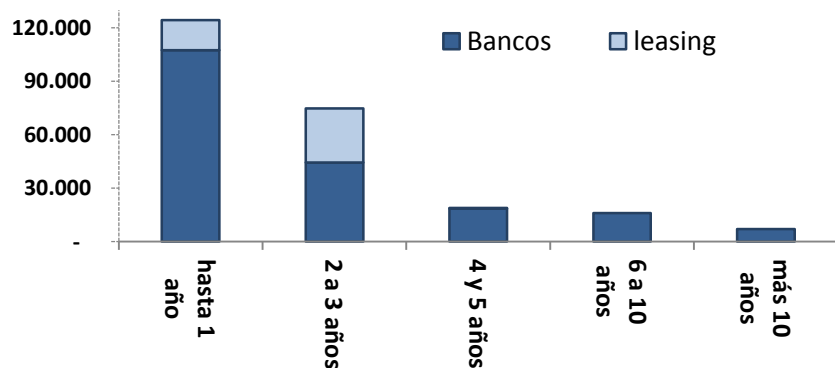
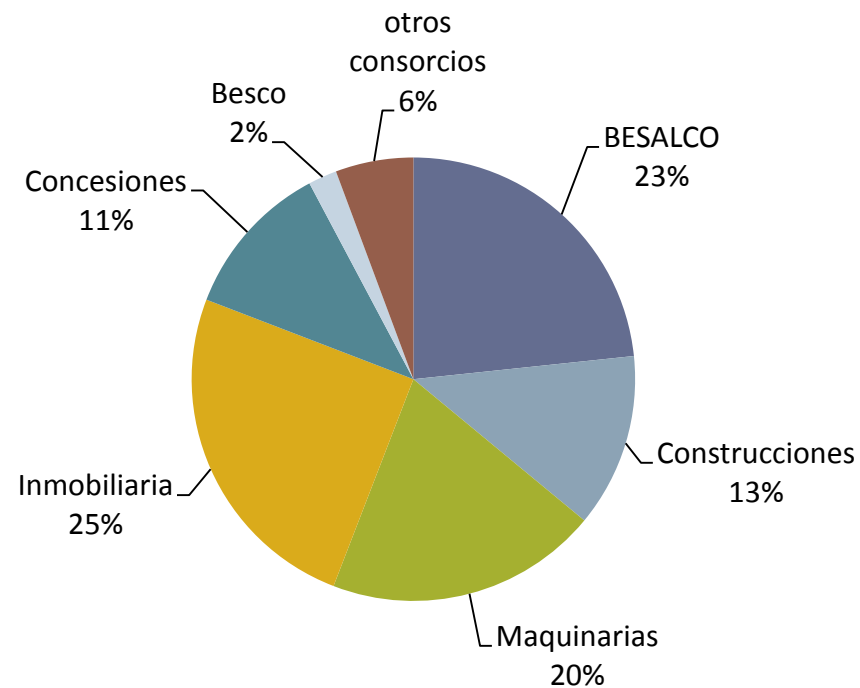
# ESTRUCTURA DEUDA FINANCIERA

## DEUDA FINANCIERA

	2014 MM\$	2013 MM\$
Otros Pasivos financieros corrientes	124.429	95.999
Otros Pasivos financieros no corrientes	117.126	122.146
	241.555	218.145

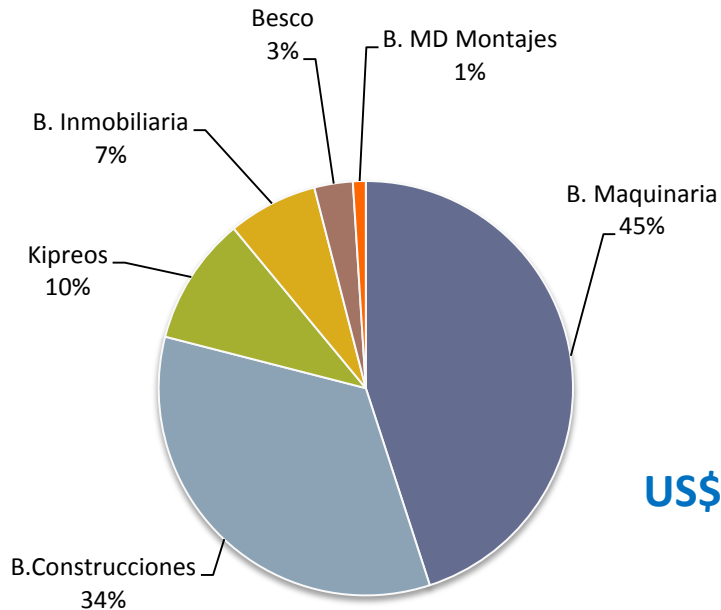
Filial	2014 MM\$	2013 MM\$
BESALCO	56.359	33.353
Construcciones	30.585	12.745
Maquinarias	48.005	48.250
Inmobiliaria	60.318	47.350
Energia	-	45.621
Concesiones	27.523	22.398
Besco	5.047	4.043
otros consorcios	13.718	4.285

## SEGMENTACION DEUDA FINANCIERA 2014



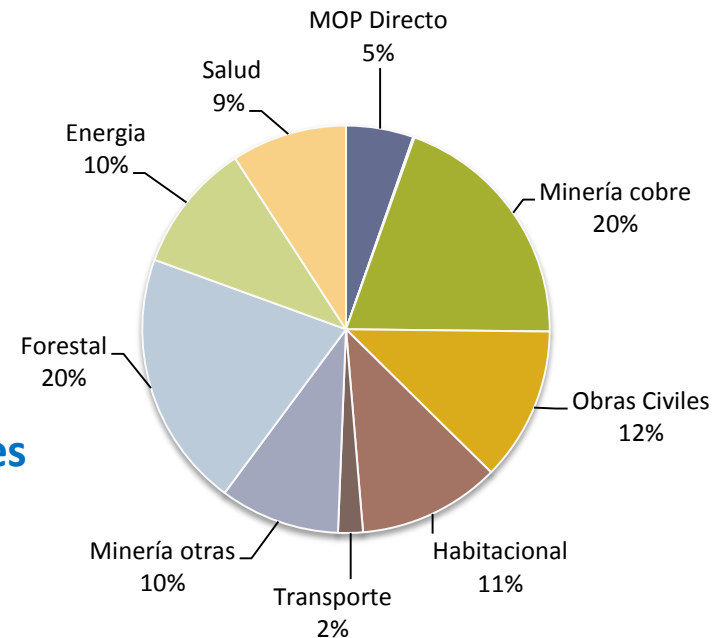


## Backlog por filial



**US\$ 723 millones**  
*(nov'14)*

## Backlog por área de negocios



- Ejecución de proyectos hidroeléctricos en BS Construcciones
- No hay contratos en minería del hierro
- Efecto tipo de cambio en dólar impacta negativamente el Backlog de un periodo a otro (14%).

# RESUMEN DE NEGOCIOS



Paneles solares

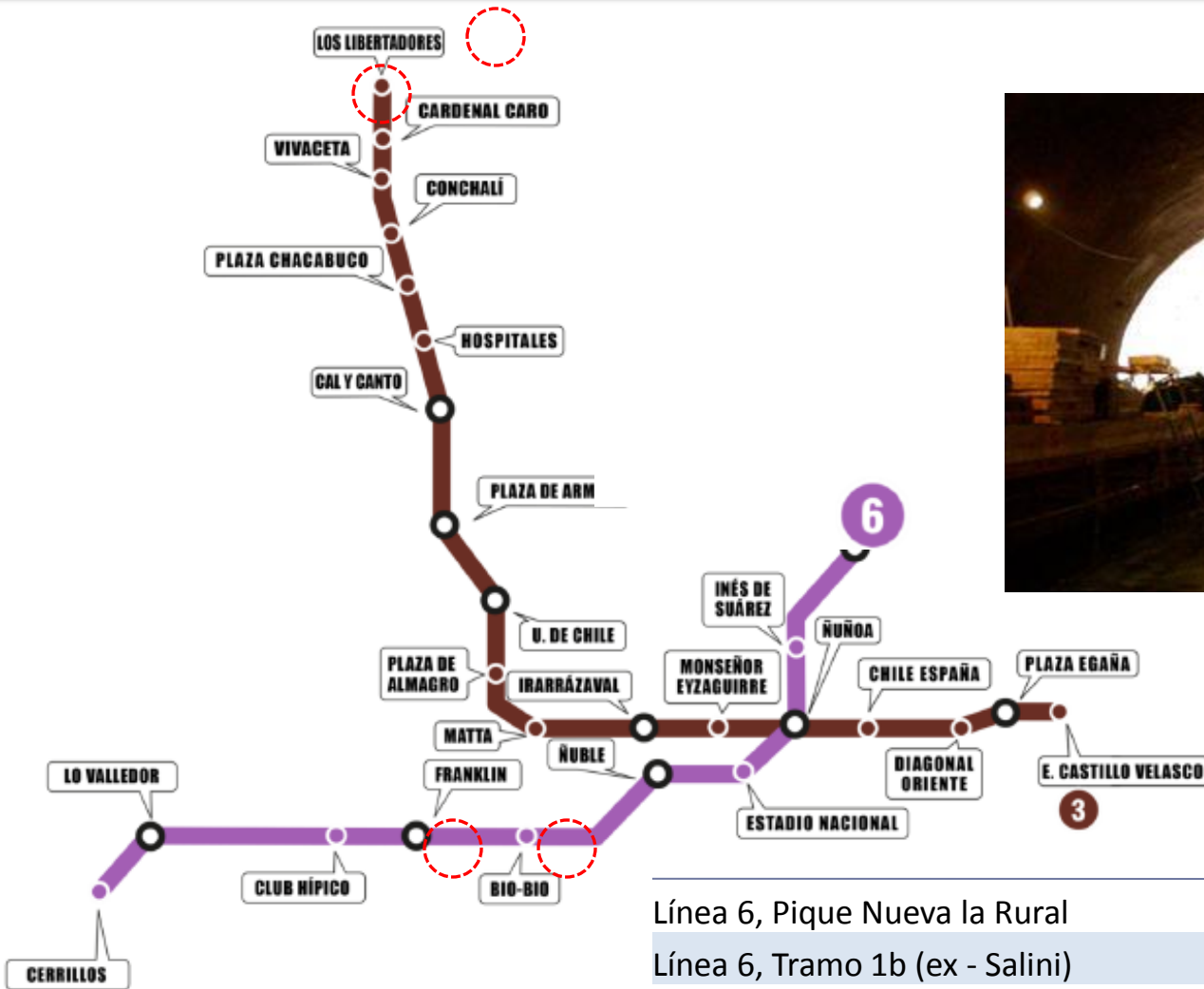








# OBRAS CIVILES – OBRAS DE METRO



Línea 6, Pique Nueva la Rural	US\$15 mill	BS - Dragados
Línea 6, Tramo 1b (ex - Salini)	US\$28 mill	BS - Dragados
Línea 3, Estación Los Libertadores	US\$12 mill	BS - Dragados
Línea 3, Talleres y Cocheras	US\$40 mill	BS - Dragados



## BS MD MONTAJES

- Buen año 2014 respecto a márgenes
- Backlog disminuye a un mínimo producto de la reducción de inversiones en la minería
- Elevado nivel de caja debido a la disminución de capital de trabajo requerido
- Nuevos estudios de licitaciones



## KIPREOS

- Buen año 2014 respecto a márgenes
- Importante Backlog de US\$ 67 millones
- Nuevos estudios de licitaciones

## BS ENERGÍA

- Central Los Hierros cumple 1 año de operación, con una generación de 110GWh
- Los Hierros II inicia período de prueba y comienza generación al SIC (ene15)
- Amplia cartera de proyectos a futuros



## RESUMEN DE PROYECTOS

Proyecto mini Hidro	Capacidad MW	Generación GWh-Año	Inversión MMUS\$	Operación
Los Hierros	25	145	109	Dic. 2013
Los Hierros II	5,5	30	31	Enero 2015
Túnel Melado	4,5	21	21	Mayo 2016
Chupallar	19	110	49	Julio 2017
Complejo 1 (3 proyectos)	36.5	196	130	> 2018
Complejo 2 (5 proyectos)	82.1	447	302	> 2019
<b>Total 12 Prycts Hidro</b>	<b>172.6</b>	<b>949</b>	<b>642</b>	
Parque Eólico	30	105	17	2016

## BS MAQUINARIAS

- Servicio hacia la industria minera enfocado en el transporte de material y chancado
- Servicio a la industria forestal con maquinaria especializada en la cosecha de bosques
- Contratos rentables a largo plazo sobre transporte, especialización de personal y maquinaria de punta.

- 9% de crecimiento en ingresos 2014 vs 2013
- Provisión en el IVQ '14 por Minera Hierro Tal Tal
- Renovación de contratos por US\$ 300 mill
- Se elimina contrato relacionado al hierro en el backlog



*Desde Dic'14 posee triple certificación: ISO 9.001 (Calidad), ISO 14.001 (Medio ambiente) y OHSAS 18.001 (Seguridad y Salud en el trabajo)*





- Importante aumento en el nivel de ventas
- Actualmente hay 15 proyectos en ejecución ( Santiago y V Región)
- Incremento en el valor promedio de las unidades por ingreso de proyectos ABC1 (Los Dominicos y Vitacura)
- Ventas con promesas proyectadas a escriturar 2015: MUF2.353 mas ventas 2015
- Buenas condiciones de créditos hipotecarios y reforma tributaria ayudarían a alto nivel de ventas 2015

Tipo de vivienda	N° proyectos	N° Unidades	Total Ventas potencial MUF	Ventidas		Por vender	Por escriturar 2015 (*)
				c/escrituras	c/promesas		
Casas	7	603	2.833	243	1.693	898	1.624
Departamentos	8	925	3.116	403	1.149	1.563	729
<b>Totales</b>	<b>15</b>	<b>1.528</b>	<b>5.949</b>	<b>646</b>	<b>2.842</b>	<b>2.461</b>	<b>2.353</b>

(\*) corresponde a unidades con promesas firmadas a dic'14 que según fecha estimada de recepción municipal, serán escrituradas durante el ejercicio 2015

- Durante 2014 se vendieron 2 strip center: Recreo en Viña del Mar y Chamisero en Colina
- En construcción y negociaciones de venta un nuevo strip center en proyecto Sucre. Con Supermercado subterráneo y locales comerciales en nivel suelo
- Pronto inicio de nueva etapa de Terralta Chamisero y Haras San Bernardo

# PROYECTOS INMOBILIARIOS



**Condominio Terralta Chamisero, Colina**



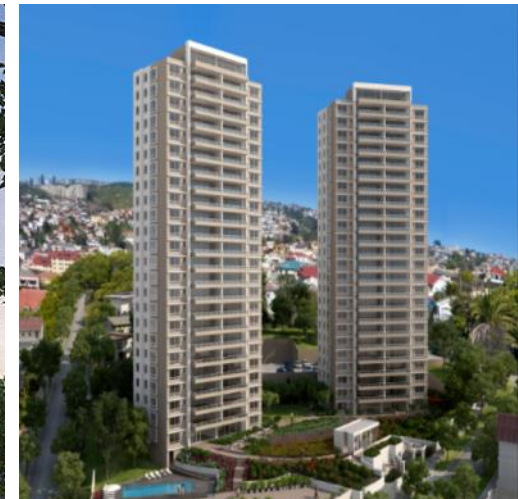
**Strip Center Chamisero**



**Condominio Terralta Los Dominicos,  
Las Condes**



**Centro Lira , Santiago**



**Condominio Travesía,  
Viña del Mar**

# NEGOCIOS Y PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2014



LarrainVial

Santiago, 10 de Febrero de 2015