

Proyecto Cultural



Centro Cultural Corpbanca, Las Condes

ingeverc
EMPRESAS

PRESENTACIÓN RESULTADOS

1T15

MAYO 2015



Consolidado

- Utilidad de MM\$ 978 a marzo 2015
- EBITDA Ajustado de MM\$ 1.726
- Reducción endeudamiento
- Mejora liquidez



Ingeniería y Construcción

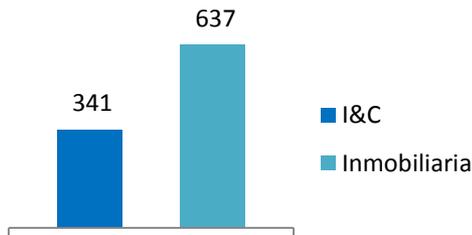
- Utilidad de MM\$ 341 a marzo 2015
- Mantención alto nivel de backlog
- Mejora en indicadores de cobranza
- Diversificación de proyectos



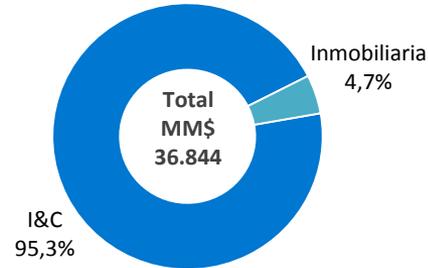
Inmobiliaria

- Utilidad de MM\$ 637 a marzo 2015
- Mantención alto nivel de backlog
- Mix de proyectos diversificado geográficamente
- Presencia en el mercado de viviendas para sectores medios y emergente

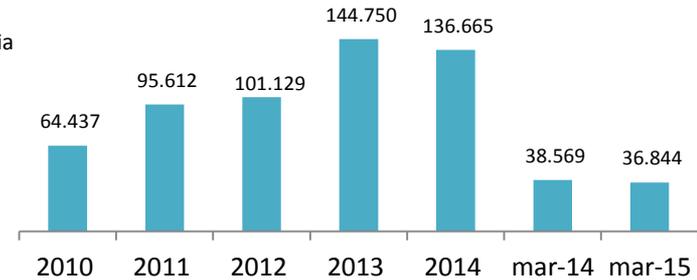
Composición Resultados Total MM\$ 978



Composición Ventas

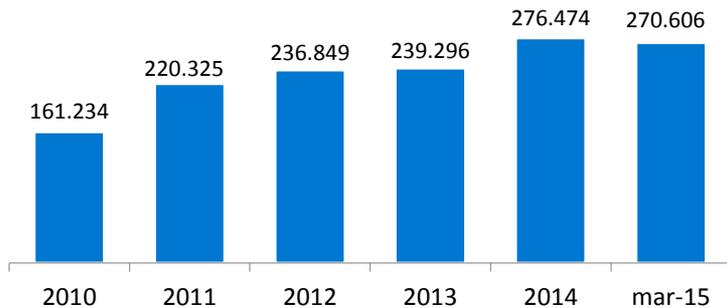


Ventas Consolidadas Reales (MM\$)

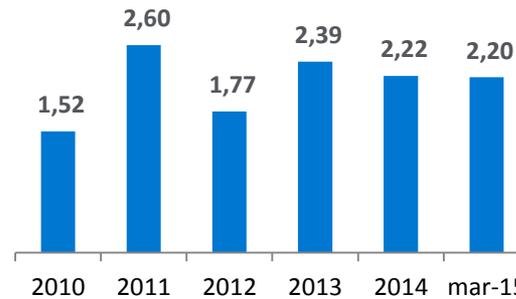


41 Obras en Construcción y 52 Proyectos Inmobiliarios en Distintas Etapas

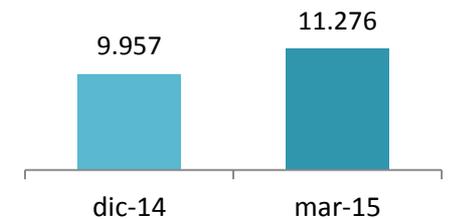
Backlog I&C (MM\$)



Endeudamiento (veces)



Efectivo y Equivalentes (MM\$)



> RESULTADOS CONSOLIDADOS

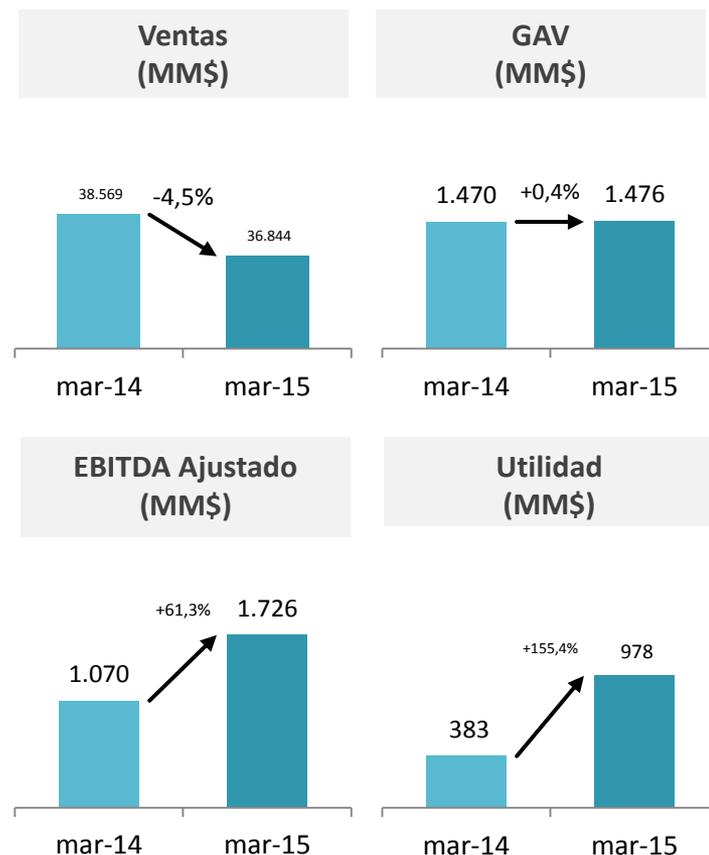
> Acumulado al 1T15

Consolidado	Acumulado		
	mar-15	mar-14	Var%
Ingresos netos de explotación	36.844	38.569	-4,5%
Costos netos de explotación	(34.556)	(36.413)	-5,1%
MARGEN BRUTO	2.287	2.157	6,0%
% sobre ventas	6,2%	5,6%	
Gastos de Administración y Ventas	(1.476)	(1.470)	0,4%
% sobre ventas	-4,0%	-3,8%	
Otros ingresos y costos operacionales *	655	(108)	706,5%
Depreciación y Amortización	131	135	-3,0%
EBITDA**	1.598	713	124,1%
% sobre ventas	4,3%	1,8%	
G. Financieros en Costo de Vta.	128	356	-64,0%
EBITDA Ajustado***	1.726	1.070	61,3%
% sobre ventas	4,7%	2,8%	
Costos financieros netos	(408)	(293)	39,2%
Resultados por Unidades de Reajuste	(17)	(15)	-13,3%
Gastos por impuestos	(64)	111	157,7%
Resultado controladores	978	383	155,4%
% sobre ventas	2,7%	1,0%	

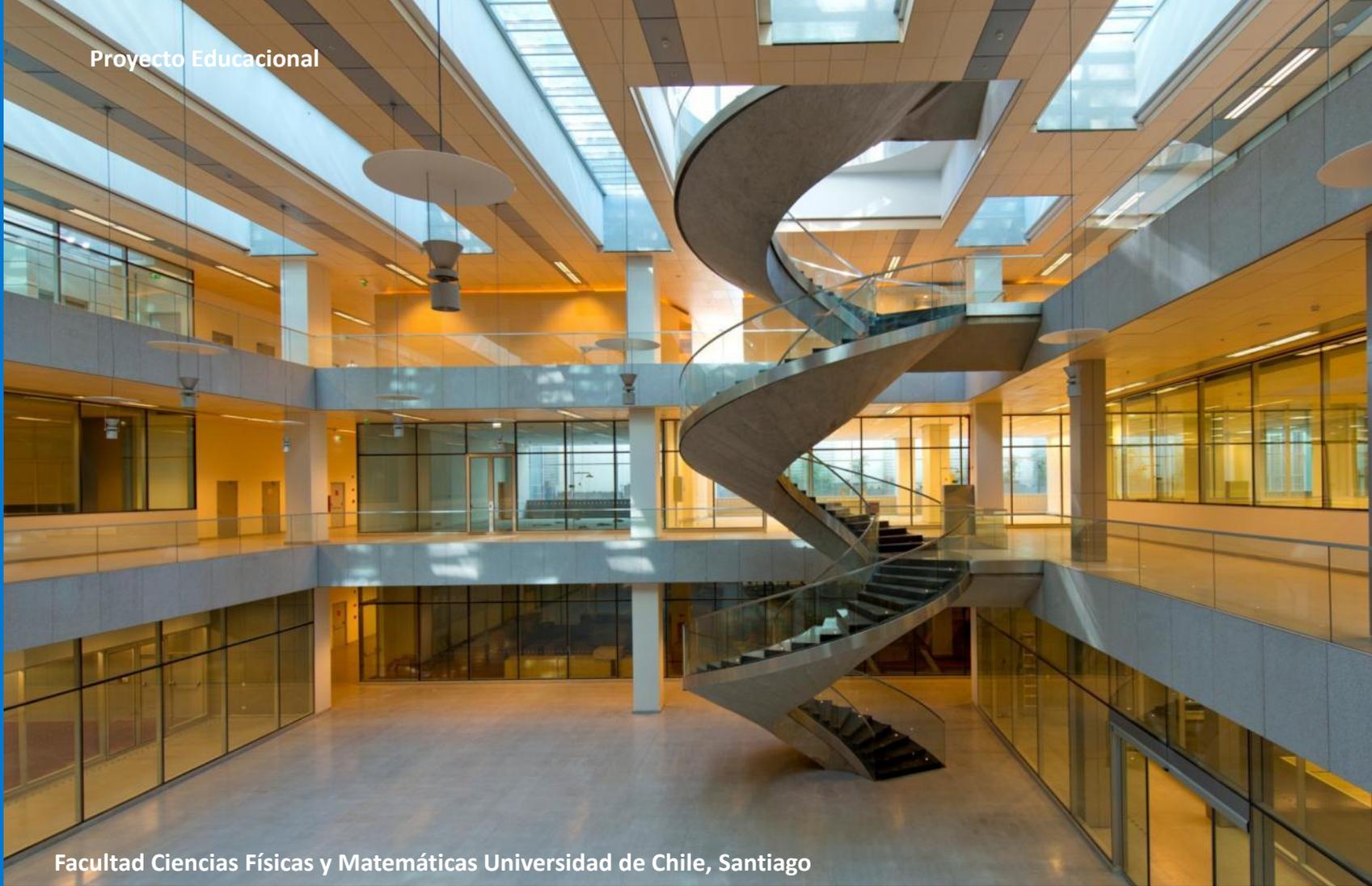
* Compuesto por Otros Ingresos, Otros Gastos, y participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas que se contabilicen utilizando el método de participación.

** Corresponde a la suma de ganancia bruta, gastos de administración y ventas, Otros ingresos y Costos operacionales, y depreciación y amortización.

*** Corresponde a la suma del EBITDA y el gasto financiero en costo de venta.



Proyecto Educativo



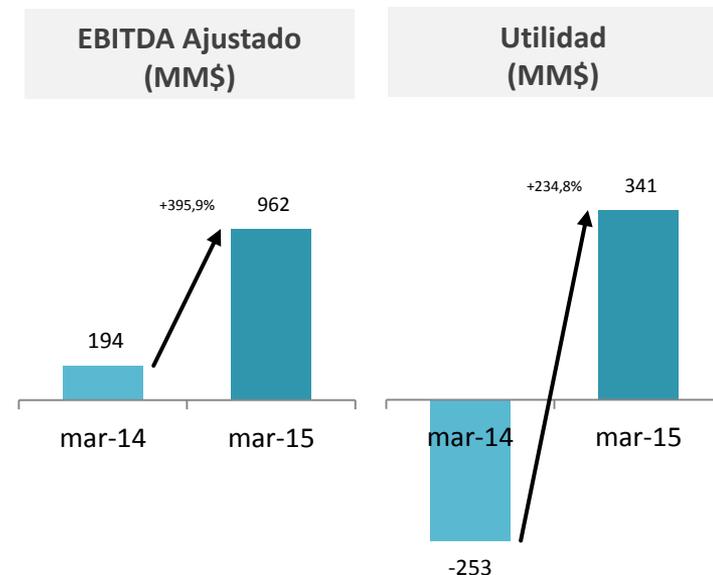
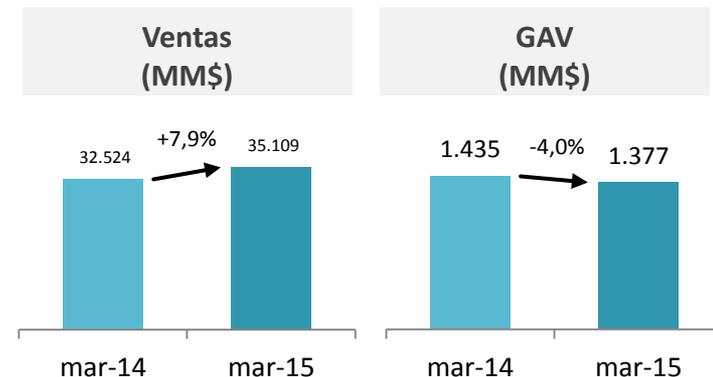
Facultad Ciencias Físicas y Matemáticas Universidad de Chile, Santiago

> ÁREA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN

> RESULTADOS I&C

> Acumulado al 1T15

Ingeniería y Construcción	Acumulado		
	mar-15	mar-14	Var%
Ingresos netos de explotación	35.109	32.524	7,9%
Costos netos de explotación	(32.999)	(31.177)	5,8%
MARGEN BRUTO	2.110	1.347	56,6%
% sobre ventas	6,0%	4,1%	
Gastos de Administración y Ventas	(1.377)	(1.435)	-4,0%
% sobre ventas	-3,9%	-4,4%	
Otros ingresos y costos operacionales *	17	(48)	135,4%
Depreciación y Amortización	131	134	-2,2%
EBITDA**	881	(3)	29466,7%
% sobre ventas	2,5%	0,0%	
G. Financieros en Costo de Vta.	81	196	-58,7%
EBITDA Ajustado***	962	194	395,9%
% sobre ventas	2,7%	0,6%	
Costos financieros netos	(326)	(172)	89,5%
Resultados por Unidades de Reajuste	8	(8)	200,0%
Gastos por impuestos	(91)	64	242,2%
Resultado controladores	341	(253)	234,8%
% sobre ventas	1,0%	-0,8%	



* Compuesto por Otros Ingresos, Otros Gastos, y participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas que se contabilicen utilizando el método de participación.

** Corresponde a la suma de ganancia bruta, gastos de administración y ventas, Otros ingresos y Costos operacionales, y depreciación y amortización.

*** Corresponde a la suma del EBITDA y el gasto financiero en costo de venta.



Cafetería Hotel Ibis Budget

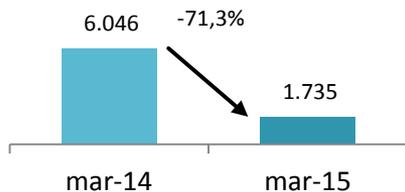
> ÁREA INMOBILIARIA

> RESULTADOS INMOBILIARIA

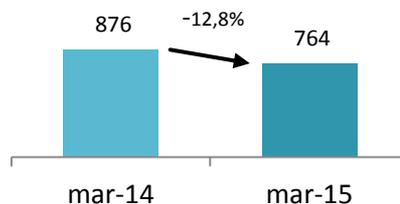
> Acumulado al 1T15

Inmobiliario	Acumulado			Inmobiliario Proporcional mar-15
	mar-15	mar-14	Var%	
Ingresos netos de explotación	1.735	6.046	-71,3%	6.360
Costos netos de explotación	(1.558)	(5.236)	-70,2%	(5.452)
MARGEN BRUTO	177	810	-78,1%	908
% sobre ventas	10,2%	13,4%		14,3%
Gastos de Administración y Ventas	(99)	(34)	191,2%	(113)
% sobre ventas	-5,7%	-0,6%		-1,8%
Otros ingresos y costos operacionales *	639	(60)	1165,0%	37
Depreciación y Amortización	0	0		11
EBITDA	716	716	0,0%	807
% sobre ventas	41,3%	11,8%		12,7%
G. Financieros en Costo de Vta.	48	160	-70,0%	
EBITDA Ajustado	764	876	-12,8%	807
% sobre ventas	44,0%	14,5%		12,7%
Costos financieros netos	(82)	(121)	-32,2%	(68)
Resultados por Unidades de Reajuste	(25)	(7)	-257,1%	(26)
Gastos por impuestos	27	47	42,6%	(102)
Resultado controladores	637	635	0,3%	637
% sobre ventas	36,7%	10,5%		10,0%

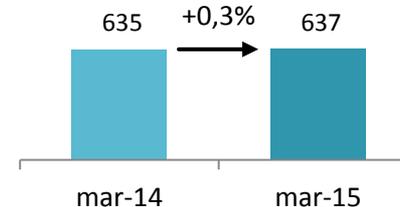
Ventas (MM\$)



EBITDA Ajustado (MM\$)



Utilidad (MM\$)





Conjunto Habitacional La Vara, San Bernardo

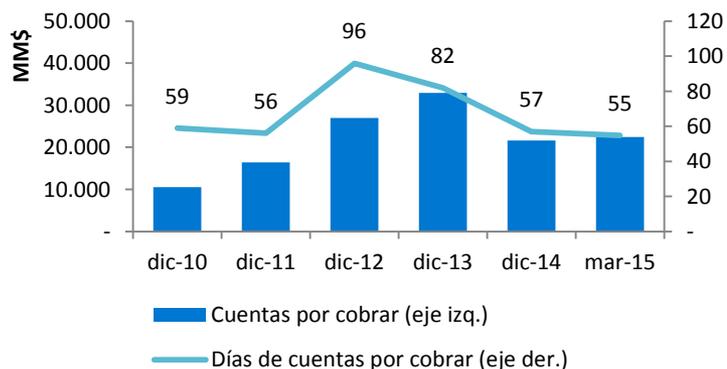
> BALANCE

> BALANCE CONSOLIDADO

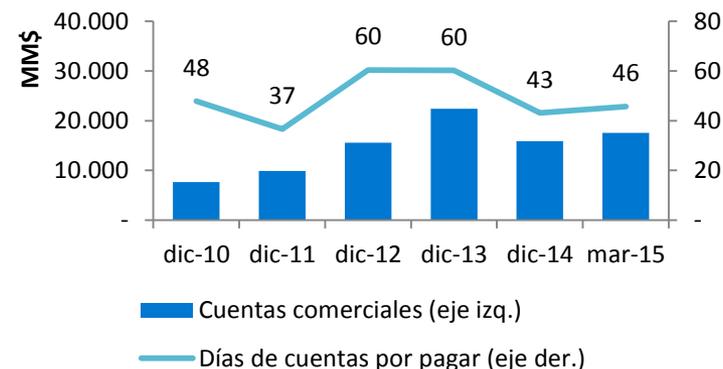
Activos	mar-15	dic-14	Var.
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.276	9.957	13,2%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	17.788	18.475	-3,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4.630	3.154	46,8%
Inventarios	14.235	13.989	1,8%
Otros activos corrientes	3.095	3.211	-3,6%
ACTIVOS CORRIENTES	51.023	48.786	4,6%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	13.565	14.823	-8,5%
Cuentas por cobrar entidades relacionadas no corriente	9.740	8.874	9,8%
Propiedades, Planta y Equipo, neto	3.026	3.118	-3,0%
Otros activos no corrientes	2.789	2.823	-1,2%
ACTIVOS NO CORRIENTES	29.120	29.638	-1,7%
Activos Totales	80.143	78.424	2,2%

Pasivos	mar-15	dic-14	Var.
Otros pasivos financieros corrientes	7.911	6.544	20,9%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.907	14.197	12,0%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.639	1.725	-5,0%
Otros Pasivos corrientes	5.608	7.399	-24,2%
PASIVOS CORRIENTES	31.065	29.865	4,0%
Otros pasivos financieros no corrientes	24.037	24.188	-0,6%
Otros pasivos no corrientes	0	643	-100,0%
PASIVOS NO CORRIENTES	24.037	24.188	-0,6%
Total Pasivos	55.102	54.053	1,9%
Patrimonio			
Capital emitido	23.417	23.417	0,0%
Otras Reservas	59	74	-20,3%
Resultados acumulados	1.564	880	77,7%
PATRIMONIO CONTROLADORA	25.041	24.371	2,7%
Total Patrimonio y Pasivos	80.143	78.424	2,2%

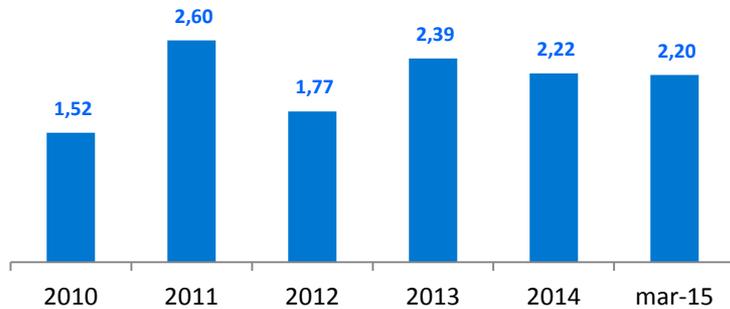
Evolución CxC



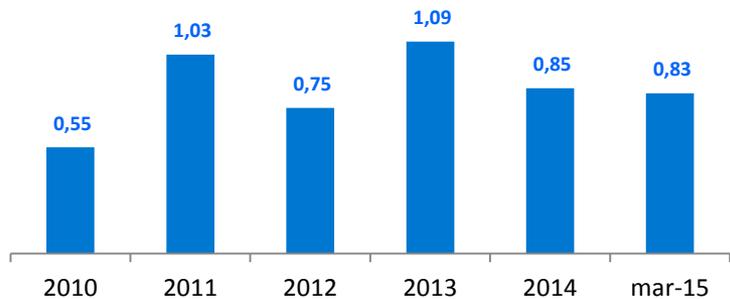
Evolución CxP



Pasivos / Patrimonio

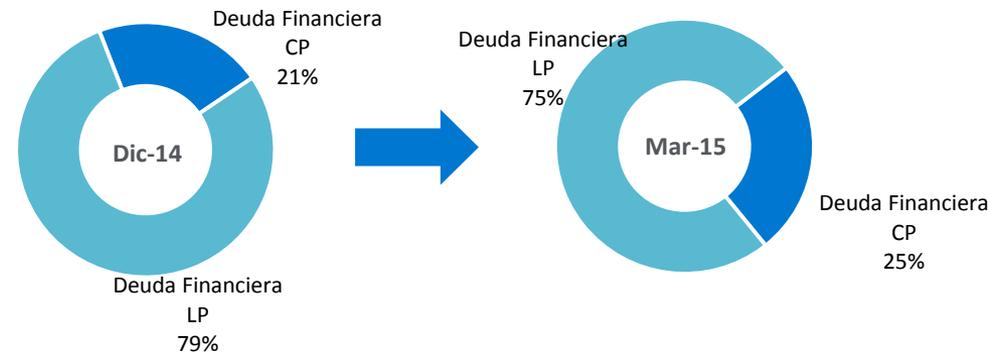


Endeudamiento Financiero Neto



- **Reducción Endeudamiento con respecto a dic-14**
 - Pago deuda relacionada a capital de trabajo
 - Escrituración inmobiliaria en línea con estimaciones
 - Incorporación de socios en proyectos inmobiliarios
 - Menor deuda relacionada a leasing maquinarias

Cambio en Composición Deuda Financiera



Deuda Bancaria de MM\$ 7.215

Deuda con Bonistas de MM\$ 24.733

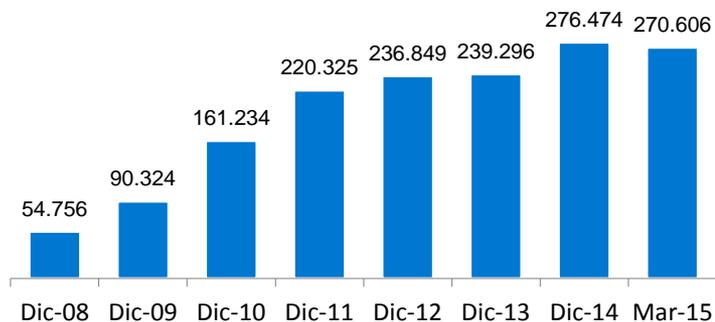


> BACKLOG

> Backlog I&C

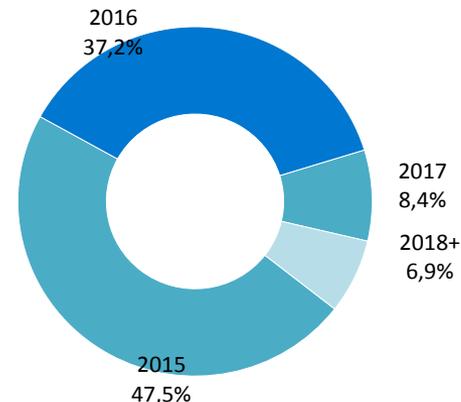
> Altos niveles en línea con positiva adjudicación

Aumento en Backlog (MM\$)



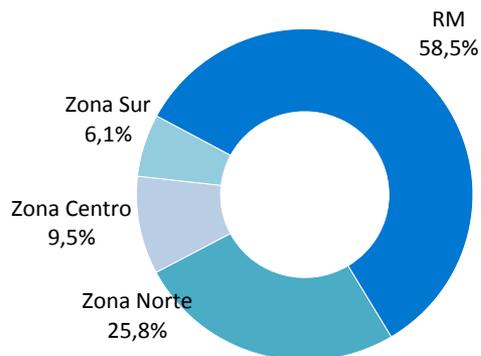
* Nueva norma de consolidación que rige a partir de 2013 no consolida consorcios. Efecto de mm\$ (10.356) en Backlog a diciembre de 2012 respecto al informado anteriormente.

Sólida base de actividad 2015 -2016

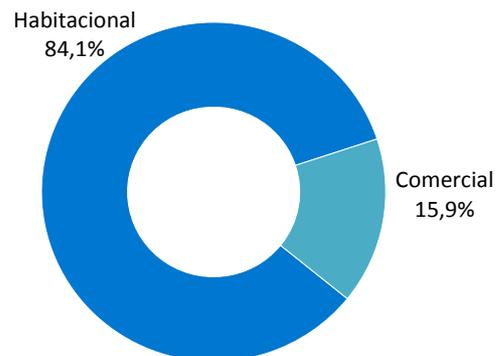


Positivos niveles de adjudicación han permitido mantener un elevado Backlog

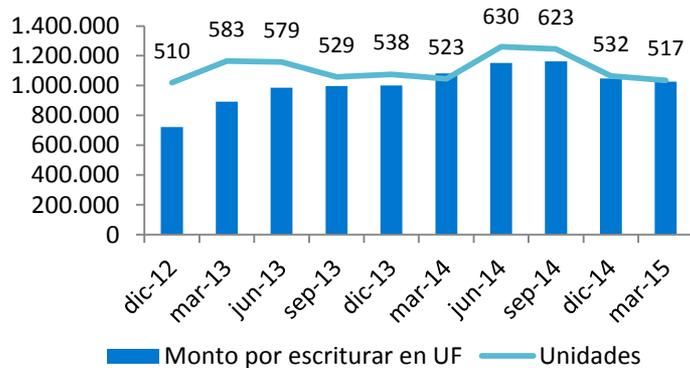
Diversificado por zona geográfica



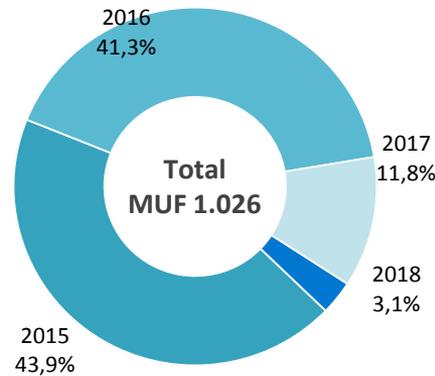
Orientación habitacional y presencia en otras áreas



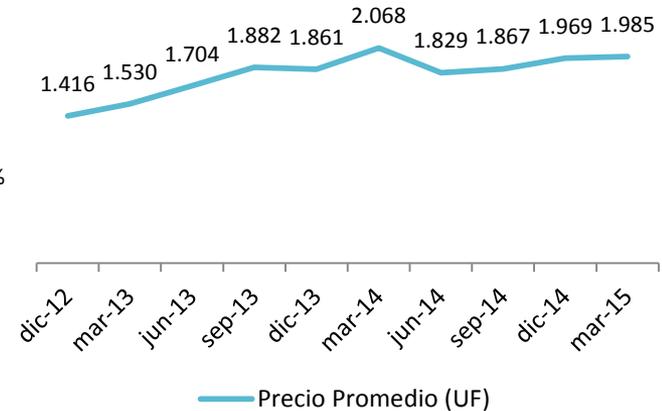
Backlog de promesas proporcionales por escriturar



Escrituración esperada



Precio promedio de promesas proporcionales por escriturar



Backlog de promesas proporcionales por escriturar de UF 1.026.900

Lanzamientos inmobiliarios enfocados en proyectos habitacionales dentro de la Región Metropolitana

- Stock de 10 terrenos
- 13 proyectos en etapa de construcción
- 10 proyectos en etapa de escrituración

Proyecto Inversiones & Rentas

- 2 proyectos de oficinas: Oficinas San Andrés ubicado en Concepción en arriendo desde 2012, y Oficinas Santa Ana ubicado en Santiago el cual fue vendido y escriturado durante enero 2015.
- En proceso de construcción Ibis Copiapó, resto ubicaciones sigue curso previo a construcción



Edificio de Oficinas San Damián, Las Condes

> PERSPECTIVAS 2015 - 2016



**Cartera
Normalizada**



**Estabilidad
Costos**



**Recuperación
Márgenes**



**Estructura
Financiera
Sana**



**Importante
Backlog**



Hoteles

FACTORES RELEVANTES PERIODO 2015 - 2016



> PREGUNTAS Y RESPUESTAS

Edificio de Oficinas Santa Ana, Santiago

ingevec
EMPRESAS

Proyecto Cultural



Centro Cultural Corpbanca, Las Condes

ingeverc
EMPRESAS

PRESENTACIÓN RESULTADOS

1T15

MAYO 2015