

Navieras Ultragas Ltda. División Ultragas

Fletamento Marítimo Productos Químicos Líquidos a Granel

9ª Reunión Latinoamericana de Logística
Viña del Mar, 13-15 Junio 2007

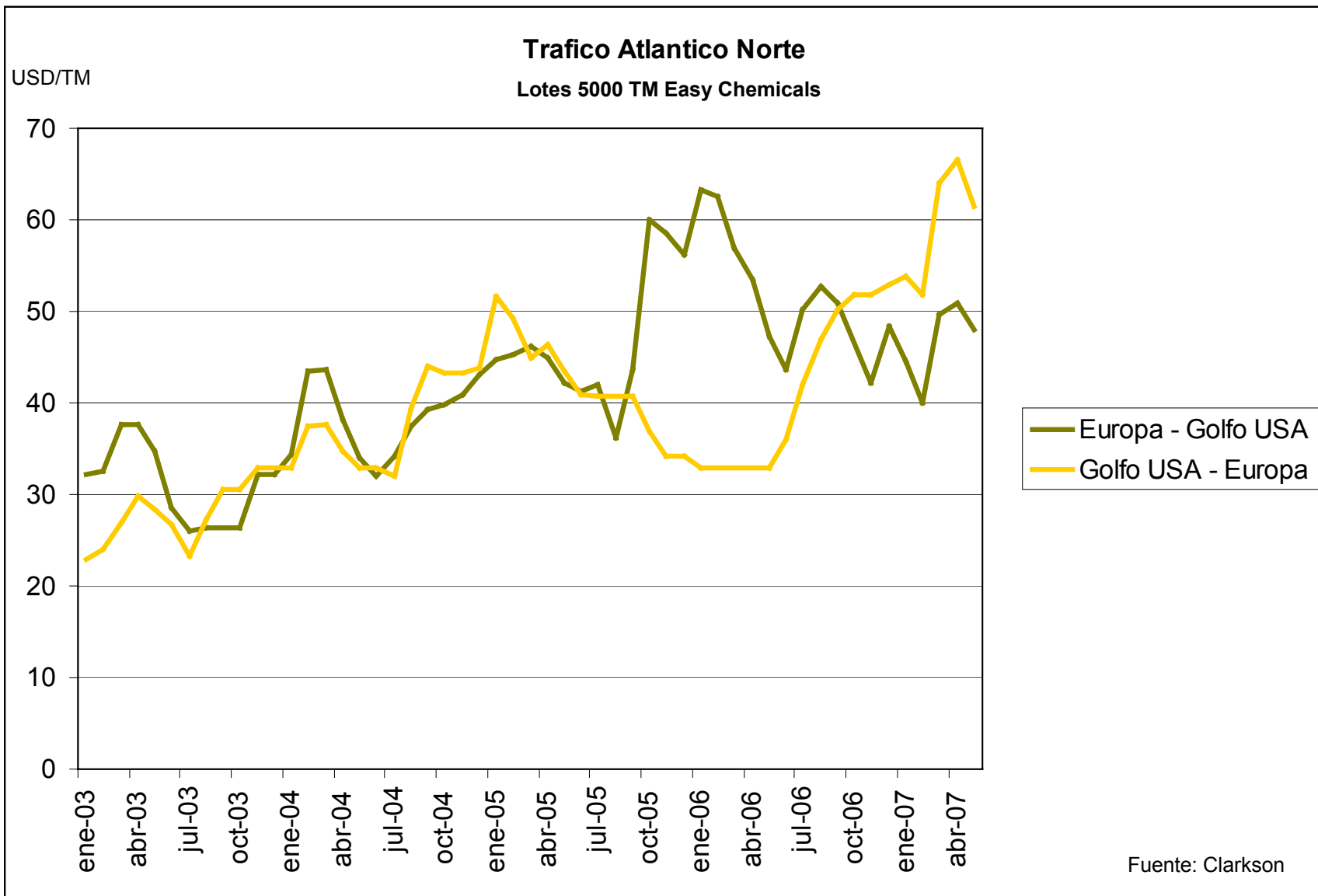
Indice

- Evolución de las Tarifas de Flete
- Desarrollo Esperado de la Oferta
- Desarrollo Esperado de la Demanda
- Balance Esperado Oferta-Demanda
- Conclusiones

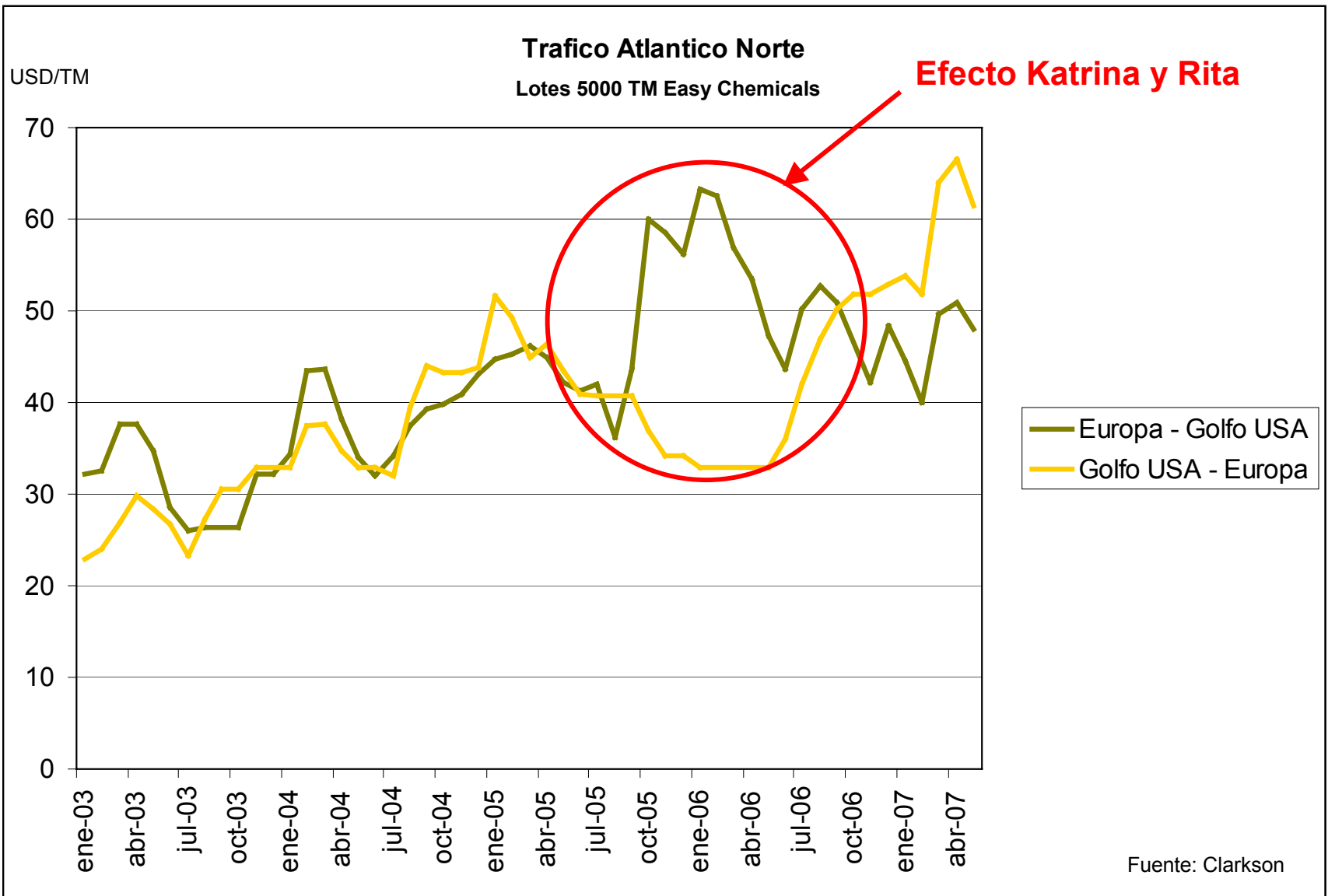
Indice

- Evolución de las Tarifas de Flete
- Desarrollo Esperado de la Oferta
- Desarrollo Esperado de la Demanda
- Balance Esperado Oferta-Demanda
- Conclusiones

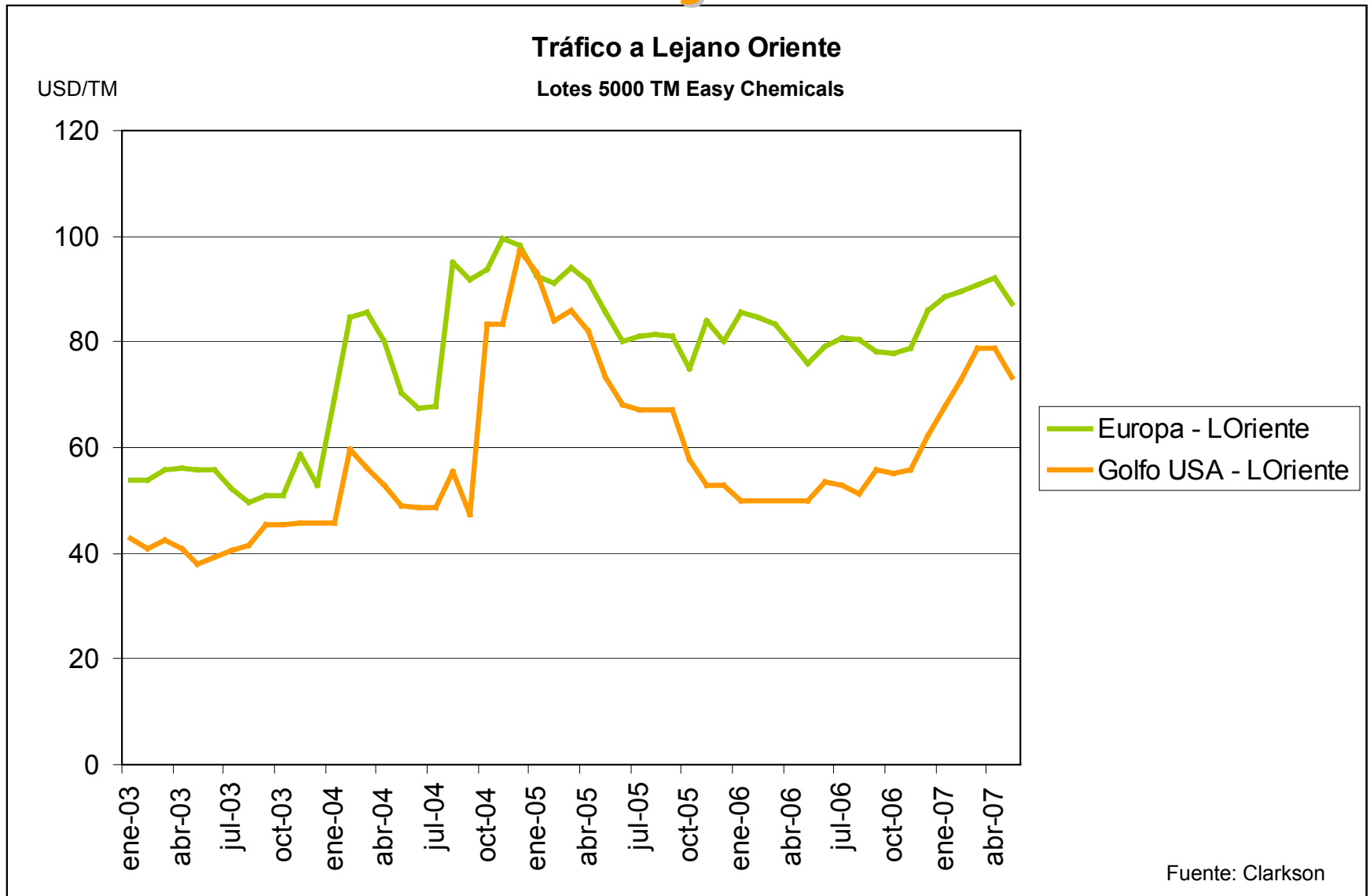
Evolución de las Tarifas de Flete Tráfico Transatlántico



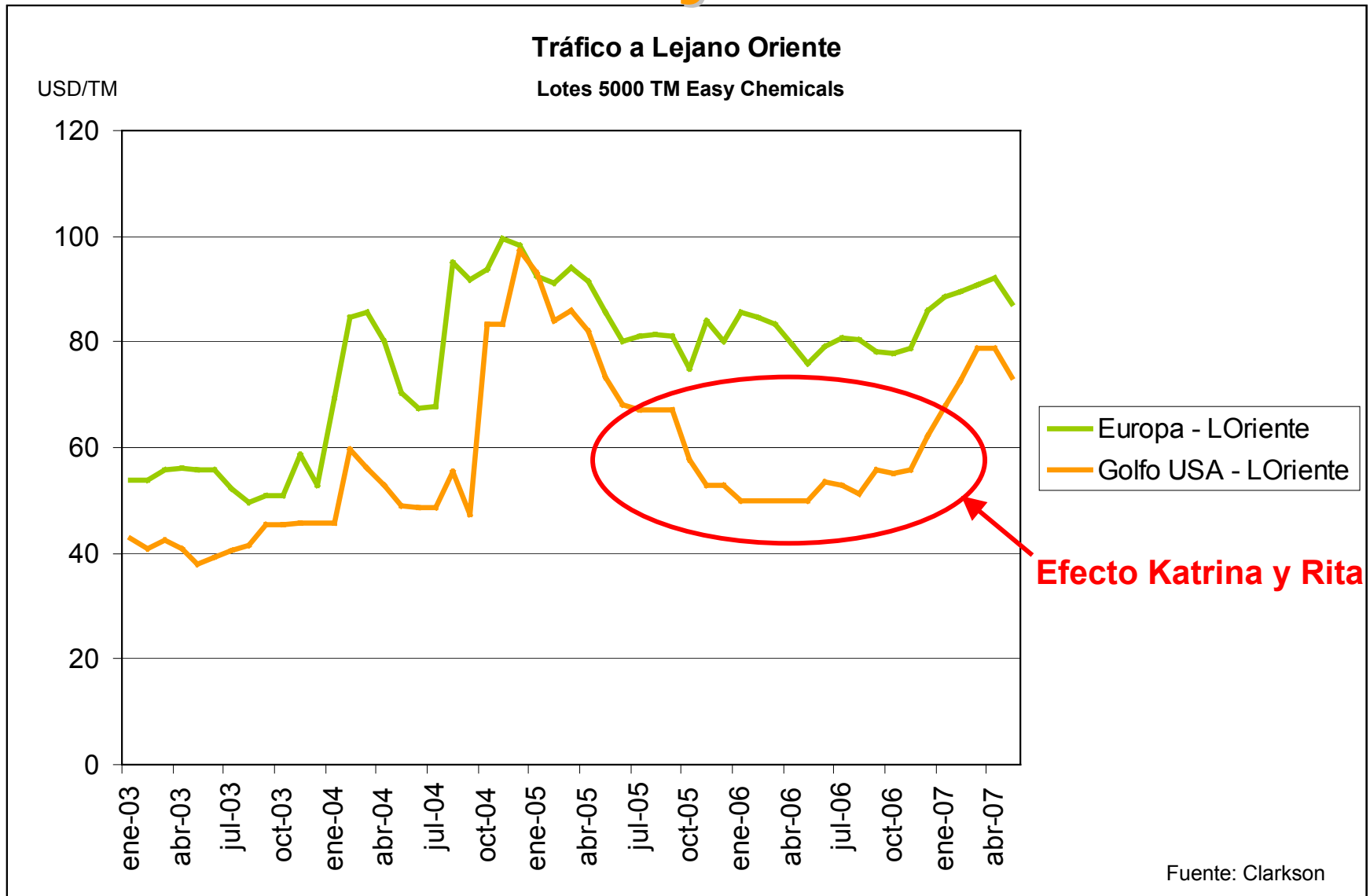
Evolución de las Tarifas de Flete Tráfico Transatlántico



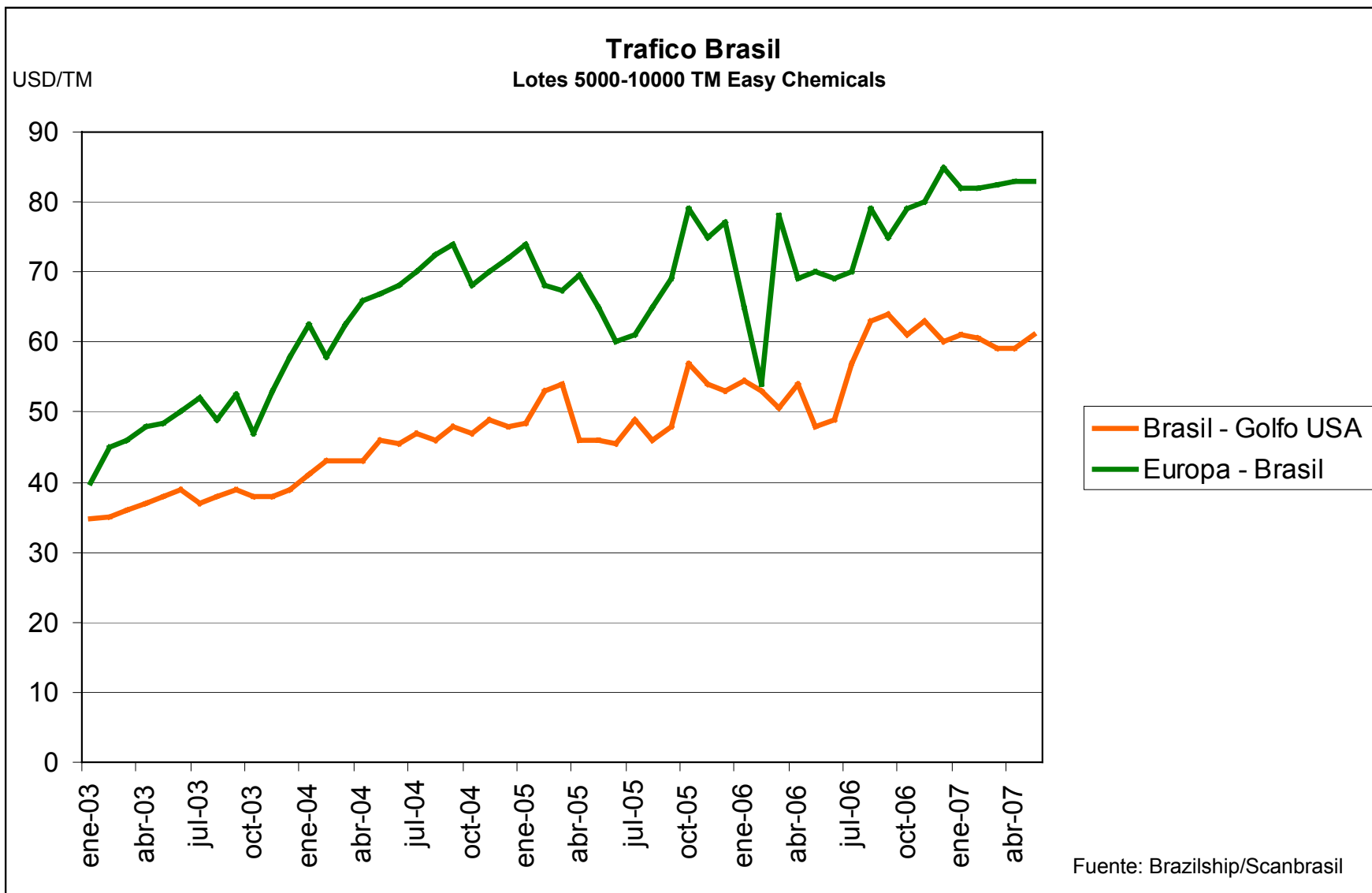
Evolución de las Tarifas de Flete Tráfico al Lejano Oriente



Evolución de las Tarifas de Flete Tráfico al Lejano Oriente



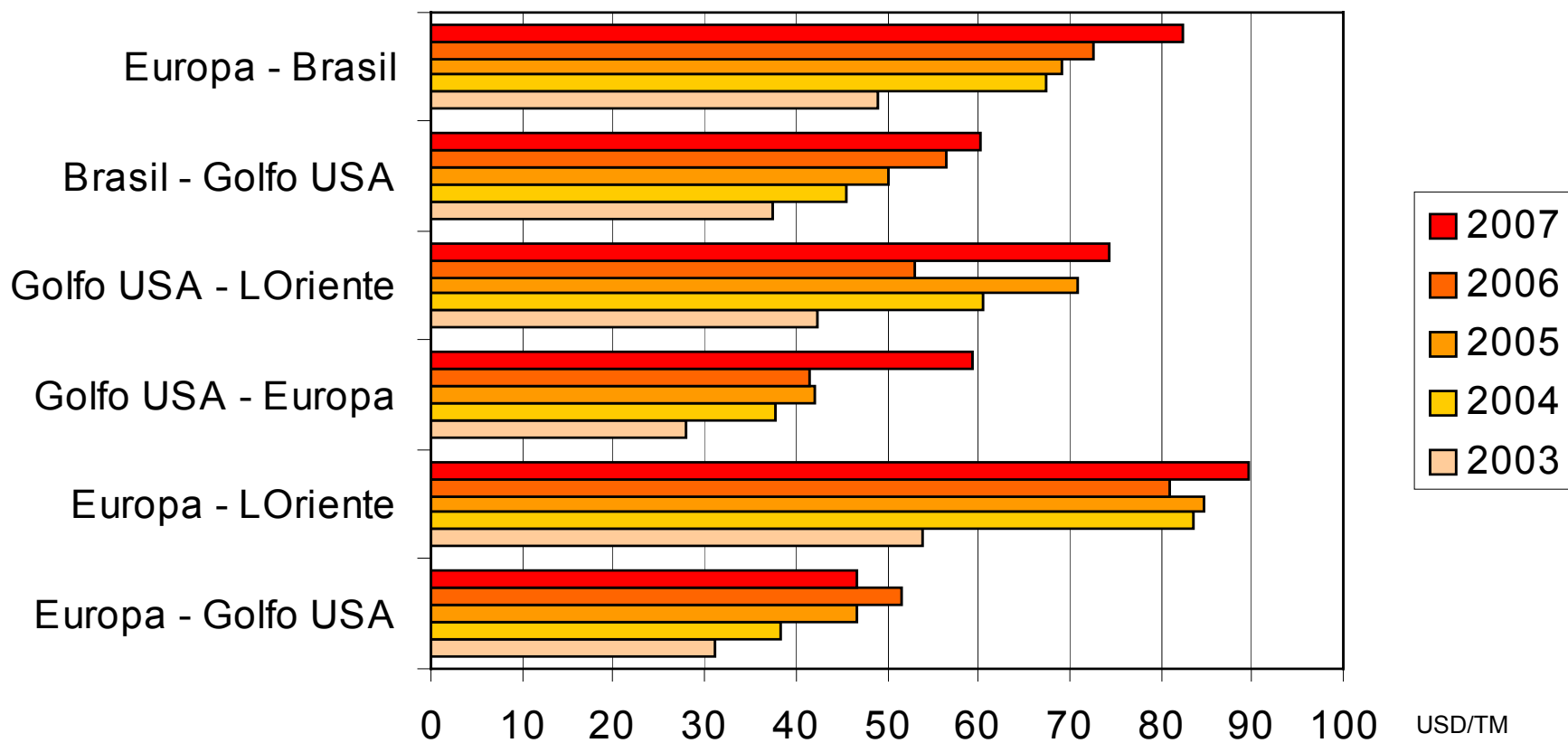
Evolución de las Tarifas de Flete Tráfico hacia/desde Brasil



Evolución de las Tarifas de Flete

Cambios Promedio Anual

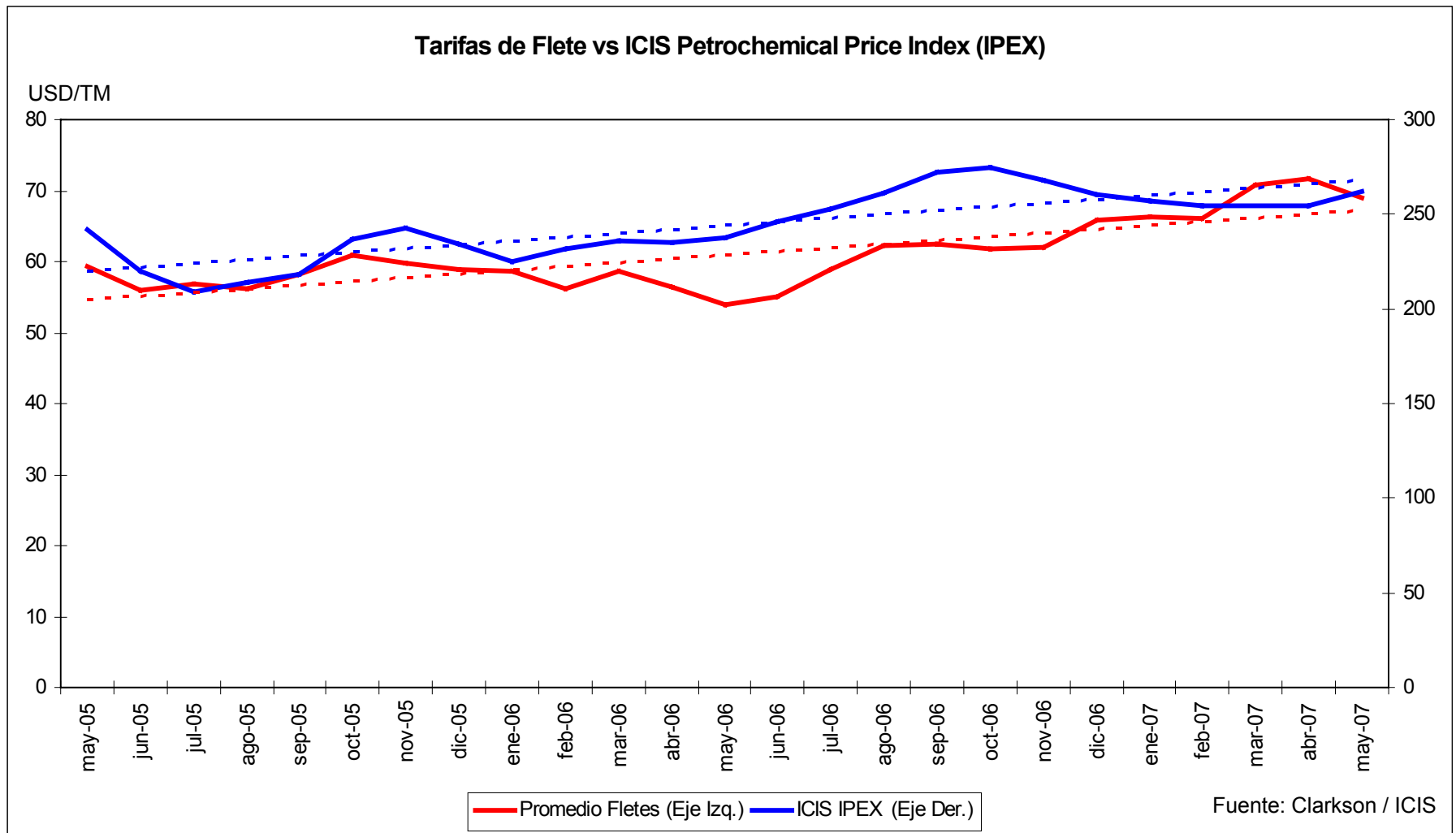
Promedio Tarifas de Flete



Fuentes: Clarkson & Brazilship/Scanbrasil

Incremento promedio Ene 2003 - May 2007: 72%

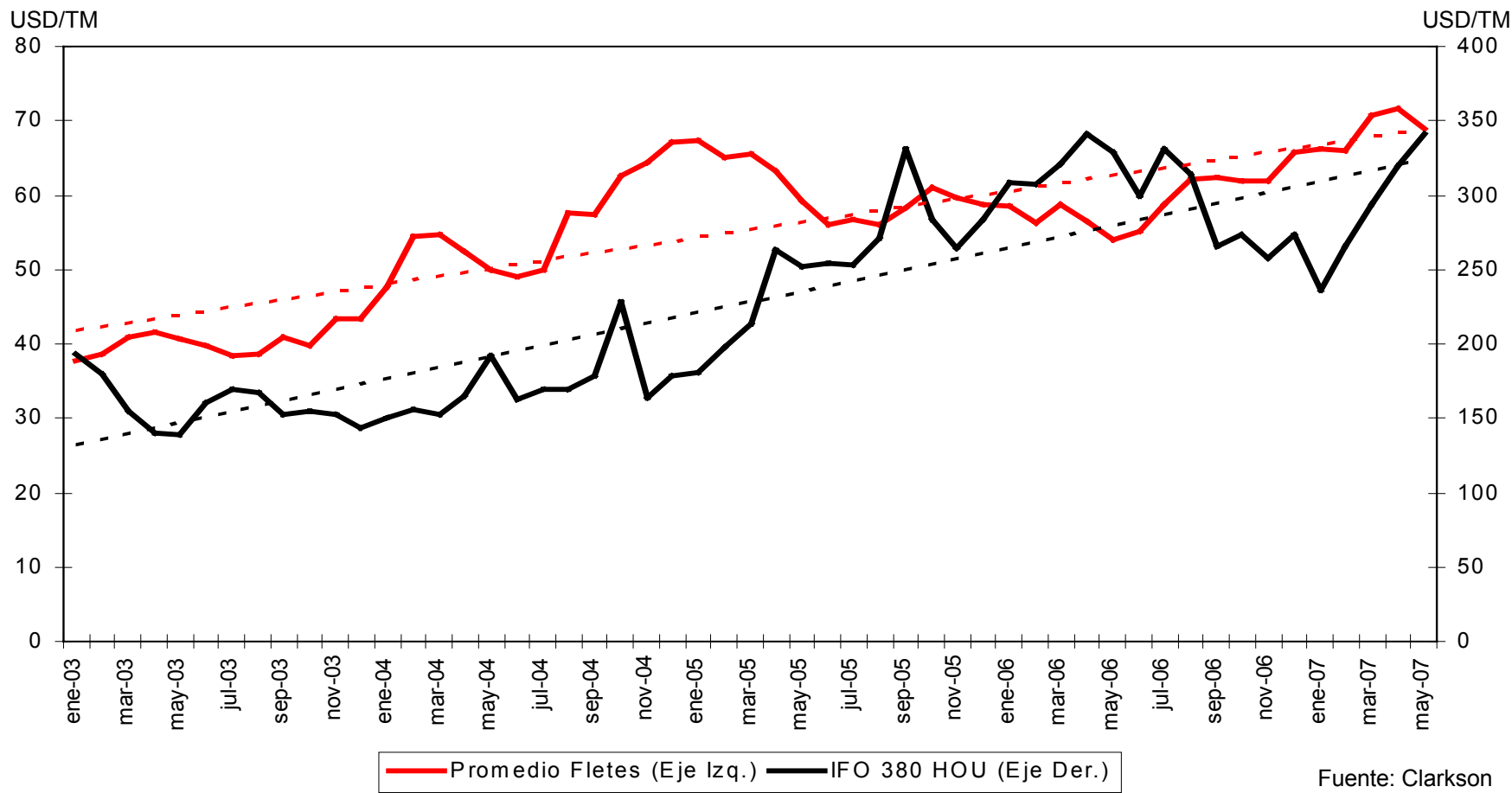
Evolución de las Tarifas de Flete Precios de Commodities



En general, las tendencias de las tarifas de flete varían en forma similar a las tendencias de los precios de los Commodities transportados.

Evolución de las Tarifas de Flete Precios de Combustibles

Tarifas de Flete vs Costo Combustible

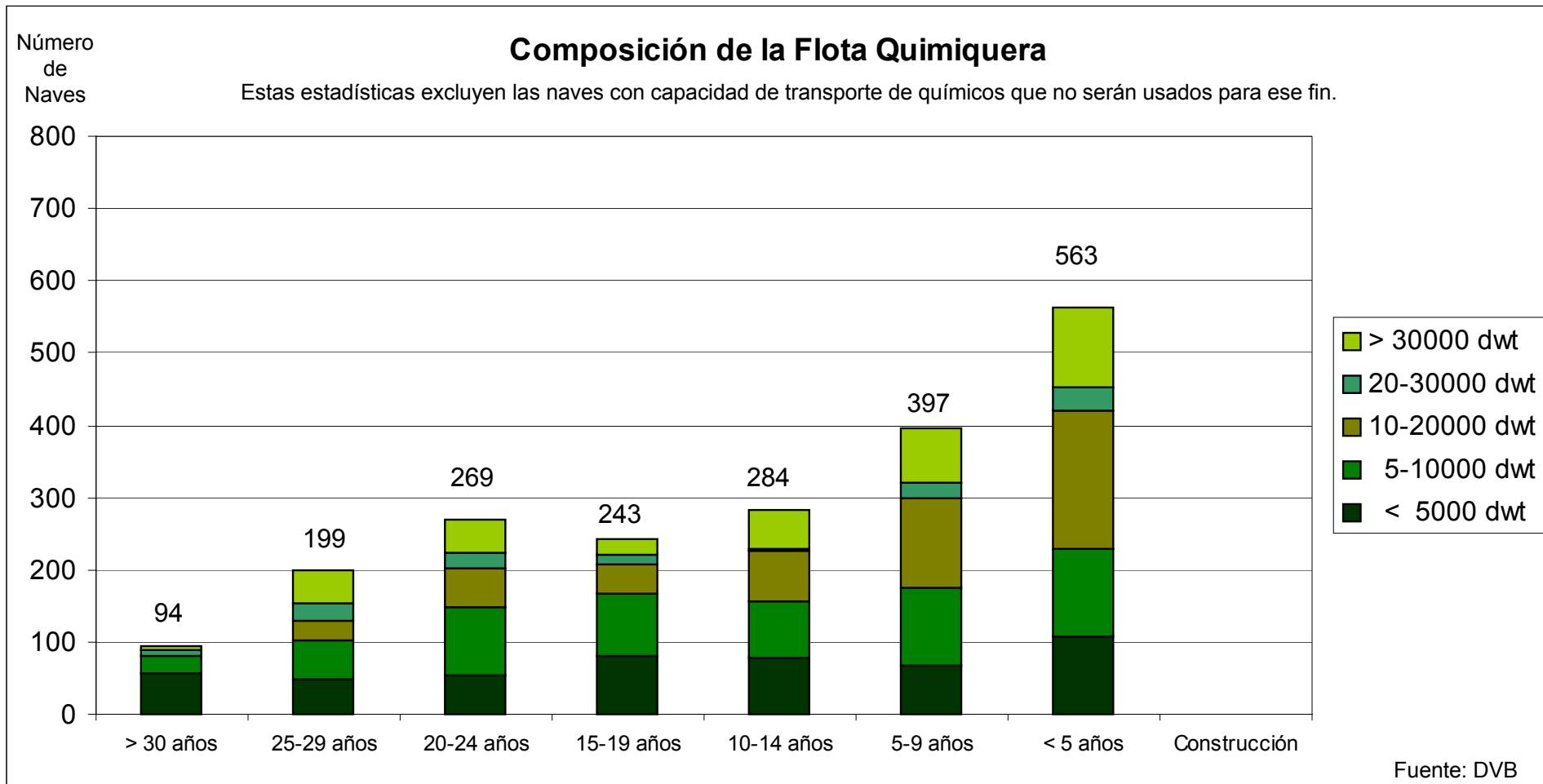


No todo el incremento del costo de combustible ha sido traspasado a las tarifas de flete.

Indice

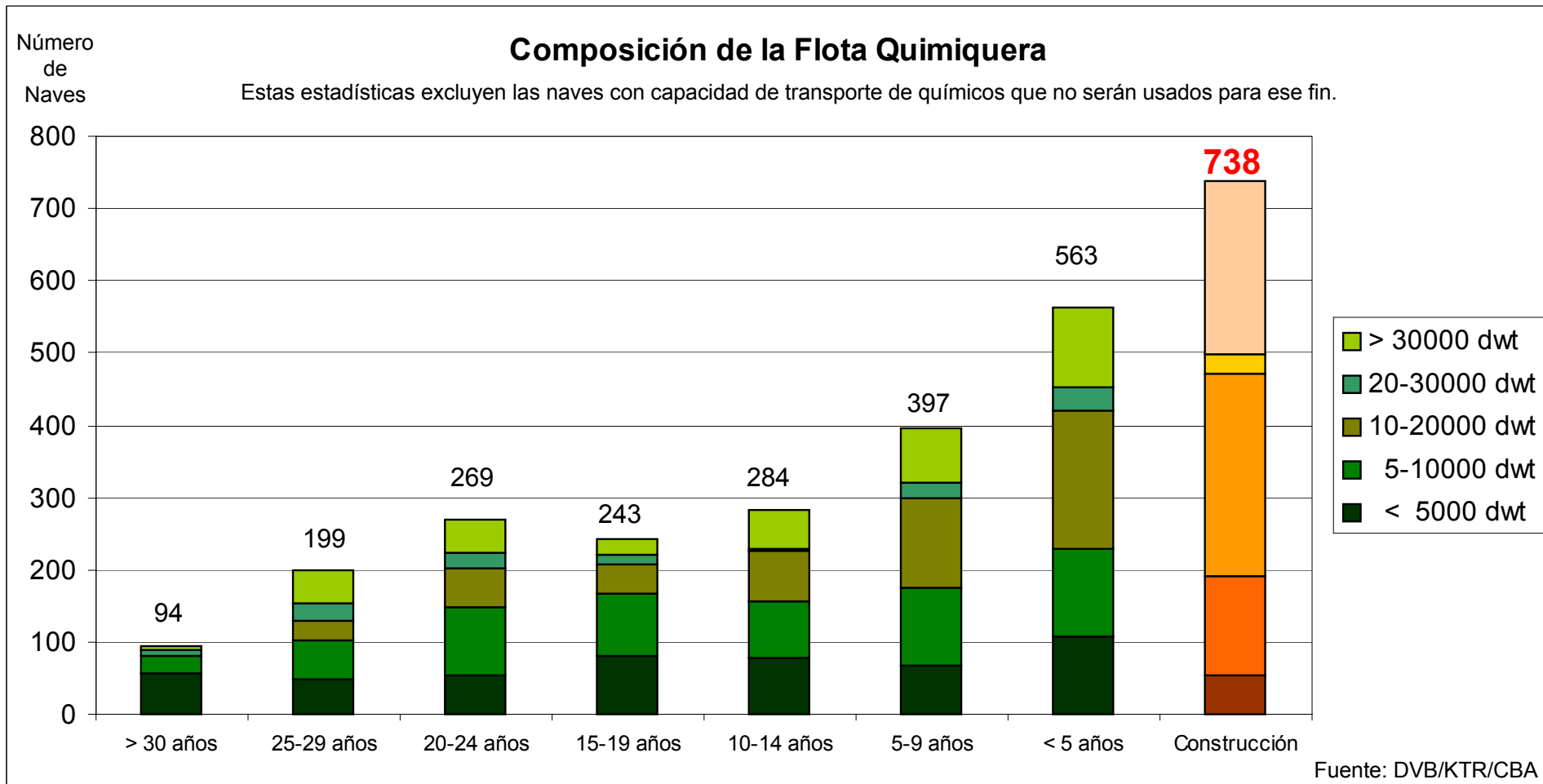
- Evolución de las Tarifas de Flete
- Desarrollo Esperado de la Oferta
- Desarrollo Esperado de la Demanda
- Balance Esperado Oferta-Demanda
- Conclusiones

Desarrollo Esperado de la Oferta Tamaño de la Flota Quimiquera



Flota Actual 2049 naves con capacidad de 30,38 millones TM dwt.

Desarrollo Esperado de la Oferta Tamaño de la Flota Quimiquera



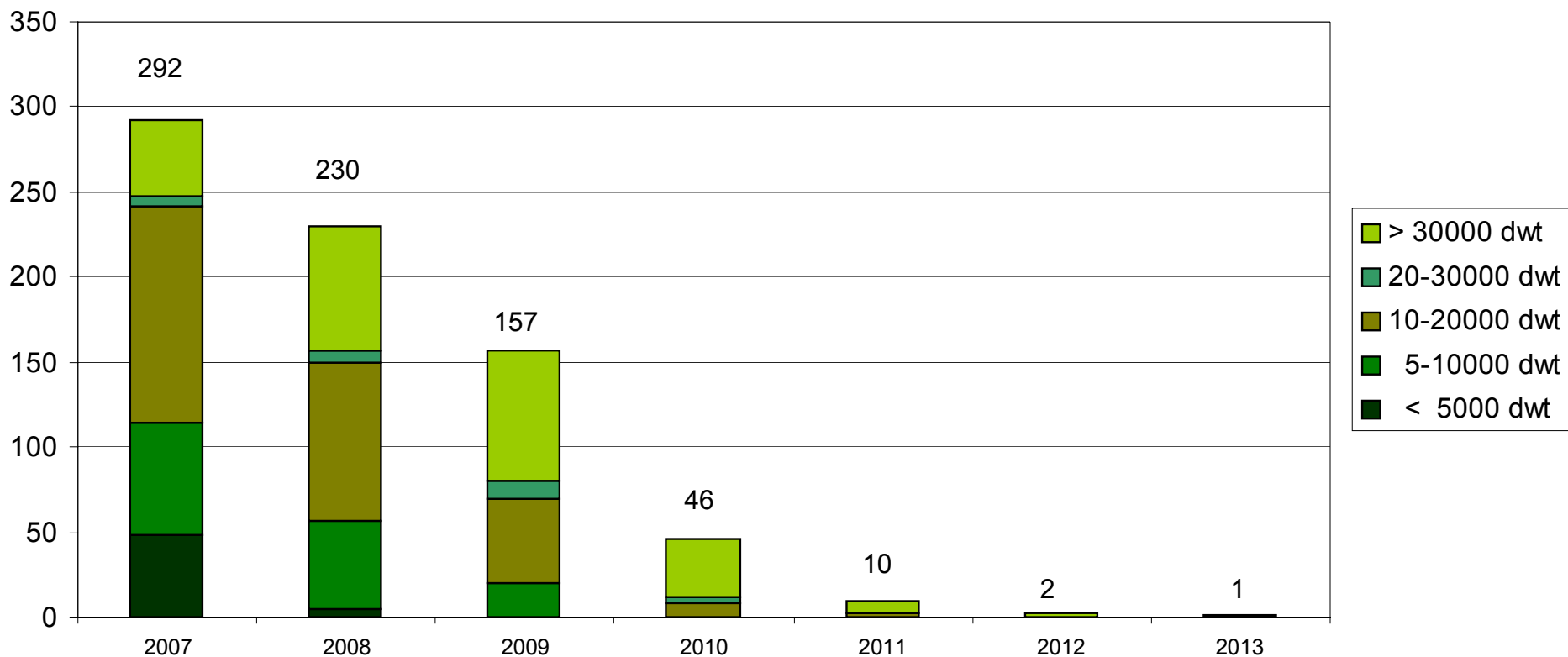
Incremento 36% en Número de Naves y 53% en Capacidad

Desarrollo Esperado de la Oferta Buques en Construcción

Número de Naves

Composición de la Flota en Construcción

Estas estadísticas excluyen las naves con capacidad de transporte de químicos que no serán usados para ese fin.



Fuente: DVB/KTR/CBA

Nota: Hasta Marzo 2007 se han entregado 23 naves (no incluidas en este gráfico)

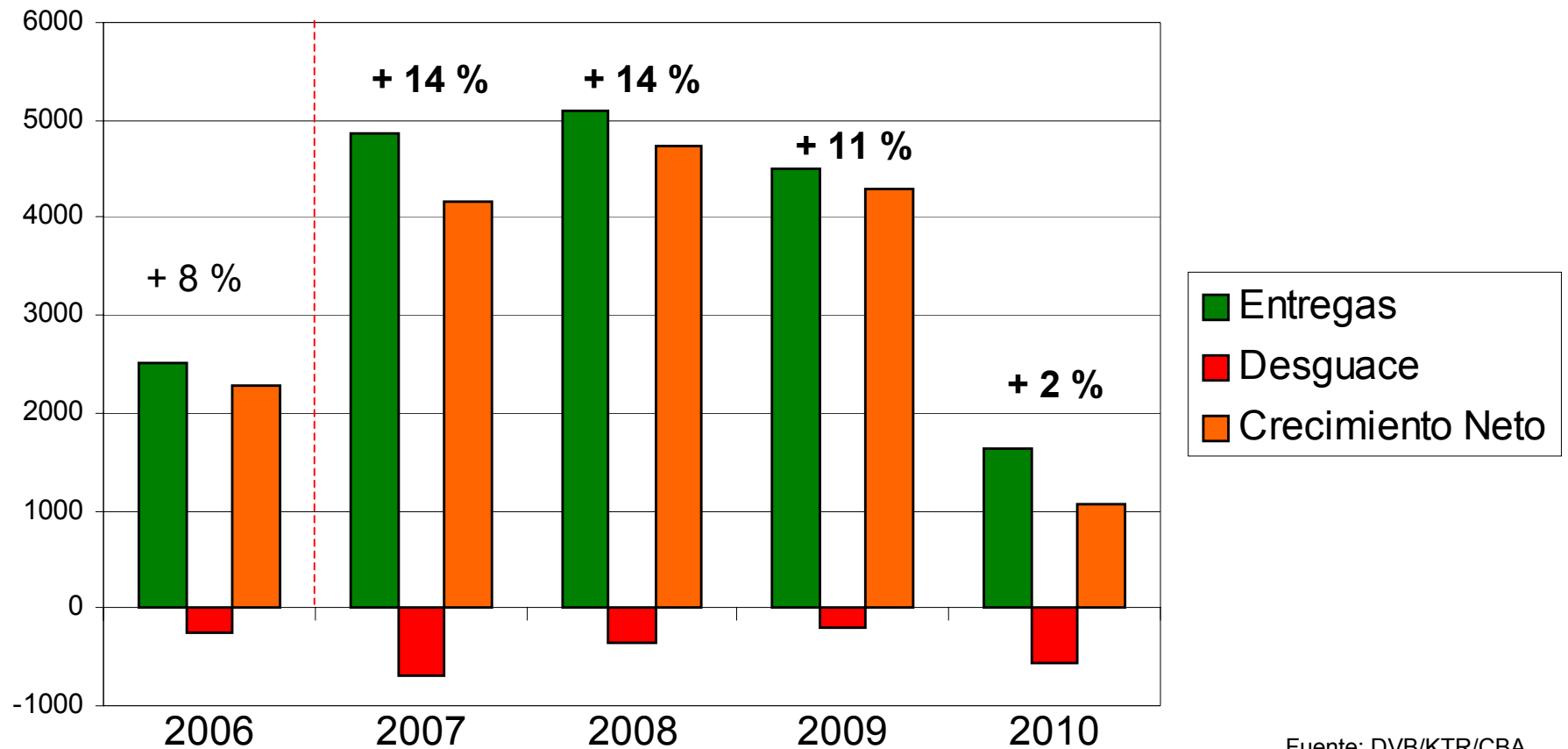
Desarrollo Esperado de la Oferta

Crecimiento Neto de la Flota

Incremento de Capacidad Proyectado

Miles TM dwt

Estas estadísticas excluyen las naves con capacidad de transporte de químicos que no serán usados para ese fin.



Fuente: DVB/KTR/CBA

Aumento neto de capacidad 2006-2010: 47%

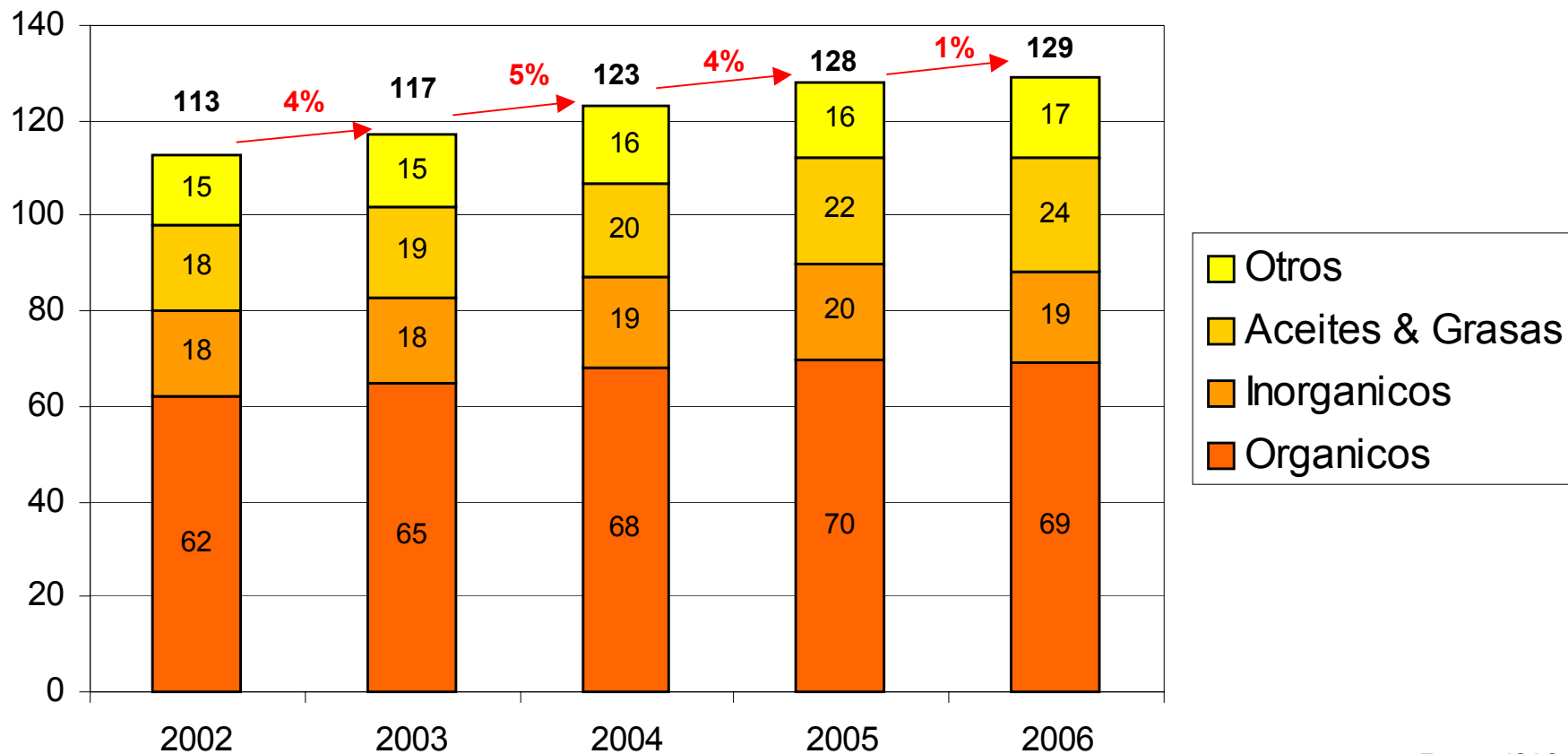
Indice

- Evolución de las Tarifas de Flete
- Desarrollo Esperado de la Oferta
- Desarrollo Esperado de la Demanda
- Balance Esperado Oferta-Demanda
- Conclusiones

Desarrollo Esperado de la Demanda Tamaño del Mercado

Volumenes Transportados por buques Quimiqueros

Millones TM



Fuente: ISAS

Desarrollo Esperado de la Demanda

Cambios Regulatorios

- A partir del 1/1/2007 entraron en vigencia los cambios que afectan al Anexo II de Marpol y al código IBC.
- El propósito principal de estos cambios es reducir la polución del mar y ríos tanto por accidentes como por operación de las naves quimiqueras (p.ej., limpieza de estanques).
- Para ello, se recategorizaron algunos productos líquidos (químicos y 'otras sustancias'), y se establecieron estándares más exigentes para la construcción y operación de las naves quimiqueras.

Desarrollo Esperado de la Demanda

Efectos de la Recategorización

Tipo de Producto	Antes	Ahora	Ejemplo	Volumen (Mill TM/año)
Aceites & Grasas	Sin Categoría Química IBC Cap. 18	Categoría Y IBC IMO 2 o IMO 3 DH	Aceite de Palma Aceite de Soya Aceite de Maravilla Otros Aceites Veg. Grasas Animales Total Aprox.	26 9 2.5 6 2.5 46
Tipo Hidrocarburo	Sin Categoría Química IBC Cap. 18	Categoría Z IBC IMO 3	Metanol MTBE UAN Glicol Acetato de Etilo y MEK Total Aprox.	17 5.5 5 5 1 33.5
Químicos	Categoría C IBC IMO 3	Categoría Y IBC IMO 2	Xileno (Para, Orto, Meta) Etilbenzeno y Otros Total Aprox.	8 1 9

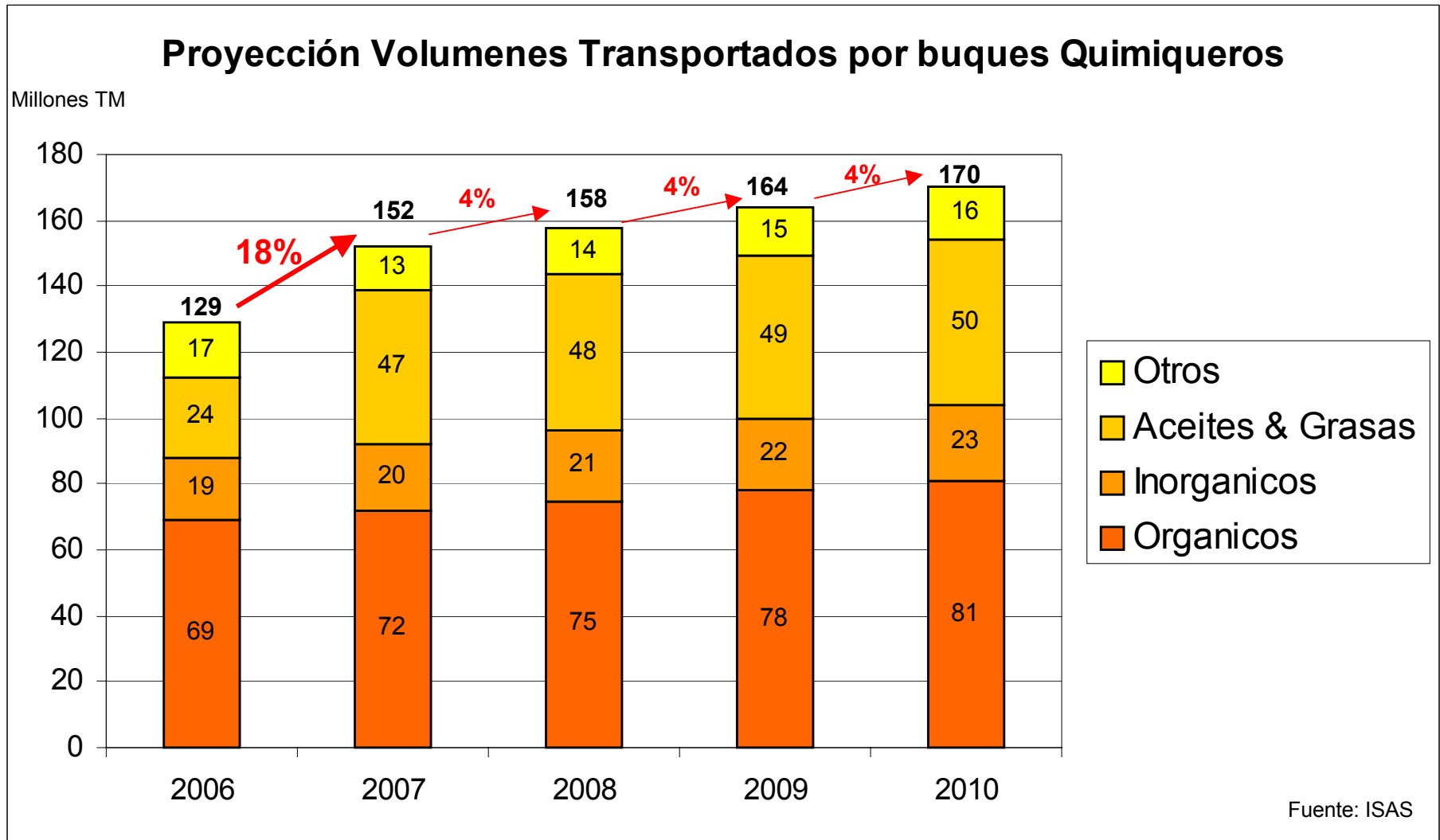
Fuente: DVB / ISAS

La mayor parte de los productos recategorizados se estaban transportando en buques quimiqueros antes de los cambios regulatorios. Se estima que el volumen real adicional es:

- **Aceites & Grasas:** **25 millones TM/año**
- **Tipo Hidrocarburo:** **5 millones TM/año**

Desarrollo Esperado de la Demanda

Tamaño Proyectado del Mercado



Incremento esperado del mercado 2006-2010: 32%

Desarrollo Esperado de la Demanda

Efecto Distancia

- Efecto final del incremento de la demanda depende no sólo del volumen, sino especialmente de la distancia:
 - Incrementos de Distancias:
Aceites Vegetales Argentina/Brasil a China/India.
 - Disminución de Distancias:
Incremento de la capacidad de producción petroquímica en Medio Oriente (principalmente para abastecimiento a mercados del Lejano Oriente), en sustitución de producción de USA y Europa.

Desarrollo Esperado de la Demanda





Efectos Políticos

- Implementación de políticas de sustitución de petróleo en Europa (Biodiesel) y en USA (incremento de contenido de etanol en gasolina).
- Aranceles de importación de etanol hacia USA a través de la Caribbean Basin Initiative: etanol hidrogenado de terceros países es transportado a países de Centroamérica y el Caribe, donde es deshidrogenado para ser transportado a USA.

Indice

- Evolución de las Tarifas de Flete
- Desarrollo Esperado de la Oferta
- Desarrollo Esperado de la Demanda
- Balance Esperado Oferta-Demanda
- Conclusiones

Balance Esperado Oferta y Demanda

Año	Presiones al Alza	Presiones a la Baja	Efecto Esperado Tarifas de Flete
2007	Incremento volumen base (+18%) Incremento exigencias a buques Mayores Distancias Aceites/Etanol	Incremento capacidad base (+14%) Menores Distancias Petroquimicos	
2008	Incremento volumen base (+4%) Mayores Distancias Aceites/Etanol	Incremento capacidad base (+14%) Menores Distancias Petroquimicos	
2009	Incremento volumen base (+4%) Mayores Distancias Aceites/Etanol	Incremento capacidad base (+11%) Menores Distancias Petroquimicos	
2010	Incremento volumen base (+4%) Mayores Distancias Aceites/Etanol	Incremento capacidad base (+2-5%) Phase Out Marpol Anexo I Menores Distancias Petroquimicos	

Tarifas volátiles, que en el mediano plazo se mantendrán en niveles similares a los actuales.

Indice

- Evolución de las Tarifas de Flete
- Desarrollo Esperado de la Oferta
- Desarrollo Esperado de la Demanda
- Balance Esperado Oferta-Demanda
- Conclusiones

Conclusiones

- En general, las Tarifas de Flete evolucionan en forma proporcional al valor de los commodities.



Conclusiones

- En general, las Tarifas de Flete evolucionan en forma proporcional al valor de los commodities.
- Efectos mixtos esperados para el futuro, tanto en la oferta como en la demanda de transporte de productos químicos a granel, dificultan pronósticos de tarifas. Habrá volatilidad en las tarifas, con tendencia promedio a mantenerse a niveles parecidos a los actuales en el mediano plazo.

Conclusiones

- En general, las Tarifas de Flete evolucionan en forma proporcional al valor de los commodities.
- Efectos mixtos esperados para el futuro, tanto en la oferta como en la demanda de transporte de productos químicos a granel, dificultan pronósticos de tarifas. Habrá volatilidad en las tarifas, con tendencia promedio a mantenerse a niveles parecidos a los actuales en el mediano plazo.
- Mientras China crezca, todos crecemos!

Servicio Buques Quimiqueros

→ WCSA → ECSA

← ECSA → WCSA

Brasil a Chile:

- Químicos (reg. & spot)
- MTBE (reg.)
- Etanol (spot)

Peru a Chile:

- Acido Sul. (reg.)
- Fish Oil (spot)

Cabotaje Chile:

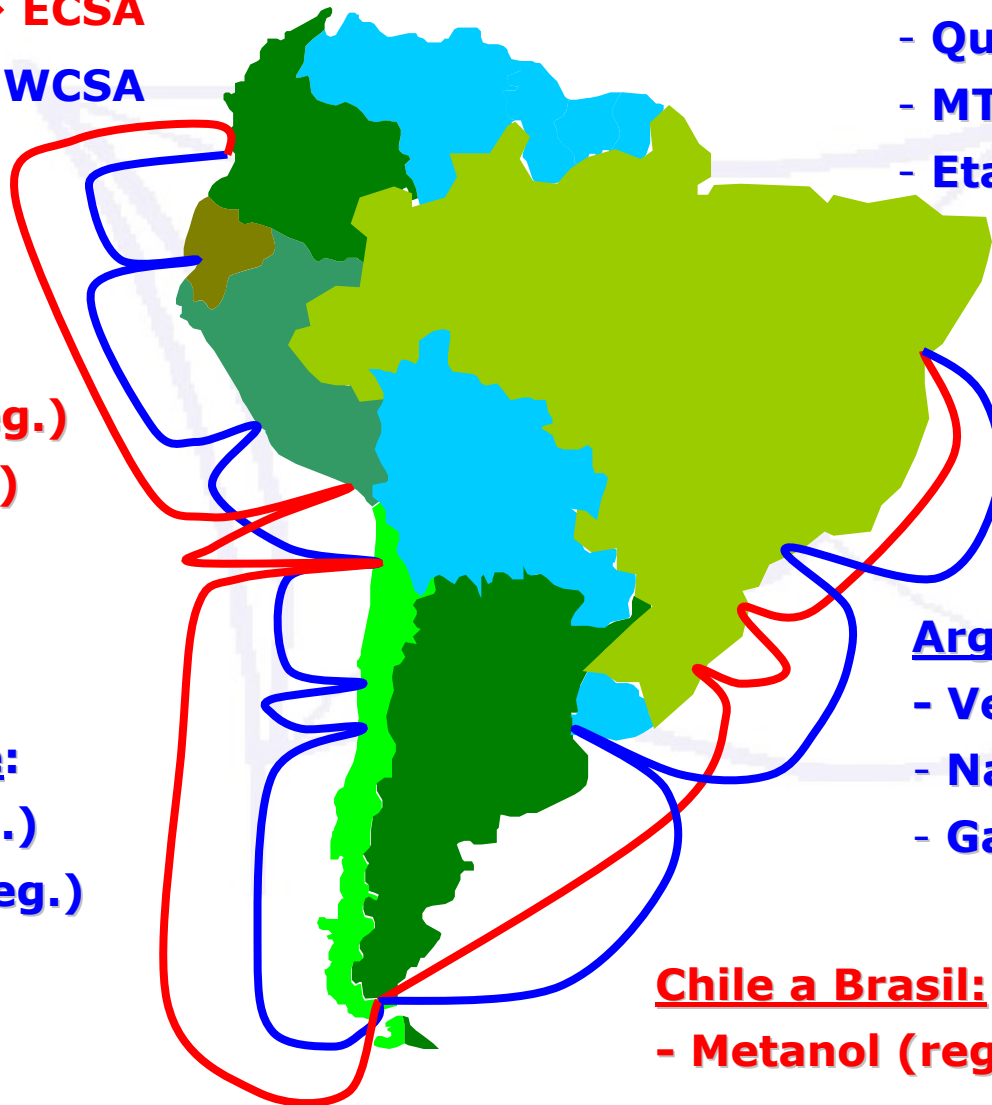
- Metanol (reg.)
- Acido Sul. (reg.)

Arg. a Chile/WCSA:

- Vegoils (spot)
- Nash (reg.)
- Gasoline (spot)

Chile a Brasil:

- Metanol (reg.)



Flota Buques Quimiqueros



GUANACO - 19.000 DWT - IMO 1/2 - 2003



KIWI SPIRIT - 19.000 DWT - IMO 2 - 2000



SHAMROCK EAGLE - 19.900 DWT - IMO 2 - 2007



HEGREN - 19.900 DWT - IMO 2 - 2007