

ECHEVERRIA IZQUIERDO

Apertura en Bolsa

Julio 2012

Asesor Financiero y Agente Colocador

IMTrust



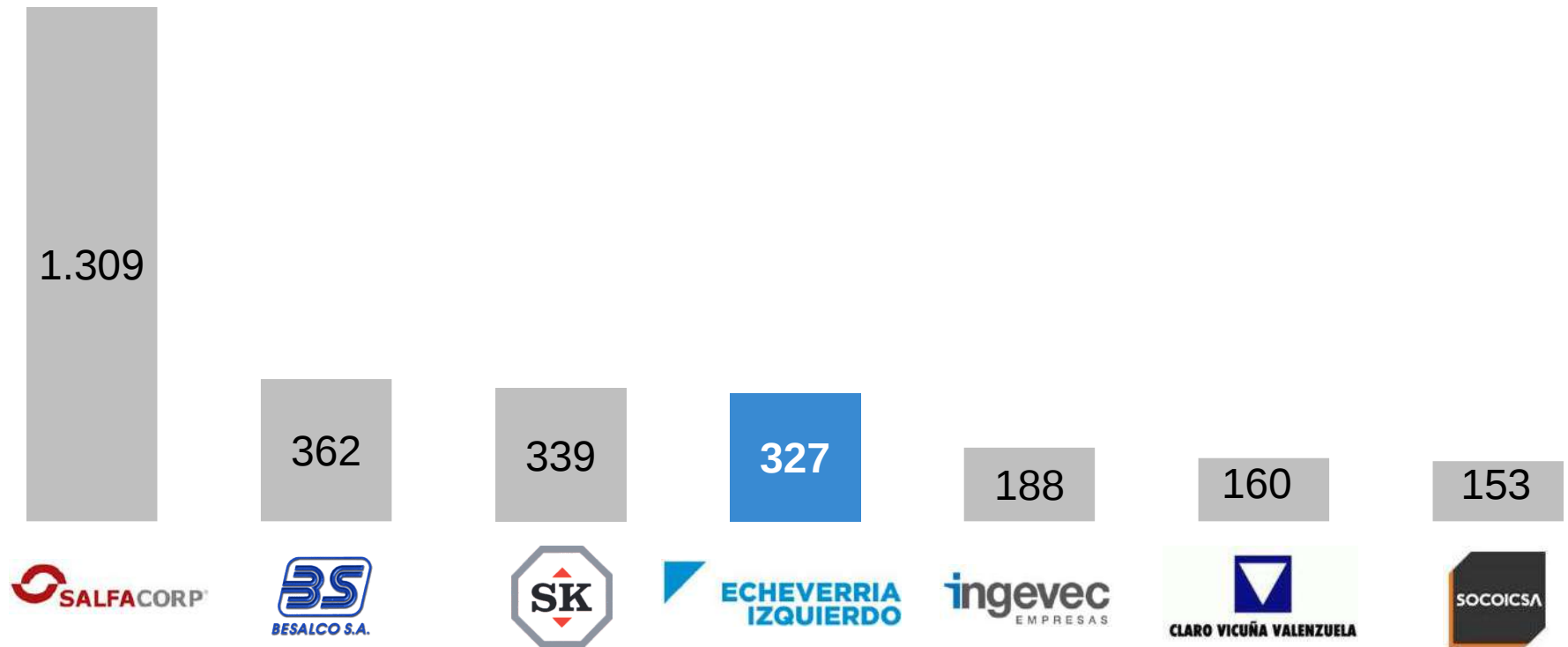


¿Quiénes somos?

Una de las principales empresas de Ingeniería y Construcción del país

Ventas del área Ingeniería y Construcción

A diciembre de 2011 en millones de US\$⁽¹⁾

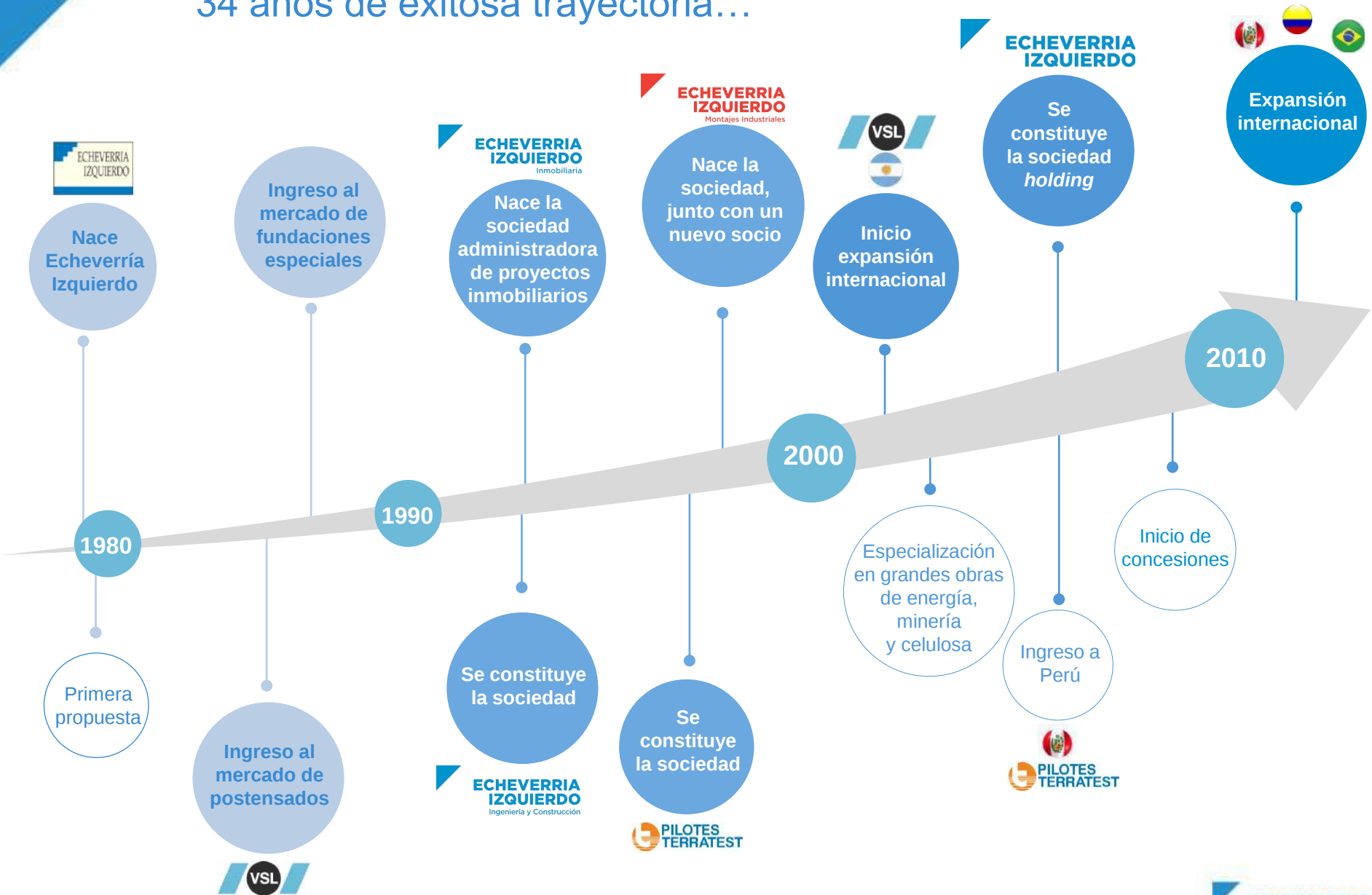


(1) Considera tipo de cambio Ch\$/US\$ de 500.

Fuente: Memorias de SalfaCorp (Ingeniería y Construcción), Besalco (Obras civiles, Montaje industrial y Concesiones), Sigdo Koppers (ICSK), Echeverría Izquierdo (Montajes Industriales, Ingeniería y Construcción, Fundaciones profundas y Postensados); Ingevec (Ingeniería y Construcción) y Empresas Socovesa (Ingeniería y Construcción). CVV de EE.FF

Historia

34 años de exitosa trayectoria...

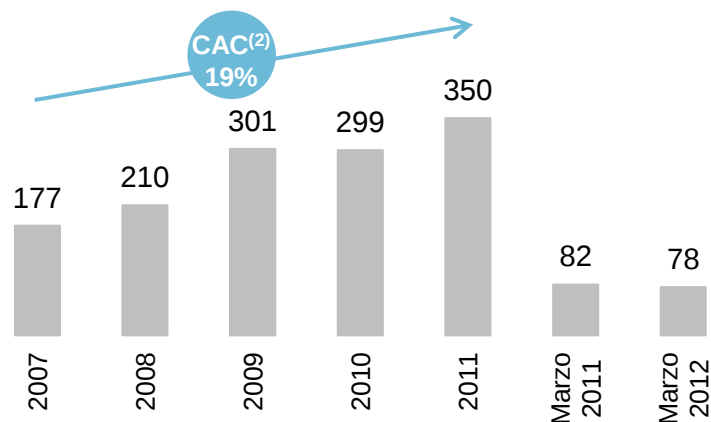


Historia

...de crecimiento y rentabilidad

Ingresos

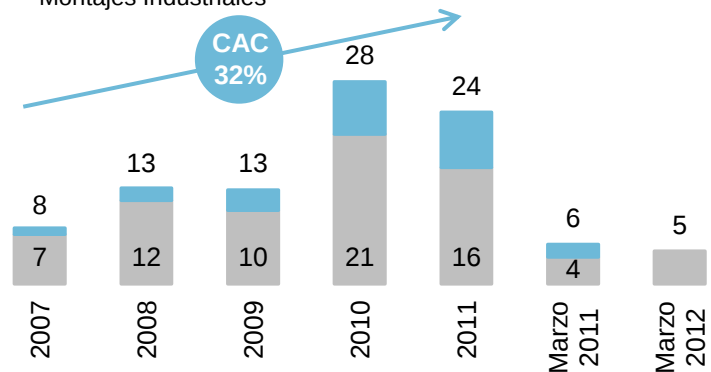
En millones de US\$(¹)



Utilidad neta(³)

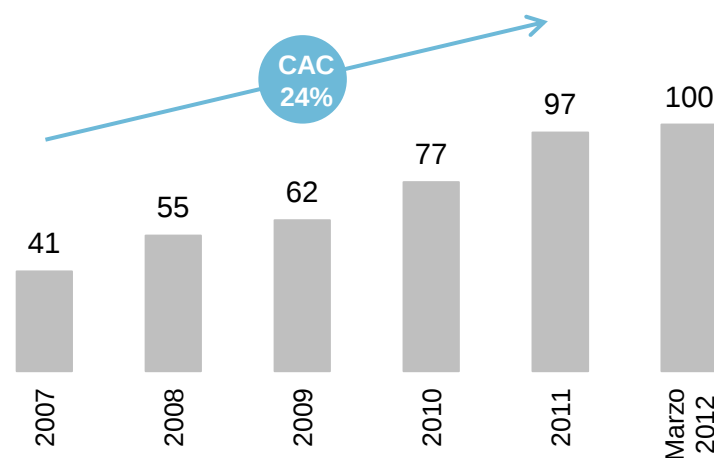
En millones de US\$(¹)

■ Utilidad participaciones no controladas de Echeverría Izquierdo Montajes Industriales



Patrimonio neto(³)

En millones de US\$(¹)



(1) Considera tipo de cambio Ch\$/US\$ de 500.

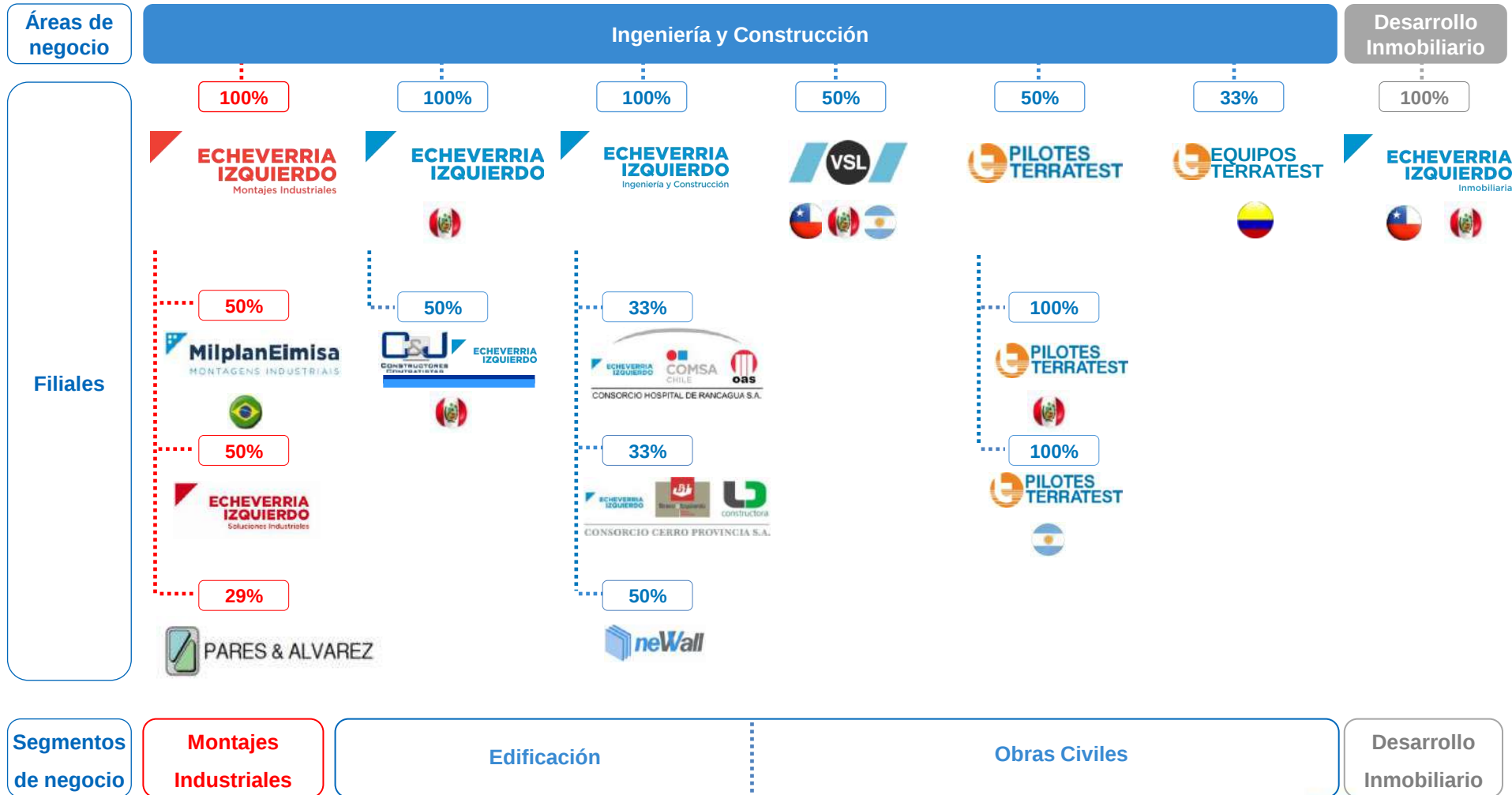
(2) CAC: crecimiento anual compuesto.

(3) Considera una participación de 100% sobre Echeverría Izquierdo Montajes Industriales.

Echeverría Izquierdo S.A.

Malla societaria

**ECHEVERRIA
IZQUIERDO**
Echeverría Izquierdo S.A.

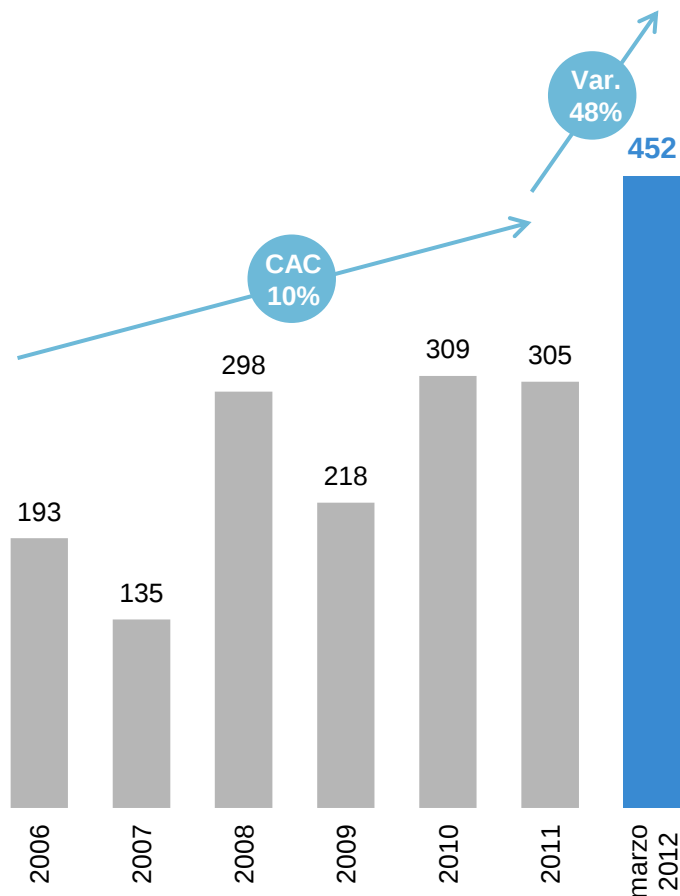


Backlog histórico

Portafolio de proyectos balanceado

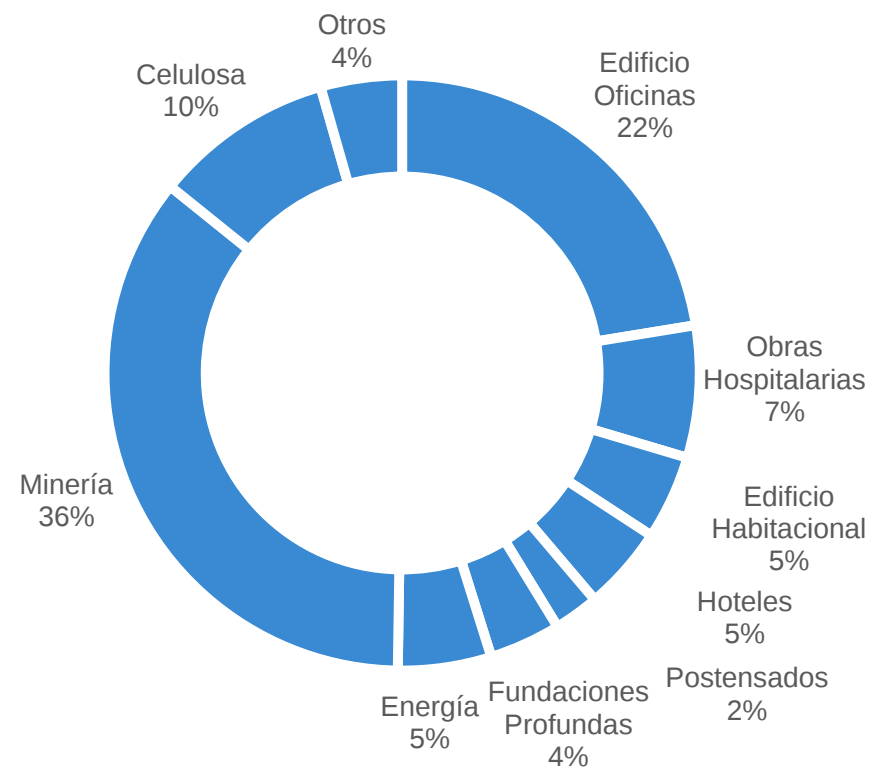
Evolución del backlog

En millones de US\$(¹)



Backlog marzo 2012

Descomposición



(1) Considera tipo de cambio Ch\$/US\$ de 500.



Nuestra industria

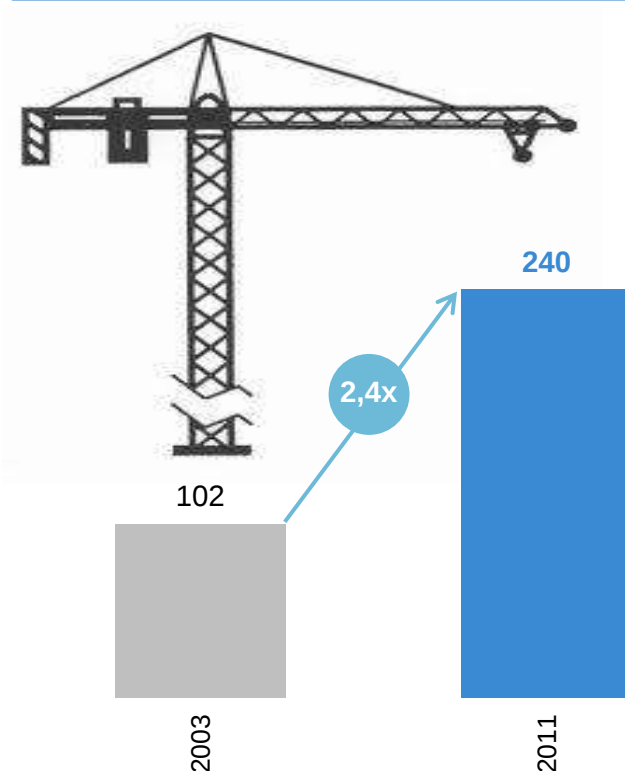
Sector construcción

Industria clave en Chile

Durante el año 2011 el sector contribuyó con más del 7% a la economía chilena

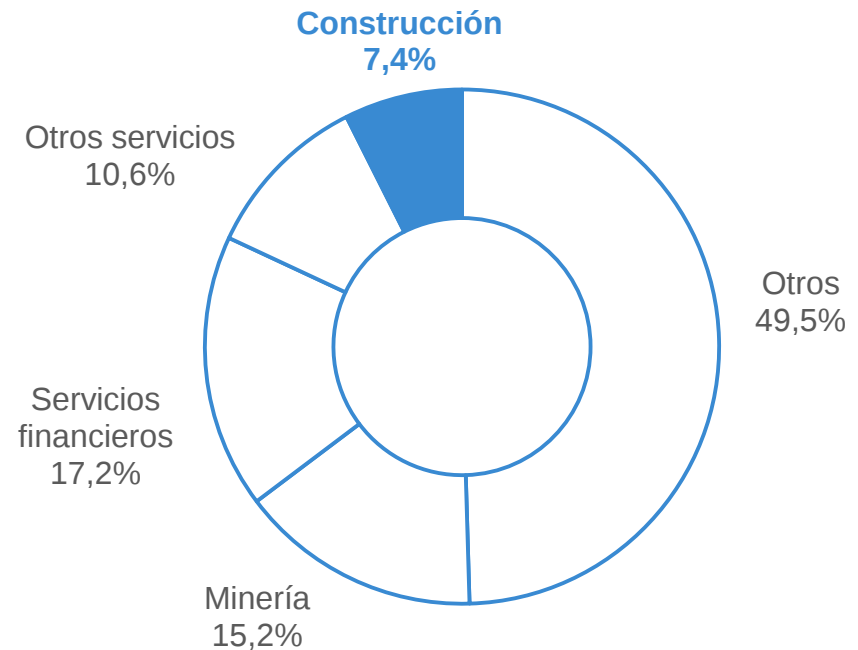
PIB nominal de Chile

En billones de US\$⁽¹⁾



PIB nominal de Chile 2011

Descomposición



(1) Considera tipo de cambio Ch\$/US\$ de 500.
Fuente: Banco Central de Chile.

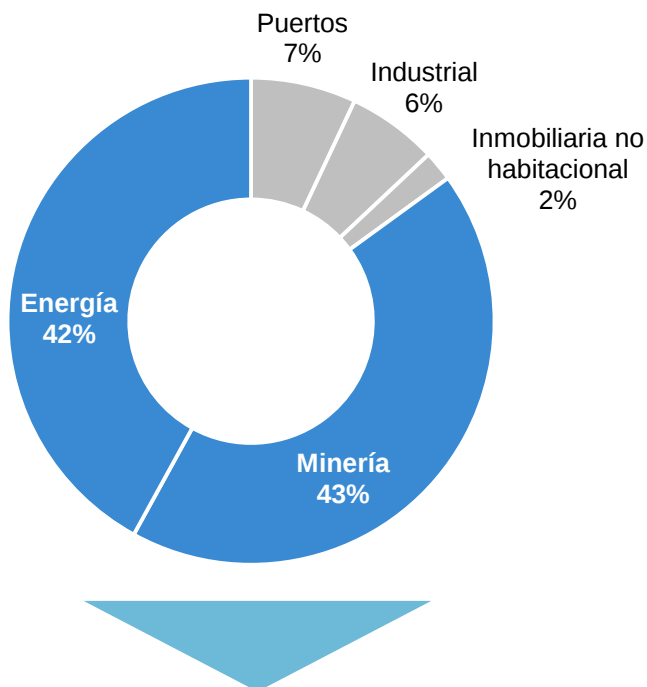
Industria dinámica

Con importantes perspectivas de crecimiento en Chile...

Inversiones esperadas en nuevos proyectos

Por sector para el período 2011-2015⁽¹⁾

US\$ 75.400 millones



Implica gasto en construcción
estimado en **US\$ 36.700 millones**

Plan de concesiones MOP

Cartera de proyectos 2011-2015⁽¹⁾

Proyecto	Monto US\$ millones
En proceso de licitación 2012	
Rutas del Loa	389
Hospital de Antofagasta	298
Ruta 43 La Serena-Ovalle	204
Otros	13
Potencial llamado a licitación 2012	1.787
Américo Vespucio Oriente	1.374
Autopista Nahuelbuta	222
Otros	191
Potencial llamado a licitación 2013	1.988
Autopista Costanera Central	1.388
Aeropuerto Arturo Merino Benítez	481
Autopista Santiago-Lampa	78
Conexión Vial Ruta 78 - Ruta 68	41
Aeropuerto El Tepual de Puerto Montt	N/D
Programas en desarrollo 2011-2013	1.705
Hospitales R.Metropolitana	941
Hospitales Red Sur	504
Hospitales V Región	260
Proyectos en estudio	524
Autorruta Puchuncaví - Viña del Mar	239
Puente Industrial sobre Río Bío Bío	150
Ruta San Fernando-Santa Cruz	135

Total cartera **US\$ 6.900 millones**

(1) Fuente: Cámara Chilena de la Construcción ("CChC").

Industria dinámica

...y oportunidades concretas en Latinoamérica

Colombia

- CAC esperado del PIB real **4,5%** (2013-2017)⁽¹⁾
- Plan de Infraestructura por **US\$ 55 bn** (2011-2016)⁽²⁾
- Inversión proyectada en minería y energía por **US\$ 54 bn** (2011-2014)⁽²⁾

Brasil

- CAC esperado del PIB real **4,1%** (2013-2017)⁽¹⁾
- 4 nuevas plantas de celulosa por **US\$ 9,8 bn** (2012-2014)⁽²⁾
- 4 ampliaciones de plantas de celulosa por **US\$ 7,5 bn** (2013-2015)⁽²⁾

Perú

- CAC esperado del PIB real **6,0%** (2013-2017)⁽¹⁾
- Inversiones proyectadas en minería por **US\$ 51 bn** (2011-2016)⁽²⁾



(1) Fuente: World Economic Outlook Database, FMI a abril de 2012.

(2) Fuente: La Compañía.

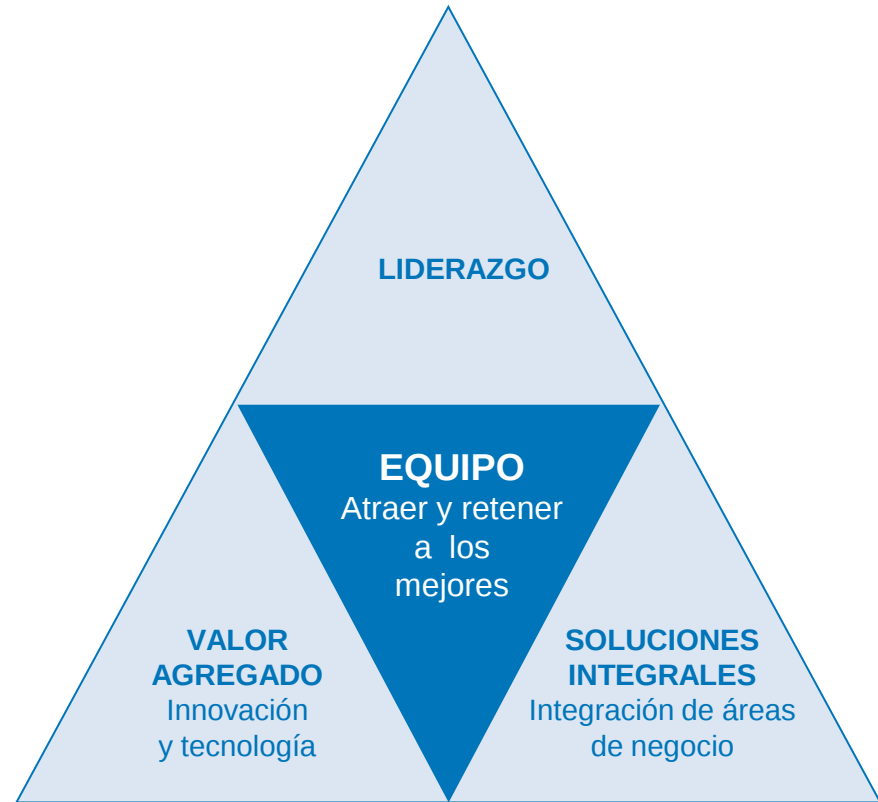


¿Qué nos caracteriza?

Modelo de negocios

Replicable en América Latina

El modelo de negocios de Echeverría Izquierdo está basado en obtener **ventajas comparativas** mediante la **innovación y creatividad** para crecer de manera **sostenible**, junto con un estricto **control de riesgos**



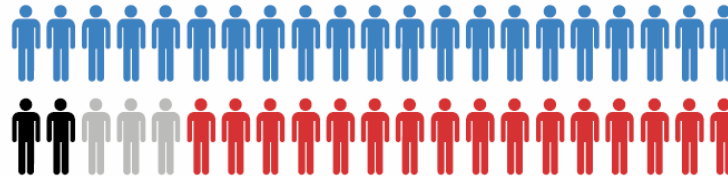
Equipo humano

Amplio conocimiento del negocio y larga experiencia

Capital humano

Equipo cohesionado y calificado

6.288 TRABAJADORES



404 PROFESIONALES 687 TÉCNICOS

5.197 PERSONAL EN TERRENO

Socios directores

35 años

de experiencia promedio en el sector



Fernando Echeverría V.
Ingeniero Civil PUC



Álvaro Izquierdo W.
Ingeniero Civil PUC



Darío Barros R.
Ingeniero Civil PUC



Bernardo Echeverría V.
Arquitecto U. Chile

Gerentes Generales

21 años

de experiencia promedio en el sector

Cristián Saitua

Ingeniero Comercial PUC



Jan Huss

Ingeniero Mecánico
TFH (Alemania)



Darío Barros I.

Ingeniero Civil PUC



Agustín Mendieta

Ingeniero Civil PUC



Fernando Schlesinger

Ingeniero Civil UJ
(Colombia)



Aldo Guzmán

Ingeniero Civil UNBA
(Argentina)



Ángel Martínez

Ingeniero Civil URP
(Perú)



Fernando Pino

Ingeniero Civil PUC



Aldo Loguercio

Ingeniero Civil UNBA
(Argentina)



Bernardo Echeverría

Arquitecto U. Chile



Javier Álvarez

Ingeniero Civil U. de
Concepción



Crecimiento basado en innovación

Segmentos de negocio y especialidades

Ingresos
US\$ millones⁽¹⁾

400

350

300

250

200

150

100

50

0

2001

2002

2003

2004

2005

2006

2007

2008

2009

2010

2011



- Viaducto por dovelas pre-fabricadas
- Montajes en la industria petroquímica y de la celulosa
- Concesión OO.PP.



- Obra civil y montaje GNL



- Montaje electromecánico en planta minera en altura

5
veces



- Puente por voladizos sucesivos
- Jet grouting
- Columnas de grava off-shore



- Obra civil y montaje celulosa



- Central termoeléctrica

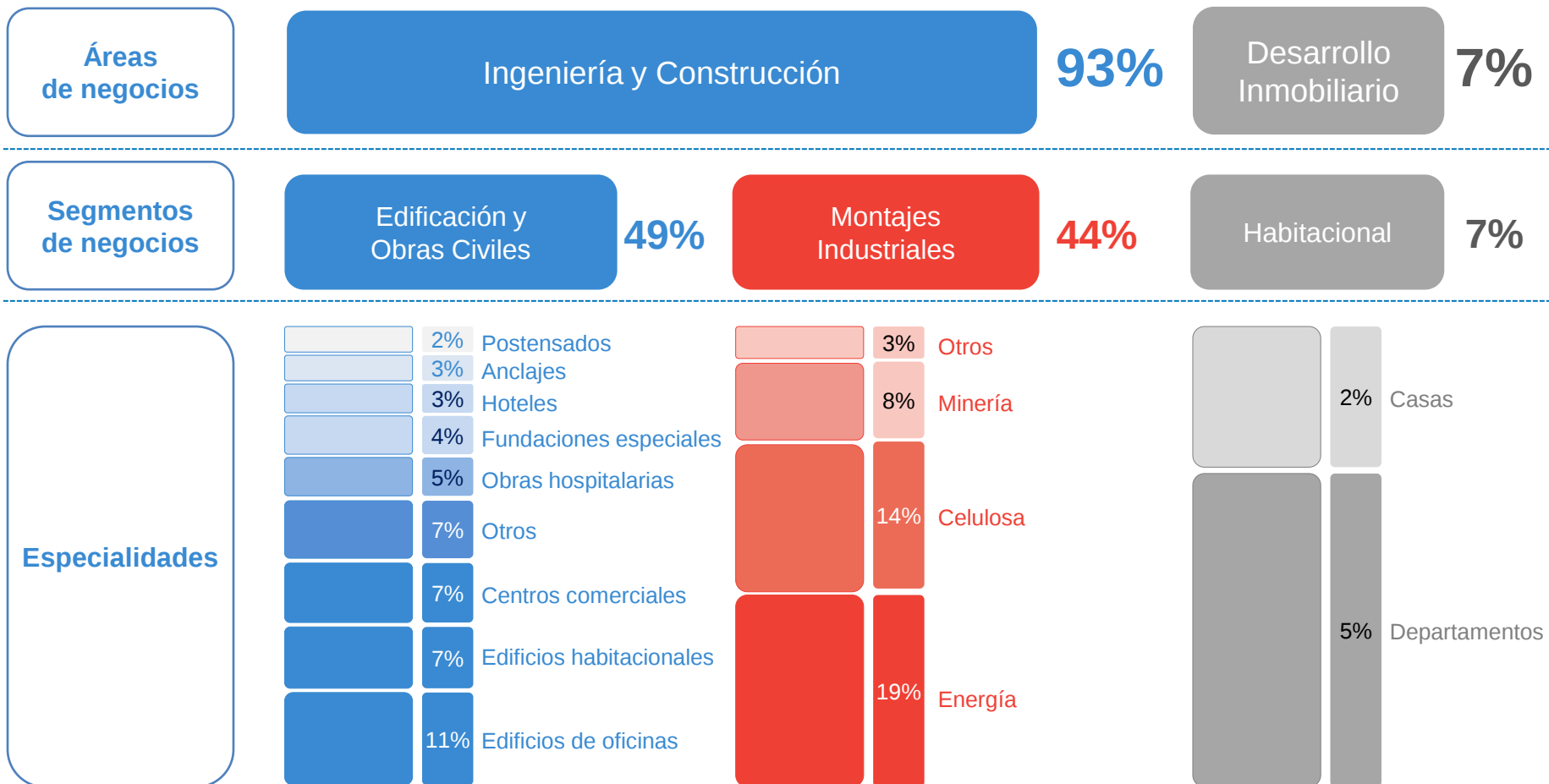
(1) Considera tipo de cambio Ch\$/US\$ de 500.

Diversificación

Por áreas de negocio, segmentos y especialidades

Fuentes de ingreso diversificadas

% sobre ingresos de Echeverría Izquierdo 2011 (US\$ 350 millones⁽¹⁾)



(1) Considera tipo de cambio Ch\$/US\$ de 500.

Cientes de primer nivel

Y certificaciones de estándar internacional

Trabajamos
para clientes
de primer
nivel

Minería



ANTOFAGASTA
MINERALS



bhpbilliton



CODELCO



KINROSS

Energía y RR.NN.



endesa



una empresa AES



SUZANO
PAPEL E CELULOSE



ARAUCO



EMPRESAS
cmpc

Consumo



UNIMARC



Chile

Otras industrias



Universidad de
los Andes



UNIVERSIDAD ADOLFO IBÁÑEZ



EMPRESAS COPEC



Grupo de Empresas



INDEPENDENCIA
Administradora de Fondos de Inversión



FFV
DESARROLLO
INMOBILIARIO



Sinergia
HACER CIUDAD



CORP
GROUP



EMPRESAS
BANMEDICA



METRO
DE SANTIAGO

Con calidad
y seguridad
certificada

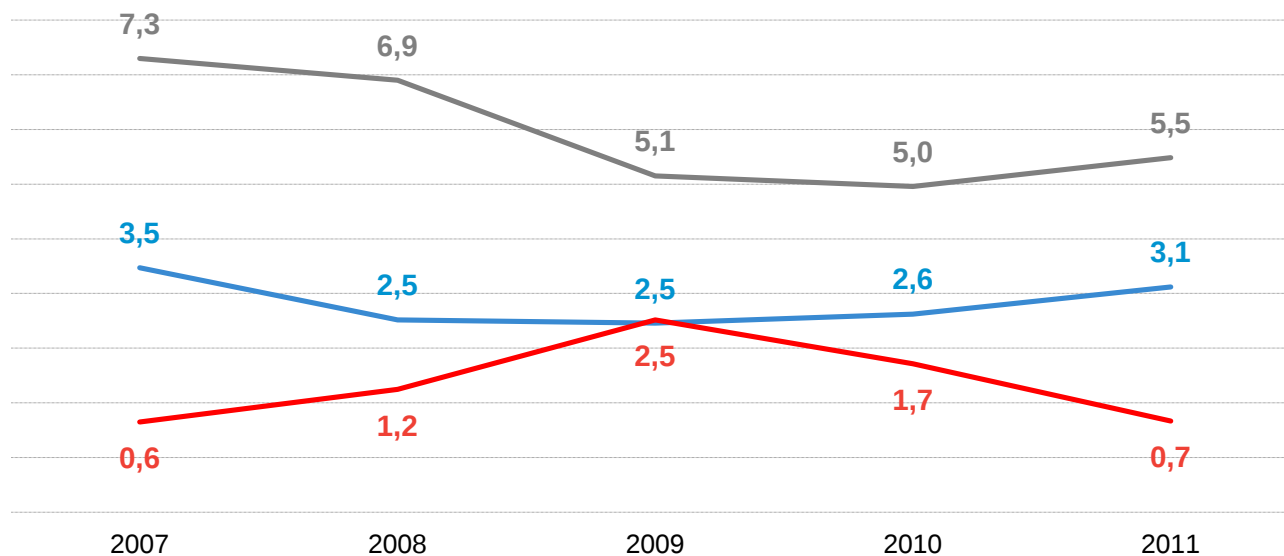


Riesgo y seguridad

Estricto control con menores índices de accidentabilidad del país

Seguridad

Tasa de accidentabilidad⁽¹⁾



Industria
construcción

**ECHEVERRIA
IZQUIERDO**
Ingeniería y Construcción

**ECHEVERRIA
IZQUIERDO**
Montajes Industriales



**Premio Responsabilidad
Social Empresarial 2009**

Cámara Chilena de
la Construcción



**Cuadro de Honor
Categoría 5 Estrellas**

Cámara Chilena de
la Construcción



**Certificado
OHSAS**

Sistema de Gestión
de la Salud y
Seguridad Laboral



**Certificado
OHSAS 18001**

Sistema de Gestión
de la Salud y
Seguridad Laboral

(1) Corresponde al número de accidentes de trabajo por cada 100 trabajadores.
Fuente: Mutua de Seguridad CChC.



Plan de expansión

Plan de expansión enfocado

Apalancado en el *know-how* de especialidades, los mercados y sus oportunidades respectivas

Colombia

- **Consolidar** especialidad de Fundaciones Profundas

Perú

- **Incrementar** Desarrollo Inmobiliario y Edificación Habitacional y Comercial
- **Desarrollar** especialidades mineras de Obras Civiles y Montajes Industriales

Chile

- **Incrementar** especialidades mineras de Obras Civiles y Montajes Industriales
- **Incrementar** presencia en proyectos EPC (llave en mano)
- **Incrementar** Desarrollo Inmobiliario y el segmento de Edificación
- **Consolidar** especialidad de Concesiones de obras públicas
- **Desarrollar** especialidad de Obras Subterráneas

Brasil

- **Consolidar** especialidades en celulosa de Montajes Industriales
- **Desarrollar** especialidades energéticas de Montajes Industriales y Obras Civiles

Argentina

- **Desarrollar** especialidad de Fundaciones Profundas



Plan de expansión

Enfocado en Ingeniería y Construcción

El incremento, consolidación y desarrollo de la actividad de la Compañía en los diferentes países, áreas de negocio, segmentos y especialidades se pretende lograr mediante:

- ✓ Crecimiento orgánico
- ✓ Adquisiciones
- ✓ Asociaciones

							
Áreas de Negocio	Segmentos de Negocio	Especialidades	CHILE	PERÚ	ARGENTINA	BRASIL	COLOMBIA
Ingeniería y Construcción	Montajes Industriales	Energía	●			○	
		Celulosa	●			●	
		Minería	○	○			
		Industrial	●				
	Edificación y Obras Civiles	Comercial	○	●			
		Habitacional	○	○			
		Salud	●				
		Educación	●				
		Fundaciones profundas	●	●	○		●
		Postensados	●	●	●		
		Concesiones	○				
		Obras públicas y vialidad					
		Obras subterráneas	○				
		Obras marítimas					
	Desarrollo Inmobiliario	Habitacional	○	○			
		Comercial	○	●			

○ Parte del plan de expansión

● Consolidado

● En desarrollo

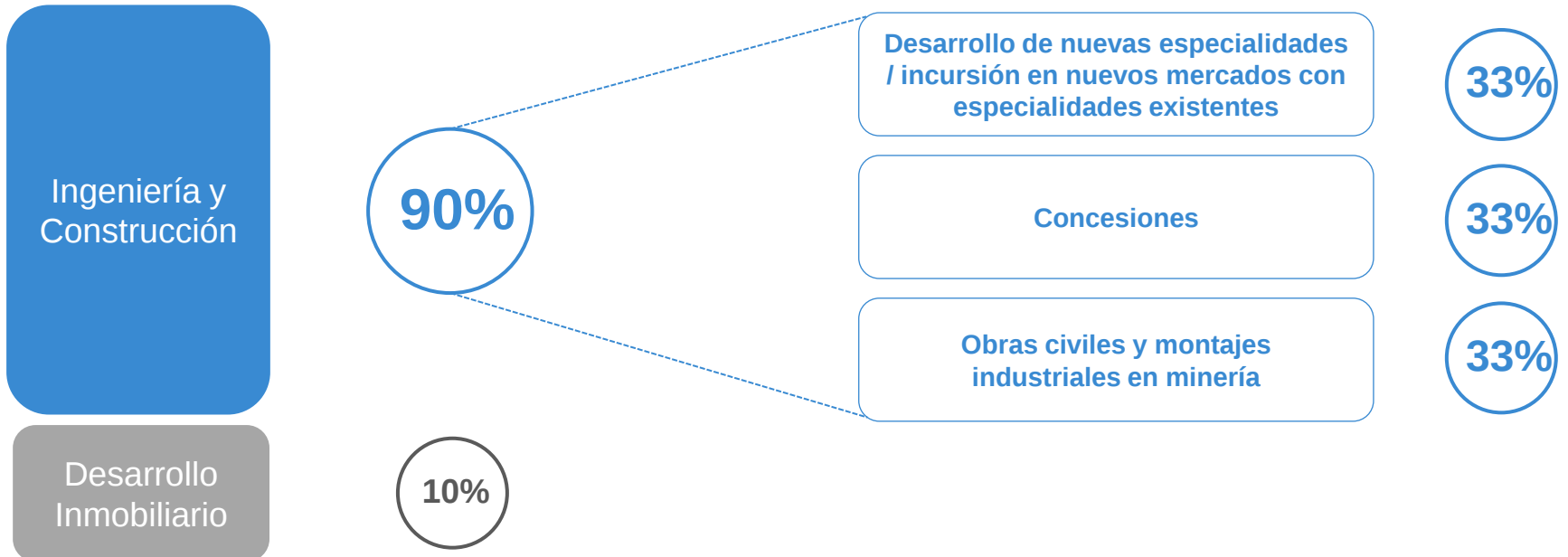
Plan de inversiones

Uso de fondos será un 90% en Ingeniería y Construcción

La incorporación de capitales frescos permitirá emprender este ambicioso plan sin abandonar la política de bajo endeudamiento

Uso de fondos
Por área de negocios

Uso de fondos
Ingeniería y Construcción





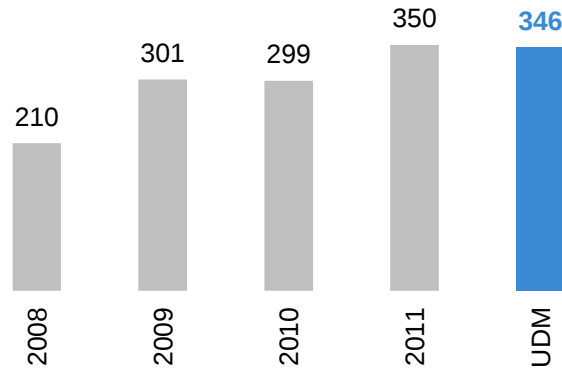
Antecedentes financieros

Resultados financieros

Crecimiento y altos márgenes

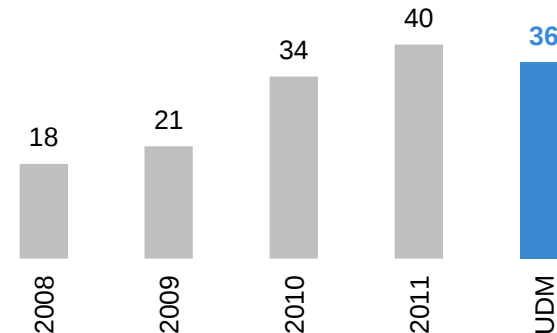
Ingresos

En millones de US\$⁽¹⁾



EBITDA⁽²⁾

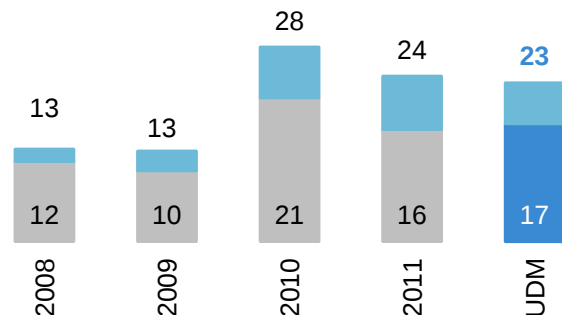
En millones de US\$⁽¹⁾



Utilidad neta⁽³⁾

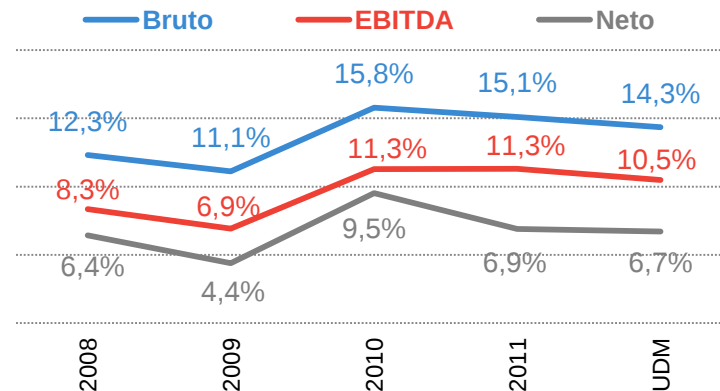
En millones de US\$⁽¹⁾

■ Utilidad participaciones no controladas de Echeverría Izquierdo Montajes Industriales



Márgenes

Como % de los ingresos



(1) Considera tipo de cambio Ch\$/US\$ de 500.

(2) EBITDA: Ganancia bruta – gastos de administración y ventas + gasto por depreciación + gasto por amortización + utilidad participaciones en asociaciones y negocios conjuntos.

(3) Considera una participación de 100% sobre Echeverría Izquierdo Montajes Industriales.

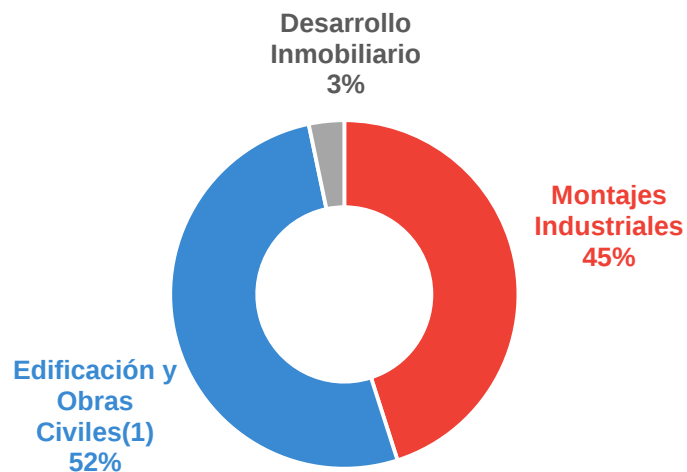
UDM a marzo de 2012. Para el año 2008 los datos se encuentran en norma PCGA.

Para los años siguientes, se encuentran según norma IFRS. Fuente: La Compañía.

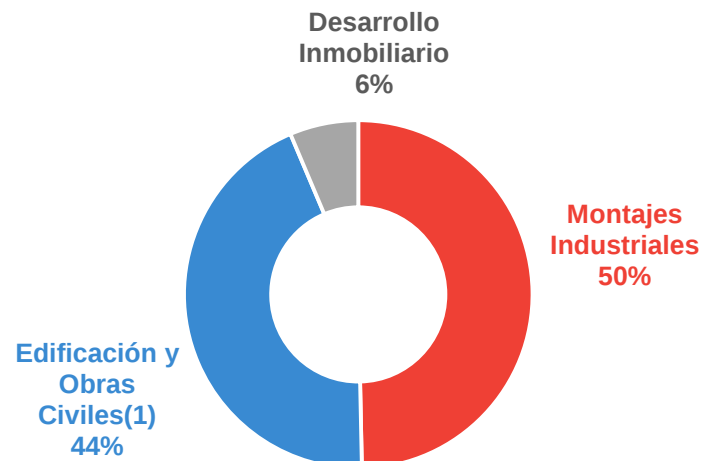
Antecedentes financieros

Aportes por segmentos

Ingresos 2008 – 2011



EBITDA 2008 – 2011



(1) Edificación y Obras Civiles considera a Echeverría Izquierdo Ingeniería y Construcción, Pilotes Terratest y VSL.
Fuente: La Compañía.

Balance

Sólida posición financiera

Balance resumido

En millones de US\$⁽¹⁾

	2011	Marzo 2012
Total de activos corrientes	203	208
Total de activos	255	261
Total de pasivos corrientes	133	138
Total de pasivos	143	146
Patrimonio atribuible a		
Propietarios de la controladora ⁽²⁾	97	100
Participaciones no controladas	15	14
Patrimonio total	112	115

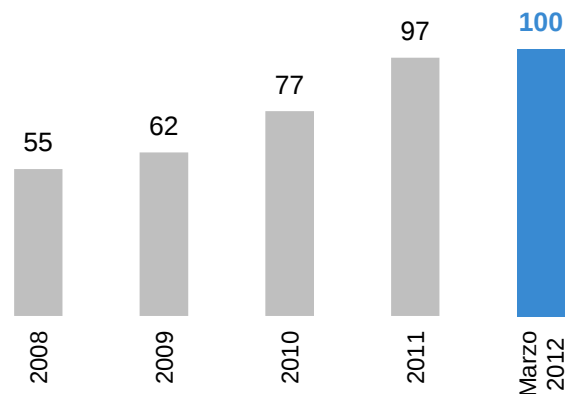
Endeudamiento financiero

Deuda financiera / patrimonio total



Patrimonio neto⁽²⁾

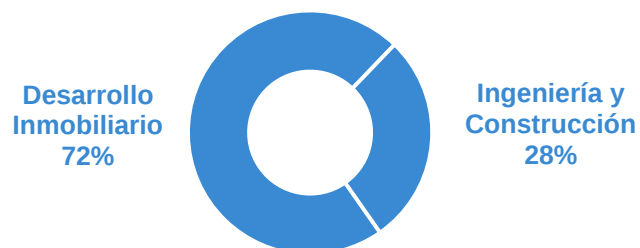
En millones de US\$⁽¹⁾



Deuda financiera

Por área de negocio a marzo de 2012

Total: US\$ 26 millones⁽¹⁾



(1) Considera tipo de cambio Ch\$/US\$ de 500.

(2) Considera una participación de 100% sobre Echeverría Izquierdo Montajes Industriales.

Para el año 2008 los datos se encuentran en norma PCGA.

Para los años siguientes, se encuentran según norma IFRS.

Fuente: La Compañía.



Características de la oferta

Características de la colocación

100% primaria para financiar crecimiento

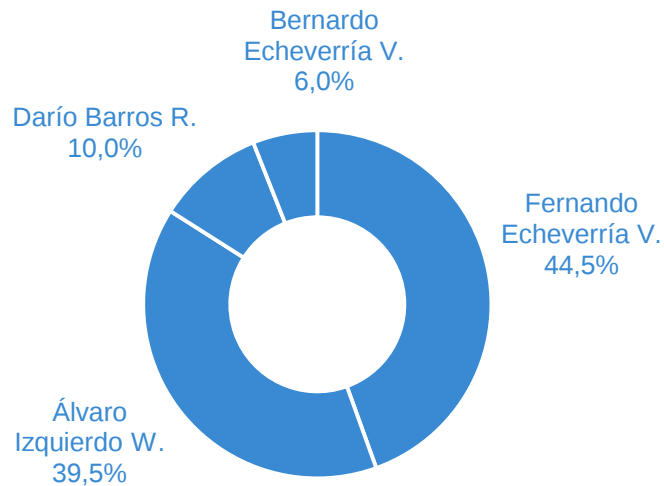
Emisor	Echeverría Izquierdo S.A.
Código nemotécnico	EISA
Tipo de oferta	100% primaria
Número actual de acciones suscritas y pagadas	454.023.600
Número de acciones emitidas (aumento de capital)	151.341.200
Máximo de acciones a colocar	Hasta 151.341.200
Porcentaje de dilución	Hasta un 25%
Mecanismo de colocación	Subasta Libro de Órdenes
Información	www.ei.cl
Asesor Financiero y Agente Colocador	IMTrust

Estructura de propiedad

Hasta un 25% de *free float* post-apertura

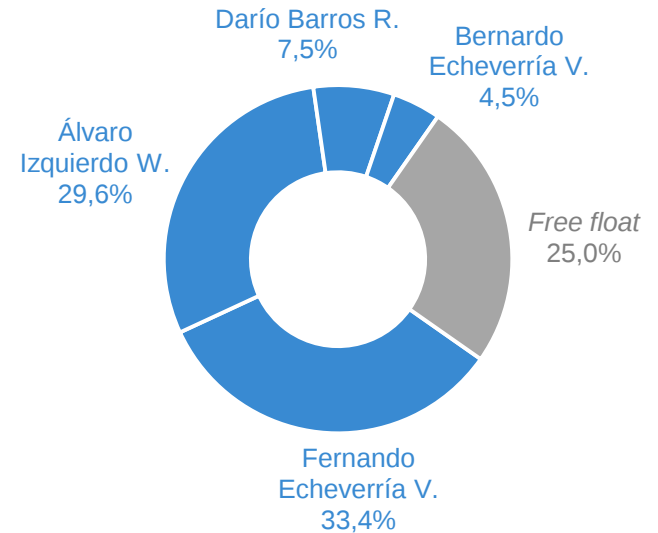
Pre-apertura⁽¹⁾

454.023.600 acciones



Post-apertura⁽¹⁾

605.364.800 acciones



(1) Considera la participación de propiedad de los controladores a través de distintas sociedades.

Calendario estimado

Colocación el 3 de agosto

L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D
Julio 2012							Agosto 2012						
2	3	4	5	6	7	8		1	2	3	4	5	
9	10	11	12	13	14	15	6	7	8	9	10	11	12
16	17	18	19	20	21	22	13	14	15	16	17	18	19
23	24	25	26	27	28	29	20	21	22	23	24	25	26
30	31						27	28	29	30	31		

Julio

9 – 13

Roadshow local

Julio

16 – 17

Roadshow Perú

Julio

23

Reunión ampliada

Julio - Agosto

24 – 2

Libro de órdenes

Agosto

3

Colocación

Importante

Esta presentación ha sido preparada por Echeverría Izquierdo S.A. (en adelante "Echeverría Izquierdo", la "Compañía" o el "Emisor") en conjunto con IM Trust Asesorías Financieras S.A. (en adelante, el "Asesor Financiero") y por IM Trust S.A. Corredores de Bolsa (en adelante el "Agente Colocador"), con base en información pública y antecedentes privados facilitados por el Emisor.

Este documento no pretende incluir toda la información que podría necesitarse para evaluar la opción de adquirir estos valores. Todo receptor del mismo deberá realizar su propio análisis, en forma independiente de la Compañía y de los antecedentes aquí presentados.

El Asesor Financiero no ha verificado en forma independiente la información que se incluye en este documento y, por lo tanto, no se hace responsable por la precisión o integridad de la misma.

La información incluida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas del Agente Colocador y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Esta presentación incluye información proyectada, la que se entrega sólo con el objeto de asistir a los inversionistas en el análisis de los potenciales riesgos y beneficios de su inversión. Dichas estimaciones y proyecciones se basan en un conjunto de supuestos que están sujetos a incertidumbres y contingencias, las cuales son difíciles de predecir y, muchas de ellas, están fuera del alcance de la Compañía, el Asesor Financiero y el Agente Colocador, de modo que no existe certeza acerca del grado de cumplimiento de esas estimaciones, proyecciones y/o supuestos subyacentes. Bajo ninguna circunstancia, la incorporación de estimaciones y proyecciones puede ser considerada como una representación, garantía o predicción con respecto a su certeza o la de los supuestos subyacentes, y corresponde a cada interesado realizar sus propias evaluaciones respecto de la materia.

Señor Inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el Emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El Agente Colocador deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

"La Superintendencia de Valores y Seguros no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión. La información contenida en esta presentación es de responsabilidad exclusiva del Emisor, y del o los intermediarios que han participado en su elaboración. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, teniendo presente que él o los únicos responsables del pago de los documentos son el Emisor y quienes resulten obligados a ello".