



AUMENTO DE CAPITAL SALMONES CAMANCHACA S.A.

Fundamentos Aumento Capital por hasta US\$ 30 millones.

Palabras de don Ricardo García Holtz, vicepresidente de la compañía, a los accionistas en Junta General Extraordinaria celebrada hoy 18 de octubre de 2021.

Señores Accionistas:

Cuando Salmones Camanchaca se abrió a la bolsa hace casi 4 años, nos trazamos un plan de crecimiento que llevaría las cosechas desde 34 mil toneladas en el año previo a la apertura, hasta aproximadamente 70 mil toneladas en el año 2023 o 2024. Ese plan y ese objetivo avanzó bien en los primeros dos años y en los últimos 12 meses a marzo de 2020, cosechamos 61 mil toneladas. Desde ese momento, dos fenómenos nos afectaron desfavorablemente.

El primero fue la pandemia que cerró los restaurantes y hoteles, donde se consumía más de dos tercios del salmón en el mundo, lo que generó una caída substancial de precios que llegó a mínimos históricos en octubre de 2020. Los bajos precios generaron márgenes negativos y pérdidas que se vieron reflejadas en nuestros resultados entre el segundo trimestre de 2020 y el primero de 2021.

El segundo fenómeno fue un verano 2021 excepcional en la Región de Los Lagos, el más seco y soleado en 70 años, y que causó floraciones algales en los dos fiordos cordilleranos donde Salmones Camanchaca tenía siete centros de engorda que cosechaban este año. Presencia continua de algas en el Reñihue entre fines de 2020 y hasta el segundo trimestre de 2021, generaron condiciones que imposibilitaron una alimentación normal de los peces, los cuales crecieron muy por debajo de su peso de cosecha normal, aumentando el costo por kilo y reduciendo el volumen cosechado. Además de lo anterior, la presencia súbita e

inesperada de un alga nociva en el fiordo del Comau produjo la mortalidad de la mitad de la biomasa de cuatro centros que la compañía operaba allí.

El resultado de todo lo anterior han sido pérdidas y la consiguiente baja del Patrimonio de Salmones Camanchaca, desde 204 millones de dólares en diciembre de 2019, a 144 millones en junio de 2021, esto es, 60 millones menos.

Sin embargo, mirando hacia adelante, la demanda se ve muy robusta. No solo la gente ha regresado a los restaurantes y hoteles, sino que ahora come más salmón en sus casas, y el reflejo de eso es que en los últimos pocos meses hemos visto los precios más altos de la historia. Para nosotros, esta señal de la demanda significa que las tendencias de consumo que había antes de la pandemia se han mantenido intactas. Nuestra actividad está en el sector y la proteína correcta, y debemos restablecer nuestra escala de producción anterior.

Para ello y para hacerse cargo de riesgos de floraciones algales, la administración de la compañía ha propuesto un plan extraordinario de inversiones que ayude a reducir estos riesgos en el futuro, consistente en tres aspectos: el primero es reducir la siembra y cosecha de salares en los fiordos de la Región de Los Lagos, reemplazándolos por siembras en centros propios de la Región de Aysén que gozan de mejor renovación de aguas y menor riesgo de floraciones o faltas de oxígeno. Lo segundo es dotar a los centros que están expuestos a estos riesgos, con dispositivos, tecnologías y equipos que mitiguen estos riesgos. Y, por último, en los centros ubicados en los fiordos de la región de los Lagos, sustituir parcialmente la especie salar por la de Coho, que se cosecha antes del verano.

El aumento de capital que les ha sido propuesto tiene precisamente por propósito sustentar ese plan de inversiones especial de Salmones Camanchaca, el que le permitirá en los próximos dos años, recuperar la producción que tuvo el 2019-2020, dándole más estabilidad a sus resultados al reducir algunos de los riesgos propios de la actividad. Y de esa forma, preparar a la Compañía para acometer en la mitad de esta década, su objetivo de alcanzar una producción cercana a las 70 mil toneladas, que es el tamaño que dará pleno valor a los activos de Salmones Camanchaca.

Específicamente, este plan contempla, entre otros, la apertura de nuevos centros de cultivo que requieren una preparación especial para mayor renovación de aguas y energía propias de la zona, nuevas jaulas, pontones y fondeos. Adicionalmente, los equipos y tecnologías incluyen cortinas de burbujas para darle cierta aislación a los centros potencialmente más expuestos a eventos de algas, plantas de generación de oxígeno, un centro de respaldo para traslado temporal de peces, entre otros. Todo ello ayudará a un cultivo en el mar más sustentable.

La magnitud de este plan especial de inversiones que acompaña las estrategias de reducción de riesgos mencionada es de aproximadamente 25 millones de dólares, y será el principal destino de los recursos que se espera recaudar con este aumento de capital. En paralelo, estimamos que la reconstrucción del activo biológico perdido en los eventos algales de este verano, se podrá financiar con la generación de flujos operacionales que esperamos ver a partir del cuarto trimestre de este año 2021.

Por último, el fortalecimiento de la posición financiera y patrimonial que traería el aumento de capital propuesto a los señores accionistas, así como la mejora de sus indicadores financieros, permitirá también enfrentar desde una mejor posición el necesario refinanciamiento de la deuda de largo plazo que debe hacerse en 2022, toda vez que el próximo año llega a su vencimiento el crédito sindicado suscrito el año 2017.

En resumen, vemos que nuestra compañía está en un sector de mucho atractivo para los consumidores de proteínas en el mundo y que su demanda crece robustamente, de la mano de los precios. Vemos también que se han ajustado los planes de crecimiento para dotarlo de menos vulnerabilidades, de forma que los resultados sean más estables, y para lo cual este aumento de capital resulta necesario. y conveniente para sus accionistas.

Debido a todo lo anterior, creemos necesario y conveniente para sus accionistas, que esta Junta apruebe el aumento de capital propuesto.