

Junta Ordinaria de Accionistas

Abril 2013





Agenda

1. Resultado 2012
2. Perspectivas Año 2013



1. Resultado 2012

Estado de Resultados

Millones de Dólares	2011	2012
Ingresos Ordinarios	4.796	3.432
Costos de Ventas	-5.631	-3.388
Gastos de Administración	-273	-235
Resultado Operacional	-1.107	-191
Operaciones Descontinuadas	-216	-126
Resultado Financiero	-11	-49
Impuestos	95	57
Interés Minoritario	-10	-4
Resultado Final	-1.250	-314

Δ -75%

Costos de Reestructuración – No Recurrentes

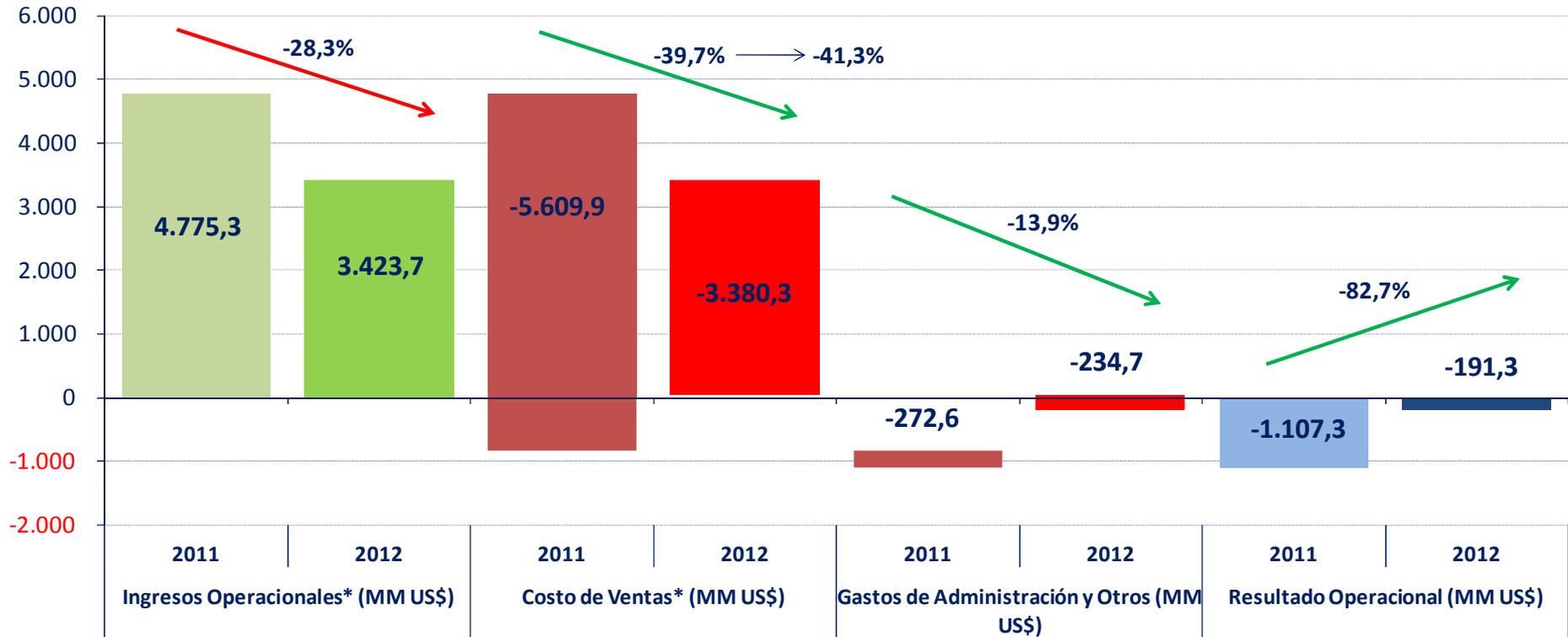
Millones de Dólares	2011	2012
Contratos Onerosos	(108,5)	(115,2)
Provisiones Adicionales del Período	(109,6)	(69,2)
Realizados en el Período	(88,7)	-
Reducción del Costo Provisionado	-	40,5
Total Antes de Impuestos	(306,8)	(143,9)
Impuestos	26,9	17,7
Total Después de Impuestos	(280,0)	(126,2)

- **A partir de diciembre de 2012, la compañía declara su proceso de reestructuración y sus costos asociados terminados.**

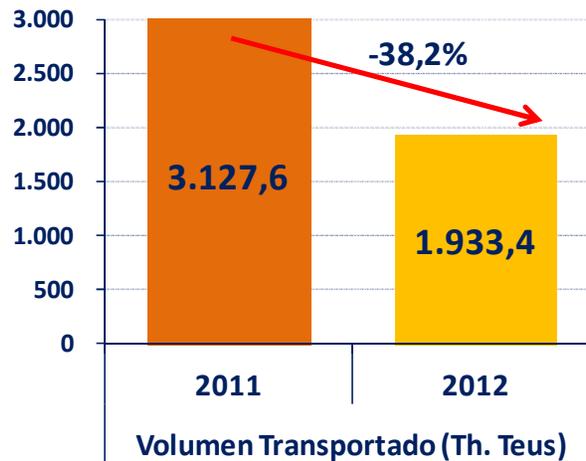
Balance General

Millones de Dólares	2011	2012
Efectivo y Efectivo Equivalentes	173	212
Cuentas por Cobrar	440	308
Otros Activos Corrientes	241	133
Activo Fijo	1.579	1.308
Otros Activos No Corrientes	746	521
TOTAL DE ACTIVOS	3.180	2.483
Pasivos Corrientes	1.547	749
Pasivos No Corrientes	1.028	868
Total de Pasivos	2.575	1.617
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	585	855
Participaciones no controladas	19	10
Patrimonio Total	604	866
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	3.180	2.483

Evolución Resultados Operacionales 2011 – 2012

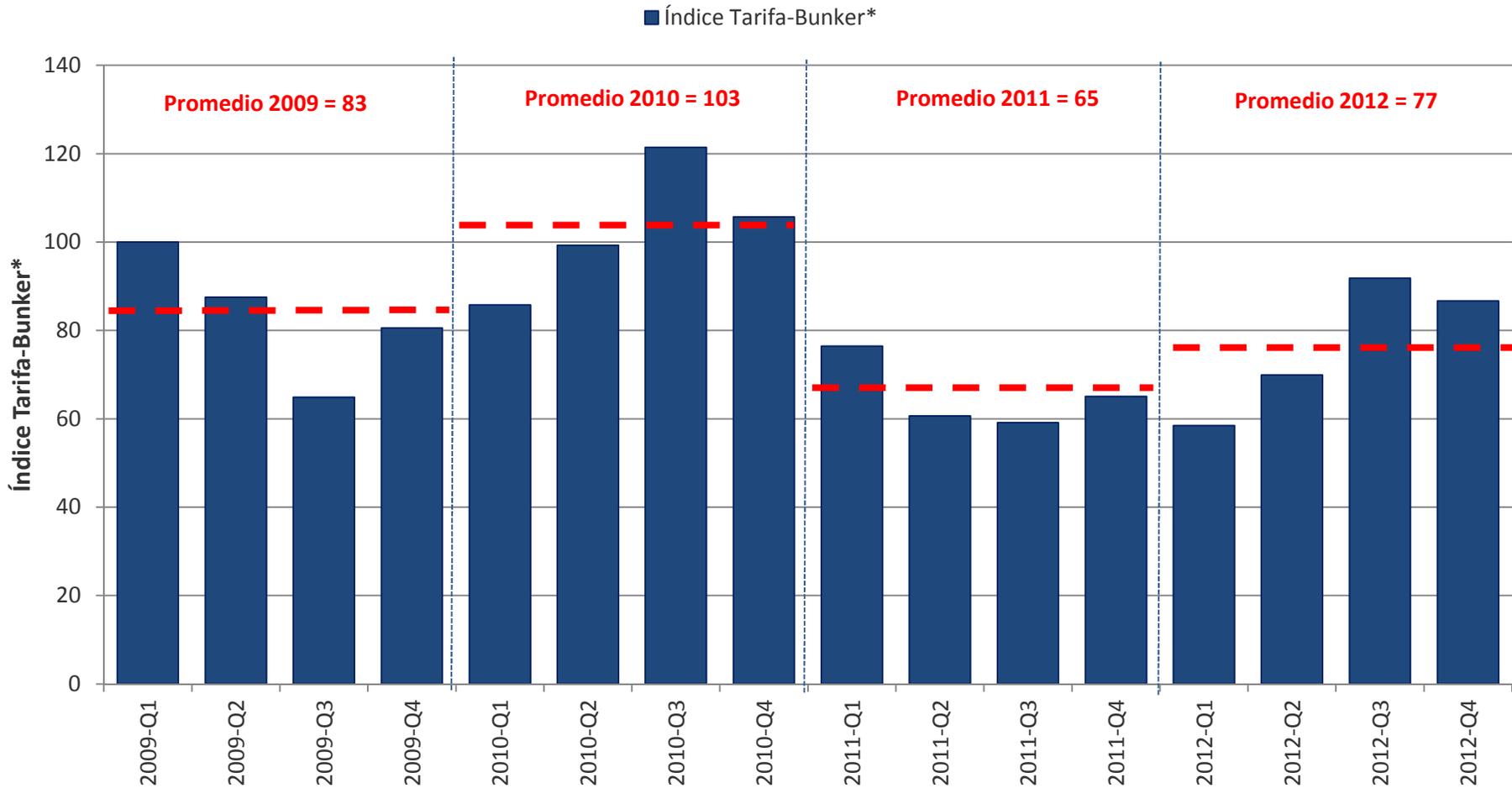


*Ingresos Operacionales y Costos de Ventas excluyen grado de avance y SAAM



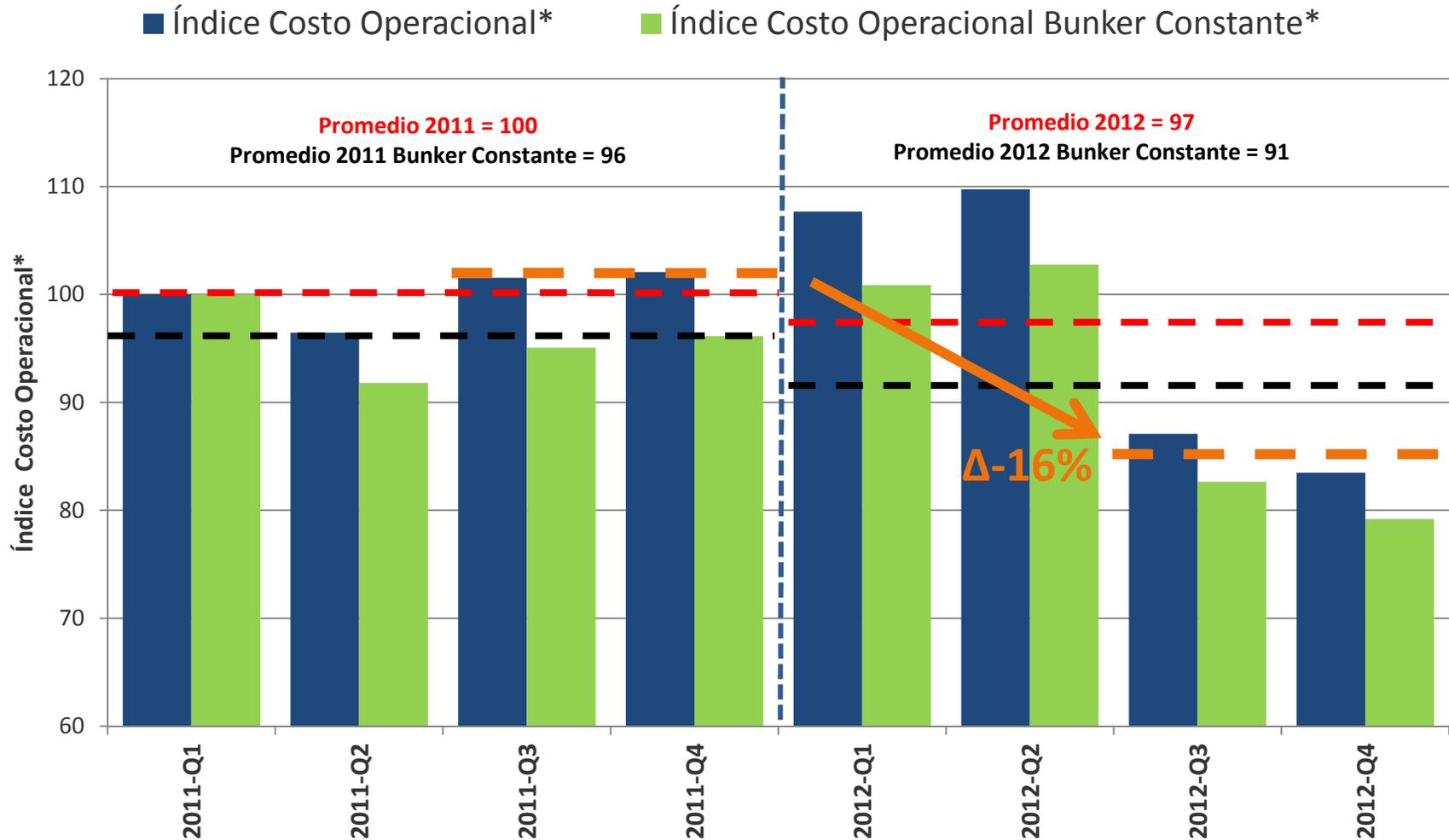
Evolución Tarifas Ex-Bunker

- Mejora de las condiciones de mercado, aún por debajo de los promedios históricos



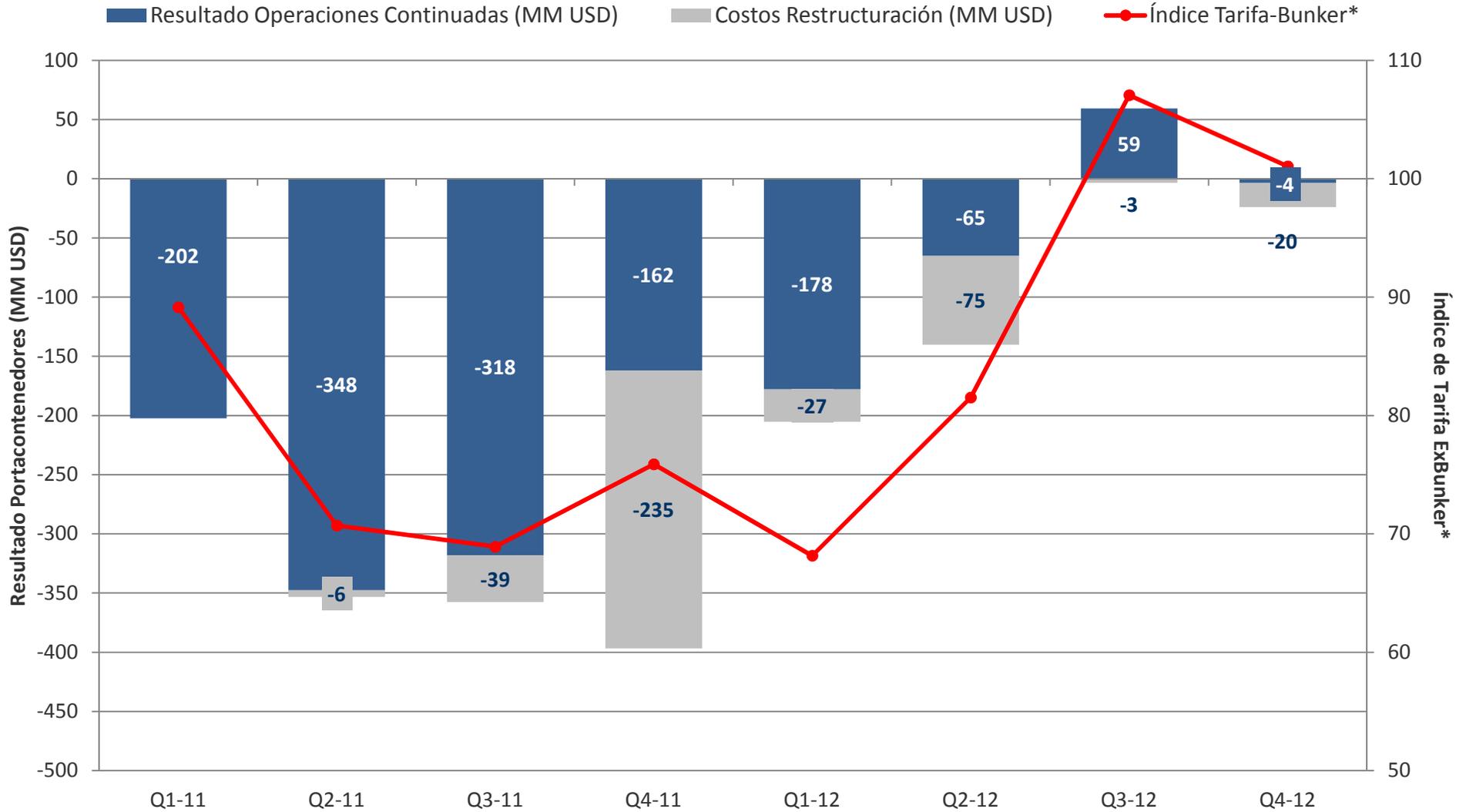
* El índice Tarifa-Bunker está calculado en base a la tarifa por teu menos el costo de combustible por tonelada, de acuerdo al criterio de corte de naves de CSAV. El índice considera todos los servicios ofrecidos por la compañía en cada uno de los trimestres, por lo tanto, la composición de servicios difiere en cada trimestre.

Índice de Costo de Venta por Teu Transportado



* El índice Costo Operacional está calculado en base al costo operacional por teu transportado, de acuerdo al criterio de corte de naves de CSAV. El índice considera todos los servicios ofrecidos por la compañía en cada uno de los trimestres, por lo tanto, la composición de servicios difiere en cada trimestre.

Impacto Reestructuración Operacional en Resultado Final



* El índice Tarifa-Bunker está calculado en base a la tarifa por teu menos el costo de combustible por tonelada, de acuerdo al criterio de corte de naves de CSAV. El índice considera todos los servicios ofrecidos por la compañía en cada uno de los trimestres, por lo tanto, la composición de servicios difiere en cada trimestre.



Hechos Relevantes 2012

- Reducción de 75% sobre las pérdidas totales sin perjuicio que la tarifa ex bunker estuvo muy por debajo de los promedios históricos
- Consistente mejora de eficiencia operacional equivalente a un 16% de reducción de la estructura de costo de venta en el segundo semestre de 2012 comparado con igual período de 2011
- La compañía logró utilidad operacional y de última línea en el tercer trimestre de 2012 después de siete trimestres consecutivos de pérdidas
- A partir de diciembre de 2012, la compañía declara su proceso de reestructuración y sus costos asociados terminados.



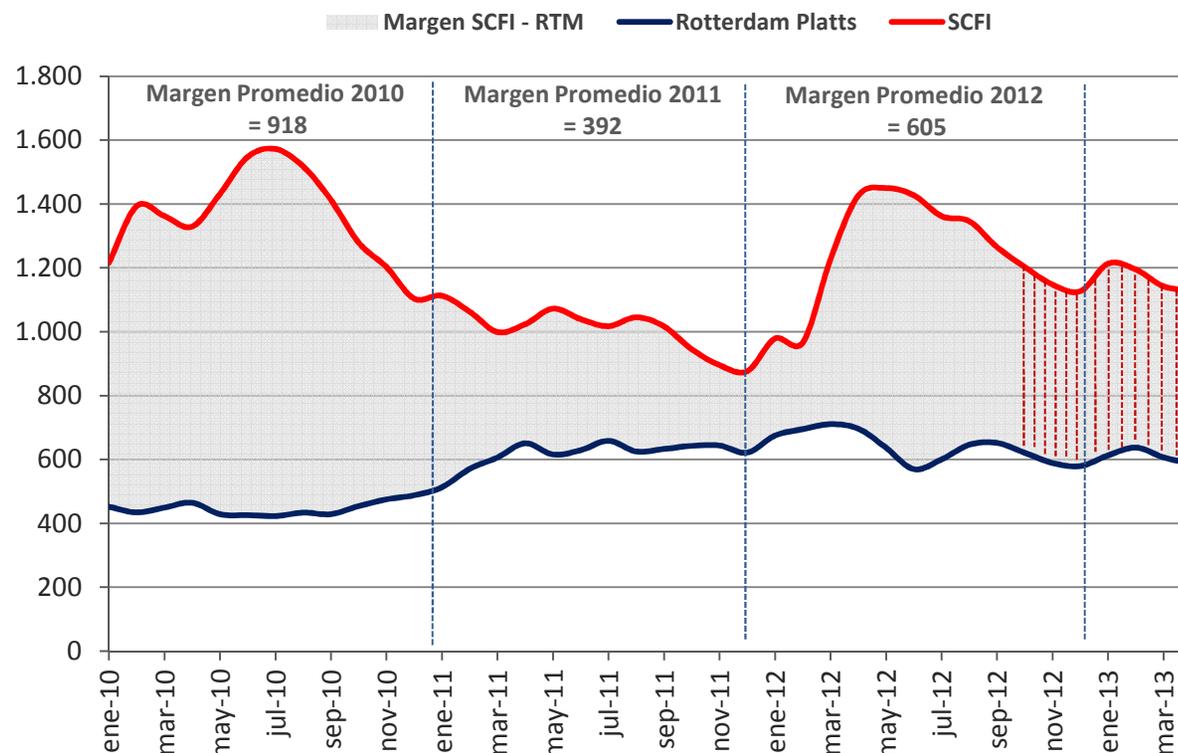
2. Perspectivas Año 2013



Nuestra Visión 2013

- A pesar de la difícil situación de la economía mundial durante 2012, las tarifas ex bunker a finales del año fueron significativamente más altas que las de diciembre del año anterior, situación que se ha mantenido durante el primer trimestre de 2013
- Lo anterior tendrá un impacto positivo en los resultados del primer trimestre de 2013 comparado con el mismo período del año anterior
- Como se puede observar en el gráfico, la tarifa ex-bunker reflejada en el SCFI se deteriora levemente hacia marzo y se compara negativamente con marzo del año anterior. La situación general de incrementos de precio que se produjo de manera exitosa en marzo del año 2012, se ha ido rezagando en el 2013

SCFI vs Rotterdam Platts



Fuente: SCFI, Platts.

El Índice SCFI comprende :

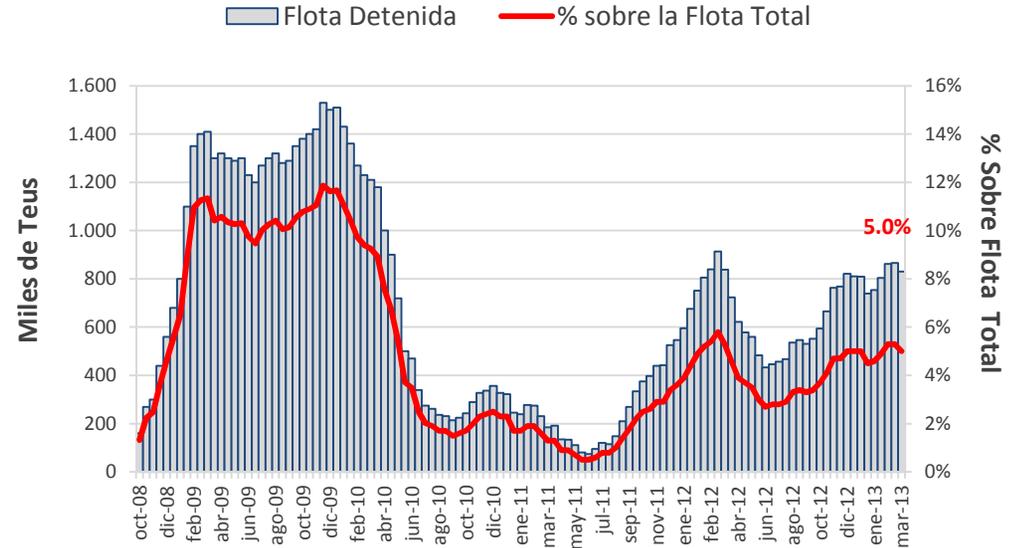
- Tarifas Spot
- Carga en Etapas Fuertes
- Exportación desde Shanghai

Evolución de Mercado

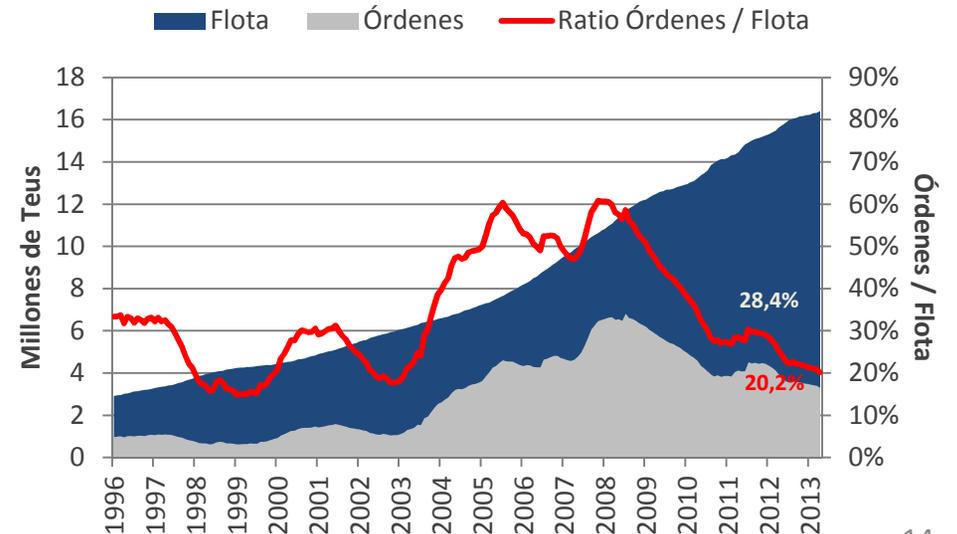
Medidas Tomadas por Empresas Líderes de la Industria

- 1 Cambio de Foco Estratégico
 - Desde Participación de Mercado a Recuperación de la Rentabilidad
- 2 Cierre de Servicios
- 3 Operaciones Conjuntas
- 4 Super Slow Steaming
 - Absorbe Capacidad

Flota Detenida: 830.000 TEU o 5,0% (Marzo, 2013)

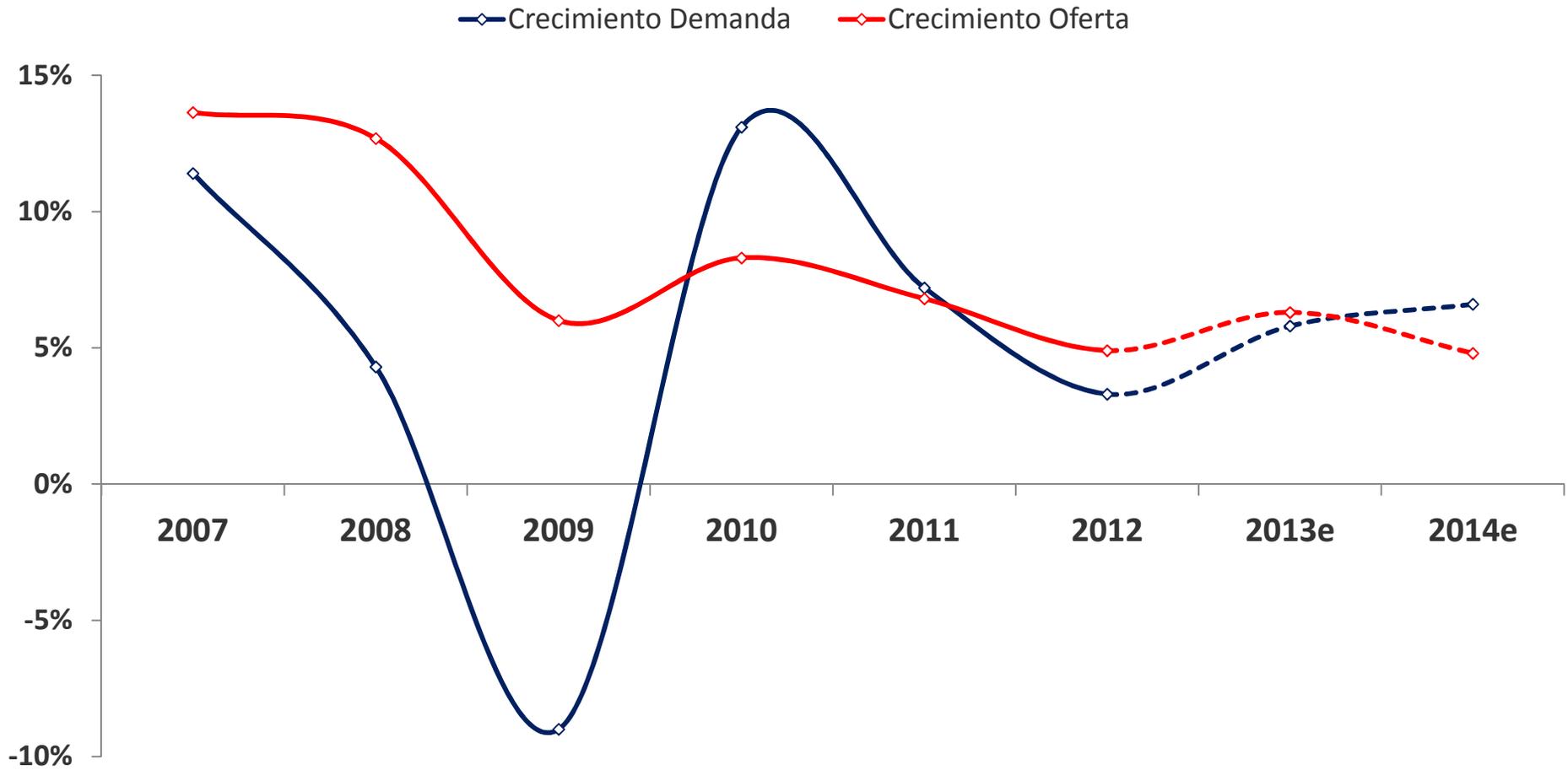


Órdenes / Flota: 20,2% (Abril, 2013)



Nuestra Visión 2013

Desbalance entre Oferta y Demanda



Fuente: Clarksons



Outlook

- La actividad del cuarto trimestre de 2012, el que explica una parte importante de los resultados financieros del primer trimestre de 2013, tuvo un leve deterioro con respecto al trimestre anterior. Las tarifas continúan volátiles en todos los trades, incluyendo aquellos donde la compañía participa. La situación se mantiene desafiante para la compañía y la industria.
- La proyección de entrega de nuevas naves durante 2013 está en torno al 9% del total de la flota existente, lo que corregido por un nivel de scrapping estimado en alrededor de 2,5% a 3%, deja un nivel de crecimiento de la oferta total en el rango de 6% a 7%. Este se compara con la proyección de crecimiento de la demanda de entre 3% y 7%, dependiendo de los diferentes analistas. Considerando lo anterior, de existir un crecimiento de la demanda durante el 2013 que se acerque a los niveles altos de las estimaciones la entrada de nueva flota podría no generar desequilibrios adicionales a los ya existentes entre oferta y demanda. Lo contrario ocurriría en el evento de una economía creciendo menos de lo estimado. Debido a esto, durante 2013 las condiciones para la industria se mantendrán complejas. Por lo tanto, todavía hay una necesidad de un esfuerzo significativo de scrap, slow steaming y flota detenida para evitar el exceso de oferta que afecta los resultados por un deterioro de las tarifas. Es opinión de la administración que la compleja situación financiera que afecta a la mayoría de los participantes en la industria es un factor importante para la estabilización del mercado. Desempeñó un papel clave en el 2012, y debe seguir desempeñando este papel en 2013.



Outlook

- A pesar de todos los esfuerzos de racionalización de la industria, las tarifas exbunker continúan por debajo de los niveles históricos en la mayoría de los tráficos y por debajo del nivel que la industria debería considerar como un equilibrio sostenible. Esta situación no ha permitido a la industria obtener rentabilidades normales, y por lo tanto el proceso de re-inversión normal no se está llevando a cabo, sobre todo en una industria donde la estructura de activos es anticuado y fuera del marco de un nuevo paradigma tecnológico en relación con el consumo de bunker. Con base en todo lo anterior, la administración cree que la industria continuará volátil debido al exceso de oferta de naves. Sin embargo, también hay iniciativas que se están adoptando de forma individual por parte de algunos actores relevantes de la industria que impulsan un enfoque más racional, similar a lo observado en 2012, para tomar acciones reactivas y correctivas si las condiciones del mercado empeoran. La forma en que los principales actores se comporten bajo estas circunstancias tendrá un impacto significativo en el ambiente de la industria para 2013, y por lo tanto en los resultados de CSAV también.



Outlook

- A pesar de la difícil situación económica mundial durante el año 2012, la industria terminó el año 2012 con fletes ex bunker más altos que los del cuarto trimestre de 2011. Por lo tanto, esperamos que los resultados de CSAV, para el primer trimestre de 2013, sean sustancialmente mejor que el primer trimestre de 2012.
- En relación a las pérdidas por operaciones discontinuadas, el cuarto trimestre de 2012 es el último trimestre donde se reconocerán costos y gastos relacionados con el proceso de reestructuración. El proceso de reestructuración iniciado en 2011 que fue total y exitosamente completado a principios del 2012 y sus costos relacionados, se encuentran debidamente reconocidos en el resultado de los ejercicios anteriores, por lo que durante el 2013, este cargo a resultado no existirá. En ese sentido, durante el 2013 los resultados de CSAV deben estar estrechamente correlacionados con el movimiento de la tarifa ex-bunker y la actividad del volumen.
- A partir de mediados del año 2012, la empresa ha trabajado en lo que podríamos denominar reestructuración 2.0, en términos de rediseñar procesos clave de valor al interior de empresa que han permitido generara eficiencia operacionales que van más allá de las economía de escala ya conseguidas parcialmente con las naves de mayor tamaño. La administración considera estas iniciativas como claves para el éxito futuro de la empresa.



Notificación Relevante

Esta presentación contiene información general sobre Compañía Sud Americana de Vapores S.A. ("CSAV"), consistente en un resumen de información, que no pretende ser exhaustivo, ni está destinado para ser tomado como base, consejo o referencia para potenciales inversionistas.

Esta presentación no contiene proposiciones, afirmaciones ni declaraciones (explícitas ni implícitas) destinadas a servir de base, consejo o referencia acerca de la precisión, exactitud o integralidad de la información en ella contenida. CSAV, ni sus filiales, subsidiarias, ejecutivos, consultores, trabajadores, personal o representantes contraen obligación ni responsabilidad, de especie alguna, por las pérdidas, daños, gastos o perjuicios que deriven de la información aquí contenida, ni de su uso.

Esta información es susceptible de modificarse sin previo aviso, pero no existe obligación de actualizarla para las personas y sociedades arriba mencionadas. Toda información que posteriormente se agregue o complemente, queda sujeta a lo establecido en el párrafo anterior.

Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. Dichas declaraciones pueden incluir palabras tales como "estima", "espera" u otras expresiones similares. Tales declaraciones, incluyendo nuestros puntos de vista y expectativas, no constituyen afirmaciones, hechos concretos ni promesas. Por el contrario, las declaraciones sobre el futuro contienen riesgos e incertidumbres inherentes, puesto que un número de factores importantes, imponderables y ajenos a nuestro control podrían producir que los resultados reales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración sobre el futuro.

Cualquier inversionista deberá efectuar una evaluación independiente, y basado en su propia información, antes de tomar una decisión que conlleve una inversión.

Los destinatarios de esta presentación no deberán interpretar o extraer todo ni parte de su contenido como constitutivo de un consejo legal, tributario, financiero o de inversión, sino que deberán consultar a sus propios asesores en esta materia.