



Fundamentos Aumento de Capital

Noviembre 2022

- Acordado por unanimidad en sesión de Directorio con fecha 25 de octubre de 2022
- Fecha de Junta Extraordinaria de Accionistas convocada para el 22 de noviembre de 2022
- Propuesta de emisión de 100.000.000 de acciones o el monto que sancione la JEA.
- El objetivo principal de este aumento de capital es robustecer la estructura financiera de la compañía para la ejecución de los contratos que conforman su backlog (saldo de obras por ejecutar) que a la fecha alcanzan aproximadamente MM\$1.500.000; y también atender las oportunidades que se visualizan en el corto plazo en sus unidades de negocio.

- **Fortalecer y dar mayor flexibilidad financiera para enfrentar oportunidades de crecimiento:**
 - Ingresos combinados 2022* estimados: MM\$ 905.574 (+4% a/a)
 - *Backlog* ejecutable 2023 MM\$ 787.000 (+MM\$ 150.000 a/a)
 - Prospectos con buena posibilidad de adjudicación e inicios de construcción en 2023, con plazo de ejecución entre 18 y 36 meses
 - Montajes / Minería: MM\$ 600.000
 - Minería Subterránea: MM\$ 200.000
 - Proyectos DS49: MM\$ 200.000
 - **Subtotal: MM\$ 1.000.000**
 - **Ejecutable 2023: MM\$ 200.000 – 250.000**
 - Total mayor actividad potencial 2023: MM\$ 350.000 – 400.000 sobre el año 2022, es un crecimiento de 25-30% sobre el 2022.
 - Mayor actividad requiere de capital de trabajo, parte es habitualmente financiado con los anticipos de los proyectos y con líneas bancarias. La evidencia empírica indica que transitoriamente se requiere un volumen de capital de trabajo adicional de aproximadamente el 10% del ingreso del contrato, especialmente por aumento de obras.

■ Sistema financiero más restringido:

- Líneas de créditos generales han mutado a financiamientos específicos a obras y a proyectos, lo cual limita la flexibilidad de financiamiento de proyectos de flujo.
- Costo del crédito de corto plazo ~ CLP + 13% - 16% (+ ITE).
- Bancos & Factorings han reducido su exposición al sector y/o están más sensibles a los recientes eventos de la industria.
- Mercado de bonos cerrado/caro para segmento BBB. Bonos SalfaCorp transan a ~UF+6%, con spread de ~400 bps.

■ Clasificadoras de Riesgo:

- “El dinamismo de la minería ayuda a las constructoras chilenas a enfrentar el complejo escenario macroeconómico actual, aunque no sin aumentos en los niveles de deuda.” (Fitch Ratings, 9 Nov. 2022).
- “...No obstante, es fundamentalmente el crecimiento en los requerimientos de capital de trabajo de IyC el que genera más desafíos.” (Fitch Ratings, 9 Nov. 2022).