



EMPRESAS AQUACHILE S.A.
Inscripción Registro de Valores N° 1069

Santiago, 27 de abril de 2011

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Alameda 1449
Presente



2011040070296

28/04/2011 - 16:33

Operador: ESALINAS

Nro. Inscrip:1069v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

REF: Acompaña documentos.

De nuestra consideración:

En cumplimiento a las disposiciones de la Sección II de la Norma de Carácter General número 30, y del artículo 65 de la Ley número 18.045, tenemos el agrado de adjuntar a la presente copia de Presentación Informativa a través del cual Empresas AquaChile S.A. difundirá la emisión de acciones de pago inscrita bajo el número 920 en el Registro de Valores.

Sin otro particular, le saluda atentamente,

Jorge Allende Zañartu
p.p. Empresas Aquachile S.A.



AquaChile®

OFERTA DE VENTA DE ACCIONES

Asesores Financieros y
Agentes Colocadores

IMTrust

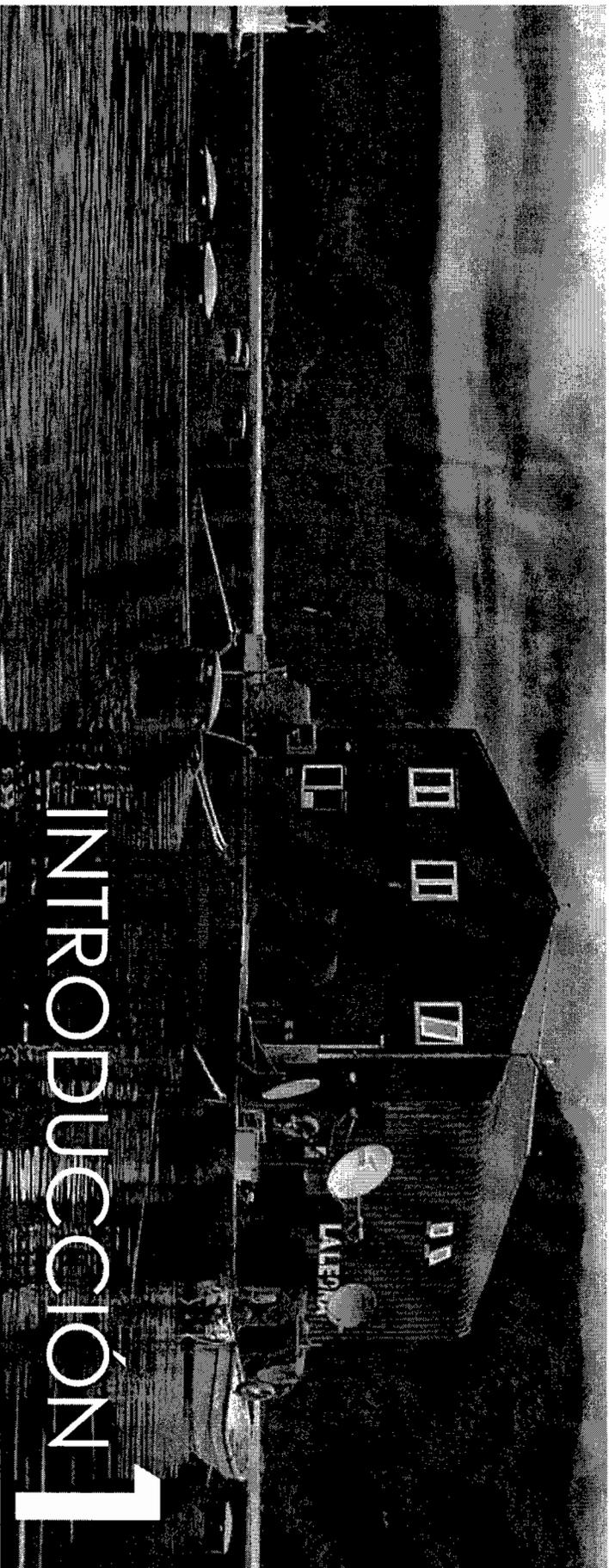
 PanChile | cfti
GLOBAL MARKETS

OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |



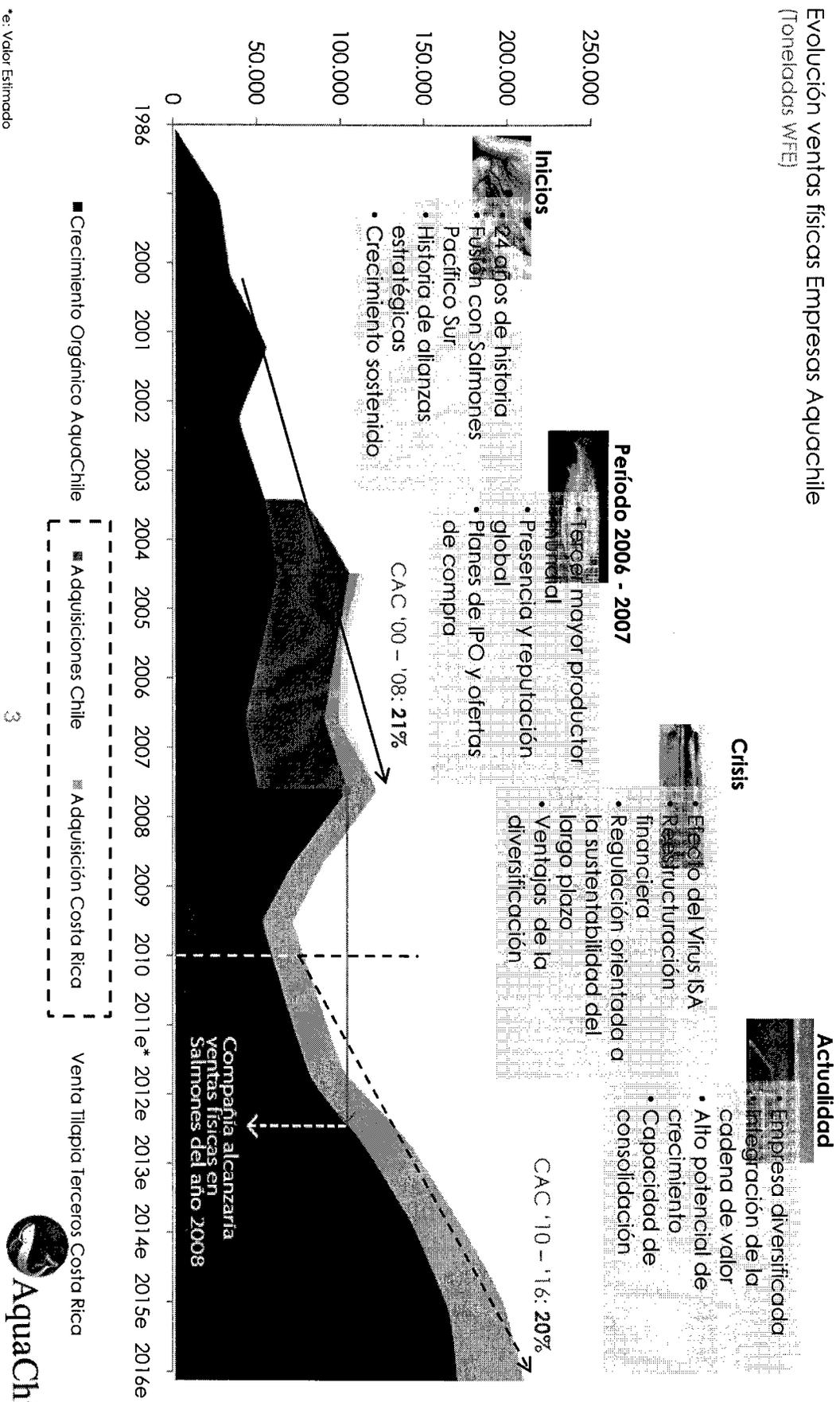
AquaChile®

INTRODUCCIÓN



24 Años de Trayectoria

Evolución ventas físicas Empresas Aquachile
(Toneladas WFE)



OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |



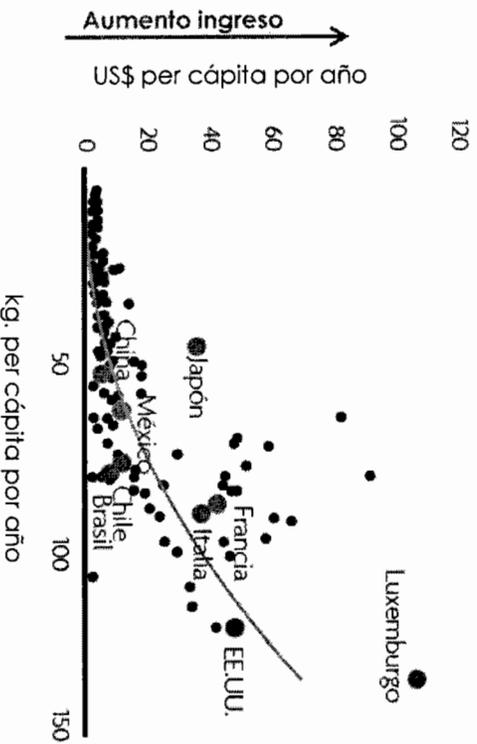
AquaChile®

ATRACTIVAS PERSPECTIVAS DE LA INDUSTRIA

Demanda Creciente por Alimentación de Calidad

Creciente consumo de proteína animal...

US\$ vs kg de proteína animal: ambos per cápita a 2007

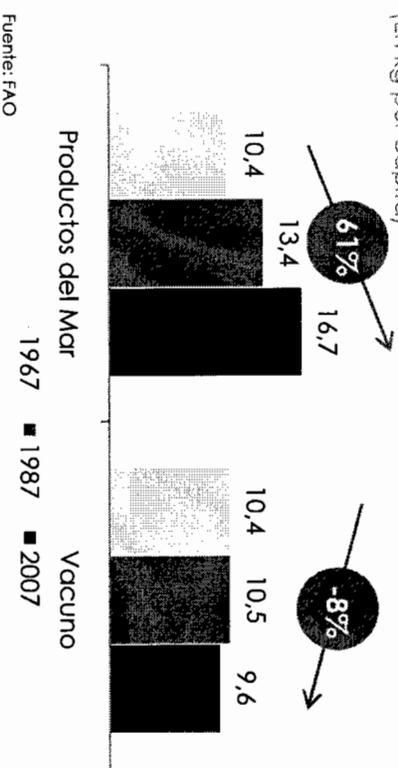


Fuente: FAO/Banco Mundial

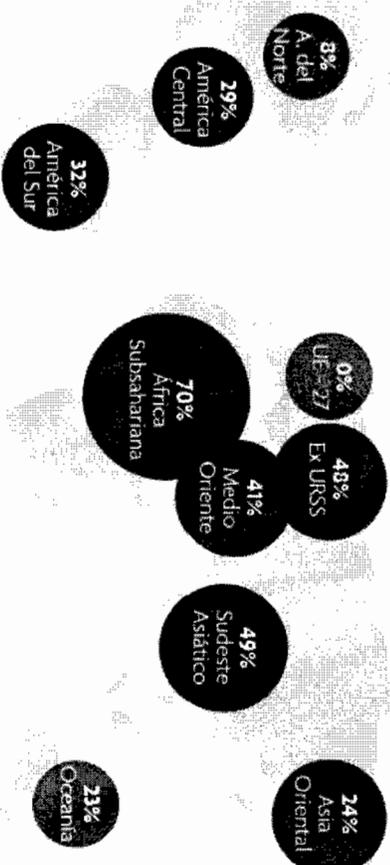
Con crecientes expectativas de consumo de regiones emergentes...

Aumento en consumo de proteína animal durante la última década

...Migrando hacia alimentación de calidad
Evolución de consumo productos del mar y carne de vacuno (En kg per cápita)



Fuente: FAO

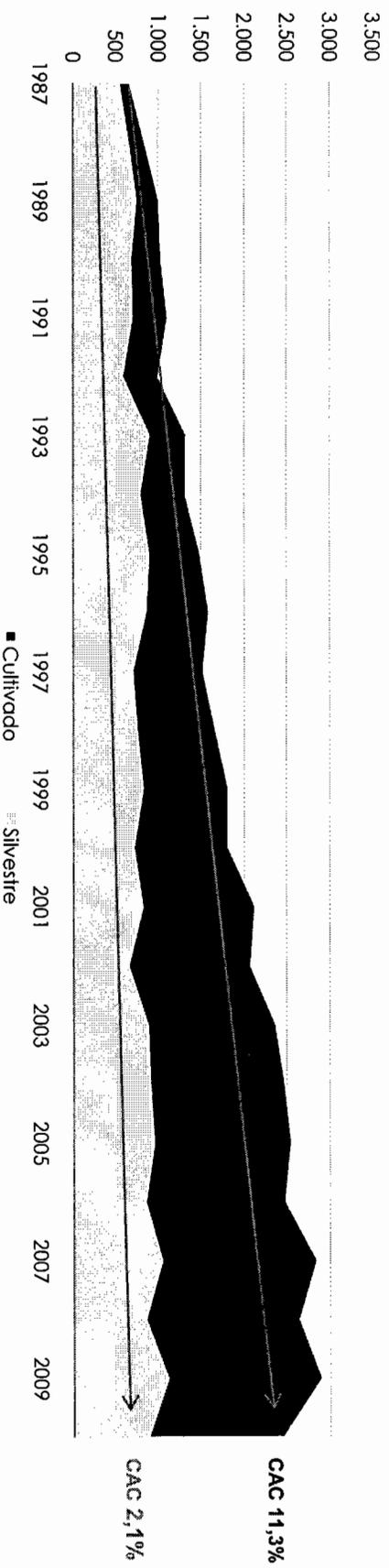


Fuente: FAO/USDA

Oferta Limitada de Proteínas Saludables

Acuicultura: Única forma de satisfacer demanda

Evolución producción mundial de Salmón y Trucha en miles de toneladas WFE

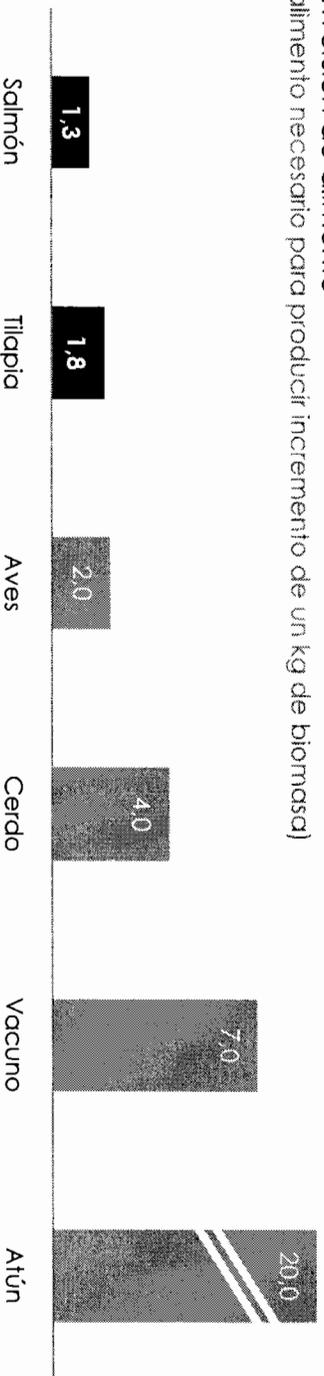


Fuente: Kontali Analyse AS

Salmón y Tilapia: Eficientes convertidores de alimentos

Factor de conversión de alimento

(Cantidad de alimento necesario para producir incremento de un kg de biomasa)



Fuente: Kontali Analyse AS/La Compañía



AquaChile®

Chile: Ventajas Competitivas Irreplicables

Comercio de Salmón y Trucha Cultivada en 2010 en miles de toneladas WFE



Total producción mundial: 1,8 millones tons. aprox.

● Demanda

● Producción

Ventajas Competitivas

- ✓ Condiciones climáticas
- ✓ Condiciones geográficas
- ✓ Menores costos de producción
- ✓ Acuerdos de libre comercio

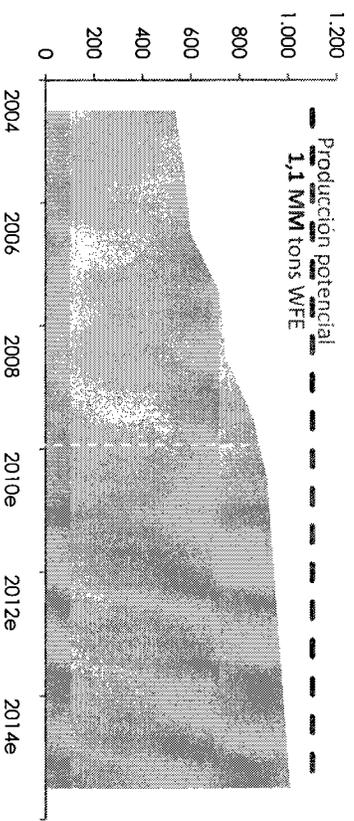
Fuente: Kantar Analyse AS



Chile: Única Potencia Acuícola con Capacidad de Crecimiento Relevante

Noruega operando al 83% de capacidad...

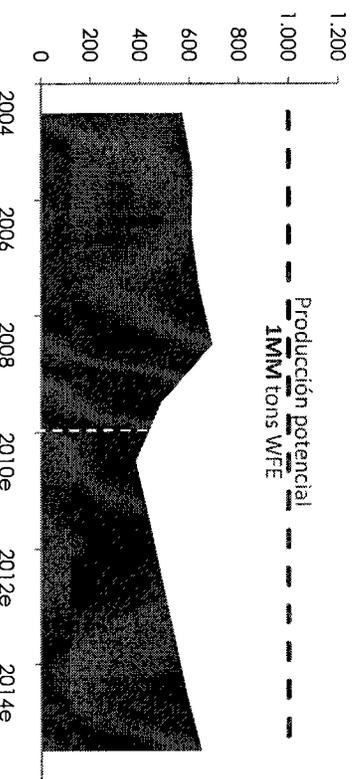
Producción y máxima capacidad de Noruega en miles de toneladas WFE



Fuente: Korfali Analyse SA/Lda Compañía

...Chile capacidad para más que duplicar...

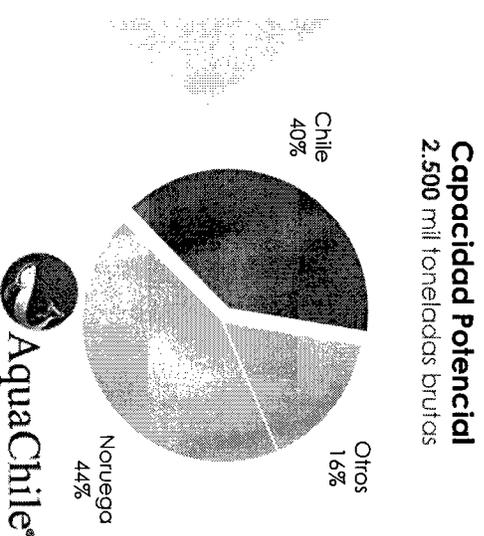
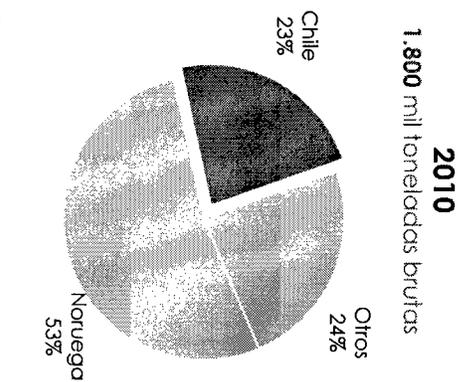
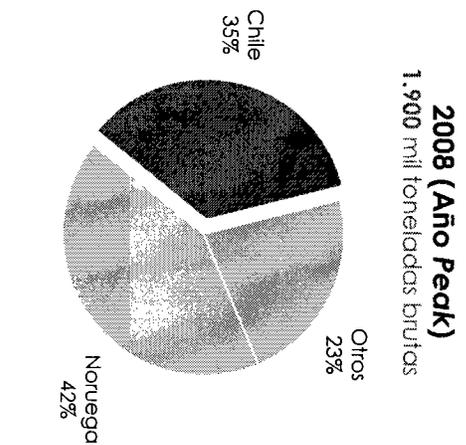
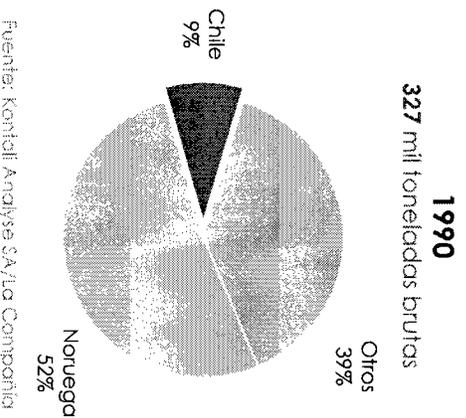
Producción y máxima capacidad de Chile en miles de toneladas WFE



Fuente: Korfali Analyse SA/Lda Compañía

...Consolidando su posición de liderazgo

Principales países productores de Salmón y Trucha cultivada

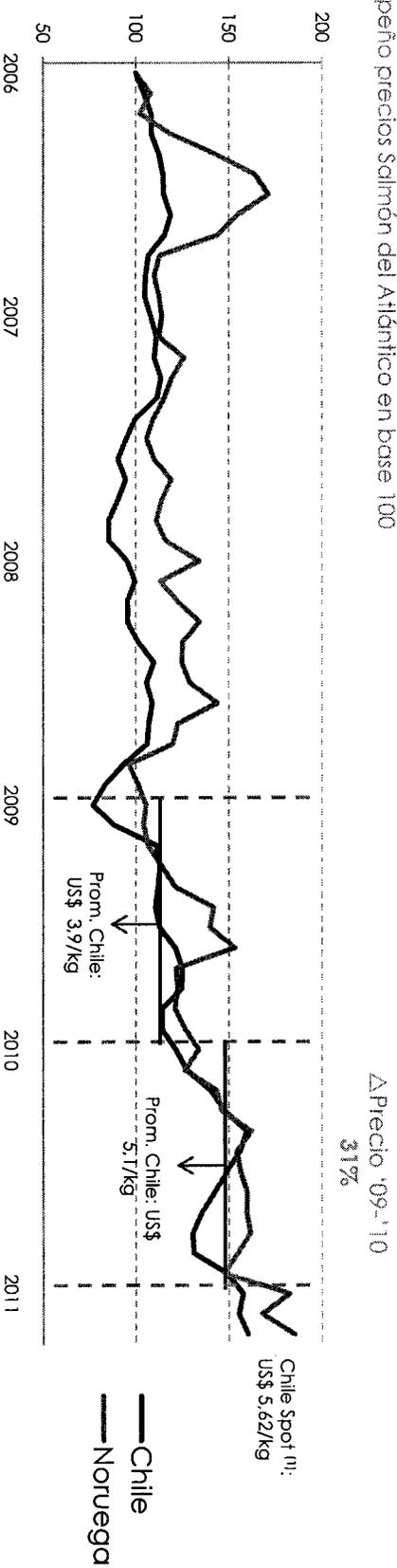


Fuente: Korfali Analyse SA/Lda Compañía

Positivas Expectativas de Precio

2009-2010: Fuente alza de precios sin impacto en el consumo

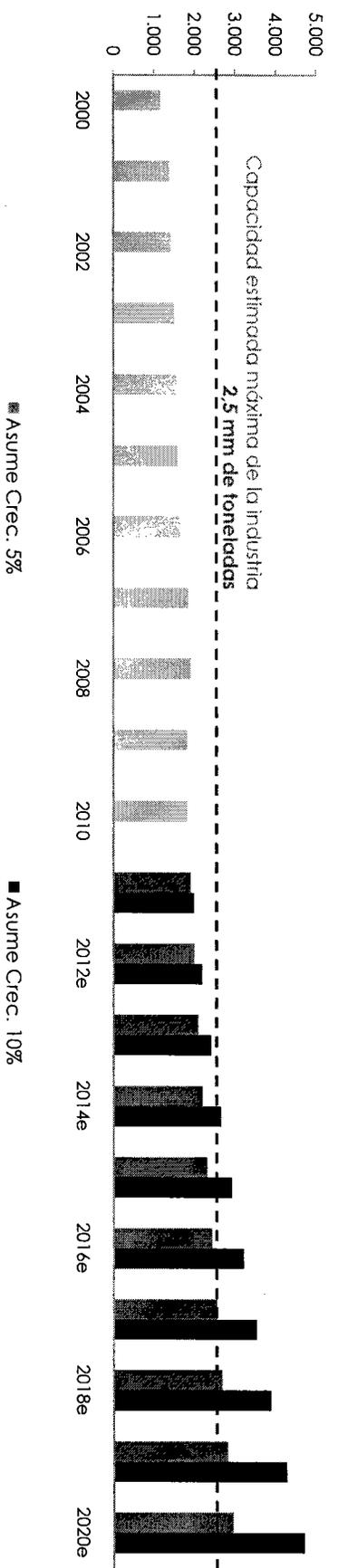
Desempeño precios salmón del Atlántico en base 100



Fuente: Kontali Analyse AS/Jurmer Barry/Ribomborg.
(1) Precio al 31-03-2011

Mediano plazo: Demanda sobrepasando capacidad estimada de producción

Evolución de la demanda y capacidad estimada de producción de Salmón y Trucha cultivada en miles de toneladas WFE



Fuente: Kontali Analyse AS/La Compañía

Cambio Estructural en la Industria: Controlando el Riesgo

Nueva regulación, mayor fiscalización y mejoramiento continuo: Resultados Concretos

Regulación

Agua Dulce



- ✓ Smolts en lagos y estuarios
- ✓ Reproductores
- ✓ Biocontención y bioexclusión
- ✓ Ovas

Agua Mar



- ✓ All in/all out
- ✓ Descansos
- ✓ Densidad
- ✓ Biocontención y bioexclusión
- ✓ Macro-zonas

Concesiones



- ✓ Distancia
- ✓ Nuevas concesiones
- ✓ Plazos
- ✓ Transferencia
- ✓ Périda

Planis

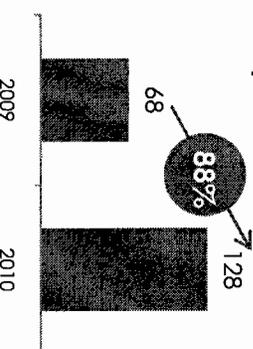


- ✓ Biocontención y bioexclusión
- ✓ Desde matanza a empaque

Fuente: La Compañía

Fiscalización y Autorregulación

Evolución de trabajadores Sernapescas



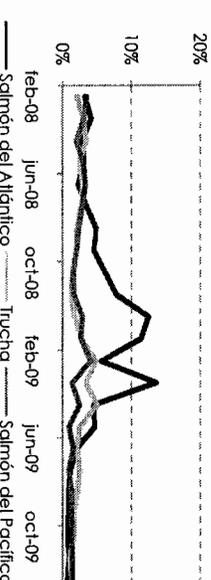
Fuente: Chile Transparente/Sernapescas

Autorregulación

Activa participación de actores de la industria en casos recientes de incorrecto comportamiento sanitario

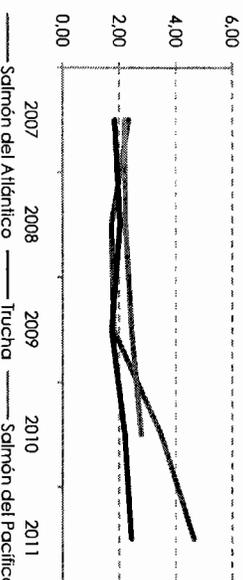
Resultados

Índice de mortalidad (%)



Fuente: La Compañía/SalmónChile

Rendimiento por smolt (Kg de cosecha por smolt ingresado)



Fuente: La Compañía/SalmónChile

Necesidad de mayor tamaño y

escala operacional

10

OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |



AquaChile®

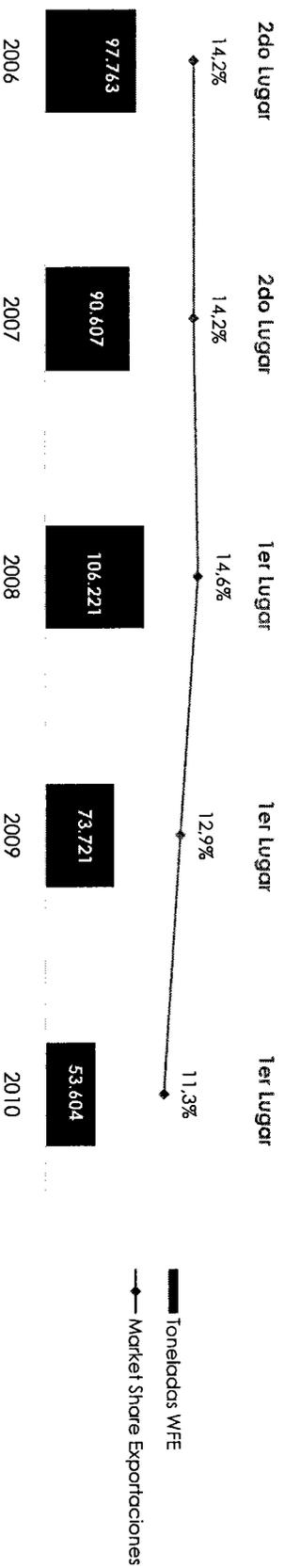


AQUACHILE: 
UNA COMPAÑÍA DE VISIÓN GLOBAL 

Líder indiscutido en Chile de escala y alcance global

Historia de liderazgo local...

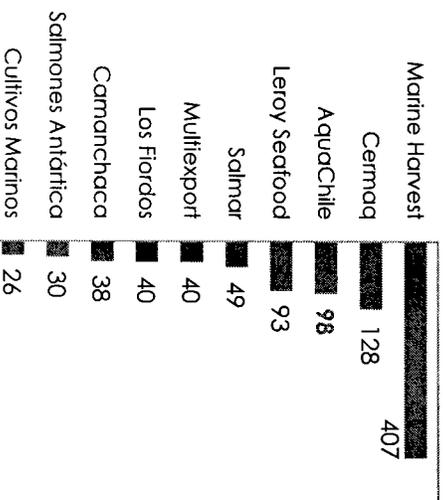
Evolución de participación de mercado exportaciones de Salmón y Trucha



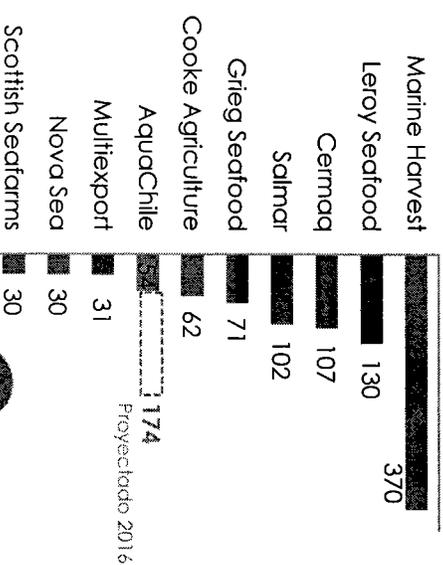
Fuente: La Compañía/SalmónChile A.G

... con visión de liderazgo global

Ranking producción 2006 (miles de toneladas WFE)



Ranking producción 2010 (miles de toneladas WFE)

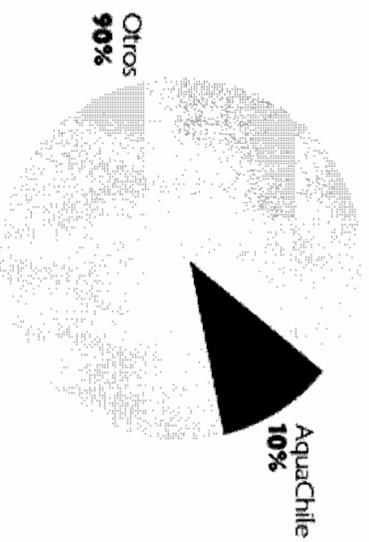


Fuente: La Compañía/Kohlberg Analysis AS/Reportes de Compañías

Salmón del Pacífico y Trucha: Líder Mundial

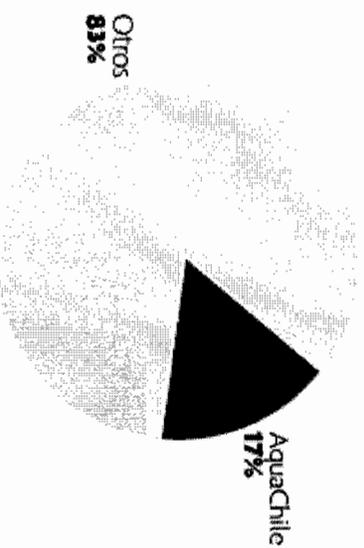
AquaChile produce el 10% de la Trucha y el 17% del Salmón del Pacífico a nivel mundial...

Participación de AquaChile en producción de Trucha a nivel mundial



Fuente: La Compañía/Kontroll Analyse AS

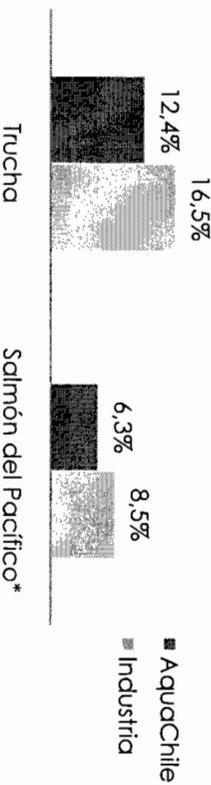
Participación de AquaChile en producción de Salmón del Pacífico a nivel mundial



Fuente: La Compañía/Kontroll Analyse AS

... Y es eficiente y rentable en estas especies

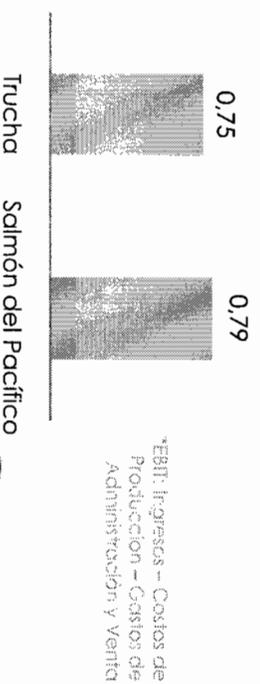
Mortalidades ciclo cerrado Salmón del Pacífico y Trucha 2010



Fuente: La Compañía/Aquabenchmark

* Considera efecto Sicom de Algas oportuno durante 2010. Asistencia directa efectiva. En Chile no hubiera sido 5,6%

EBIT* / Kg WFE Trucha y Salmón del Pacífico AquaChile (2010 US\$)



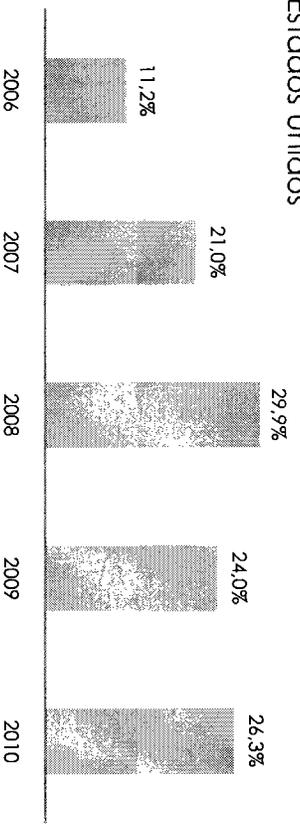
Fuente: La Compañía



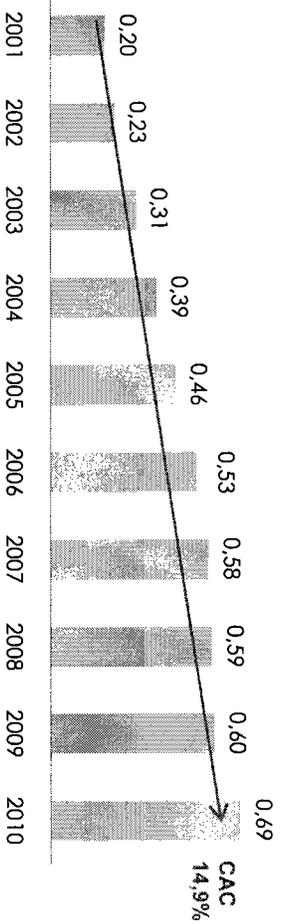
AquaChile®

Principal Exportador de Tilapia Fresca a EE.UU.

Evolución participación de mercado Tilapia fresca a Estados Unidos



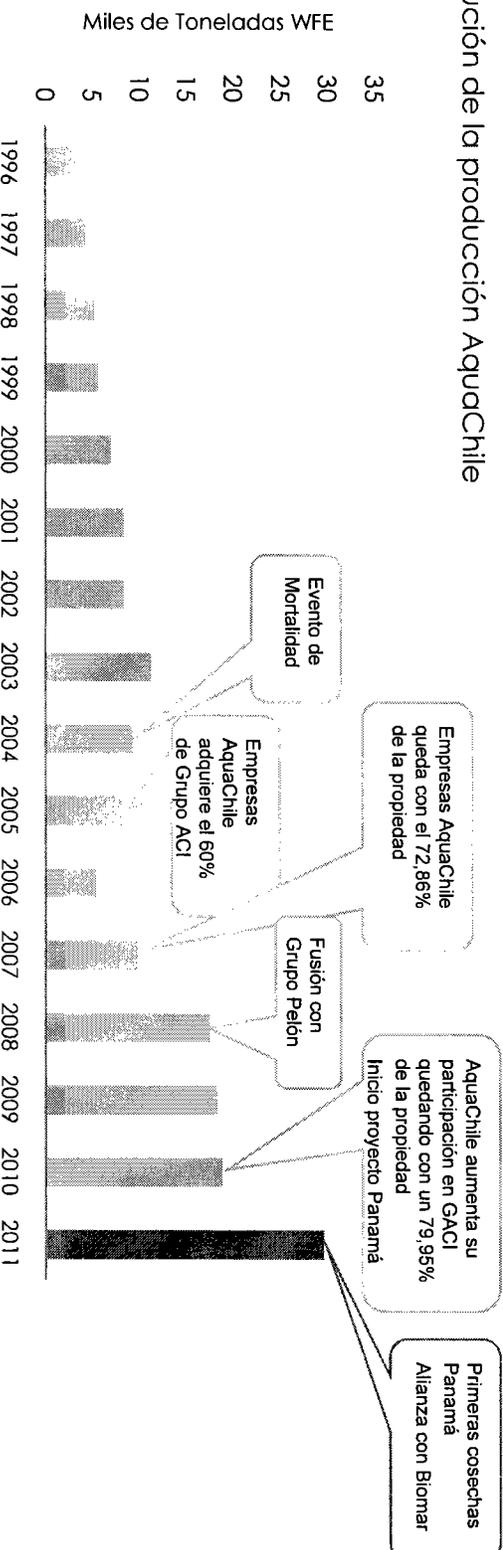
Evolución del consumo per cápita de Tilapia en EE.UU. (Kg per cápita al año)



Fuente: La Compañía/USDA

Fuente: U.S. Department of Commerce/National Marine Fisheries Service

Evolución de la producción Aquachile



Empresas Aquachile queda con el 72,86% de la propiedad

Empresas Aquachile adquiere el 60% de Grupo ACI

Evento de Mortalidad

Fusión con Grupo Pelón

Aquachile aumenta su participación en GACI quedando con un 79,95% Inicio proyecto Panamá

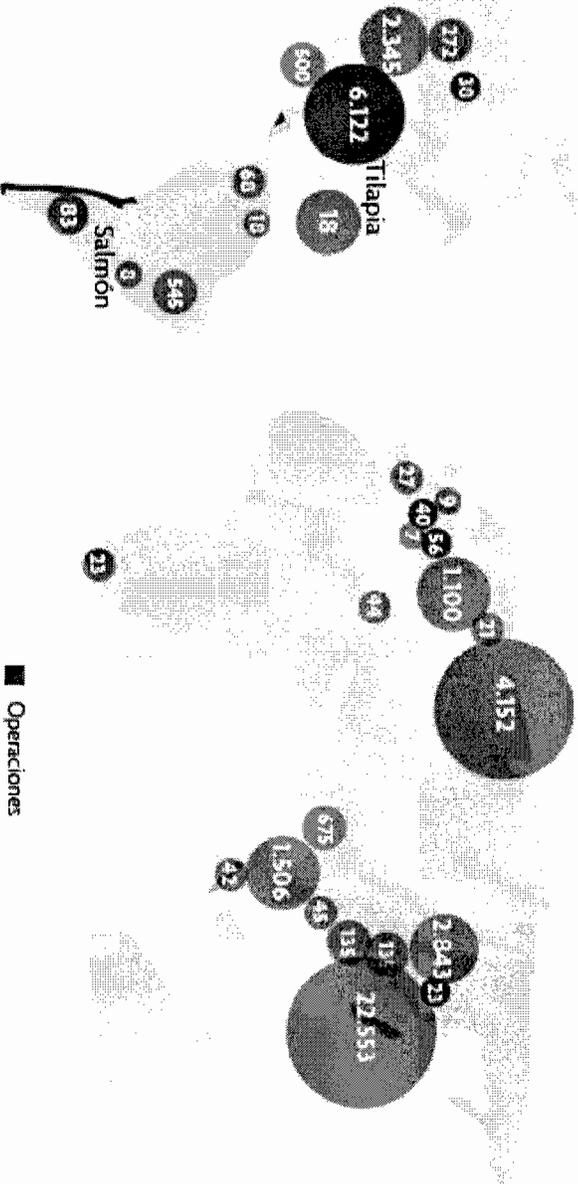
Primeras cosechas Panamá Alianza con Biomar

Fuente: La Compañía

Presencia y Reputación Mundial

AquaChile abastece a más de 400 clientes en más de 50 países en los 5 continentes

Destino de las principales ventas de Salmón, Trucha y Tilapia de AquaChile

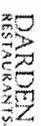
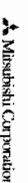


- Operaciones
- Exportaciones desde Chile 2010 (toneladas netas)
- Exportaciones desde Costa Rica 2010 (toneladas netas)

✓ Marcas Reconocidas



✓ Reputados Clientes



OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |



AquaChile®

AQUACHILE:
MAYOR POTENCIAL
DE CRECIMIENTO **4**

Irreplicable base de concesiones

Mayor base de concesiones y presencia en barrios de la industria

- ✓ Capacidad de crecimiento orgánico
- ✓ Continuidad operacional y productiva
- ✓ Suministro continuo a clientes
- ✓ Diversificación de especies
- ✓ Diversificación de riesgos naturales, climáticos y sanitarios

Concesiones y barrios Salmoneras chilenas

Compañía	N° Concesiones	%	N° Barrios	%
Aquachile	149	14,3%	29	50,0%
Marine Harvest	141	13,5%	26	44,8%
Multixport	86	8,3%	22	37,9%
Camanchaca	73	7,0%	14	24,1%
Los Fiordos	64	6,1%	12	20,7%
Mainstream	63	6,1%	16	27,6%
Unimarc	52	5,0%	14	24,1%
Austrails	50	4,8%	12	20,7%
Pesca Chile	50	4,8%	10	17,2%
Yadán	43	4,1%	10	17,2%
Invertec	30	2,9%	15	25,9%
Itata	21	2,0%	8	13,8%
Trusal	21	2,0%	7	12,1%
Otras	198	19,0%		
Total	1.041		58	

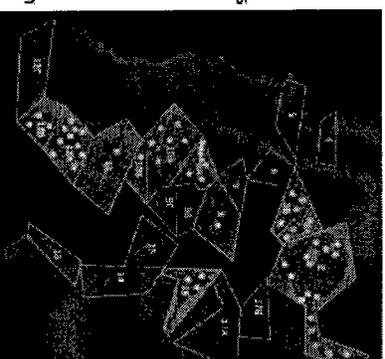
Fuente: La Compañía/Salmonera 2009

Barrios y concesiones agua de mar

Región de Los Lagos

INDUSTRIA:
24 barrios
totales

AQUACHILE:
56 concesiones
12 barrios

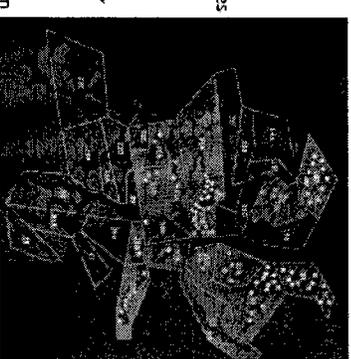


50%
Barrios Región
de los Lagos

Región de Aysén

INDUSTRIA:
34 barrios
totales

AQUACHILE:
93 concesiones
17 barrios



50%
Barrios
Región de Aysén

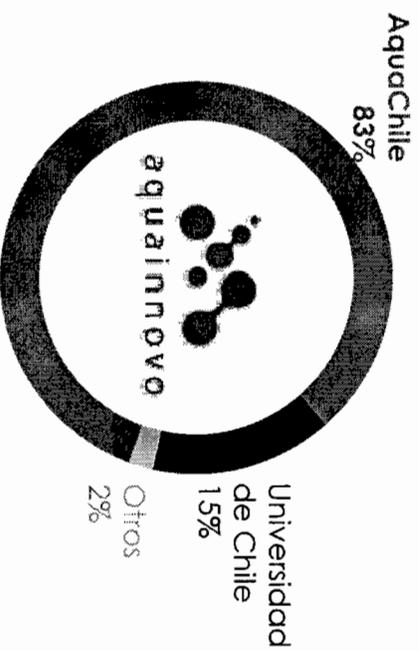
Concesiones

Barrios

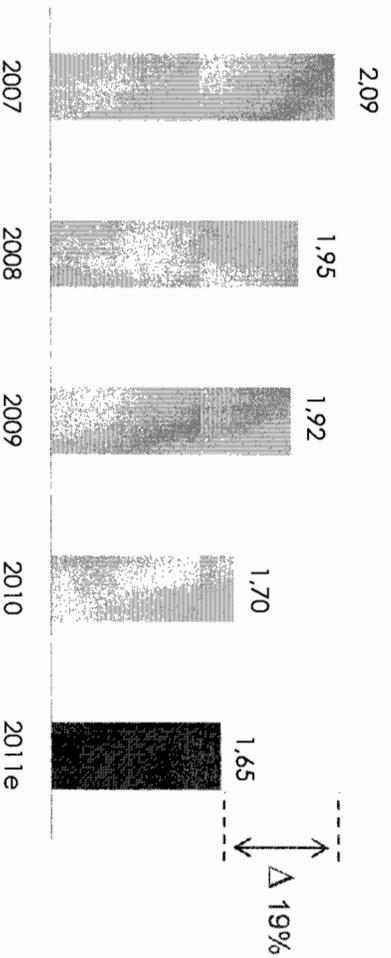
Fuente: La Compañía

14 años de exitoso y probado desarrollo genético

Aquainnovo: Creado para ser un referente mundial en I+D acuícola

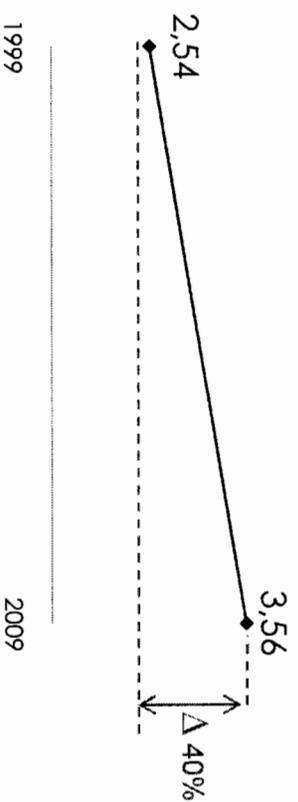


Mejora factor de conversión Tilapia del Grupo ACI



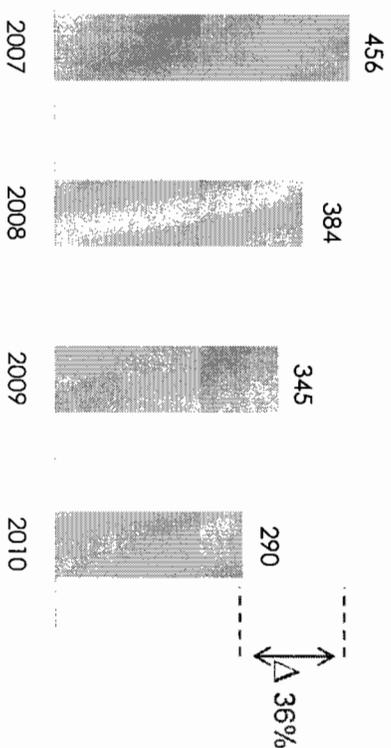
Fuente: La Compañía

Aumento peso cosecha Salmón del Pacífico (Kg WFE)



Fuente: La Compañía

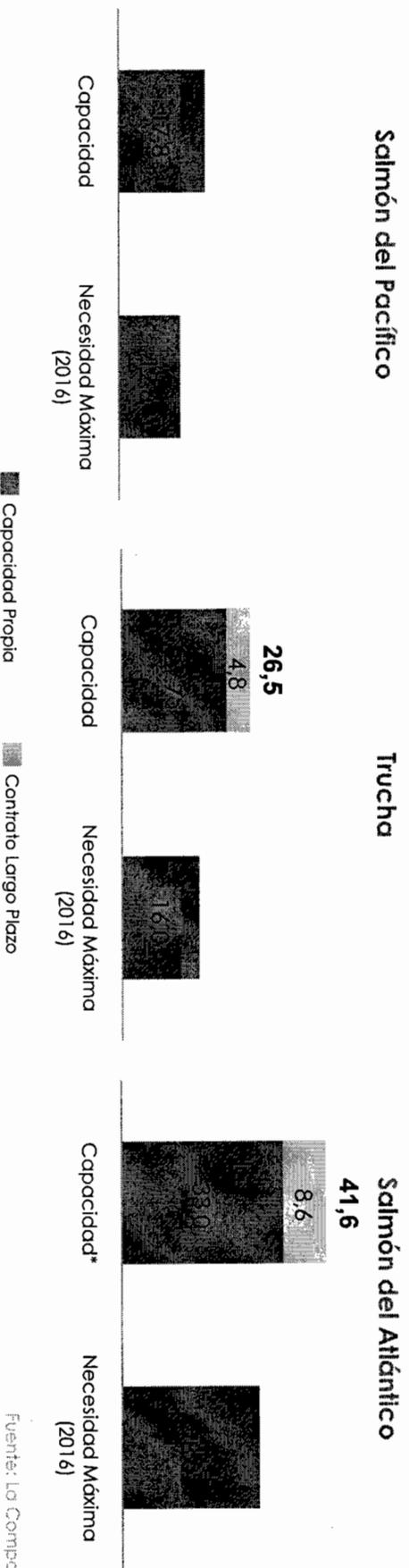
Reducción plazo ciclo engorda Tilapia (Número de días)



Fuente: La Compañía

Capacidad y flexibilidad en abastecimiento de ovas y smolts

AquaChile posee la capacidad potencial de autoabastecerse e incluso vender a terceros
 Capacidad de producción en millones de smolts



Fuente: La Compañía
 (*) Incluye 12,6 millones de smolts provenientes del proyecto Chaicas (Salmónes Chaicas S.A.)

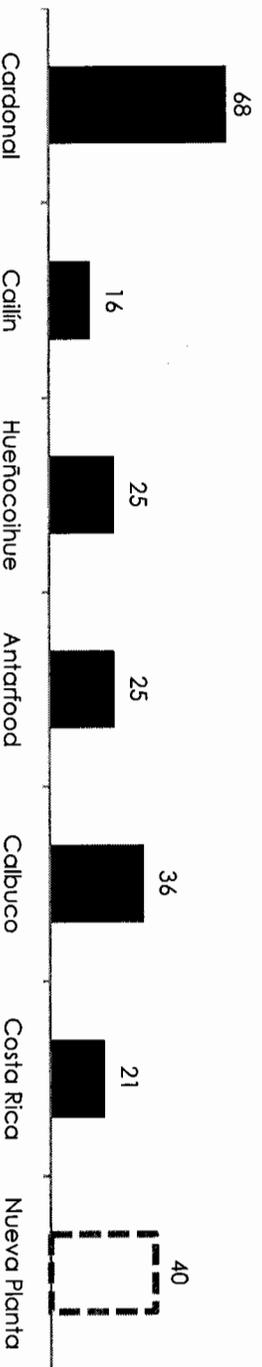
Proyectos concretos para sustentar el crecimiento

	Proyecto Chaicas	Proyecto Río Grande
Tipo de Instalación	Piscicultura de recirculación	Piscicultura de recirculación
Capacidad	120 millones de ovas y 12,6 millones de smolts	12,6 millones de smolts
Ovas y smolts libres de enfermedades	Si	Si
Propiedad	Opción de compra por el 100% de la propiedad	100%

Capacidad de procesamiento propia para absorber crecimiento

6 plantas propias con una capacidad total de 191.000 toneladas, incluyendo una de las plantas más grandes del mundo

Capacidad actual de producción plantas de procesamiento en Chile
(Miles de Toneladas RW)

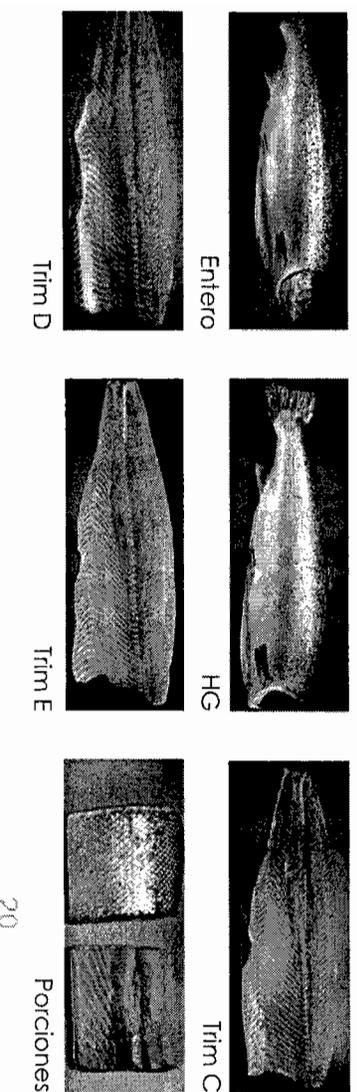


Tipo de Planta	Valor Agregado	Salmón Entero	Salmón Entero	Salmón Entero	Valor Agregado	Valor Agregado	Valor Agregado
Certificación PAC-HACCP	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si
Ubicación:	Puerto Montt	Quellón	Dalcachue	Chonchi	Calbuco	Guanacaste	

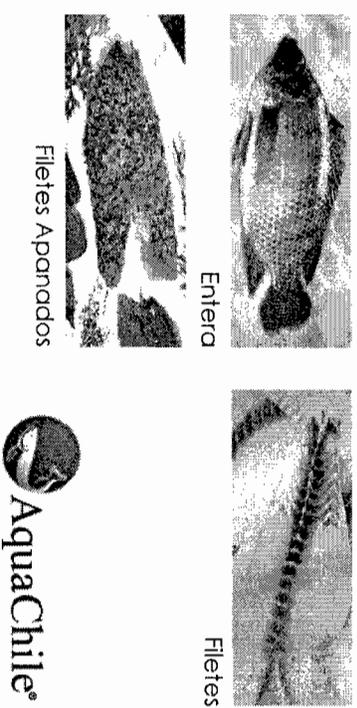
Operación 2014
Inversión:
US\$ 16 mm

Fuente: La Compañía

Diversidad de productos de Salmón

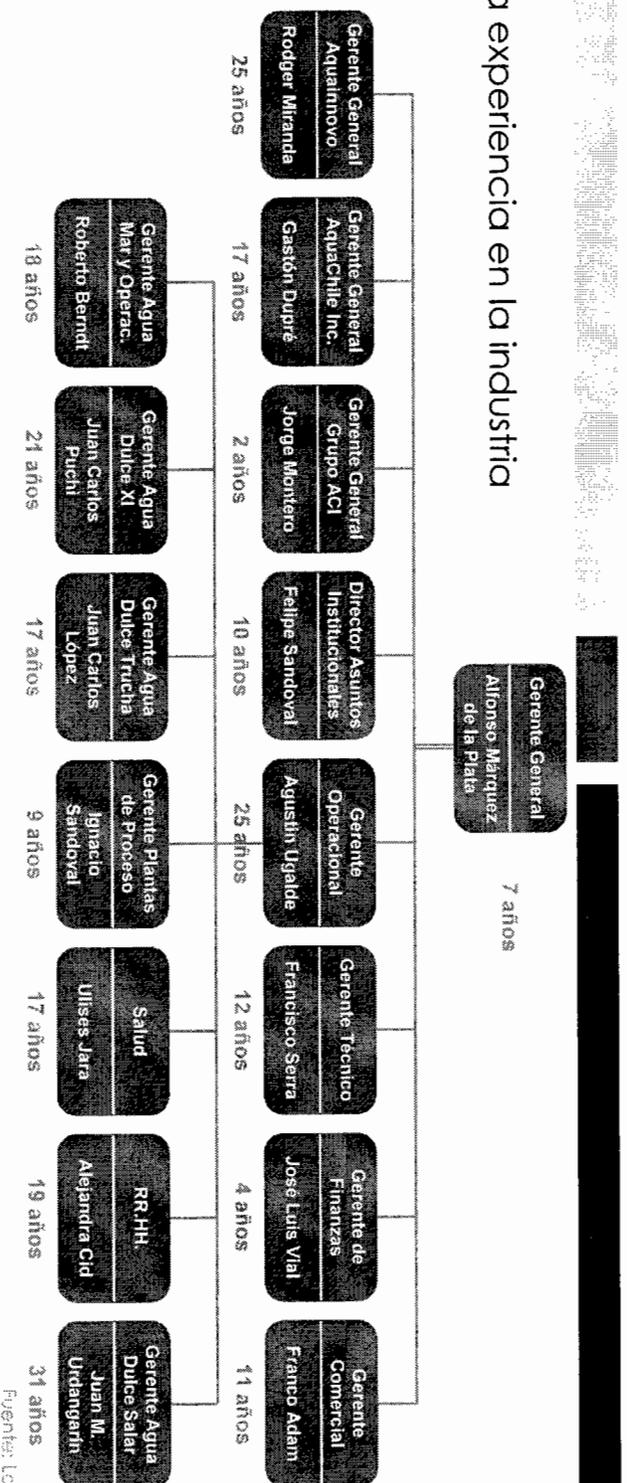


Diversidad de productos de Tilapia



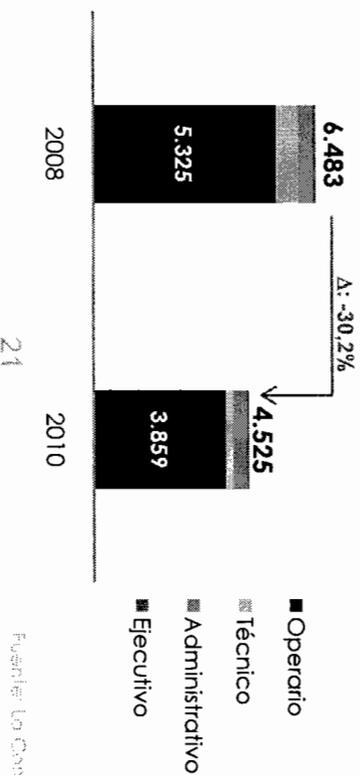
Administración de excelencia con profundo conocimiento de industria

Profunda experiencia en la industria



Equipo de profesionales con probada capacidad de adaptarse a las condiciones de mercado

Número de Empleados

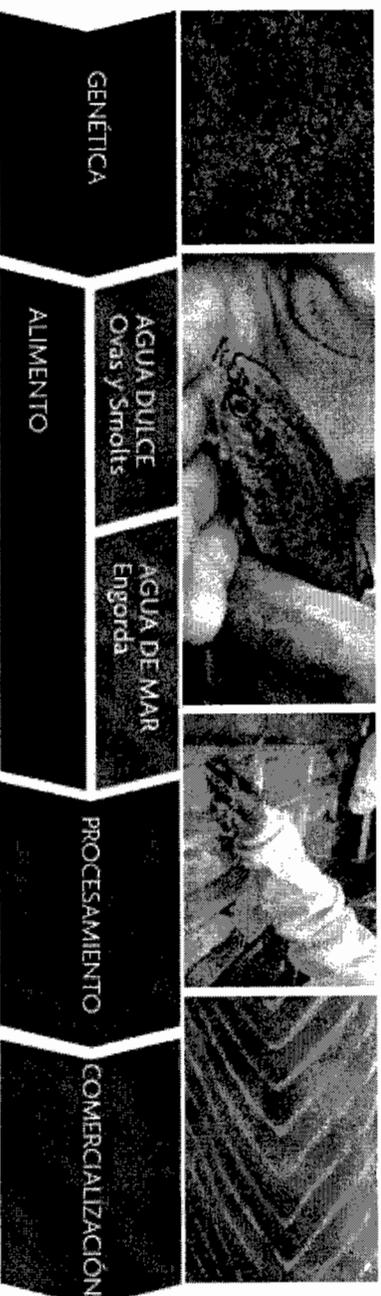


Fuente: Lo Compañía

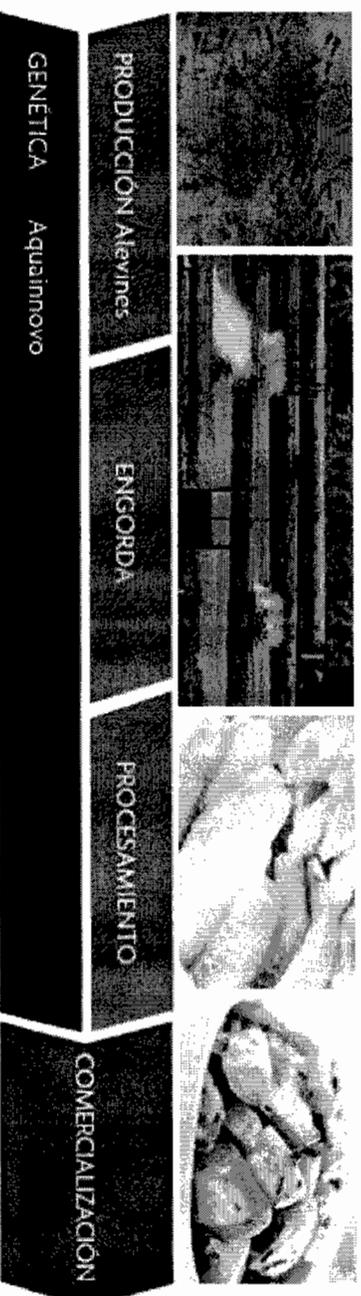
Modelo de Negocios orientado a la Reducción de Riesgos

Estrategia: Integración vertical en toda la cadena de valor en Salmón y Tilapia

SALMÓN Y TRUCHA



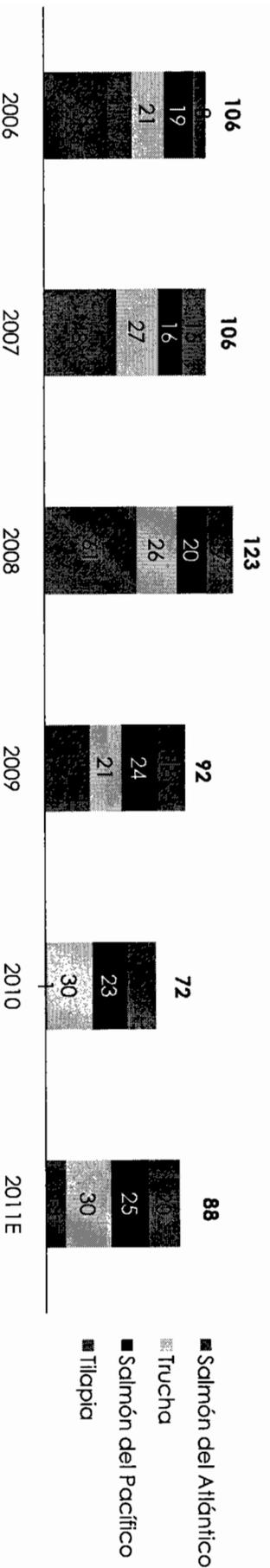
TILAPIA



Diversificación productiva y comercial

Además de la diversificación geográfica, AquaChile cuenta con diversificación de especies y una atomizada base de clientes

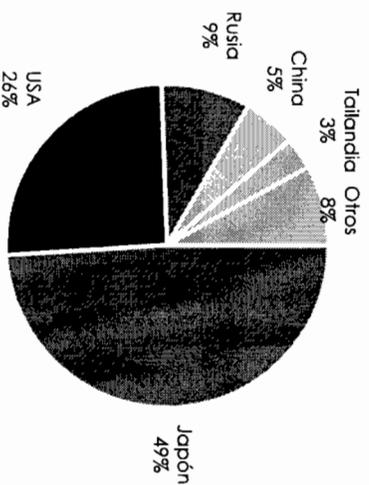
Evolución del mix de ventas físicas de AquaChile
(Toneladas WFE)



Fuente: La Compañía

Destino exportaciones AquaChile 2010

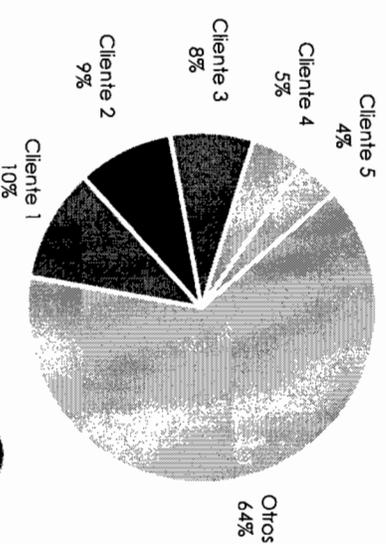
(En base ventas CIF)



Fuente: La Compañía

Clientes exportación AquaChile 2010

(En base ventas CIF)

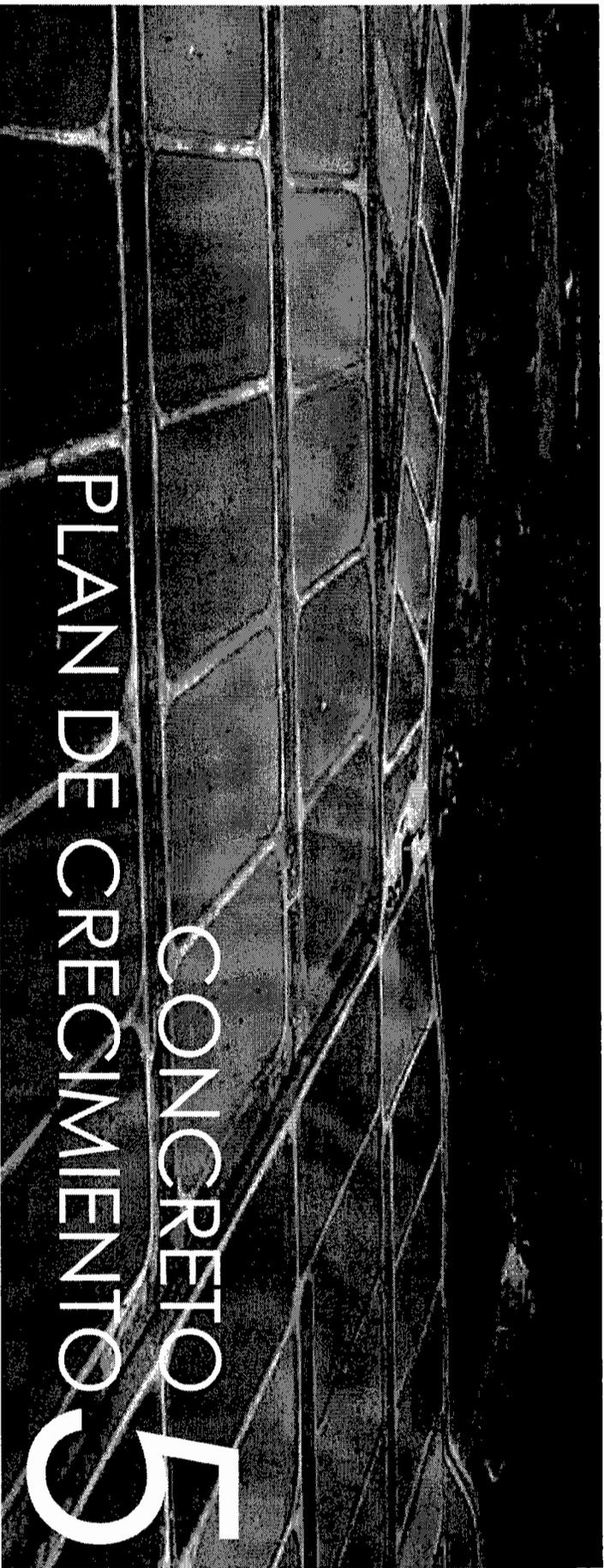


Fuente: La Compañía

OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |



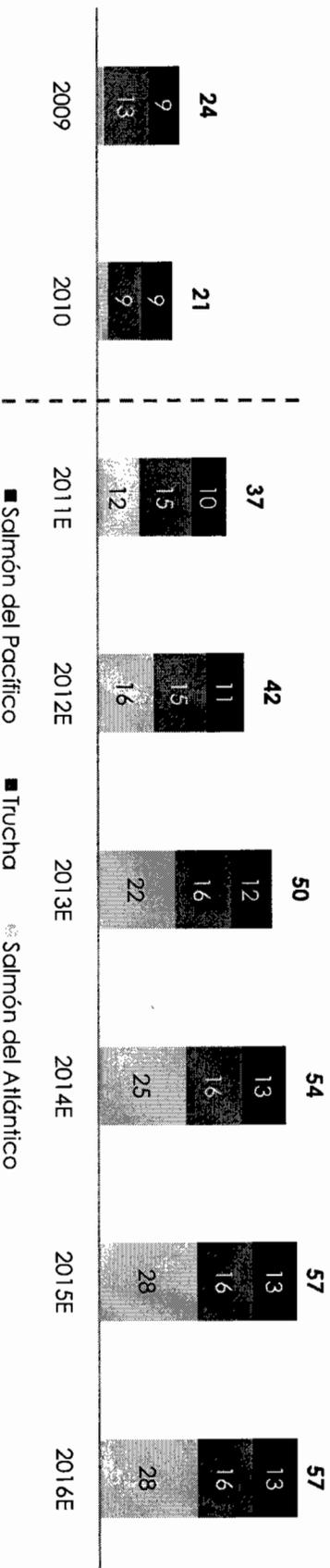
CONCRETO 5 PLAN DE CRECIMIENTO



Concreto plan de siembras y cosechas

Siembras

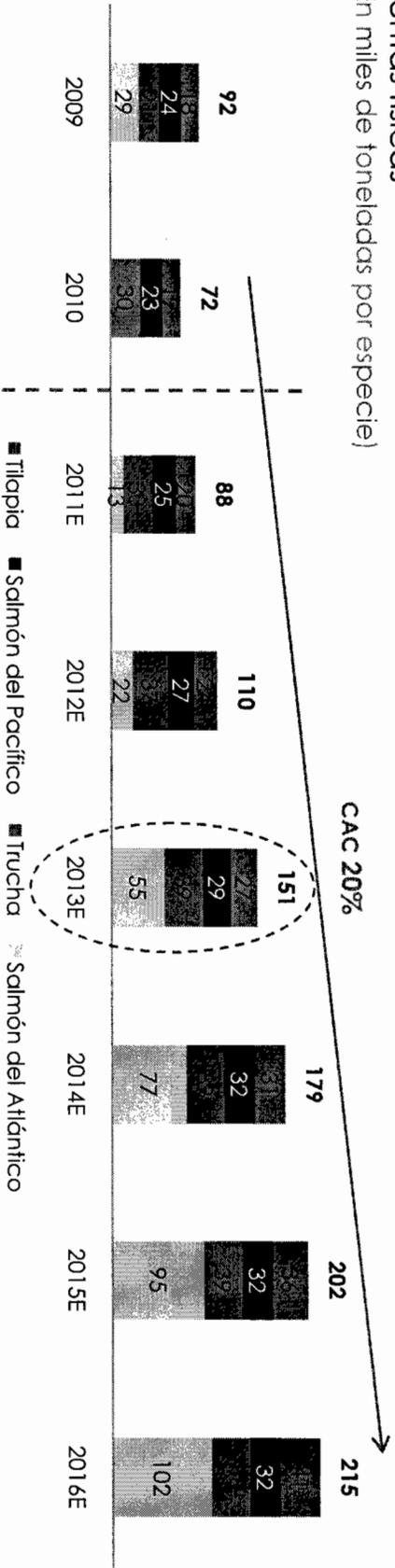
En millones de smolts



Fuente: La Compañía

Ventas físicas¹

(En miles de toneladas por especie)



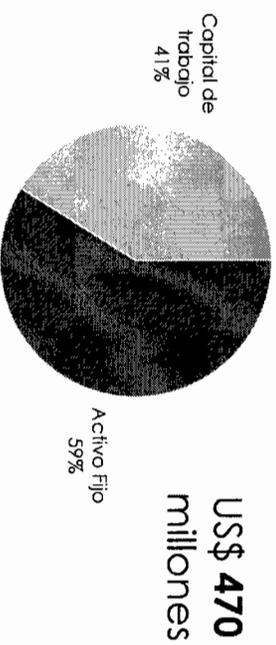
(1) Para las estimaciones, se asume que las cosechas son iguales a las ventas físicas

Fuente: La Compañía

Un concreto plan de siembra...

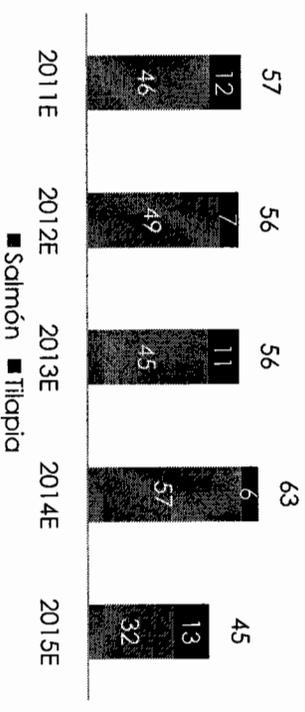
Plan de Inversiones: US\$ 470 millones en los próximos 5 años

Inversión en Capital de Trabajo y Activo Fijo
(%, período 2011-2015)

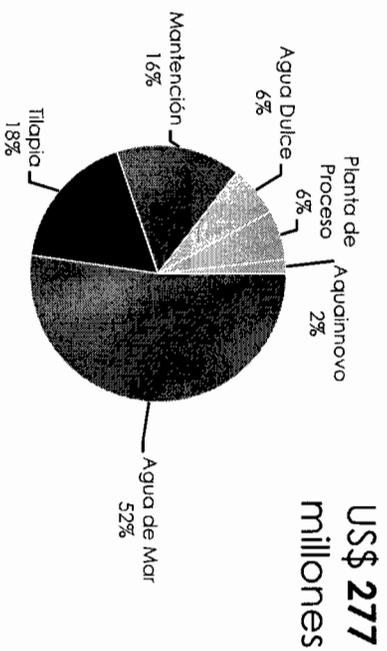


Fuente: La Compañía

Inversión en Activo Fijo
(US\$ Millones)

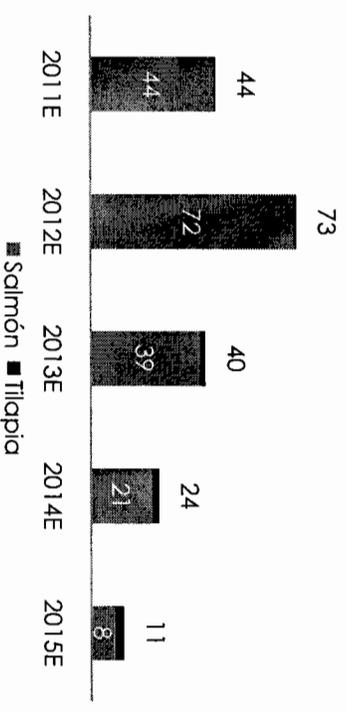


Inversión en Activo Fijo
(%, período 2011-2015)



Fuente: La Compañía

Inversión en Capital de Trabajo
(US\$ Millones)



OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |

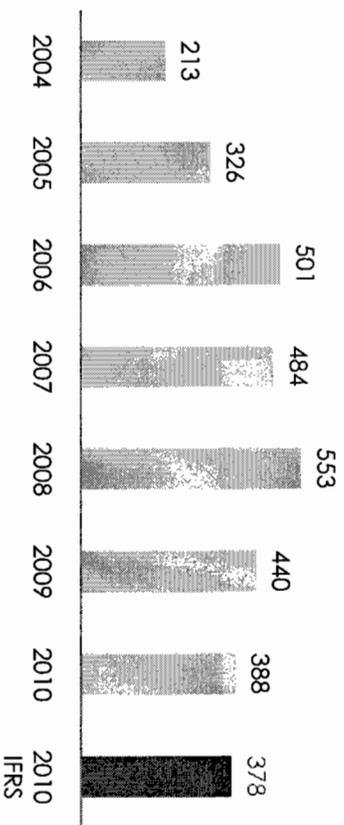


Aquachile®

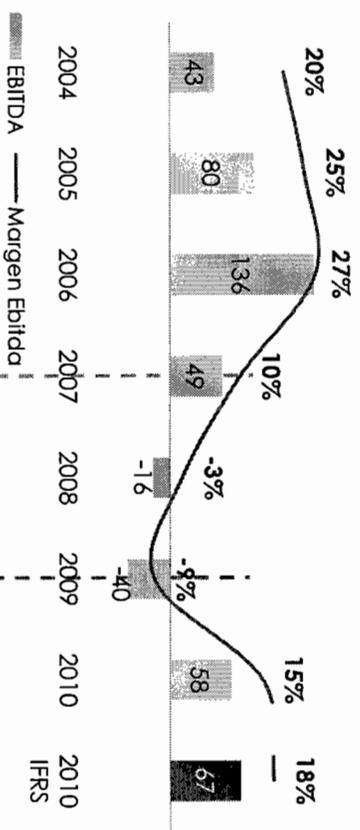
ANTECEDENTES FINANCIEROS 6

Recuperación y Rentabilidad

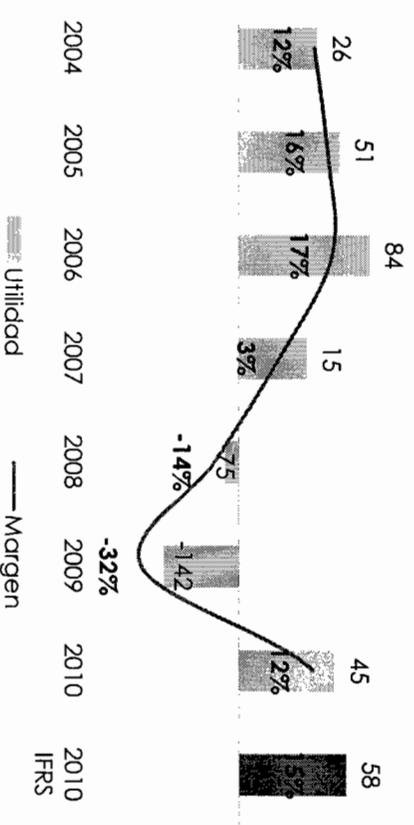
Ingresos
(US\$ millones)



EBITDA
(US\$ millones)



Utilidad del ejercicio
(US\$ millones)



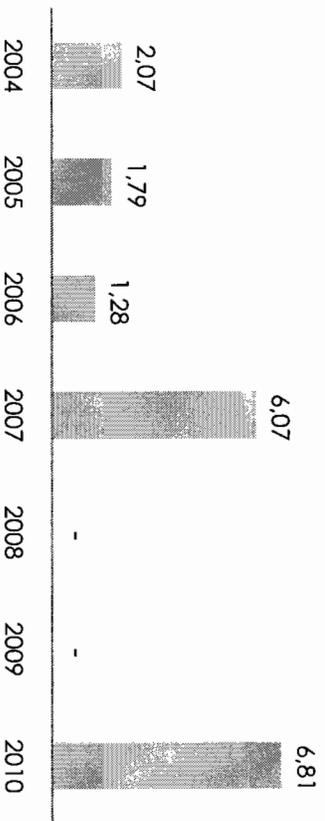
Resultado Operacional
(US\$ millones)



Fuente: La Compañía
Nota: Las barras en gris representan valores en PCGA

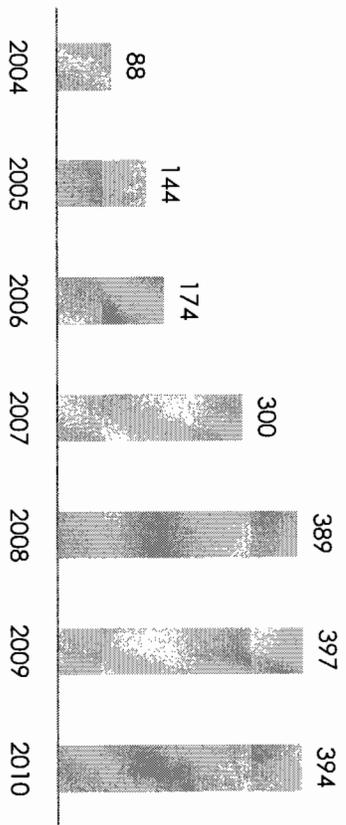
Aumentando Fortaleza Financiera

Deuda financiera neta / EBITDA
(En veces; PCGA)



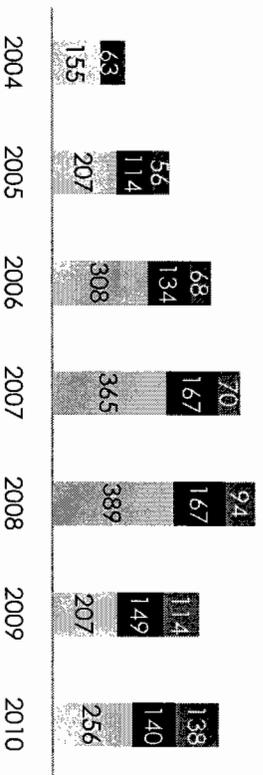
Fuente: La Compañía

Deuda financiera neta
(US\$ millones; PCGA)



Fuente: La Compañía

Activo fijo y existencias
(US\$ millones; PCGA)



■ Activos Circulantes ■ Activo Fijo Neto ■ Otros Activos
Fuente: La Compañía

Mayor fortaleza financiera

- ✓ Sólida situación actual de caja
- ✓ Robustos ratios financieros post apertura en bolsa
- ✓ Deuda financiera neta / EBITDA < 2
- ✓ Leverage financiero < 1
- ✓ Capacidad de financiamiento de plan de inversiones y flexibilidad para potenciales asociaciones o adquisiciones

OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |



Aquachile®

AQUACHILE:
VISIÓN DE FUTURO

Aquachile: Visión de Largo Plazo

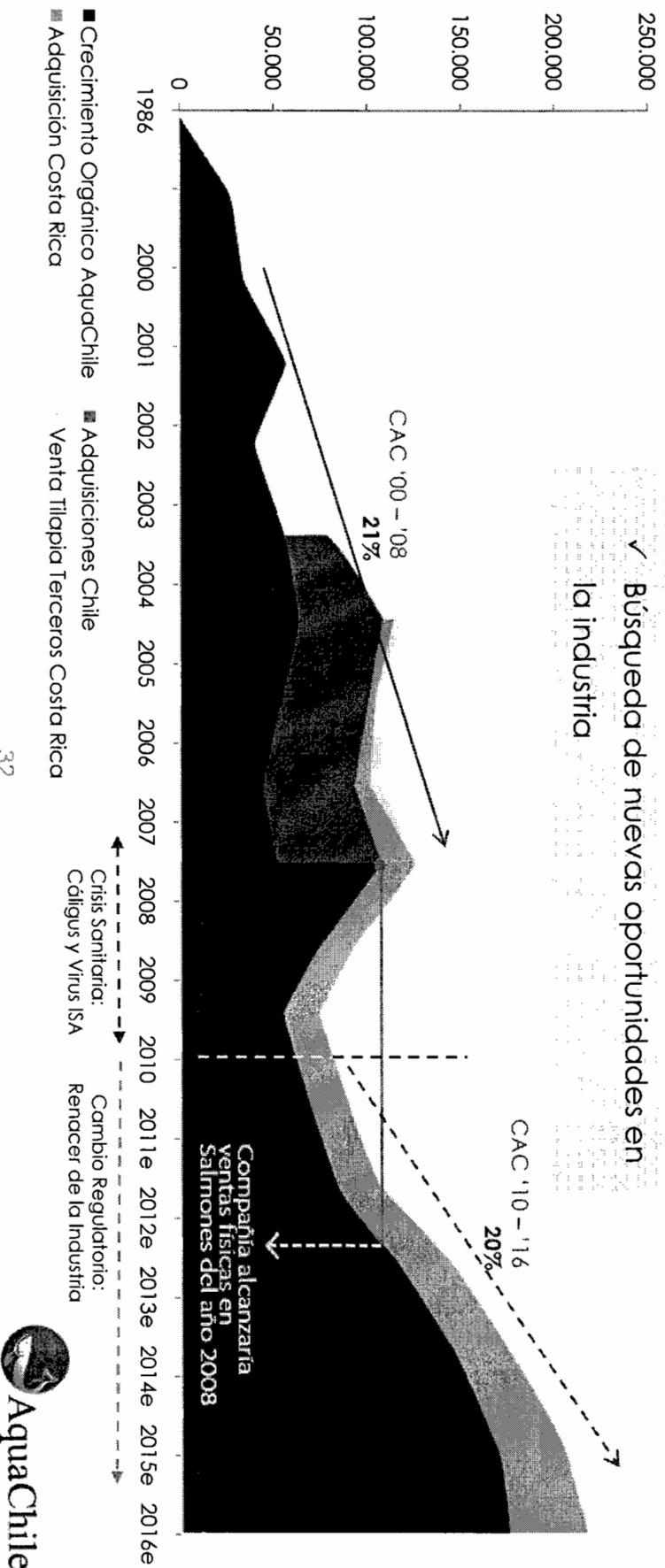
Liderazgo global futuro: Una realidad actual

Evolución ventas físicas Empresas Aquachile
(Toneladas WFE)

- ✓ Crecimiento orgánico
- ✓ Flexibilidad financiera
- ✓ Capacidad de consolidación
- ✓ Búsqueda de nuevas oportunidades en la industria



Aquachile



OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |



AquaChile®

CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA 8

Características de la Oferta

Emisor

Empresas Aquachile S.A.

Código nemotécnico:

AQUACHILE

Tipo de Oferta

100% Primaria

Número actual de acciones suscritas y pagadas

770.000.000 acciones

Número de acciones emitidas (aumento de capital)

430.000.000 acciones

Plan de stock options a ejecutivos

43.000.000 acciones

Máximo de acciones a colocar

Hasta 387.000.000 acciones

Mecanismo de colocación

Subasta Libro de Órdenes

Asesores Financieros

IMTrust  **anchile** | **an**
OLIGARQUÍA

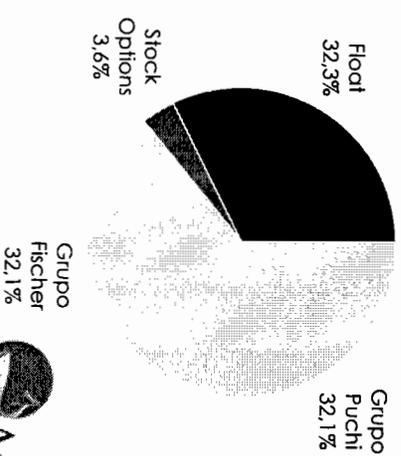
Agentes Colocadores

IMTrust  **anchile**
ANALISTAS
FINANCIEROS

Estructura Accionaria Pre Apertura en Bolsa



Estructura Accionaria Post Apertura en Bolsa



 **Aquachile**

Calendario Estimado

Abril				
L	M	M	J	V
				1
4	5	6	7	8
11	12	13	14	15
18	19	20	21	22
25	26	27	28	29

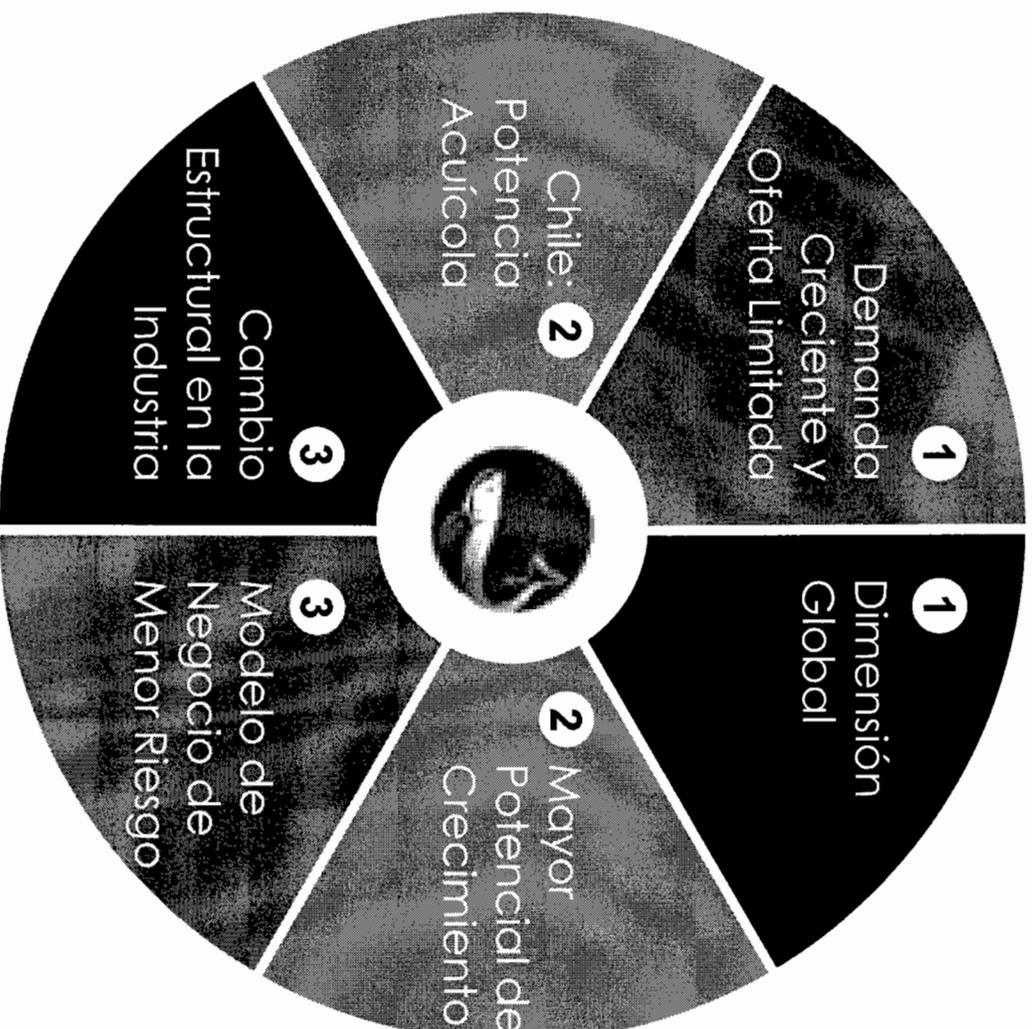
Mayo				
L	M	M	J	V
2	3	4	5	6
9	10	11	12	13
16	17	18	19	20
23	24	25	26	27
30	31			

Calendario de Actividades

- 28 de abril Lanzamiento de Transacción en Puerto Montt
- 05 de mayo Reunión Ampliada
- 02 al 13 de mayo Roadshow
- 04 de mayo Apertura del Libro de Órdenes
- 18 de mayo Cierre del Libro de Órdenes y Fincing
- 19 de mayo Subasta en Bolsa de Comercio de Santiago

Atractivos de Inversión

**AQUACHILE
PARTICIPA EN
UNA INDUSTRIA
CRECIENTE Y
ATRACTIVA**



**AQUACHILE:
EMPRESA DE
CLASE MUNDIAL**

Disclaimer

- Esta presentación ha sido preparada por Empresas Aquachile S.A. (en adelante "Aquachile", la "Compañía" o el "Emisor") en conjunto con IM Trust Asesorías Financieras S.A. y Ban Chile Asesoría Financiera S.A. (en conjunto, los "Asesores Financieros") y por IM Trust S.A. Corredores de Bolsa y Ban Chile Corredores de Bolsa S.A. (en conjunto, los "Agentes Colocadores"), 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.
- Los Asesores no han verificado en forma independiente la información que se incluye en este documento y, por lo tanto, no se hacen responsables 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 de los intermediarios colocadores 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, los Asesores Financieros y los Agentes Colocadores, 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 propios 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 intermediario 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".