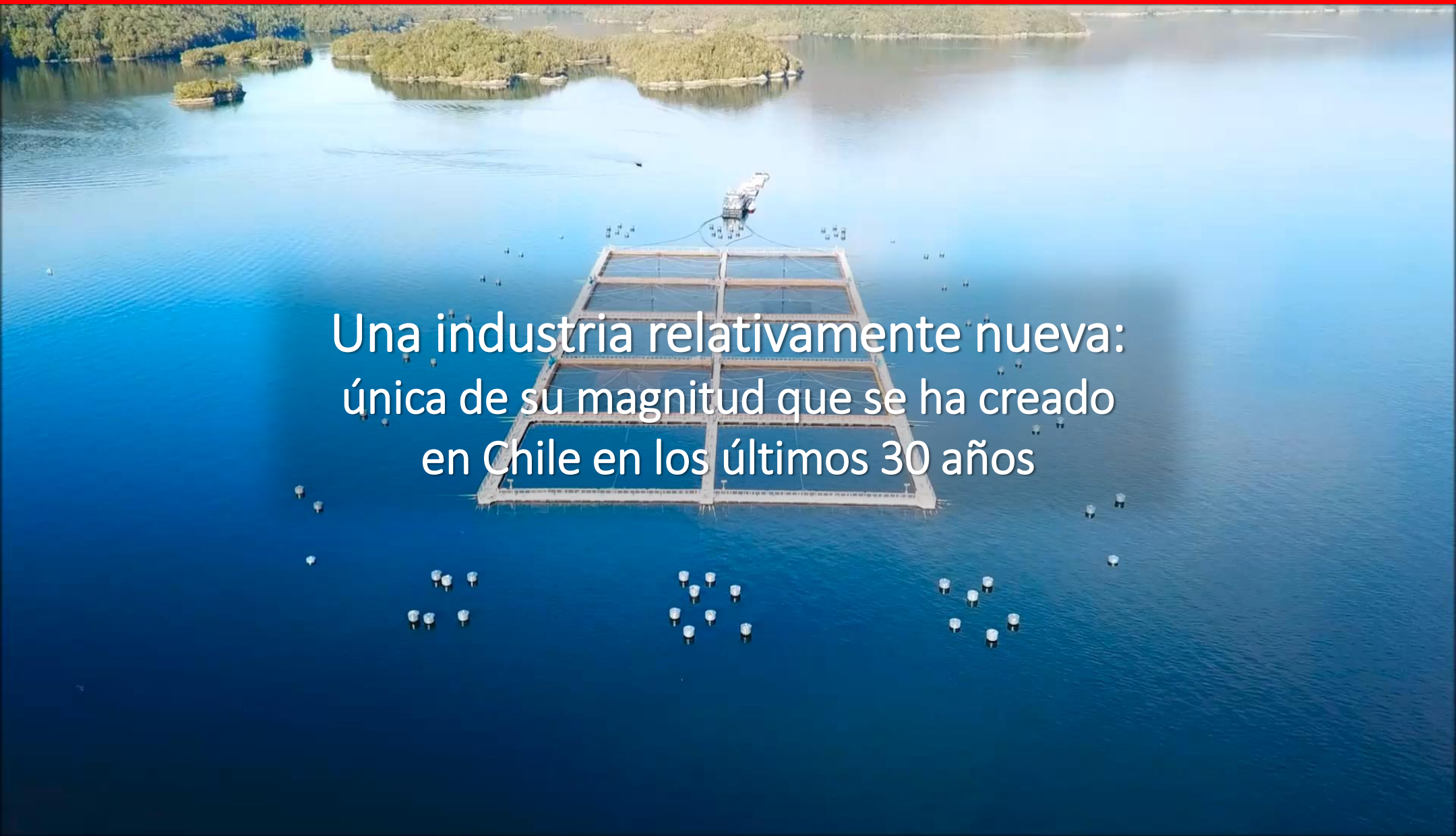


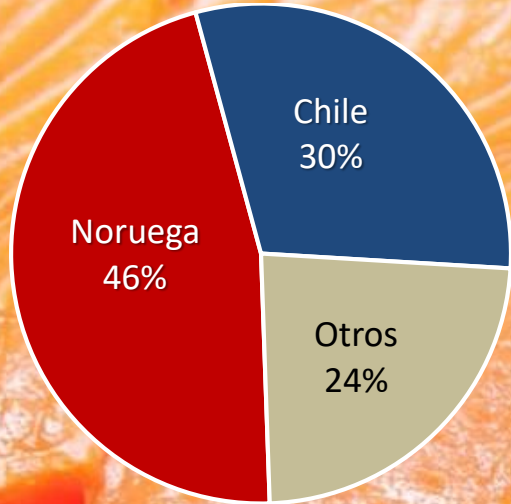
Salmón chileno: ¿Hacia dónde va la industria nacional?

José Ramón Gutiérrez
Presidente Multiexport Foods S.A.

An aerial photograph of a large-scale aquaculture operation in a vast, blue lake. The central focus is a large, rectangular floating structure made of metal frames, divided into several sections. This structure is connected to a long pier extending from the shore. Numerous white buoys are scattered across the water, marking the boundaries of the farming areas. In the background, there are several small, tree-covered islands and a distant shoreline under a clear sky.

Una industria relativamente nueva:
única de su magnitud que se ha creado
en Chile en los últimos 30 años

2° productor mundial de salmón de cultivo



2017:
producción de 828 mil ton WFE



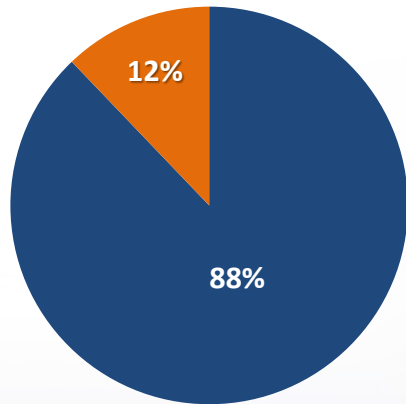
Industria muy relevante para la economía nacional



Exportaciones en 2017 por USD \$4.700 millones



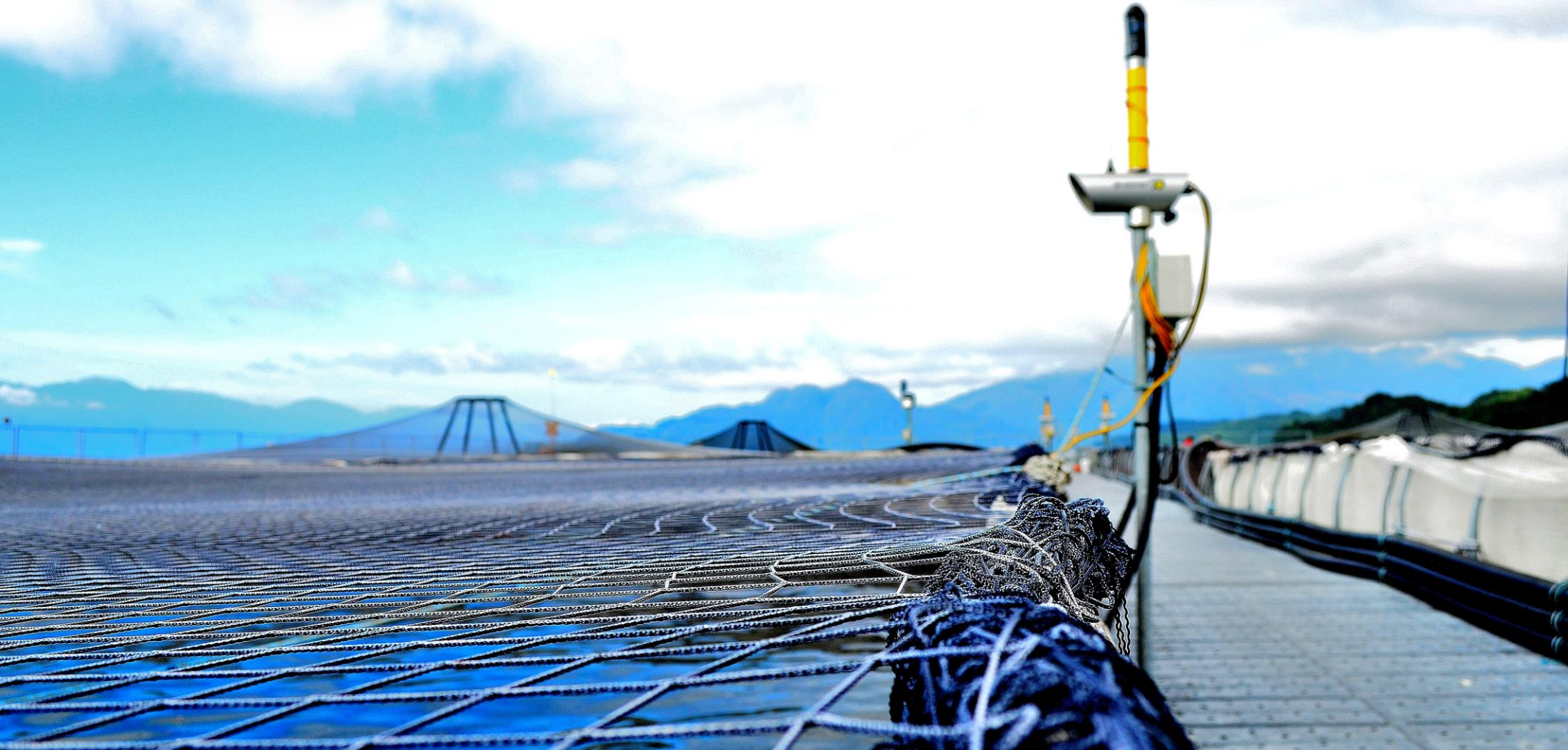
12% de las exportaciones no cobre de Chile



- Otros No Cobre
- Salmón



22 empresas productoras de salmónidos



6 empresas chilenas listadas en la Bolsa de Santiago (38% producción y market cap: US\$3.500)



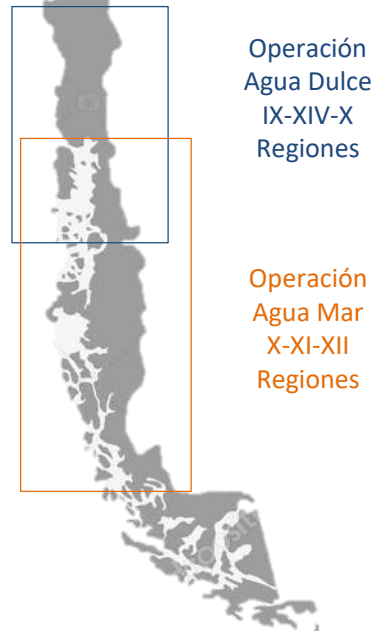
75.000 empleos



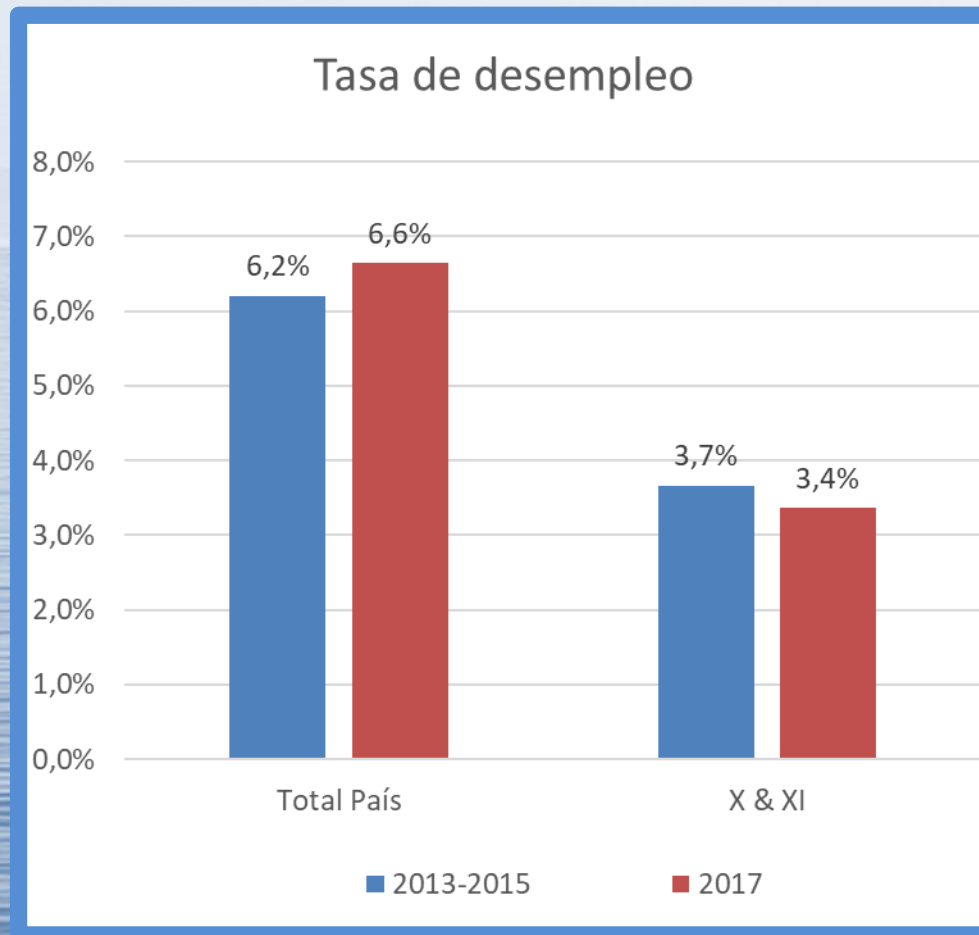
Motor de la economía de las regiones sur-australes del país



Desde la Araucanía hasta la Región de Magallanes (5 regiones del país)



La industria es el mayor empleador de las regiones X y XI, regiones con el menor desempleo del país.



Positivo impacto en sector agrícola

20% de la superficie cultivable de las regiones IX, XIV y X
para producción de alimento de salmones

La industria pasa actualmente por un buen momento



- Empresas con resultados positivos
- Empresas han reducido significativamente su endeudamiento
- Precio de las acciones recuperado casi al mismo nivel de sus precios de colocación
- Optimismo respecto al futuro
- Empresas haciendo planes de largo plazo

Mirando hacia atrás: la crisis y nuestros aprendizajes



Una prolongada crisis de 9 años (2007-2015)

- Se inicia con el virus ISA en 2007
- Costo para el país > US\$ 5.000 millones
- Recuperación definitiva comienza en 2016

Las razones de la crisis (1)

- Nivel de producción de la industria en 2007 sobrepasó la capacidad de carga del sistema (el Estado otorgó un excesivo número de concesiones).
- La regulación, que hasta ese momento había resultado útil para el desarrollo exitoso de la industria, resultó no ser la apropiada para administrar el nivel de producción que se alcanzó en esa época.

Las razones de la crisis (2)

- El Estado y la industria no tenían los reglamentos ni los procedimientos necesarios para contener y evitar la propagación de enfermedades altamente contagiosas.
- La crisis fue larga porque la industria nunca tuvo consenso respecto al sistema para ajustar la producción a niveles sustentables y el Estado adoptó la posición de espectador.

3 aprendizajes



1° aprendizaje: la regulación debe ser dinámica en el tiempo y proactiva.

1° aprendizaje: la regulación debe ser dinámica en el tiempo y proactiva.

2° aprendizaje: la inversión en ciencia genera innovación tecnológica que permite incrementar el nivel de la capacidad de carga del sistema.

- 1° aprendizaje:** la regulación debe ser dinámica en el tiempo y proactiva.
- 2° aprendizaje:** la inversión en ciencia genera innovación tecnológica que permite incrementar el nivel de la capacidad de carga del sistema.
- 3° aprendizaje:** en el contexto de una crisis los operadores de la industria nunca se pondrán de acuerdo en las soluciones.

¿Por qué se terminó la crisis?



1

La comunidad organizada reclamó con fuerza al Estado la inestabilidad y falta de sustentabilidad de la industria.



2

Los devastadores efectos económicos y sociales, y también la longitud de la crisis, pusieron de acuerdo a la industria para solicitar al Estado la búsqueda de una solución al problema.



3

Durante 2015-2017 se promulgaron cambios significativos en la regulación para ajustar el nivel de producción a niveles compatibles con la sustentabilidad sanitaria y medioambiental (modificación del Reglamento de Densidades).



4

El bloom de algas nocivas de marzo 2016 adelantó el término de la crisis, produciendo un shock de oferta en los mercados.



Game changer

El cambio en la regulación y su
impacto en competitividad y sustentabilidad



2018: Una industria recuperada y sustentable



3 ejemplos de mejoras en Performance Productivo



3 ejemplos de mejoras en Performance Productivo

- Largo del Ciclo productivo: 2013 → 17-20 meses
2017 → 14-18 meses (Top: 12 meses)

3 ejemplos de mejoras en Performance Productivo

- Largo del Ciclo productivo: 2013 → 17-20 meses
2017 → 14-18 meses (Top: 12 meses)
- Rendimiento Kgs/Smolt: 2013 → < 3,8 Kg/smolt
2017 → > 4,2 Kg/smolt (Top > 4,8 Kg/smolt)

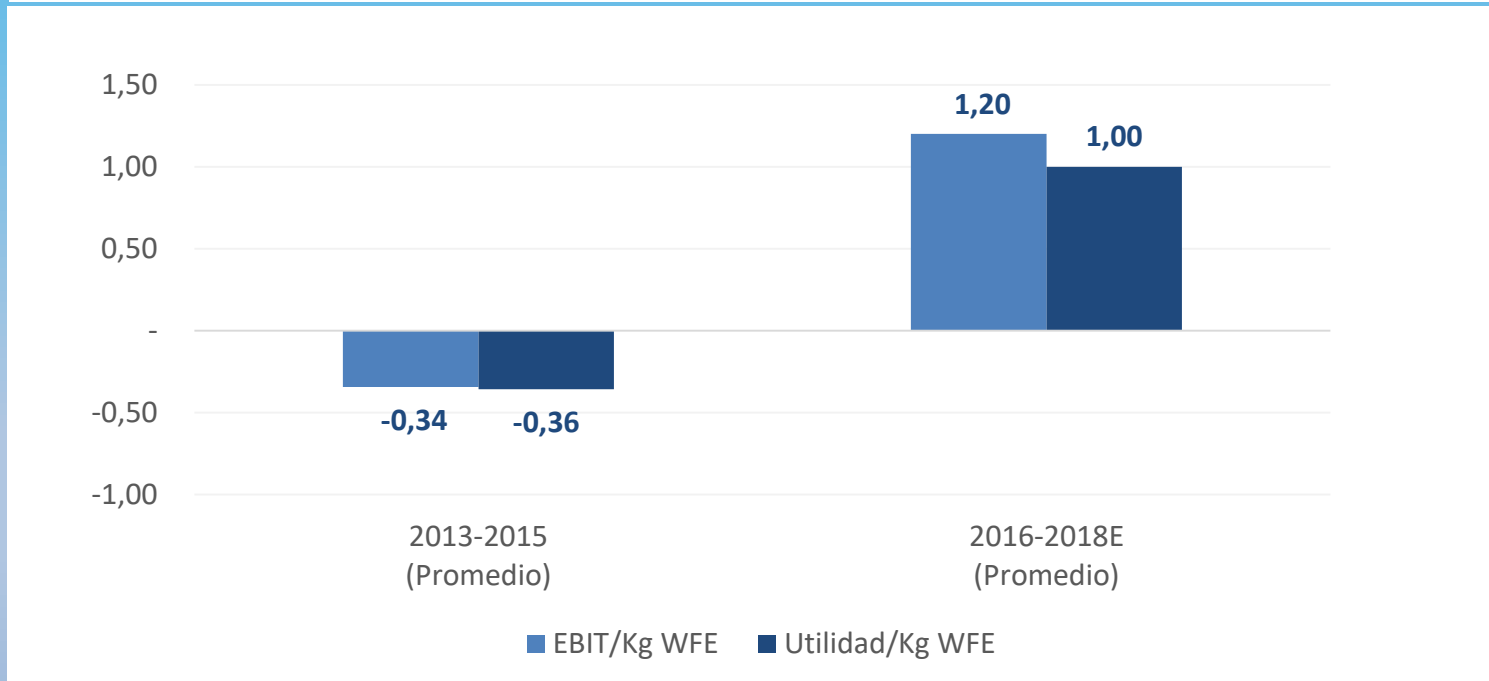
3 ejemplos de mejoras en Performance Productivo

- Largo del Ciclo productivo: 2013 → 17-20 meses
2017 → 14-18 meses (Top: 12 meses)
- Rendimiento Kgs/Smolt: 2013 → < 3,8 Kg/smolt
2017 → > 4,2 Kg/smolt (Top > 4,8 Kg/smolt)
- Costo Ex-Farm: 2013 → > 4,2 US\$/Kg wfe
2017 → < 3,6 US\$/Kg wfe (Top : 3 US\$/Kg wfe)

Significativa mejora en Utilidad y EBIT por kg

(promedio de 6 empresas abiertas en bolsa)

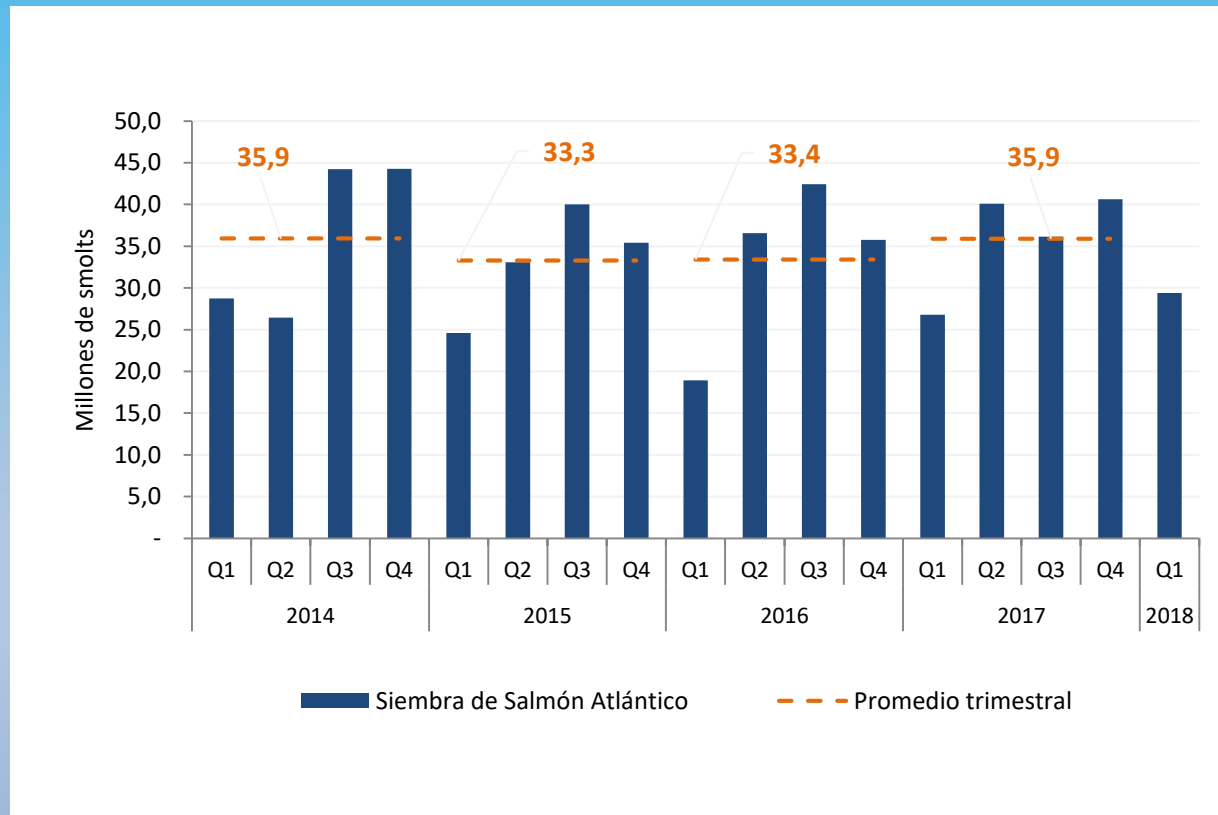
EBIT Salmón del Atlántico y Utilidad Segmento Salmones
(2013-2015 vs 2017)



Estabilidad en la siembra

Siembra de Salmón Atlántico - Chile

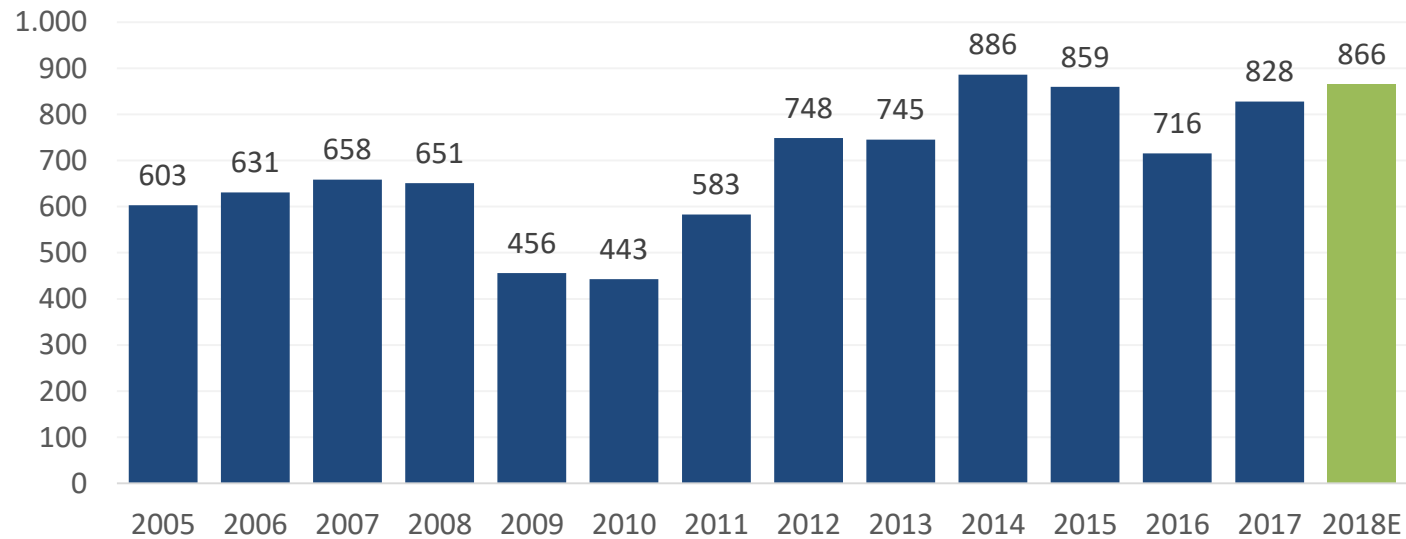
(millones de smolts)



Estabilidad en la producción

Producción Chilena de Salmón

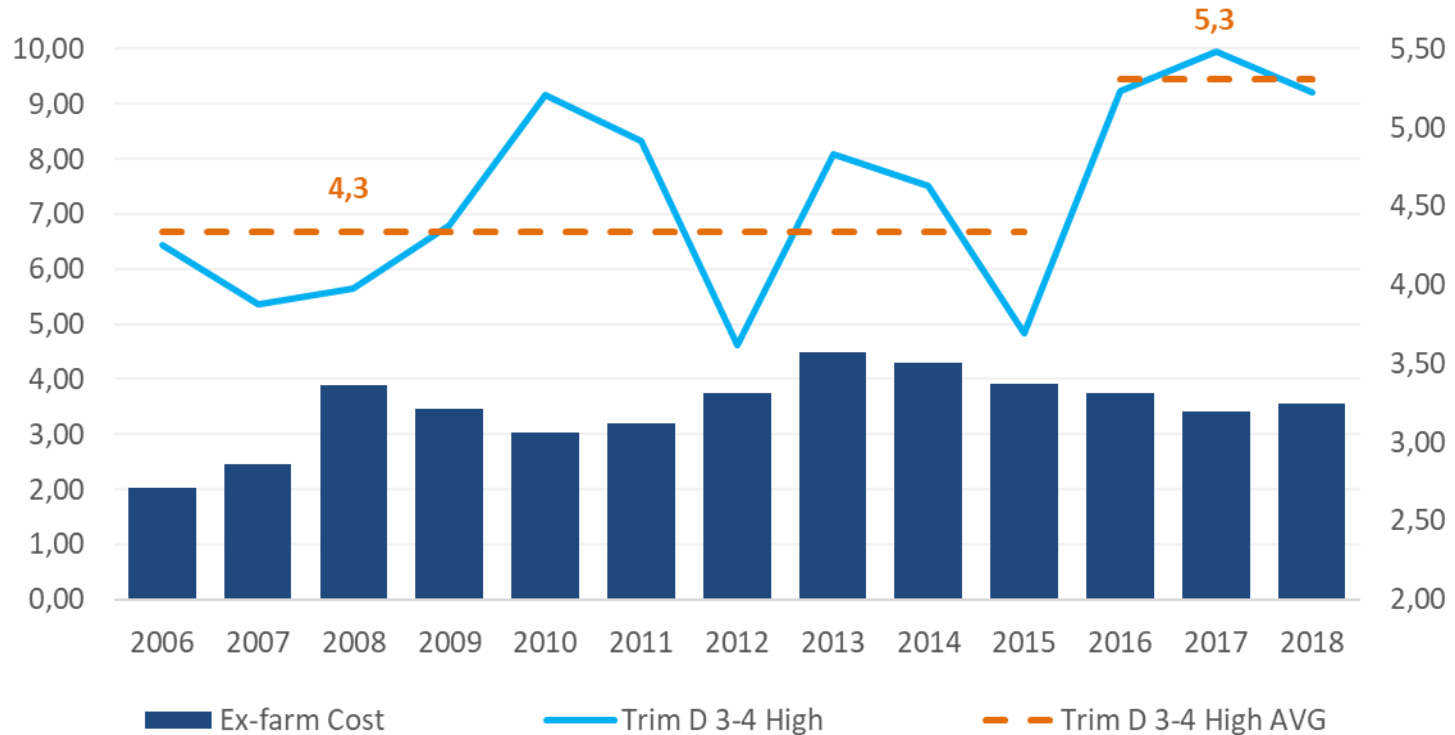
Producción de Salmón del Atlántico, Salmón Coho y Trucha de cultivo [WFE Ton]



Fuente: Kontali, Multiexport Foods

Estabilidad en mercados

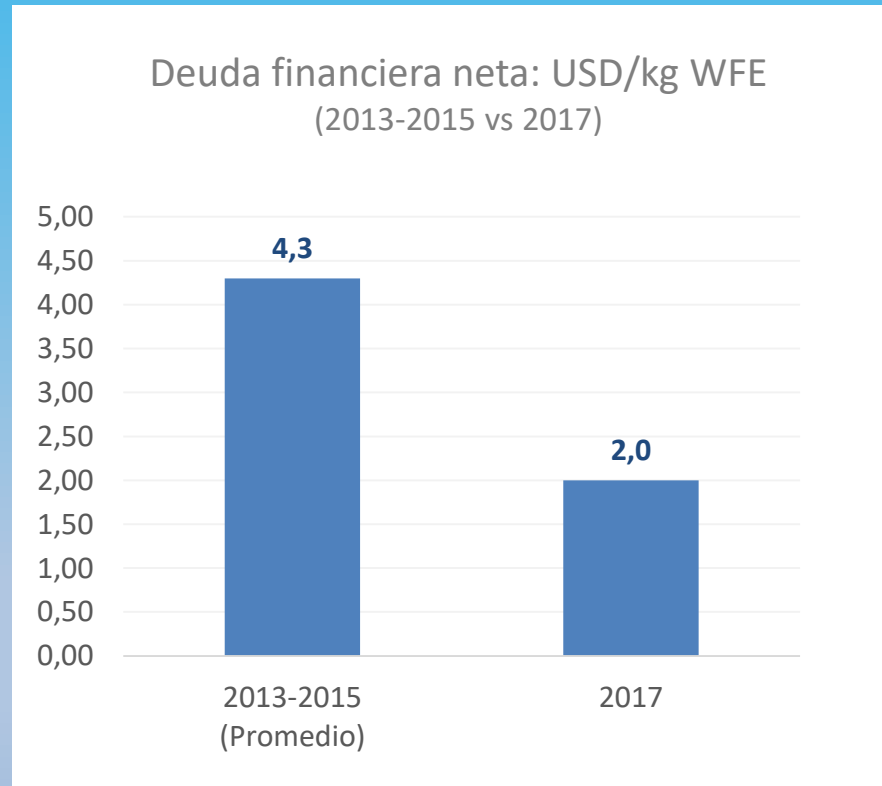
Precio Internacional vs Costos de Producción



Fuente: Urner Barry, Multiexport Foods

Fuerte reducción en nivel de endeudamiento

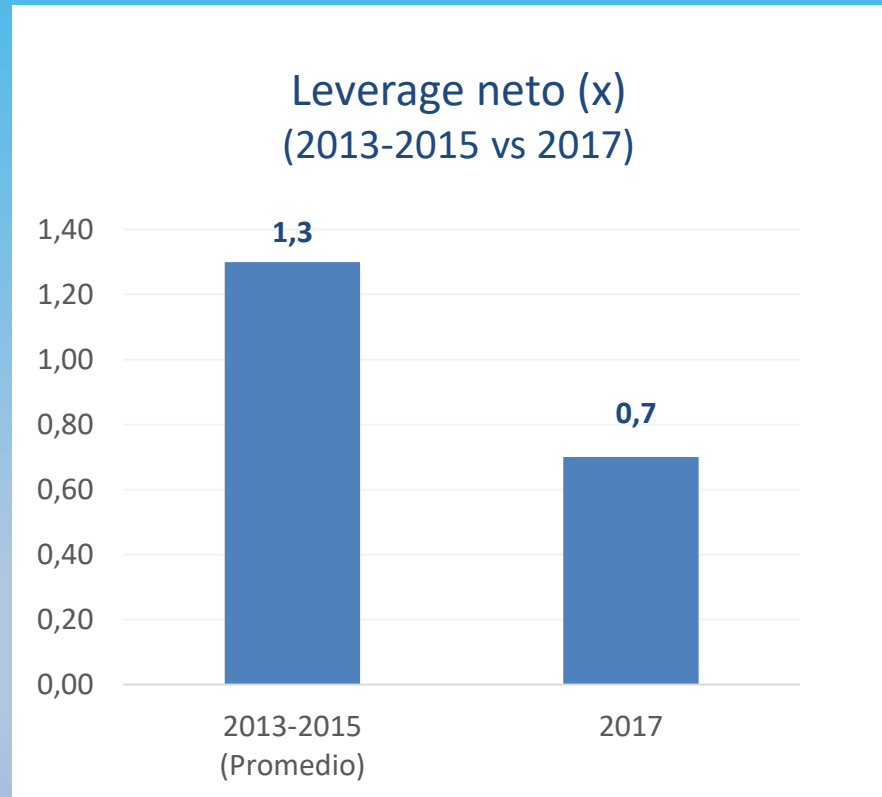
Promedio de 4 empresas abiertas en Bolsa con operación exclusiva en salmones



Fuente: CMF, Multiexport Foods

Significativa mejora en razón de endeudamiento

Promedio de 6 empresas abiertas en Bolsa



Fuente: CMF, Multiexport Foods

Desafíos y oportunidades de la industria



El nuevo contexto de la industria nacional



- Industria mundial equilibrada, con crecimiento sustentable.
- Empresas sanas, competitivas, con operaciones rentables y planificación de largo plazo.
- Chile: un país con un gran cambio social.
- Un mundo que vive una etapa de explosivo cambio tecnológico.

1

Perfeccionar la actual regulación

- ✓ Agregación de valor al país a cero costo
- ✓ La parte más rentable del proceso

1

Perfeccionar la actual regulación

- ✓ Agregación de valor al país a cero costo
- ✓ La parte más rentable del proceso

Ahorro de US\$400-500/ton

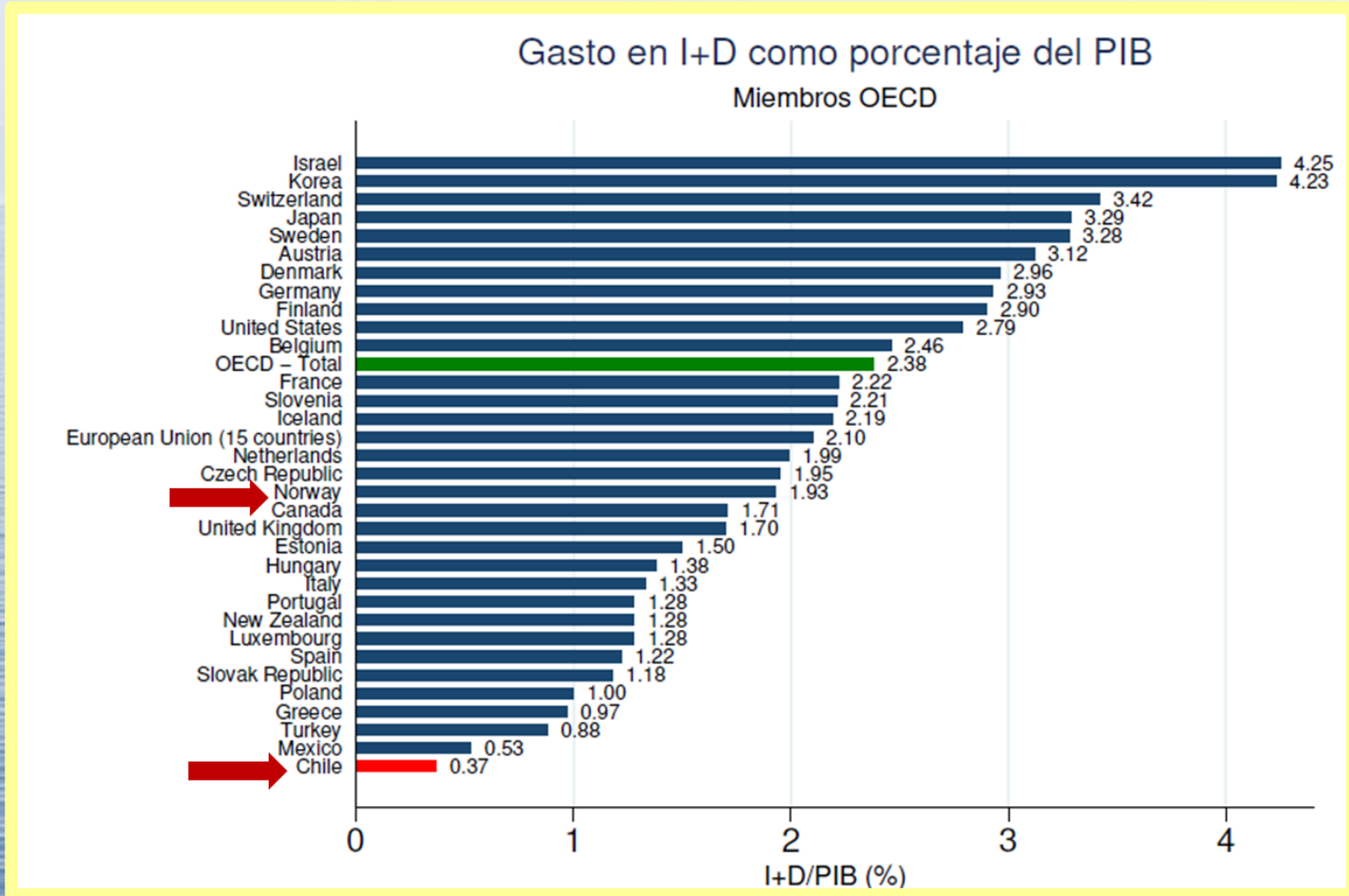
MMUS\$ 400 anuales

Mejorar la regulación vigente

- Simplificar normativa actual: compleja y burocrática.
- Implementar sistema de relocalización de concesiones: tener menos concesiones por barrio, más grandes y más distanciadas entre sí.
- Modificar el Reglamento de Densidades o reemplazarlo: la normativa actual funciona, pero no necesariamente garantiza la sustentabilidad futura y le resta competitividad a la industria chilena.
- Modificar la Ley “Lafkenche”: agilizar procedimientos administrativos, acortar plazos y permitir la tramitación de otros derechos mientras no se otorgue una ECMPO.

2

Aumentar Inversión en I+D



Aumentar Inversión en I+D

- Principales flagelos de la industria son Caligus y Síndrome Rickettsial del Salmón (costo MMUS\$ 1.000 anuales)
- Industria hoy invierte en I+D MMUS\$ 11 anuales (promedio 2012-2016)
- Industria debe invertir en I+D al menos 1% de la venta (MMUS\$ 50)

3 Mejorar la reputación de la industria en el país

- La reputación de la industria no es positiva
- Razones :
 - Crisis últimos 9 años (desempleo, inestabilidad, problemas financieros)
 - Bloom de algas y crisis de Chiloé 2016
 - Campañas anti-industria EONG (industria contaminante)
 - Uso de antibióticos
 - Chilenos no tienen fácil acceso para adquirir y consumir salmón
 - Reputación no estaba en el modelo de negocios de la industria

Acciones a realizar:

- Contar la historia en todos los rincones de Chile
- Mostrar lo que hacemos → abrir sus instalaciones a la comunidad
- Ofrecer sus productos en forma masiva → tiendas, supermercados, etc.
- Promover las propiedades y el consumo de salmón en Chile
- Campaña informativa para eliminar la posverdad de la industria
- Transparencia e información pública del performance sanitario y medioambiental

4

Mejorar la reputación internacional del salmón chileno



El origen importa... y mucho



Significativas diferencias de precios según el origen

Faroe Islands

Dif. Precio : +20-30% con salmón chileno

Noruega – Escocia

Dif. Precio : +10-20% con salmón chileno

Canadá

Dif. Precio : +5-10% con salmón chileno

El déficit reputacional le cuesta a Chile MMUS\$ 500-700 anuales

Acciones a realizar :


- Apoyar la iniciativa privada Chilean Salmon Marketing Council
- Invertir en marketing 0,3% – 0,5% de la venta (MMUS\$ 20 anuales)
- Disminuir uso de AB

Resumen de oportunidades

- La industria chilena del salmón tiene grandes posibilidades para mejorar su reputación y su competitividad

- Chile tiene oportunidades por un valor de MMUS\$ 2.000 anuales
 - MMUS\$ 600 por SRS → Menor Costo
 - MMUS\$ 400 por Caligus → Menor Costo
 - MMUS\$ 400 por mejor Regulación → Menor Costo
 - MMUS\$ 600 por mejor Reputación en los Mercados → Mayor Precio

Consolidación en la industria chilena



Es altamente probable que se esté iniciando una nueva etapa de consolidación

Consolidación en la industria chilena

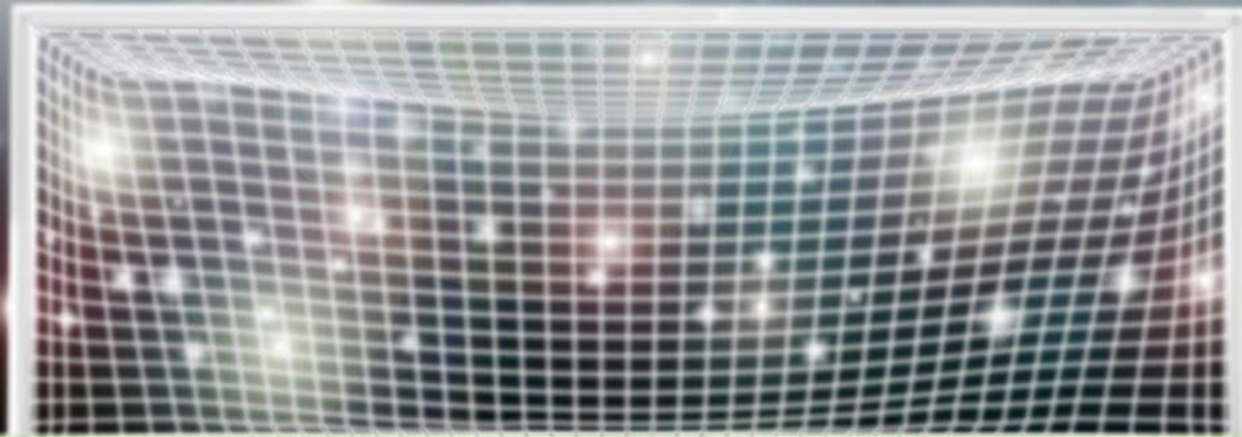
- Contexto actual es propicio por valorizaciones atractivas y por regulación actual que produce estacionalidad en siembras de las empresas

- Los beneficios para la industria :
 - Menos operadores → Mayor control en barrios y menor riesgo
 - Mejor configuración de siembras → Menor costo
 - Economías de escala → Menor costo
 - Integración vertical → Menor costo y/o mayor precio

En resumen...

- Pasamos por una crisis larga y profunda
- Tenemos hoy una industria estable y con una gran oportunidad para agregarle valor a Chile
- Pero...

Hay que hacer la pega!



¿Cuál será el próximo game changer?

- Land-Based Farming
- Off-Shore Farming
- Nuevas vacunas contra SRS o Caligus

A Chilean flag waving on a white flagpole against a cloudy sky. The flag features a white star on a blue canton, a white band with a red star, and a red field at the bottom.

¡Chile nos está esperando!