

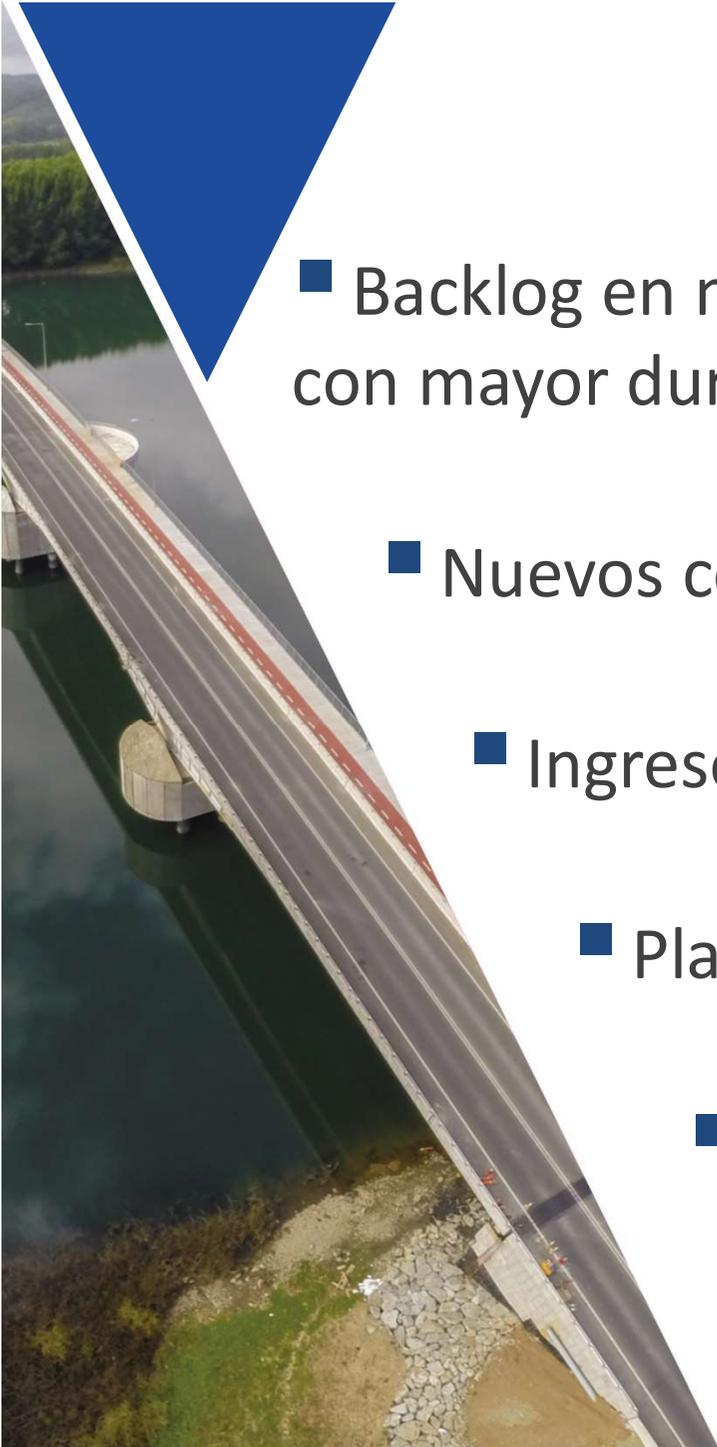


Resultados y Negocios

2 de Febrero de 2018

≡ BICEINVERSIONES



- 
- 
- Backlog en máximos históricos con mayor duración.
 - Nuevos contratos Maquinarias.
 - Ingreso al IPSA 2018.
 - Plan de inversión 2018 y 2019.
 - Mayor apalancamiento futuro asociado a nuevas inversiones.

RESULTADOS



Millones de Pesos	dic'17	dic'16	Var. %	4to T'17	4to T'16	Var. %
Ingresos	419.080	396.551	5,7%	109.813	123.403	-11,0%
Ganancia Bruta	41.537	45.859	-9,4%	14.147	17.655	-19,9%
<i>Márgen</i>	9,9%	11,6%		12,9%	14,3%	
Gastos de Adm y Ventas	-19.242	-16.140	19,2%	-6.692	-4.611	45,1%
Ganancia Operacional	22.295	29.719	-25,0%	7.455	13.044	-42,8%
Ganancia	14.919	14.627	2,0%	5.082	6.285	-19,1%
Ganancia Accionistas	9.809	11.376	-13,8%	4.183	5.365	-22,0%
<i>Márgen</i>	2,3%	2,9%		3,8%	4,3%	
Ebitda	53.019	54.758	-3,2%	15.265	19.530	-21,8%
<i>Márgen</i>	12,7%	13,8%		13,9%	15,8%	

- Adecuado nivel de actividad consolidado pese al alicaído nivel de inversiones, gracias a los segmentos de obras civiles, maquinarias y Perú.
- Menor resultado para el accionistas controlador por bajo de desempeño de obras puntuales en segmento de obras civiles.

RESULTADOS POR FILIALES



FILIAL	Ingresos		Ganancias		EBITDA	
	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %
Besalco Construcciones	56.352	-40%	24	-99%	4.799	-29%
Besalco Montajes	39.035	24%	3.853	262%	5.124	256%
Kipreos (*)	24.330	-40%	-1.481	-182%	-867	-123%
Besalco Maquinarias	74.507	4%	5.002	62%	22.664	14%
Besalco Inmobiliaria	73.484	-18%	5.625	-46%	11.146	-28%
Besco (Perú)	14.982	38%	1.349	14%	2.407	23%
Besalco Energía	14.351	11%	-223	-93%	6.063	-13%
Besalco Concesiones	1.809	54%	-2.608	-45%	-445	-88%

(*) suma de los negocios de Ingeniería y servicios con helicópteros

- Mejora del resultado operacional en Maquinarias, Montajes y Besco.
- Buen resultado 2017 en Inmobiliaria (alta base comparativa efecto IVA).
- Registro de pérdidas en Concesiones, Kipreos y Energía.
- Bajo resultado 2017 en Besalco Construcciones y Kipreos por desempeño obras puntuales.

DEUDA FINANCIERA | Por Empresa



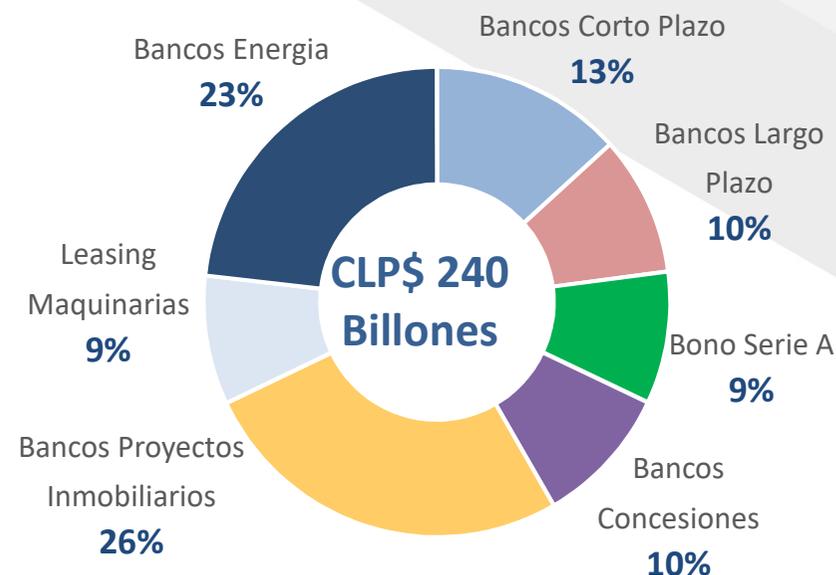
BESALCO y Filiales	\$ Millones	
	Dic'17	Dic'16
Besalco	51.299	42.340
Construcciones	22.324	30.472
Maquinarias	21.340	34.213
Inmobiliaria	51.652	64.509
Energía	55.707	66.174
Concesiones	23.124	23.257
Besco	11.459	5.785
Kipreos	3.285	8.522
Otros Consorcios	0	59
Total Deuda Financiera	240.190	275.332



- Disminución de la deuda total en \$35,143 millones, 12,8% por debajo del cierre de 2016.
- Menor deuda en segmento maquinarias e inmobiliario, mínimos del ciclo.
- Menor deuda en Besalco Energía por venta de activos durante inicios 2017. Cambio de tendencia desde el 4T17 con el inicio de obras de Arrebol.

DEUDA FINANCIERA | Por Tipo

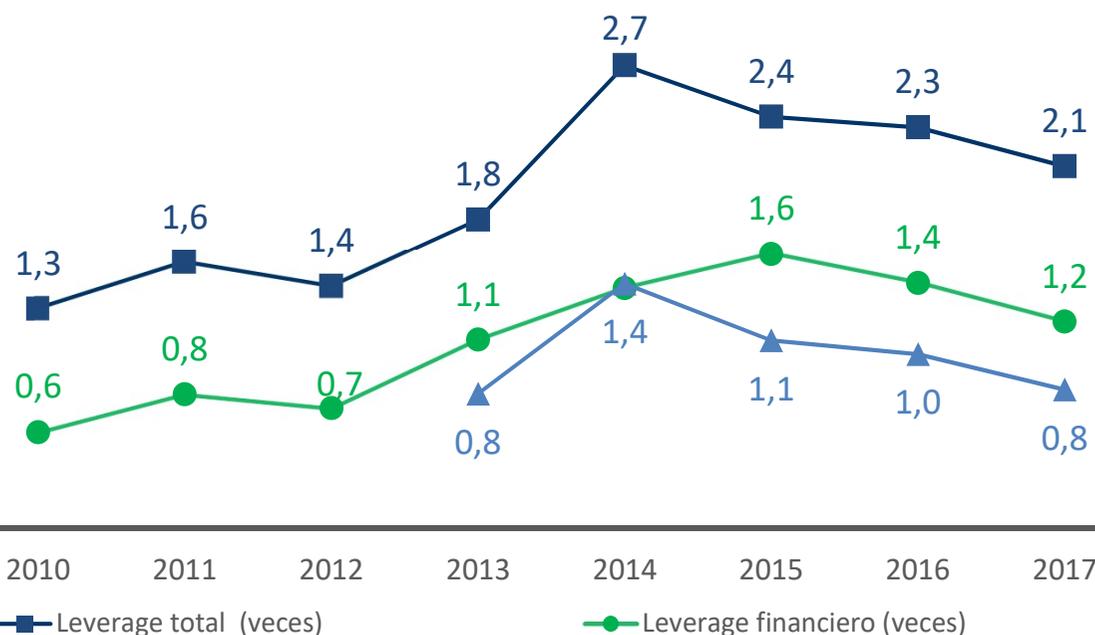
Deuda por Tipo de Financiamiento	\$ Millones	
	Dic'17	Dic'16
Bancos Corto Plazo	31.947	48.294
Bancos Largo Plazo	23.091	33.099
Bono Serie A	21.871	0
Bancos Concesiones	23.124	23.257
Bancos Proyectos Inmobiliarios	63.111	70.294
Leasing Maquinarias	21.340	34.213
Bancos Energia	55.707	66.174
Total Deuda Financiera	240.190	275.332



- Mayor concentración al largo plazo con la emisión de bonos y reestructuración de pasivos en Besalco Construcciones durante 2017.
- Eficiente estructura de financiamiento en cada segmento de negocio acorde al tipo de inversión y plazo del activo.



EVOLUCION DEL ENDEUDAMIENTO



Pasivos Totales	420.819
Deuda Financiera	240.189
Deuda sin recurso (*)	67.370
Deuda Financiera con Recurso	172.819

Millones de CLP

(*) Deuda Consolidada sin recuro de Besalco: Aguas del Melado, Plaza Las Condes y Plaza Sucre.

—▲— Leverage financiero s/proyectos (veces)

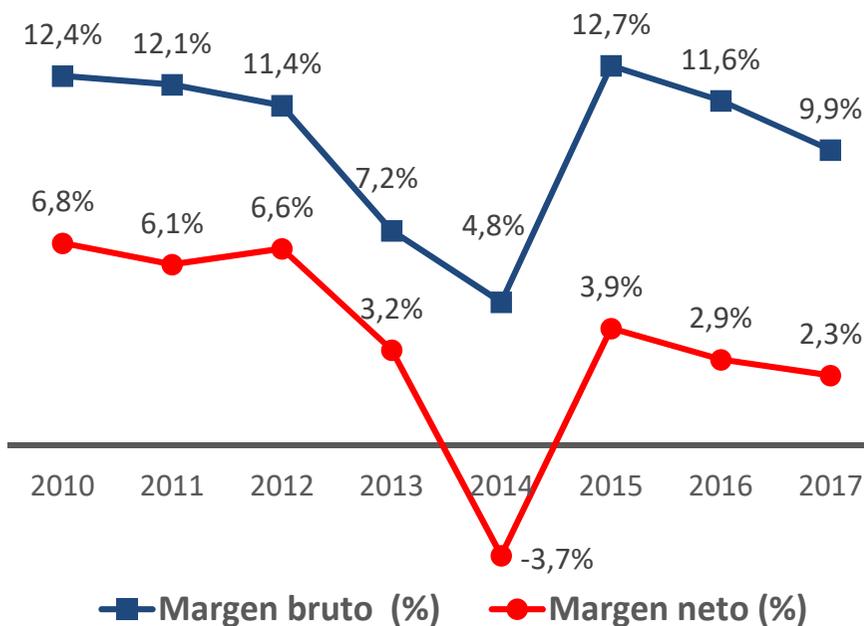
(*) Leverage financiero s/proyectos: Excluye deuda financiera de Energía y Concesiones.



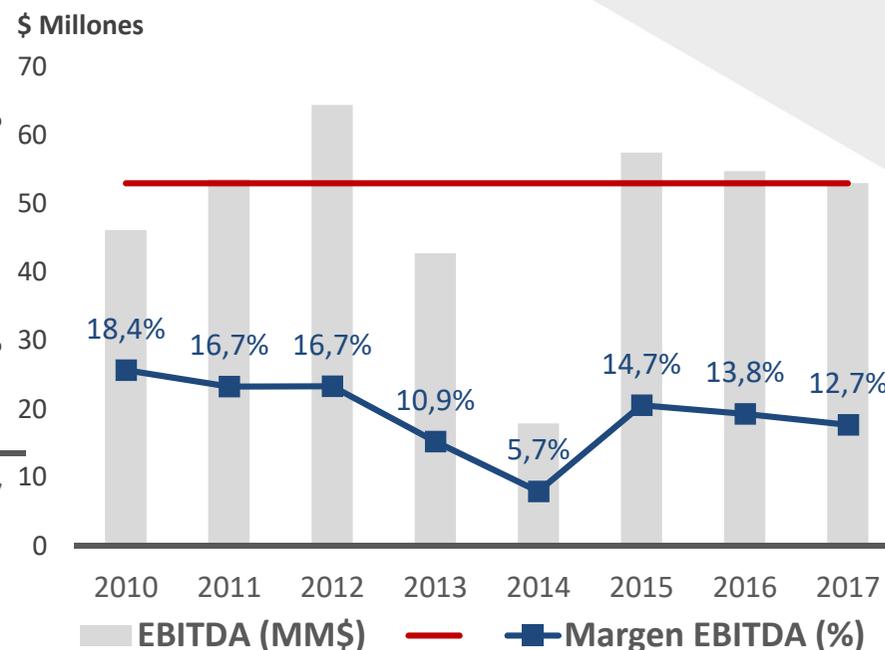
- Disminución sistemática de deuda financiera y normalización de indicadores de apalancamiento.
- Plan de inversiones aumentará levemente el indicador durante 2018 a niveles cercanos al 2016.

MARGENES Y EBITDA

MARGEN BRUTO Y NETO



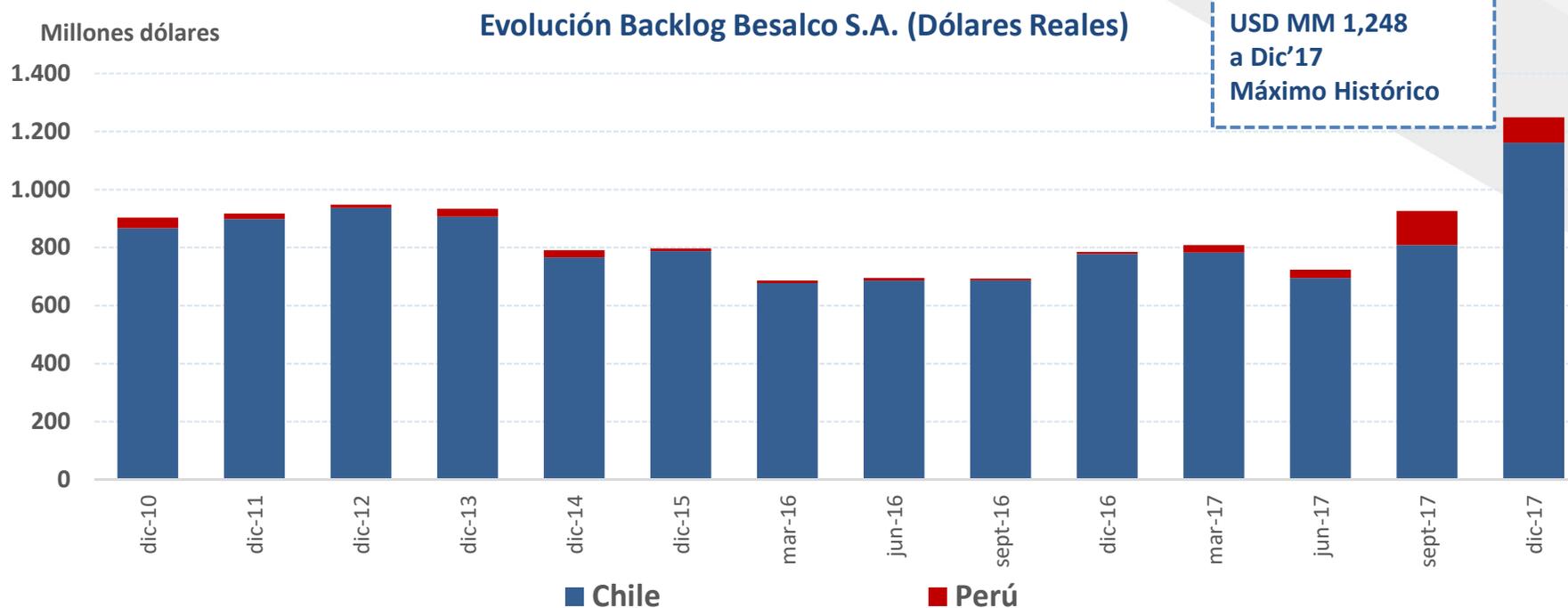
EBITDA Y MARGEN EBITDA



- Leve disminución de EBITDA y caída en márgenes producto de bajo desempeño de obras puntuales.
- EBITDA resiliente gracias a buen nivel de actividad en Maquinarias, Inmobiliaria y Montajes.



BACKLOG

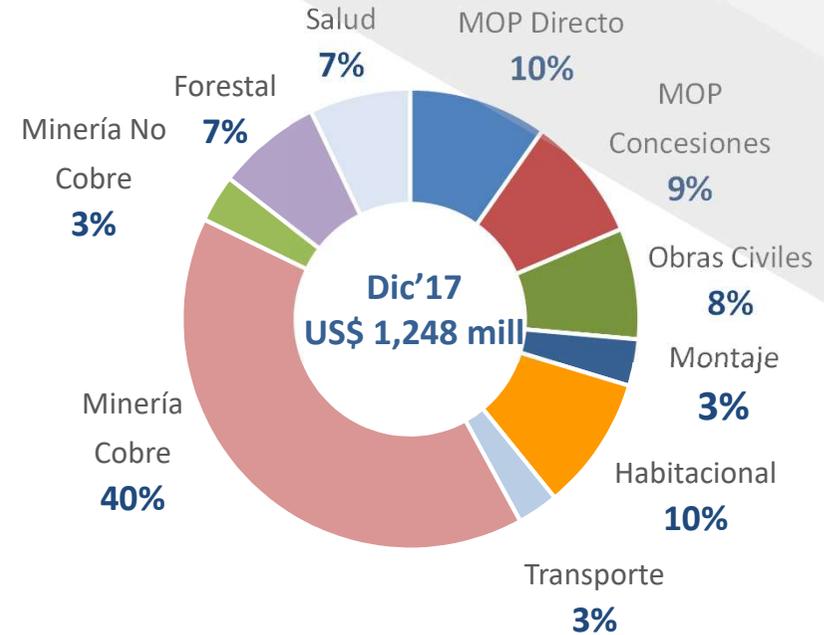
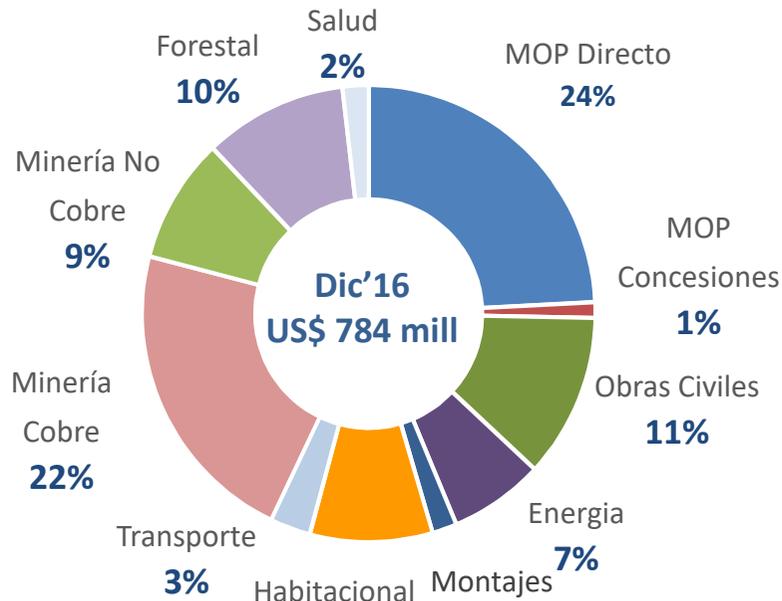


- Aumento del 59% (*) del Backlog en 12 meses, alcanzando máximo histórico. Mayor Duración del backlog, 30 meses dic'17 v/s 20 meses dic'16.
- Importante aumento del Backlog en Besalco Maquinarias en el sector minero.
- Obras Civiles relevantes adjudicadas durante 2017:
 - Rutas de Nahuelbuta
 - Villa Olímpica Juegos Panamericanos (Perú)
 - Hospital Quellón y Ancud
 - Embalse Chironta

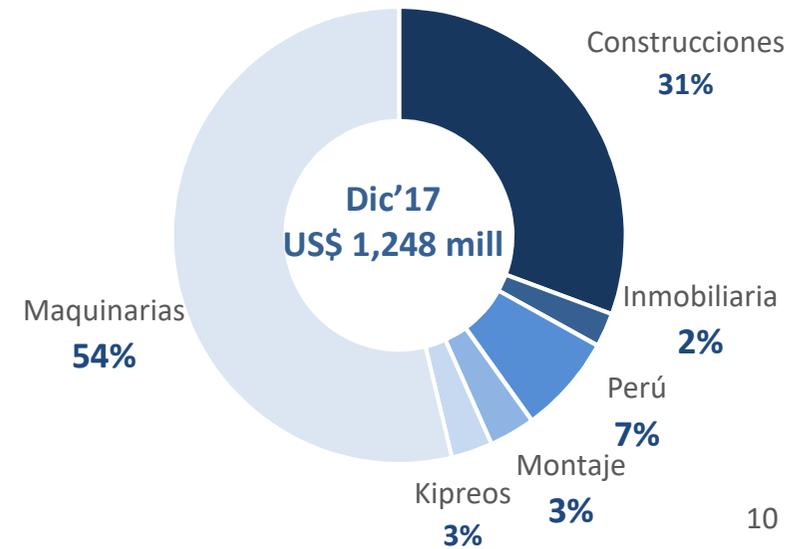
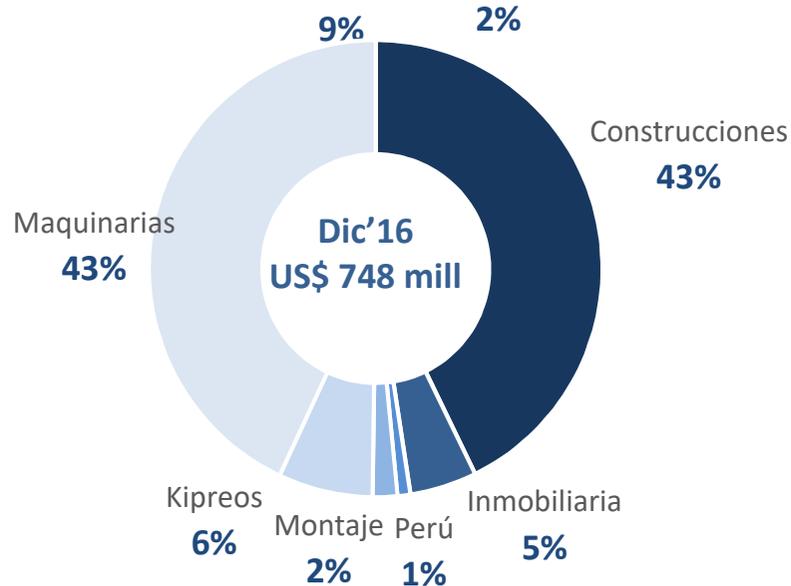
(*) Variaciones sobre montos calculados en UF de cada período. Tipo de cambio referencial [CLP\$/US\$] 615,22 y UF \$26,798,14 cierre diciembre 2017.

BACKLOG

Por Mercado



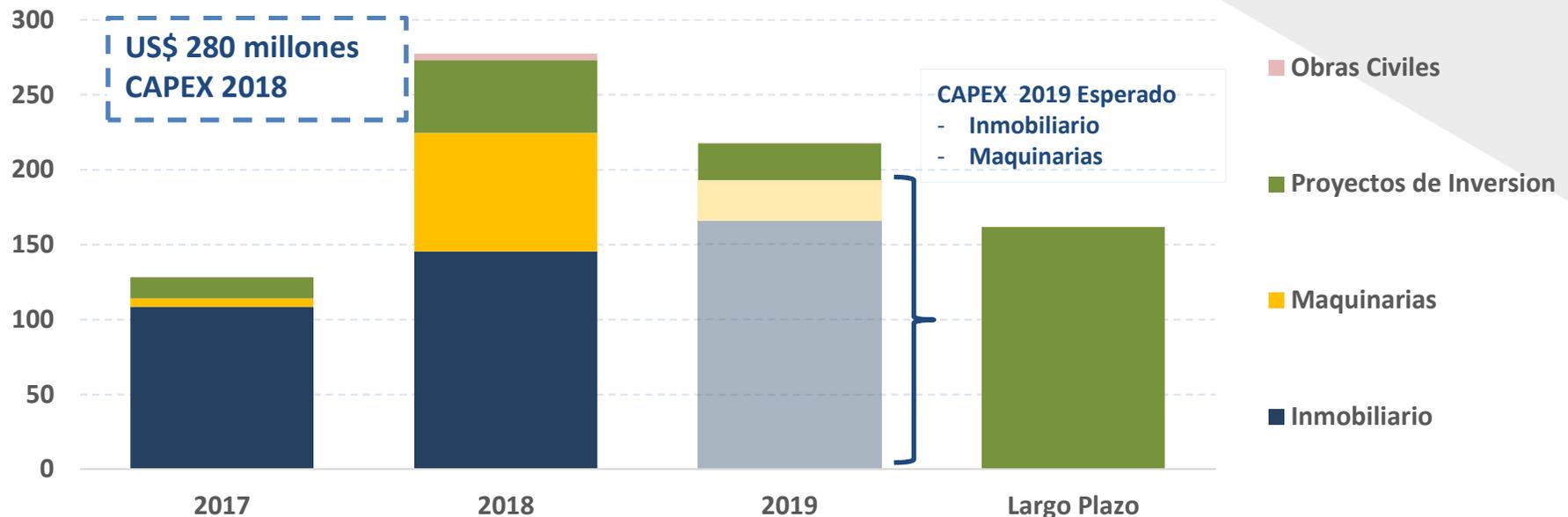
Por Empresa



(*) Montos calculados en UF de cada período. Tipo de cambio referencial [CLP\$/US\$] 615,22 y UF \$26,798,14 cierre diciembre 2017.

[USD \$ Millones]

CAPEX Estimado Besalco S.A. por Segmento



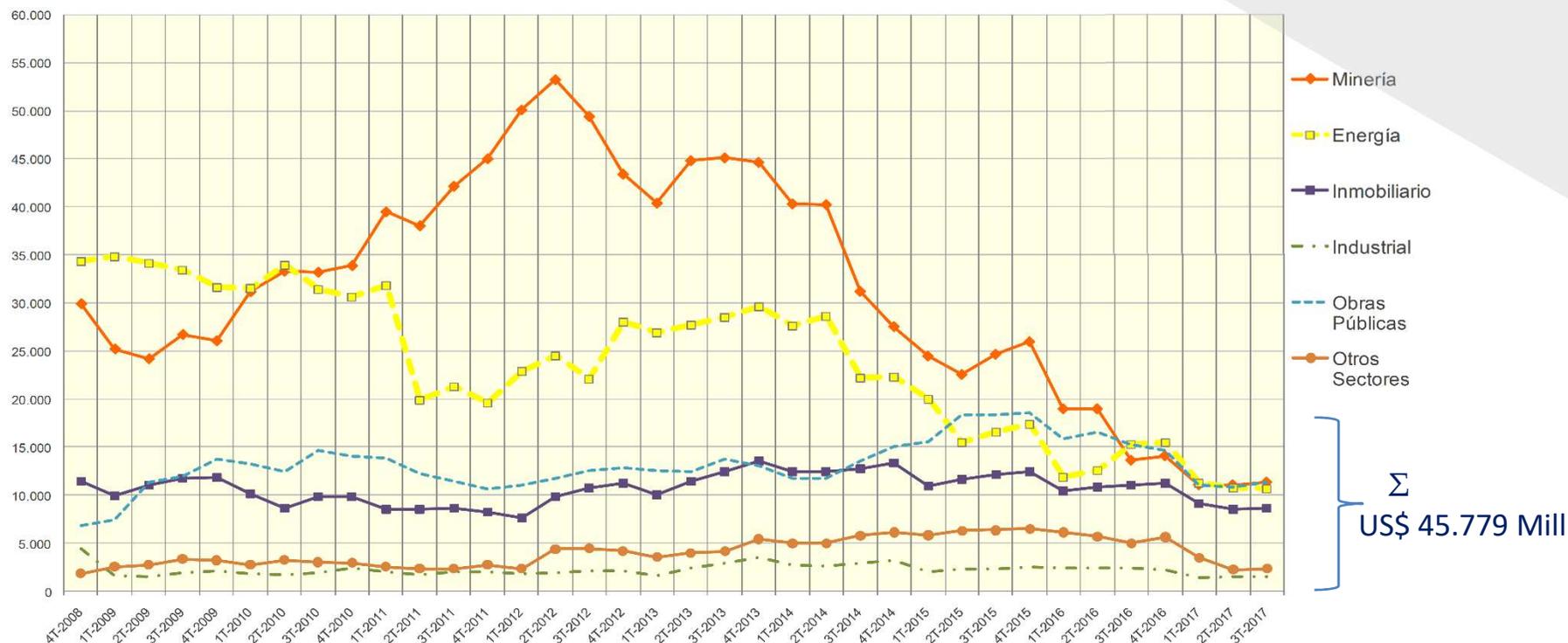
- Plan de expansión en Inmobiliaria en Chile (2018E US\$ MM 100) y Perú (2018E US\$ MM 47) .
 - Compras de terrenos en Chile para proyectos de ejecución inmediata entre 2017 y 2018.
 - Compra de banco de terreno en Perú, Nuevo Nogales 2017 y Alameda-Rimac 2018.
- Plan de compras de maquinarias durante 2018 por US\$ 79 millones (netos) producto de la entrada de nuevos contratos a largo plazo en Minería.
- Plan de inversiones en proyectos de energía e infraestructura:
 - Arrebol: CAPEX total de US\$ 22 millones con COD esperada 4T18.
 - Digua: CAPEX total de US\$ 34 millones con COD esperada 2T19.
 - Rutas de Nahuelbuta: CAPEX proporcional (50%) de US\$ 170 millones con PSD 2S23.

MERCADO



INVERSION EN CONSTRUCCION

Stock de Inversión Quinquenal - Trimestral (US\$ Millones)



- Stock proyectado de inversión alcanzó US\$ 45.779 millones a sep'17, en mínimos de ocho años.
- Leve recuperación del 3T17 respecto al 2T17 de 2,1%. Los mayores aumentos los registraron los sectores:
 - Obras Públicas: US\$ 630 millones.
 - Minería: US\$ 341 millones.
 - Inmobiliario: US\$ 198 millones.
 - Otros: US\$ 105 millones.

FILIALES

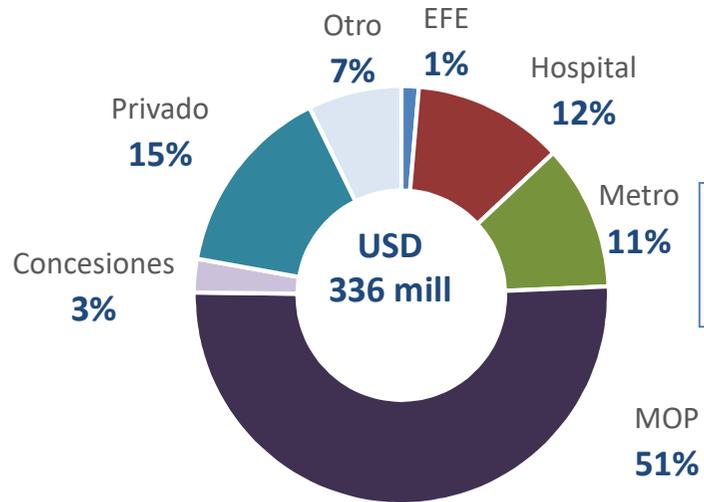


Millones de CLP\$	dic'17		dic'16		Variación	
	EEFF	Proforma	EEFF	Proforma	EEFF	Proforma
Ingresos	56.352	132.215	93.645	120.468	(39,8%)	9,8%
Ganancia Bruta	6.622	6.743	7.665	8.529	(13,6%)	(20,9%)
Margen	11,8%	5,1%	8,2%	7,1%		
Ganancia Operacional	4.646	4.767	5.288	6.009	(12,1%)	(20,7%)
Gastos Financieros Netos	(866)	(866)	(1.033)	(1.033)	(16,2%)	(16,2%)
Otras Ganancias	(378)	(498)	802	81	(147,2%)	(715,4%)
Ganancias	2.416	2.416	4.029	4.029	(40,0%)	(40,0%)
Ganancia Accionista	24	24	1.936	1.936	(98,8%)	(98,8%)



- Adecuada carga de trabajo 2018 gracias al incremento del Backlog alcanzando los US \$ 382 Mill (+14% a/a).
- Aumento de duración del backlog (23 meses) por adjudicación de obras de mayor plazo en Rutas de Nahuelbuta, embalses y hospitales.
- Bajo resultado en la última línea para el controlador de \$ 24 millones, por débil desempeño de obras puntuales.

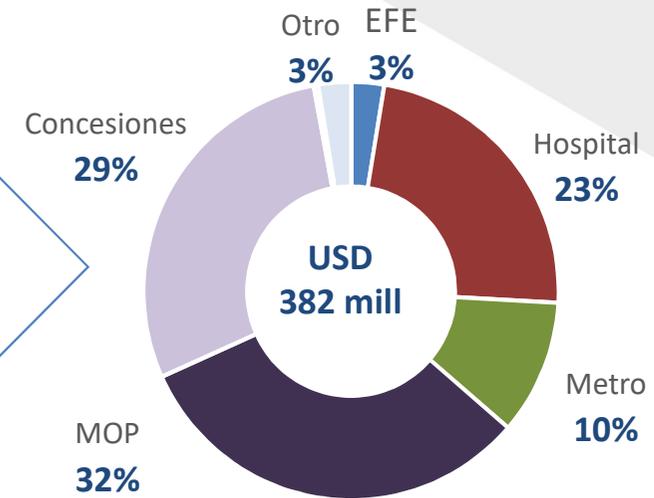
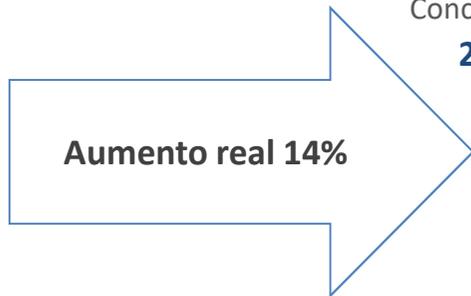
Diciembre 2016



EMBALSE CHIRONTA



Diciembre 2017



LINEA TRES METRO – GRUPO 5 Y 6



(* Variaciones sobre montos calculados en UF de cada período. Tipo de cambio referencial [CLP\$/US\$] 615,22 y UF \$26,798,14 cierre diciembre 2017.

PUENTE BICENTENARIO



CLÍNICA CRUZ BLANCA



RUTA 7 - LAS PULGAS

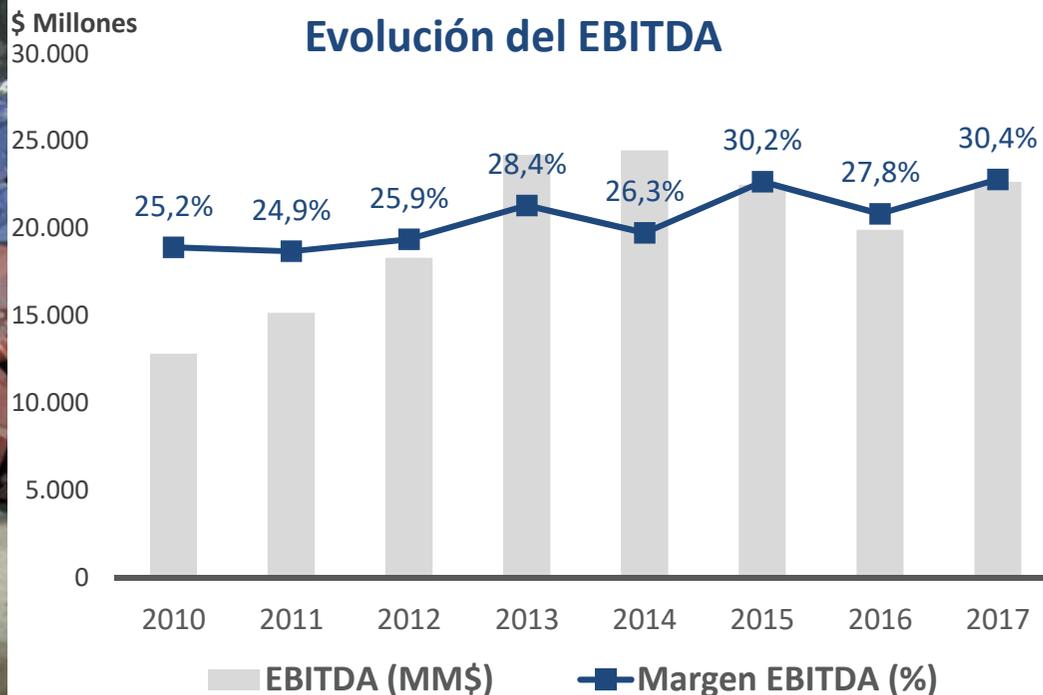


RUTA 7 - RIO VENTISQUERO





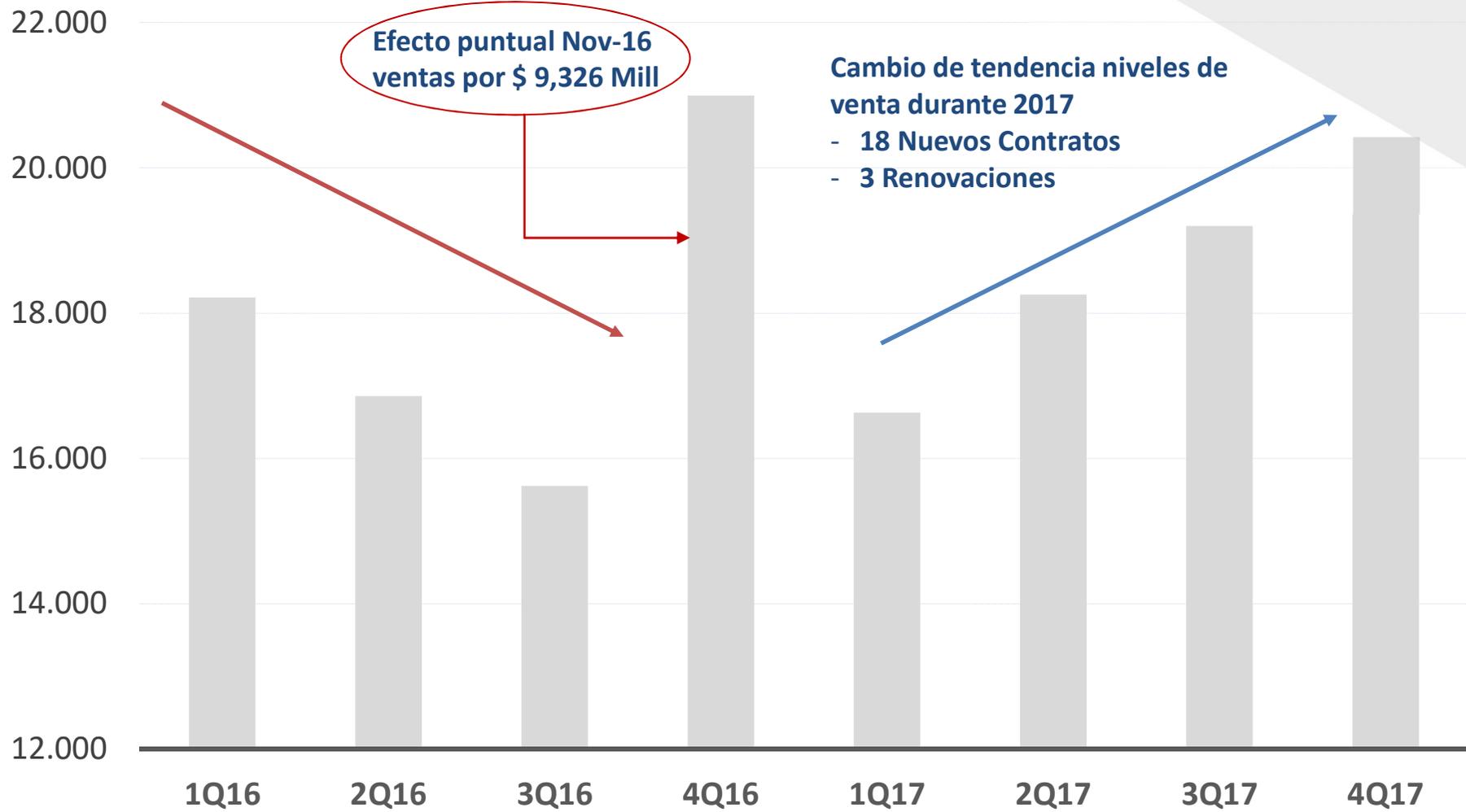
- Backlog US\$ 671 millones a dic'17 duplicando en 12 meses.
- Nuevos contratos en forestal, minería no metálica y mayormente en minería cobre.
- Nuevo contrato 8 años plazo y ventas mensuales app. \$2,000 Mill en minería cobre.
- 38 contratos vigentes en 14 clientes activos y duración de 40 meses.





\$ Millones

Recuperación de las ventas durante 2017



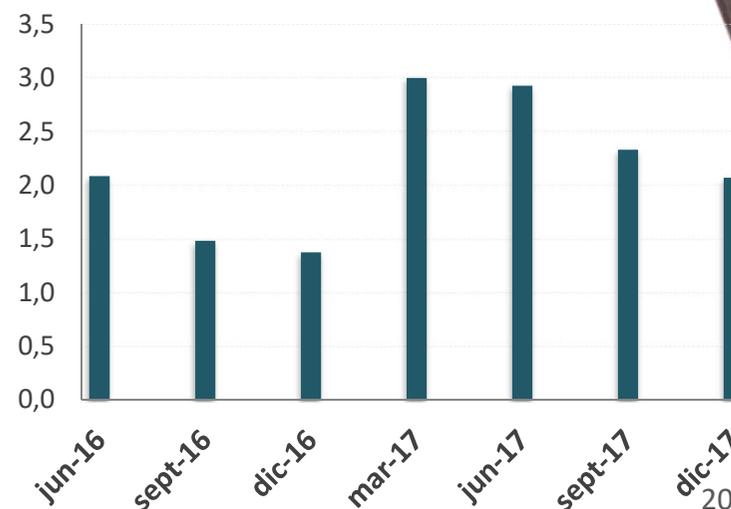
BESALCO INMOBILIARIA | Ventas

Tipo de vivienda	N° Proyectos	N° Unidades	Total Ventas potencial MUF	Vendidas		Por vender
				c/escrituras	c/promesas	
Departamentos	6	1.222	3.719.889	2.673.052	325.705	721.132
Casas	14	1.475	6.011.236	3.697.793	964.550	1.348.893
Totales	20	2.697	9.731.125	6.370.846	1.290.254	2.070.025

(*) Se incluyen proyectos que no consolidan en Besalco Inmobiliaria

- Promesas por escriturara por UF 1,3 millones
- Alto nivel de promesas en proyecto Vista Parque por UF 662,000. Promesas por 448 unidades durante 2017 de un total de 920 unidades.
- Saldo por vender por UF 2,1 millones, explicado en gran parte por:
 - Vista Parque (DS- 19)
 - Casas y Departamentos Terralta Los Dominicos.
 - Casas Terralta Chamisero y Guay Guay.

Stock por Vender (UF Millones)



BESALCO INMOBILIARIA | Terrenos para el Desarrollo

■ TERRENOS COMPRADOS EN 2017

PROYECTO	COMUNA	TERRENO			PROYECTO			Fecha Compra Terreno	Fecha Inicio Obras
		SUPERFICIE	UF/M2	Inversión Terreno (UF)	N° Pisos	N° Deptos	VOLUMEN DE VENTA (UF)		
Manuel Montt	Ñuñoa	2.406	69,0	174.585	14	148	600.000	mar-17	feb-18
Holanda	Ñuñoa	1.304	49,0	64.750	10	74	300.000	sept-17	jun-18
Las Acacias/A. Vespucio	La Florida	4.026	39,0	157.014	16	282	883.000	nov-17	ene-19
Raulí -Argomedo	Santiago	2.138	58,0	124.004	9	202	560.000	oct-17	may-18
TOTAL		9.874	51,7	520.353	49	706	2.343.000		

■ TERRENOS EN STOCK PARA FUTURAS ETAPAS

PROYECTO	COMUNA	TERRENO			PROYECTO		
		SUPERFICIE	UF/M2	Inversión Terreno (UF)	N° Pisos	N° Deptos	VOLUMEN DE VENTA (UF)
CON PROMESAS DE COMPRA-VENTA							
Proyecto 1	Providencia	1.858	66	122.600	7	46	405.000
POTENCIALES COMPRAS							
Proyecto 1	Providencia	1.800	63	109.636	7	46	415.000
Proyecto 2	Reñaca	12.660	7	90.000	4	117	450.000
Proyecto 3	Ñuñoa	3.600	35	120.000	7	113	415.000
TOTAL		18.060	18,2	319.636	18	276	1.280.000





Vista Parque I y II Deptos.

- Terreno de 73.159 m².
- Ubicado Almirante Riveros a 400 mt. De Metro Tren Maestranza en San Bernardo.
- 570 departamentos y 30 casas.
- Venta Total Estimada UF 998.000.-
- Inicio de escrituraciones Julio 2018.
- Inicio ventas Mayo 2018 – 233 un. vendidas en UF 310.900.-

Vista Parque III y IV Casas

- Terreno de 73.159 m².
- Ubicado Padre Hurtado esquina Baquedano a 700 mt. De Metro Tren Maestranza en San Bernardo.
- 320 casas.
- Venta Total Estimada UF 560.000.-
- Inicio de escrituraciones Julio 2018.
- Inicio ventas Julio 2018 – 215 un. vendidas en UF 351.200.-





Manuel Montt / Teniente Montt

- Terreno de 2,379 m².
- Ubicado en esquina Manuel Montt con Tte. Montt en Ñuñoa, a pasos de futura estación de Metro Monseñor Eyzaguirre.
- Edificio de 16 pisos con 2 Subterráneos.
- 166 departamentos y 192 estacionamientos.
- Venta Total Estimada UF 603.714.-
- Inicio de obras Febrero 2018.
- Inicio escrituraciones: Agosto



Holanda / Regina Pacis

- Terreno de 1.303,5 m².
- Ubicado en Holanda 3330 en Ñuñoa.
- Edificio habitacional de 10 pisos con 3 subterráneos.
- 58 Departamentos
- Venta Total Estimada UF 300.000.-
- Inicio de obras Junio 2018.
- Inicio escrituraciones: Agosto 2019.



Argomedo / Raulí

- Terreno de 1.303,5 m².
- Ubicado en Holanda 3330 en Ñuñoa.
- Edificio habitacional de 10 pisos con 3 subterráneos.
- 58 Departamentos
- Venta Total Estimada UF 300.000.-
- Inicio de obras mayo 2018.
- Inicio escrituraciones: sept 2019

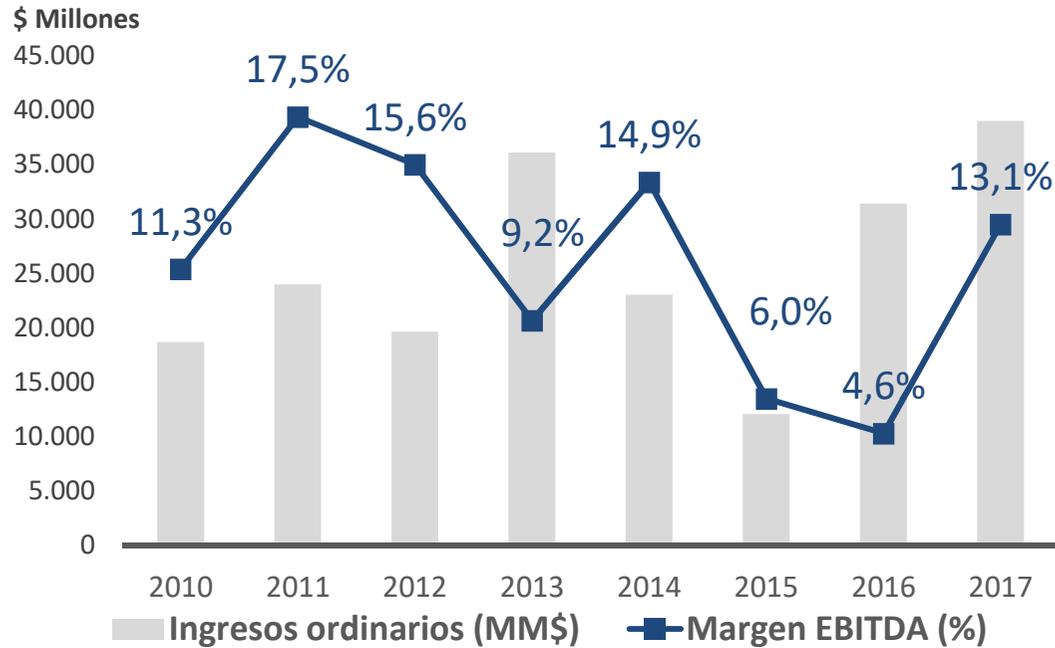


Las Acacias / La Florida

- Terreno de 4.026 m².
- 2 Edificio habitacionales de 16 pisos c/u y 3 subterráneos.
- 286 Departamentos
- Venta Total Estimada UF 873.700-
- Inicio de obras junio 2018.
- Inicio escrituraciones: oct 2019



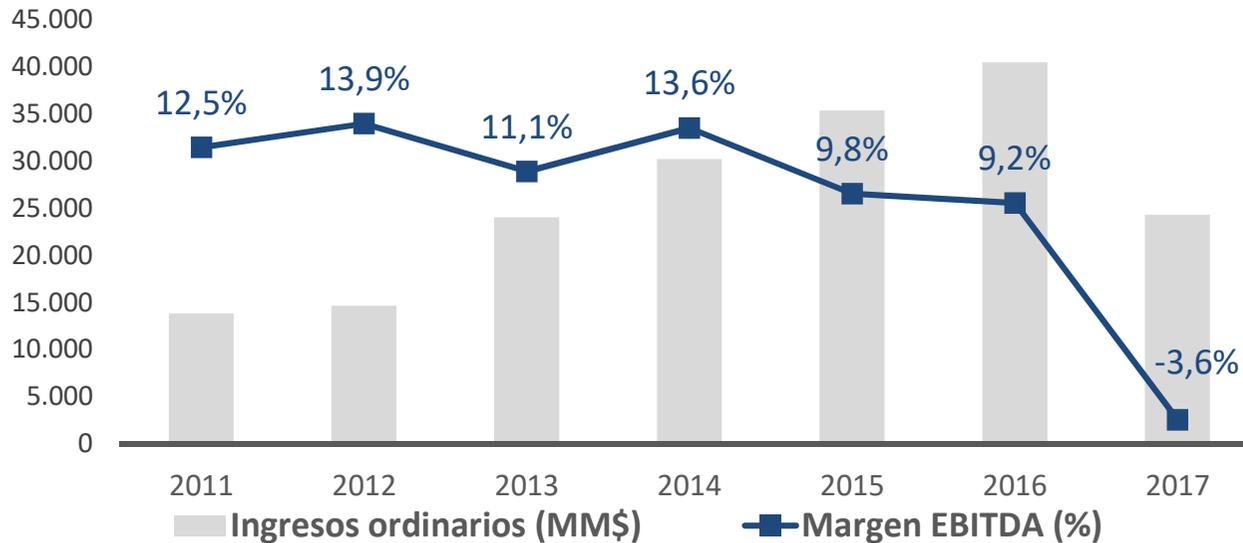
Evolución del Ingreso y Margen EBITDA



- Recuperación de Márgenes EBITDA a niveles históricos.
- Buenos resultados en la última línea y aporte al grupo \$ 3.853 millones
- Sano nivel de Backlog USD 41 millones con una duración de 16 meses en 3 contratos.



Evolución del Ingreso y Margen EBITDA (*)



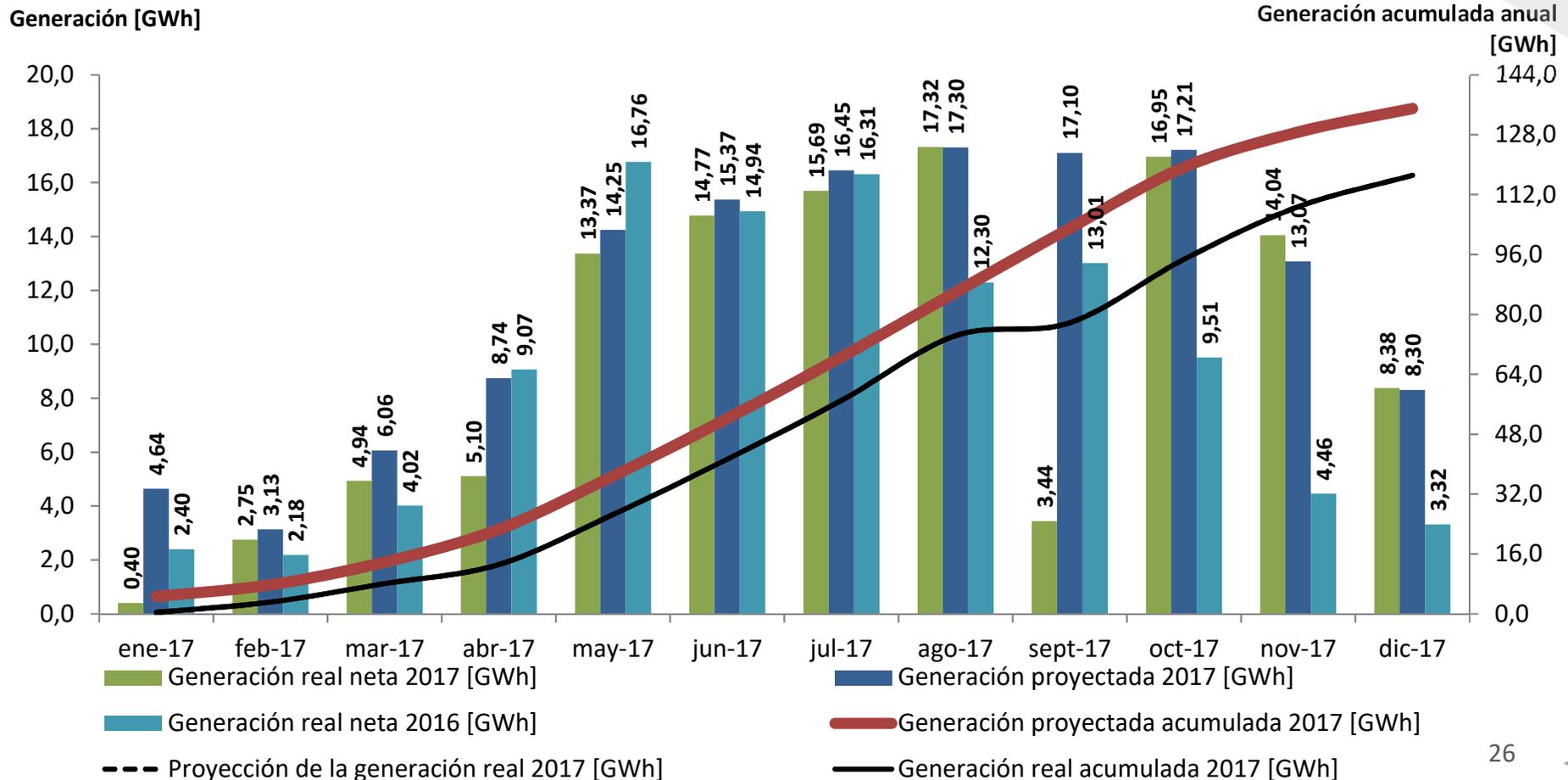
(*) suma de los negocios de Ingeniería y servicios con helicópteros

- Primer año con pérdidas desde adquisición en 2011 por \$ (1,480) Mill.
- Bajos resultados por obras con bajo desempeño en el sur y demora en inicio de nuevos contratos.
- Backlog a dic'17 de US\$ 37 millones y duración de 12 meses.
- Positivo outlook por licitaciones de CNE para ejecución plan de expansión de transmisión por US\$ 3,170 Mill.

MINERIA | Instalación antenas y equipos GPS



- Normalización de la generación respecto a un año normal desde abril en adelante.
- Mantenimiento programada de ambas centrales y falla técnica en septiembre afectaron la generación de 2017.
- Generación Los Hierros I y II acumulada a septiembre de 140 [GWh] bajo un año normal esperado de 160 [GWh].



Proyecto de generación eólico Arrebol

Inicio de construcción mediados de diciembre 2017

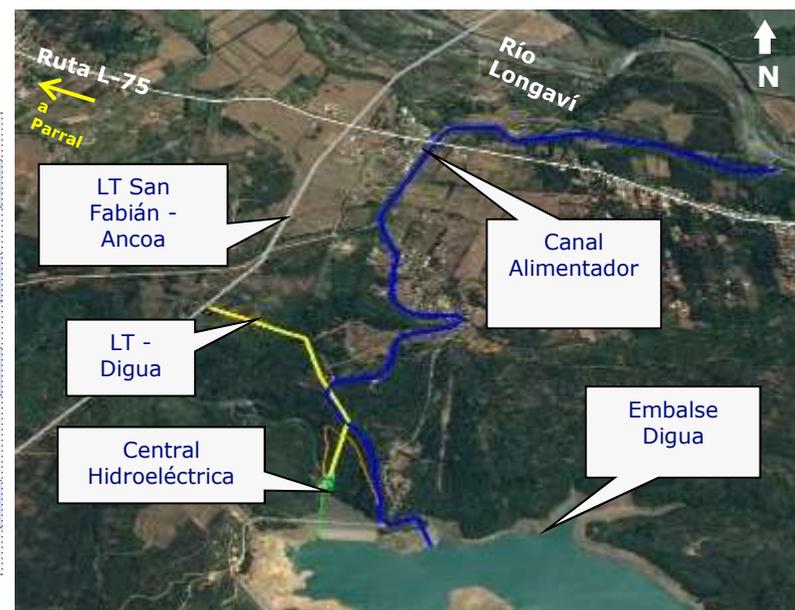
Ubicación	LEBU Región de Bío - Bío
Aerogeneradores	3
Capacidad	10,35 MW
Generación	38 GWh/año
Factor Planta	41%
Inversión	22 USD MM
Conexión	Nueva línea de transmisión de 6 km y refuerzo de 3 km de distribución de propiedad de SAESA
Inicio Construcción	dic-17
Inicio Operación	dic-18



Proyecto de generación hidráulica Digua

Inicio de construcción esperado 1S18

Ubicación	Parral Región del Maule
Diseño Turbina	30 [m3/s]
Capacidad	20 MW
Generación	91 [GWh/año]
Factor Planta	52%
Inversión	34 USD MM
Conexión	Conexión a SE Ñuble 1,600 mts.
Inicio Construcción	1S18
Inicio Operación	1S19



Proyecto	Ciudad	Total	Venta	Unidades	Vendidas	Ventas	Ventas
		Unidades	Proyectada	a dic'16	a dic'17	a dic'17	en 4T17
		Potencial	(USD mill)	(Unidades sobre Potencial)		(Unidades 2017)	
Chaclacayo	Lima	200	14	164	199	35	1
Zafiro	Lima	71	10	54	59	5	1
Santa Ana	Piura	264	17	78	109	31	6
Altaluz	Callao	388	23	42	89	47	16
Nuevo Nogales	Agustino	2.120	125	0	151	151	26
Parque Comas - 1ª Etapa *	Lima	3.104	106	1.725	2.866	1.141	254
TOTAL PROYECTOS		6.147	295	2.063	3.473	1.410	304

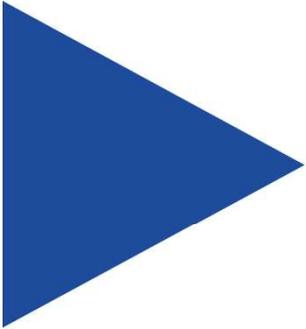
* Corresponde al 100% de la Etapa, BESCO tiene una participación de 50% en este negocio

- Ventas 2017 por 1.410 unidades fuertemente impactadas por los mega proyectos Parques de Comas y Nuevo Nogales.
- Inicio de obras de Villa Olímpica durante el 4T17 para lo XVIII juegos panamericanos de Lima 2019.
 - Estado de avances: sobre el 10% del total de las obras.
 - 1,090 unidades en 7 torres de 20 pisos cada una.
 - Fecha de entrega: Primer trimestre 2019.
- Reactivación de proyectos inmobiliarios en carpeta (Alameda-Rimac) y participación activa de Besalco en licitaciones de obras públicas.

- **Rutas de Nahuelbuta:** Pendiente firma decreto supremo, firma esperada 1T18.
- **Estacionamientos Plaza Sucre:**
 - Mayor plazo de construcción de aprox. 2 años con PSD en junio 2016.
 - Juicio en curso con la municipalidad de Viña del Mar.
 - Resolución esperada 1S18, se traduciría principalmente en aumento de plazo de la concesión compensando los mayores costos.
- **Convento Viejo:**
 - Fase III con avance sobre 95% con fecha de entrega 4T18.
 - Central de generación (16,4 MW) con COD esperado 1T18.

Proyectos en Estudio Besalco Concesiones

	Inversión UF	% Concesiones	Inversión Besalco UF	Fecha PSP / Inicio
Proyectos en Estudios				
Ruta 66 Camino la Fruta	15.000.000	30%	4.500.000	feb-18
Embalse Catemu	10.590.000	50%	5.295.000	may-18
Ruta 5 Tramo Los Vilos - La Serena	8.200.000	50%	4.100.000	2S18
Ruta G -21 (Acceso a Farellones)	2.308.000	50%	1.154.000	2S18
Total	36.098.000		15.049.000	



BS BESALCO
CONSTRUYENDO DESDE 1944

≡ BICE INVERSIONES

