

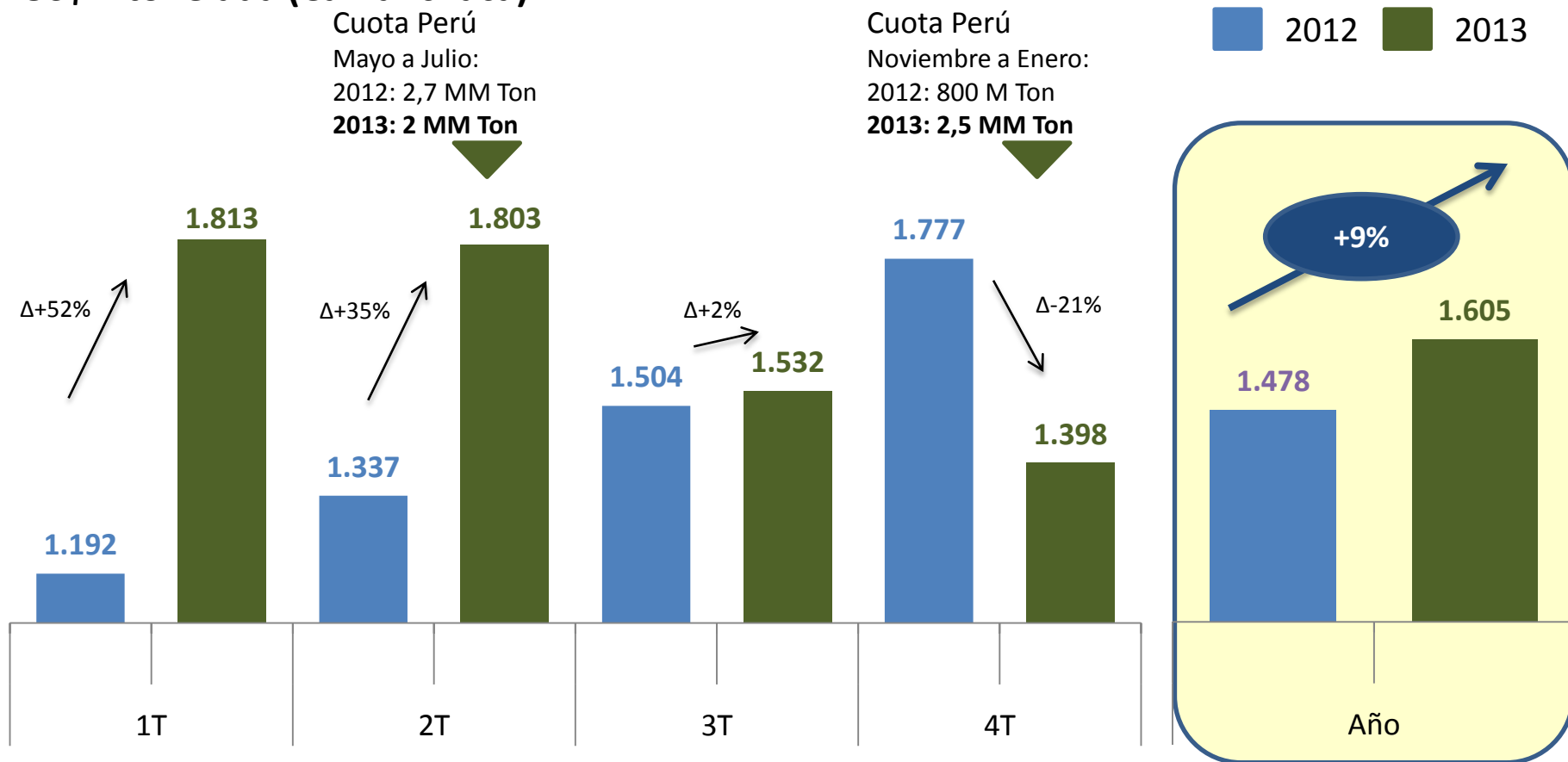
Camanchaca



3 de Abril, 2014

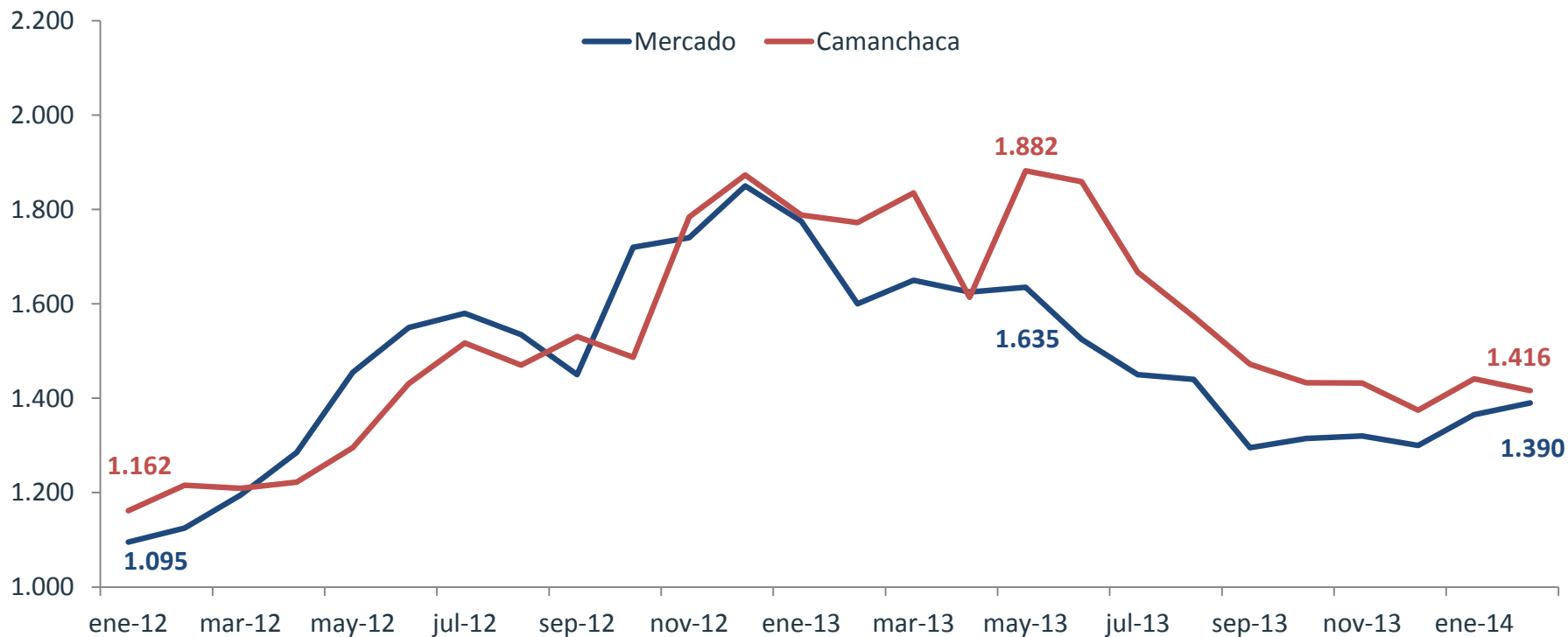
Mejores Precios comparado con 2012, precios a la baja a partir del 3T.

US\$ x tonelada (Camanchaca)



Camanchaca v/s Mercado

US\$ x tonelada



Fuente precio Mercado: IFFO

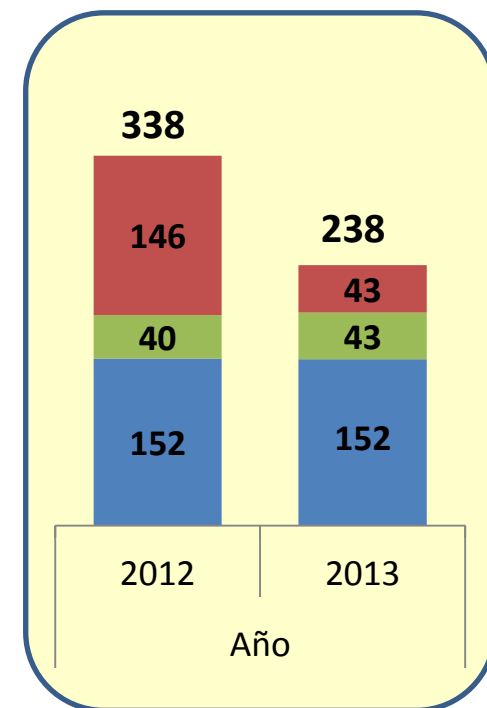
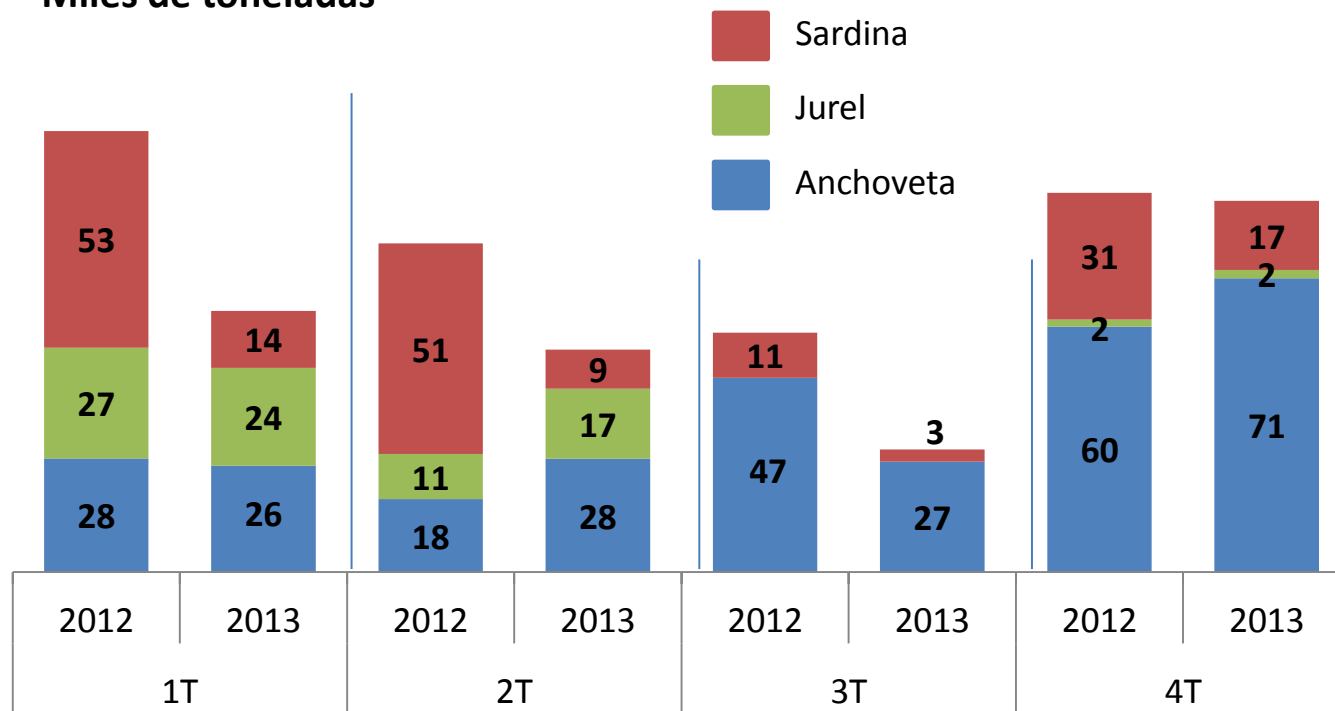
Driver 2 - Capturas Pelágicas

Jurel: Captura similar a la de 2012.

Anchoveta: Captura similar a la de 2012, gracias a una fuerte recuperación en el 4T.

Sardina: Biomasa débil. Baja de un 70% en capturas respecto a 2012.

Miles de toneladas



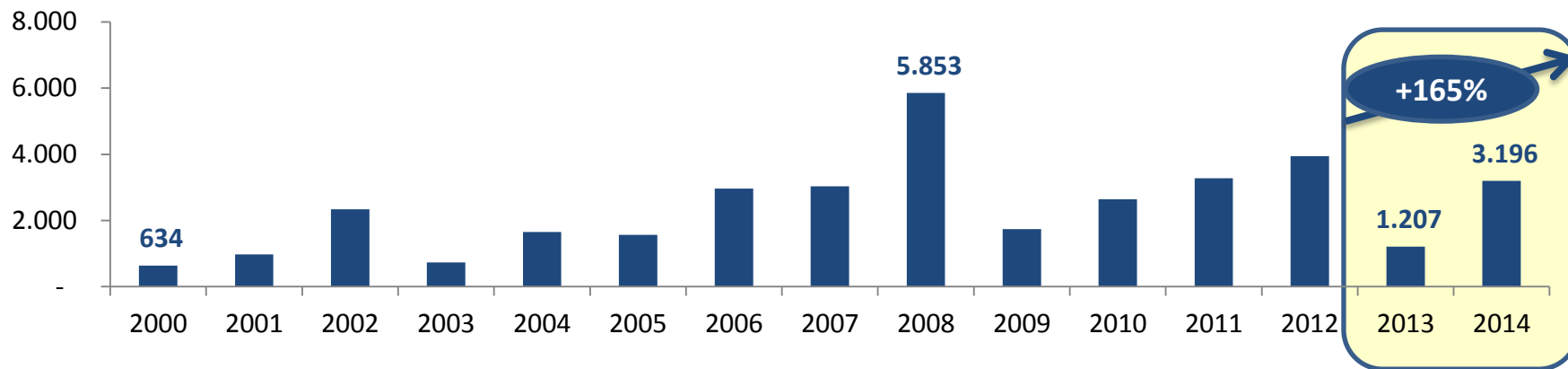
Ene-Mar 2014 E:

- Sardina: 37 mil ton capturado
- Jurel: 19 mil ton capturado
- Anchoveta: 28 mil ton capturado

Cuota 2014: 92 mil ton
Cuota 2014: 46 mil ton
Cuota 2014: 150 mil ton

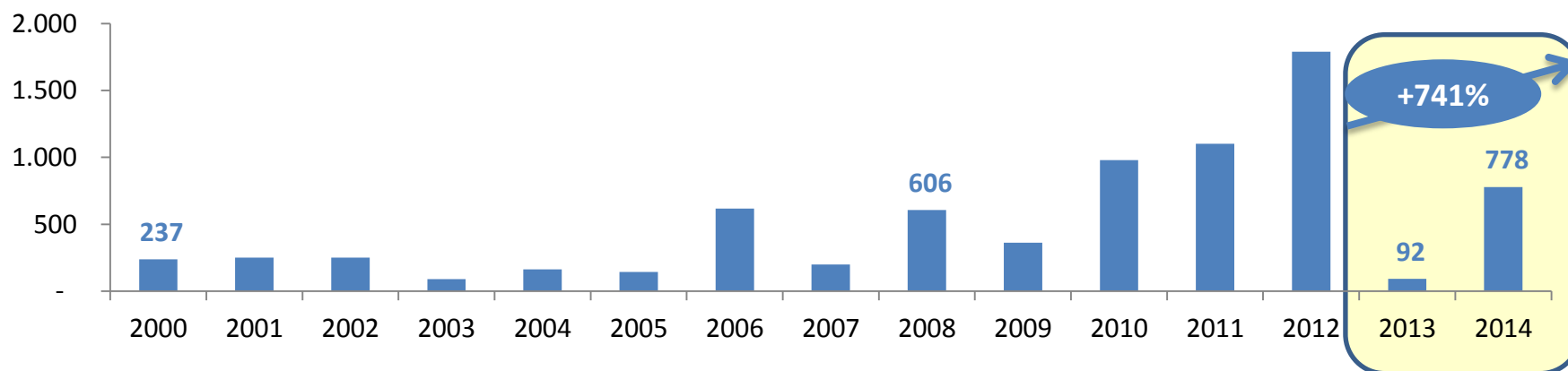
Biomasa de Sardina y Anchoveta en zona Centro-Sur

Miles de Toneladas



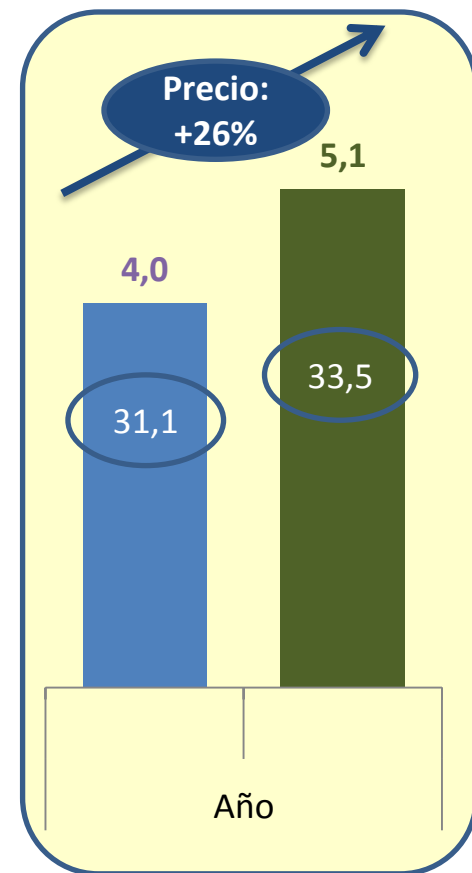
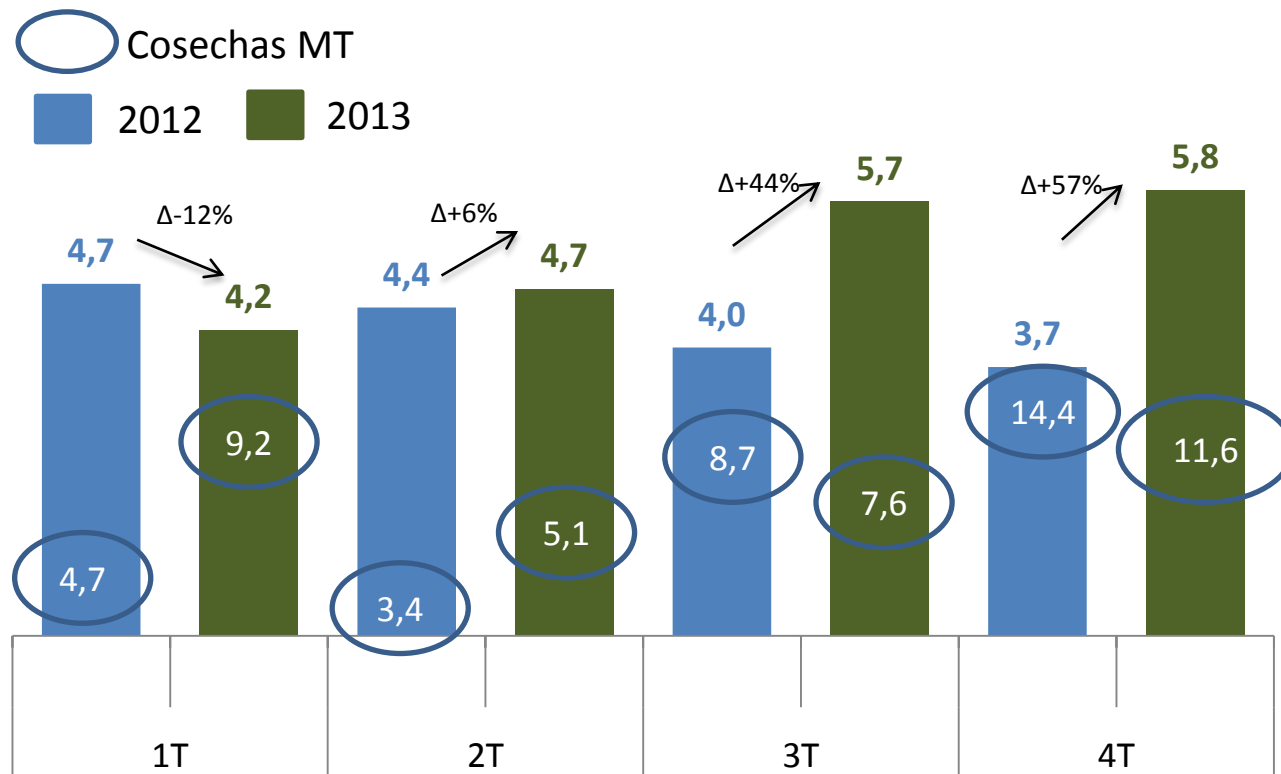
Abundancia de Sardina y Anchoveta en zona Centro-Sur

Miles de Millones Unidades



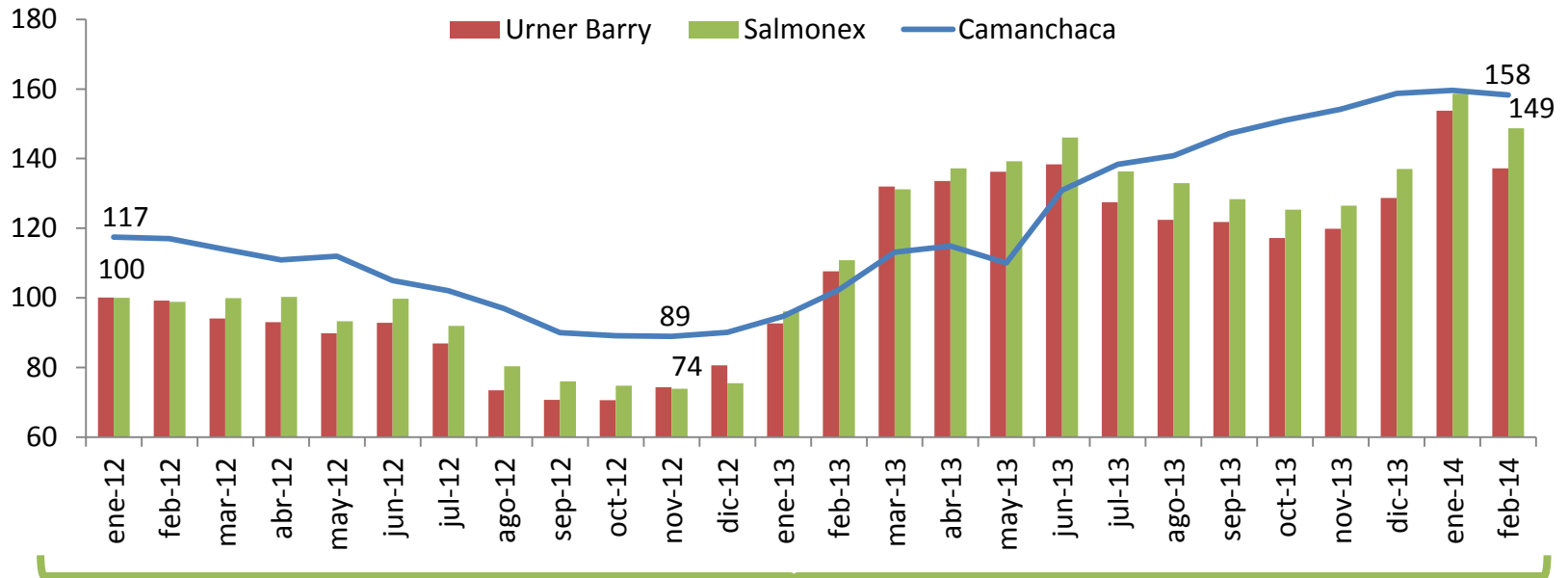
Fuente: IFOP (4 de Marzo 2014)

Recuperación de Precio a partir del 1er trimestre de 2013 US\$ x kilo WFE (Salmones Camanchaca)

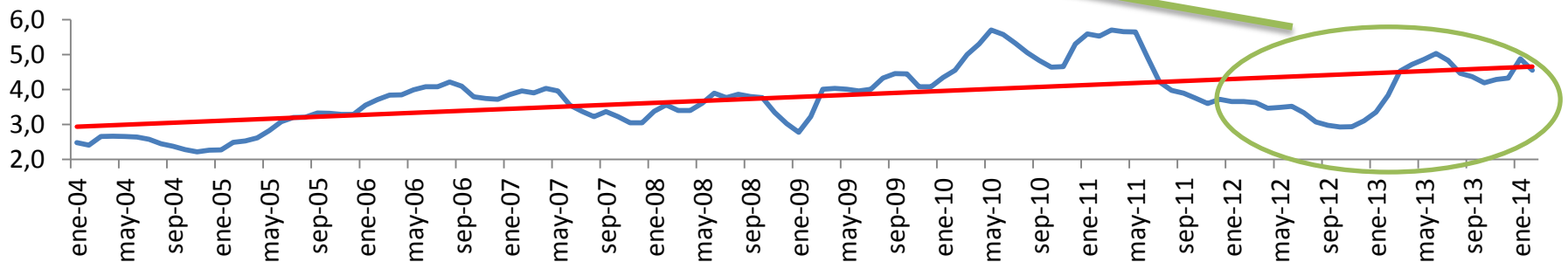


A partir de Julio 2013 RMP de Camanchaca sobre los índices Urner Barry y Salmonex.

Camanchaca vs Mercado (Salmonex Enero 2012 = Base 100)

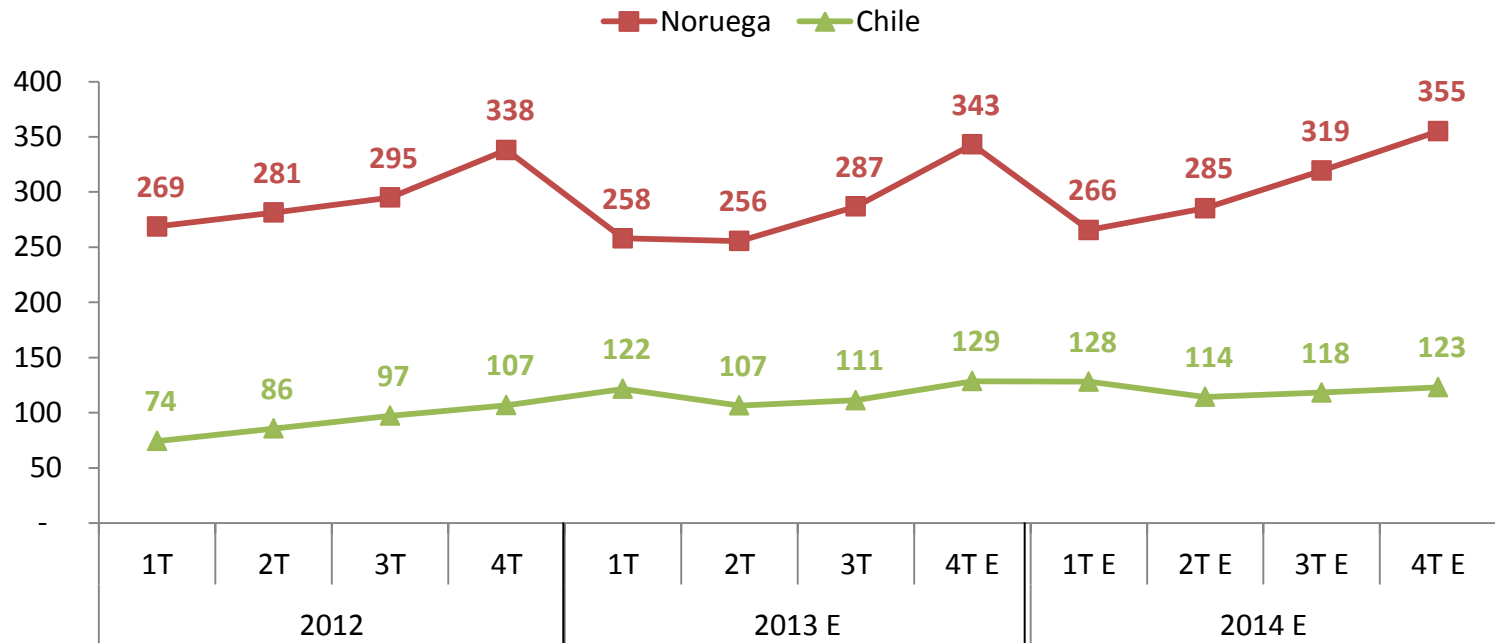


Urner Barry Trim C 2-3 - US\$/Lb



Proyecciones trimestrales de Oferta: Noruega y Chile (Fuente: Kontali)

Miles de toneladas



Evolución Año-Año Noruega:

-3,3% (E)

+7,1% (E)

Evolución Año-Año Chile:

+28,6% (E)

+3,3% (E)

Evolución Año-Año Mundial:

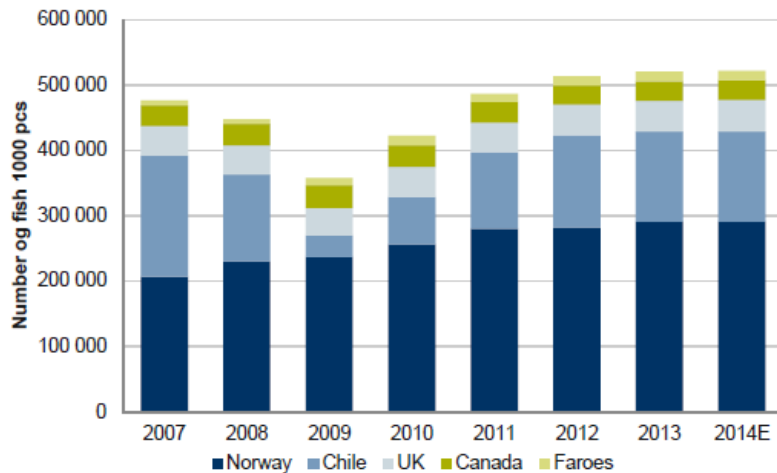
+2,3% (E)

+5,5% (E)

Visión Global - Expectativas a 2015: Precios altos

Ingreso Smolts: Sin crecimiento en 2014

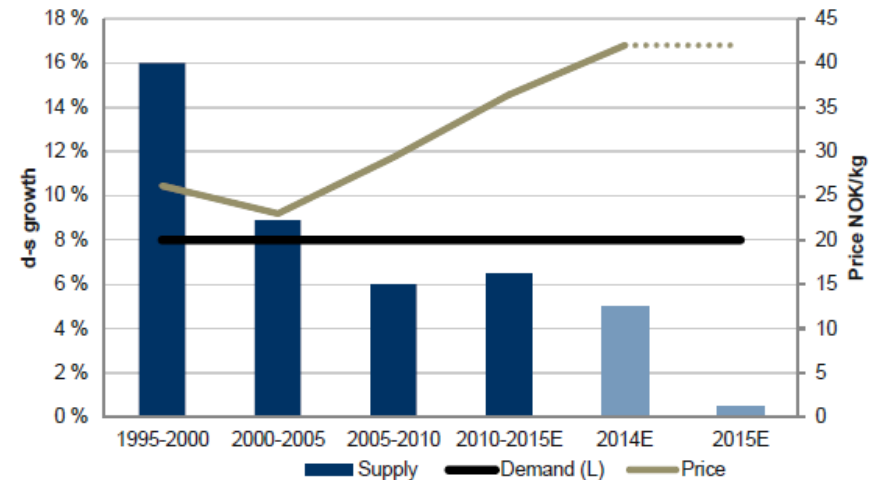
Smolt release in key production areas



Source: Kontali and Nordea Markets estimates

Oferta: Bajo crecimiento

The salmon market balance has been tightening for a decade

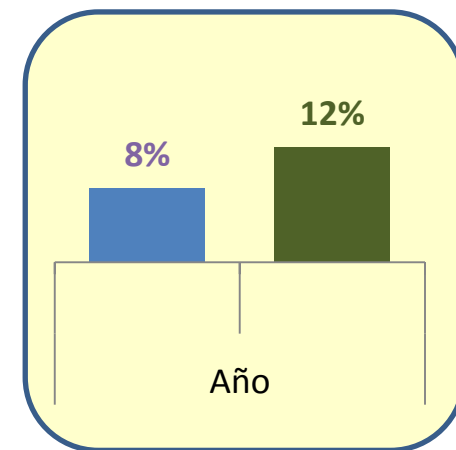
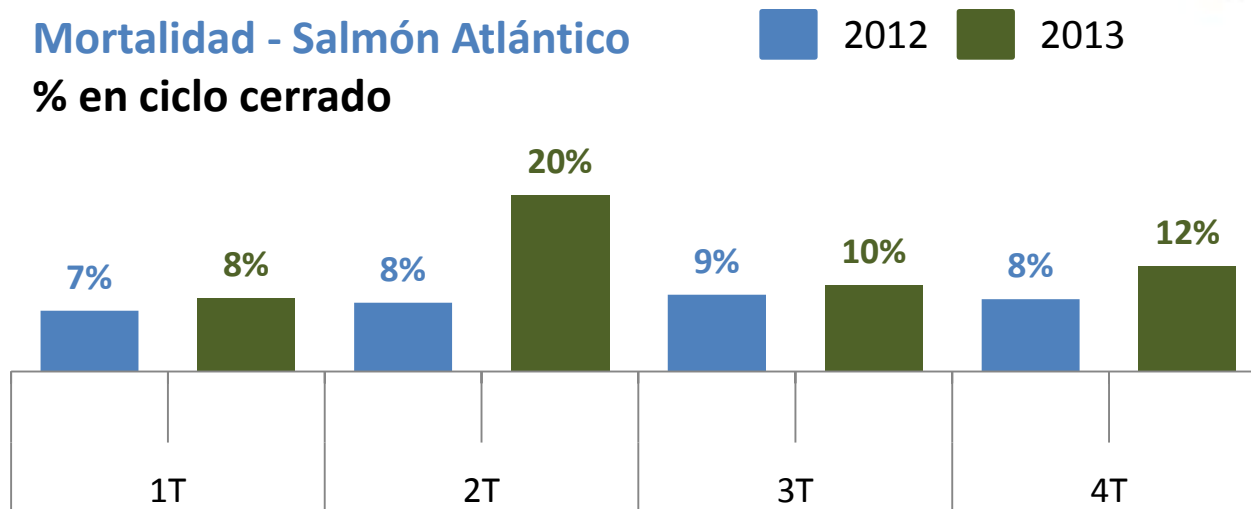


Source: Nordea Markets

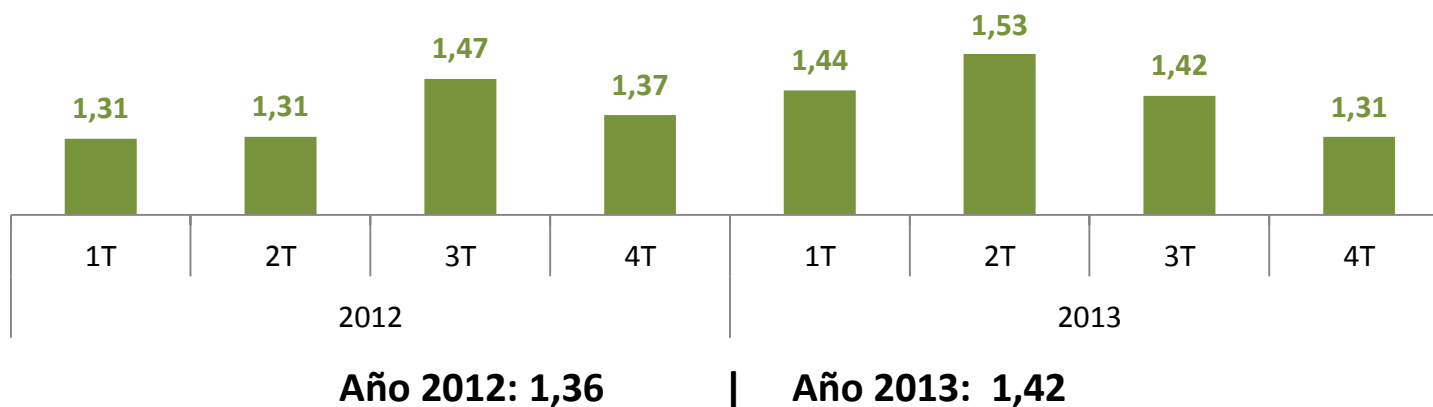
Driver 4 – Condiciones Sanitarias

Mortalidad - Salmón Atlántico

% en ciclo cerrado



Factor de Conversión Económico - Salmón Atlántico

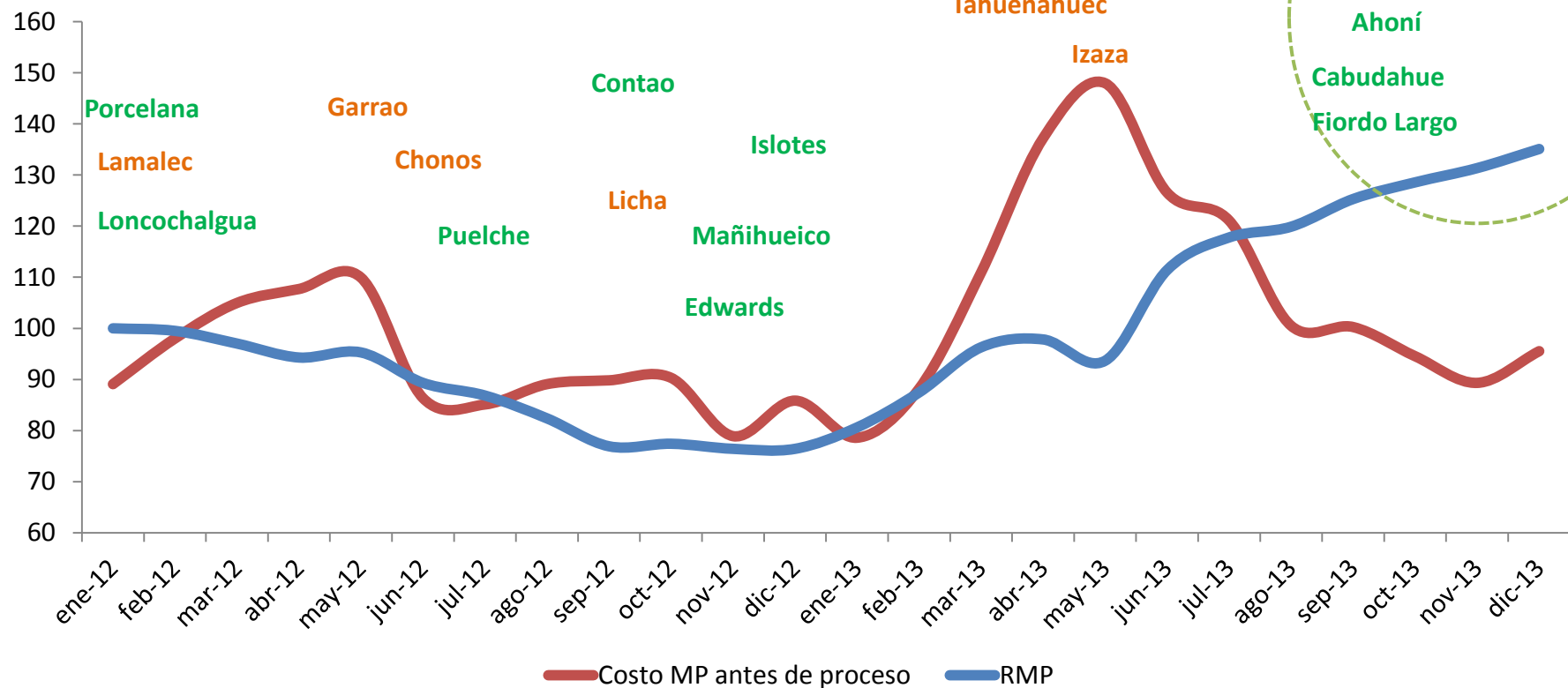


A partir de Agosto, cosechas en la X Región con mejoras en costos.

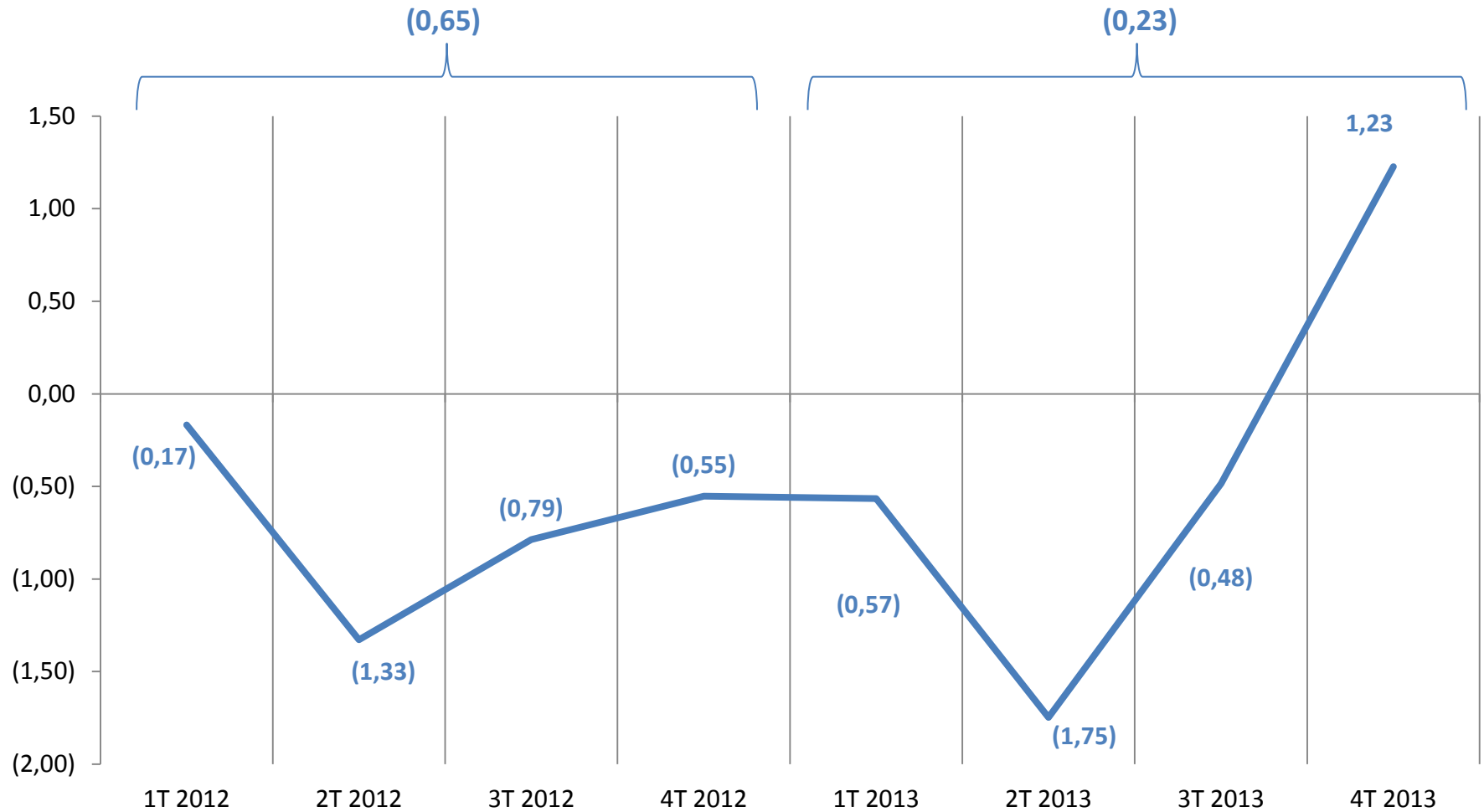
Centros de la X región Centros de la XI región

Costo y RMP

RMP Enero 2012 = Base 100

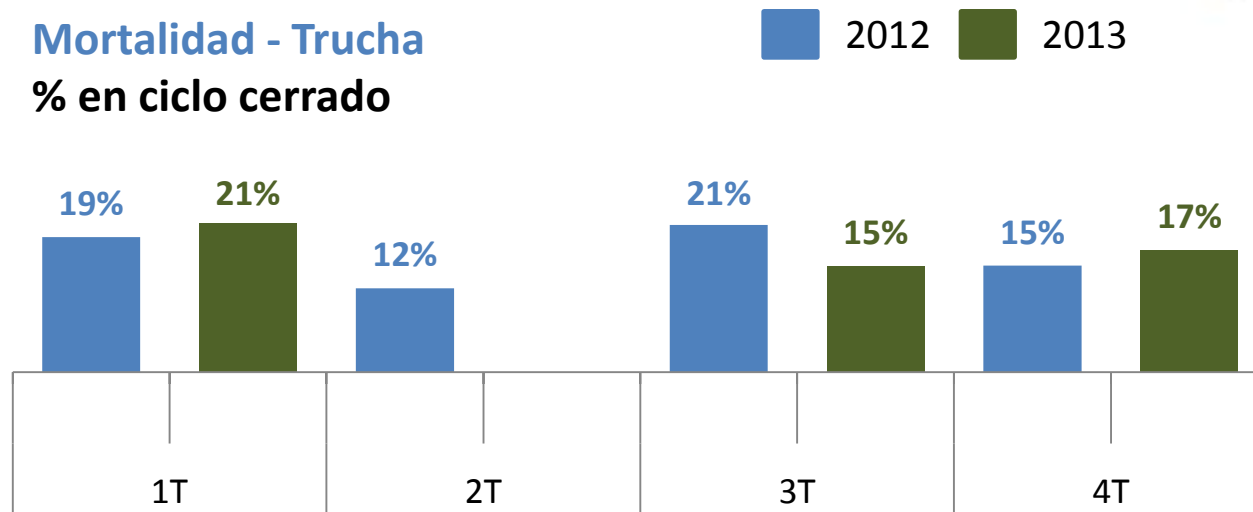


Evolución del EBIT (US\$)/Kg WFE sin Fair Value en Salar

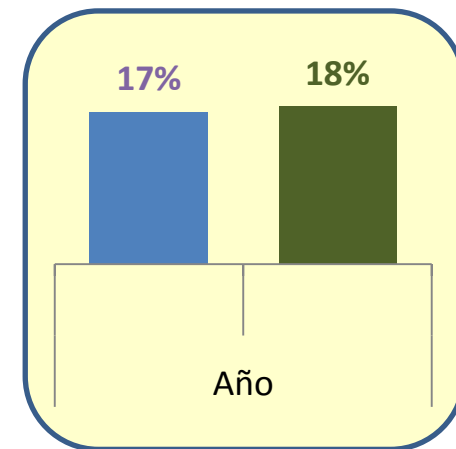


Mortalidad - Trucha

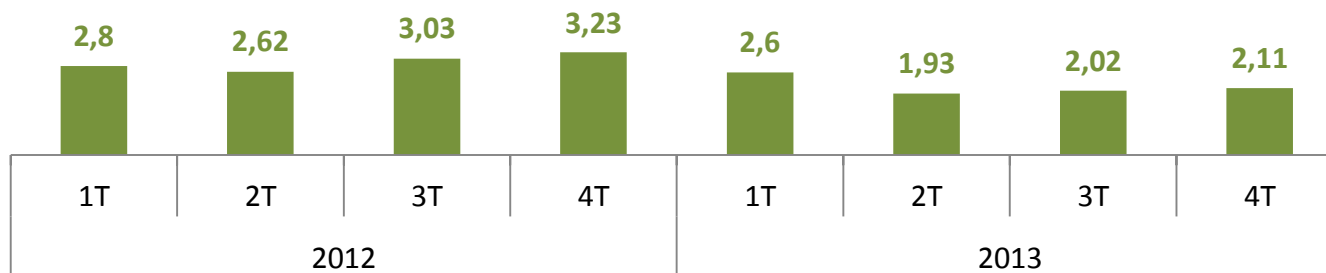
% en ciclo cerrado



2T de 2013 no hay cierre de centros



Peso promedio cosecha – Trucha (Kg)



Año 2012: 2,87 Kg

Año 2013: 2,23 Kg

Driver 4 – Condiciones Sanitarias

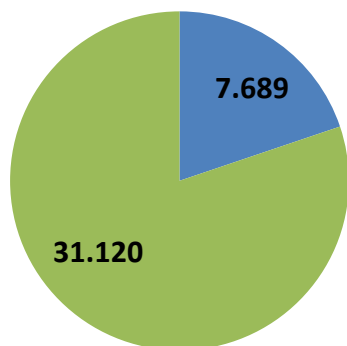
Trucha: Posición 2012, 2013 y 2014

Trucha

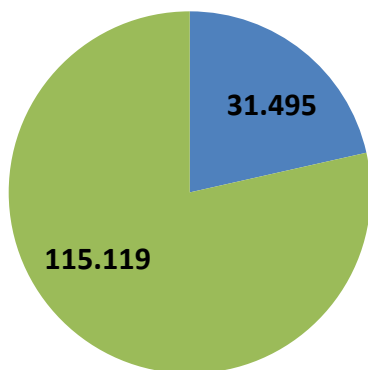
Salar

2012

Cosechas (Ton WFE)



Ventas (MUS\$)



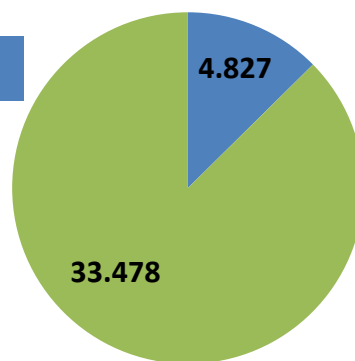
% del Total

20 %

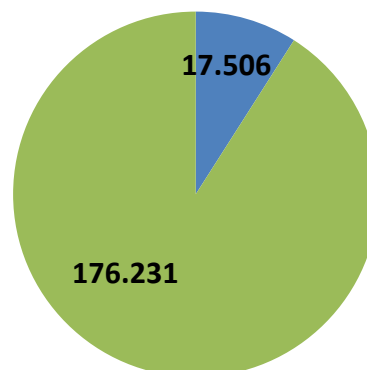
13 %

2013

Cosechas (Ton WFE)



Ventas (MUS\$)

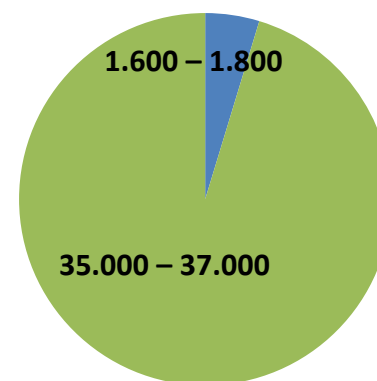


21 %

9 %

2014 E

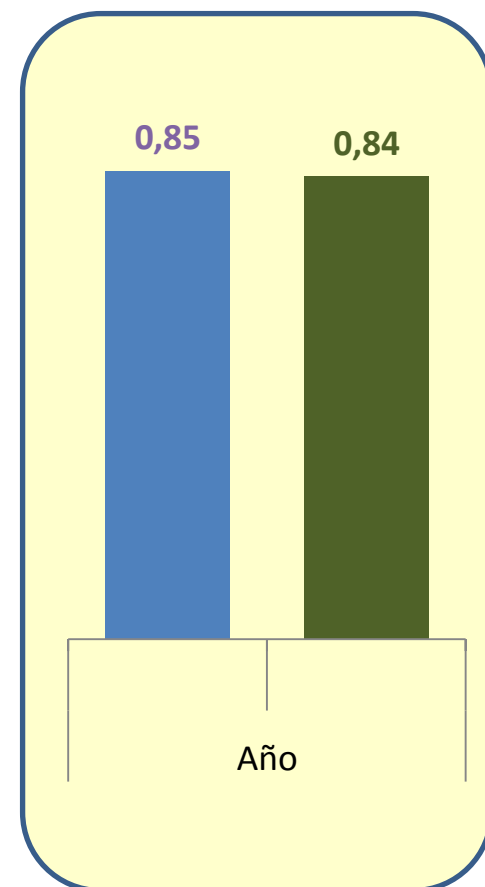
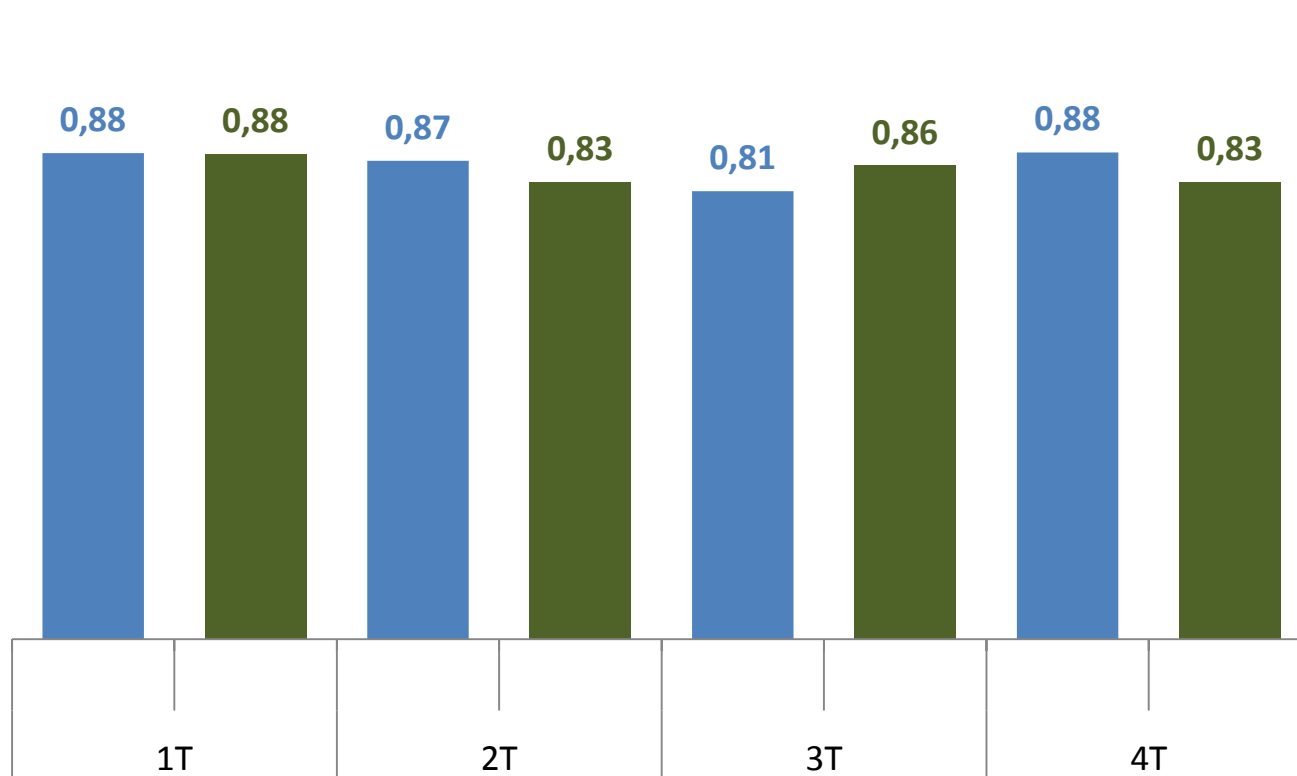
Cosechas (Ton WFE)



Los activos específicos asociados a trucha representan aprox. 10% del total de activos del negocio de salmones

Expectativas estables
US\$ x litro

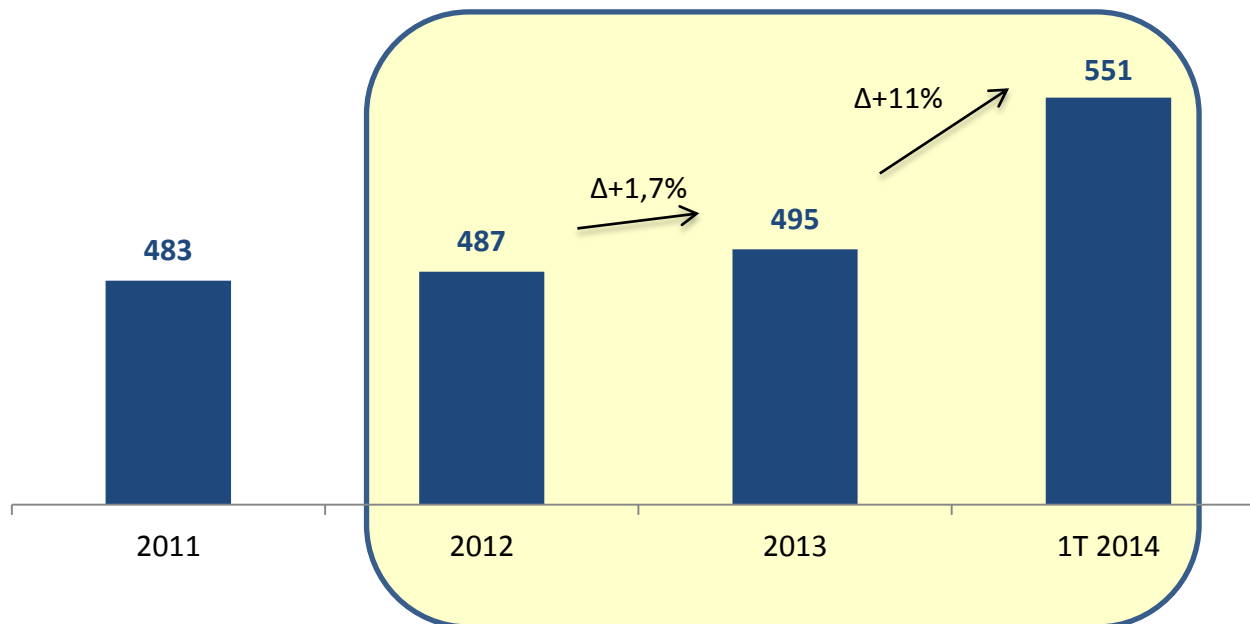
2012 2013



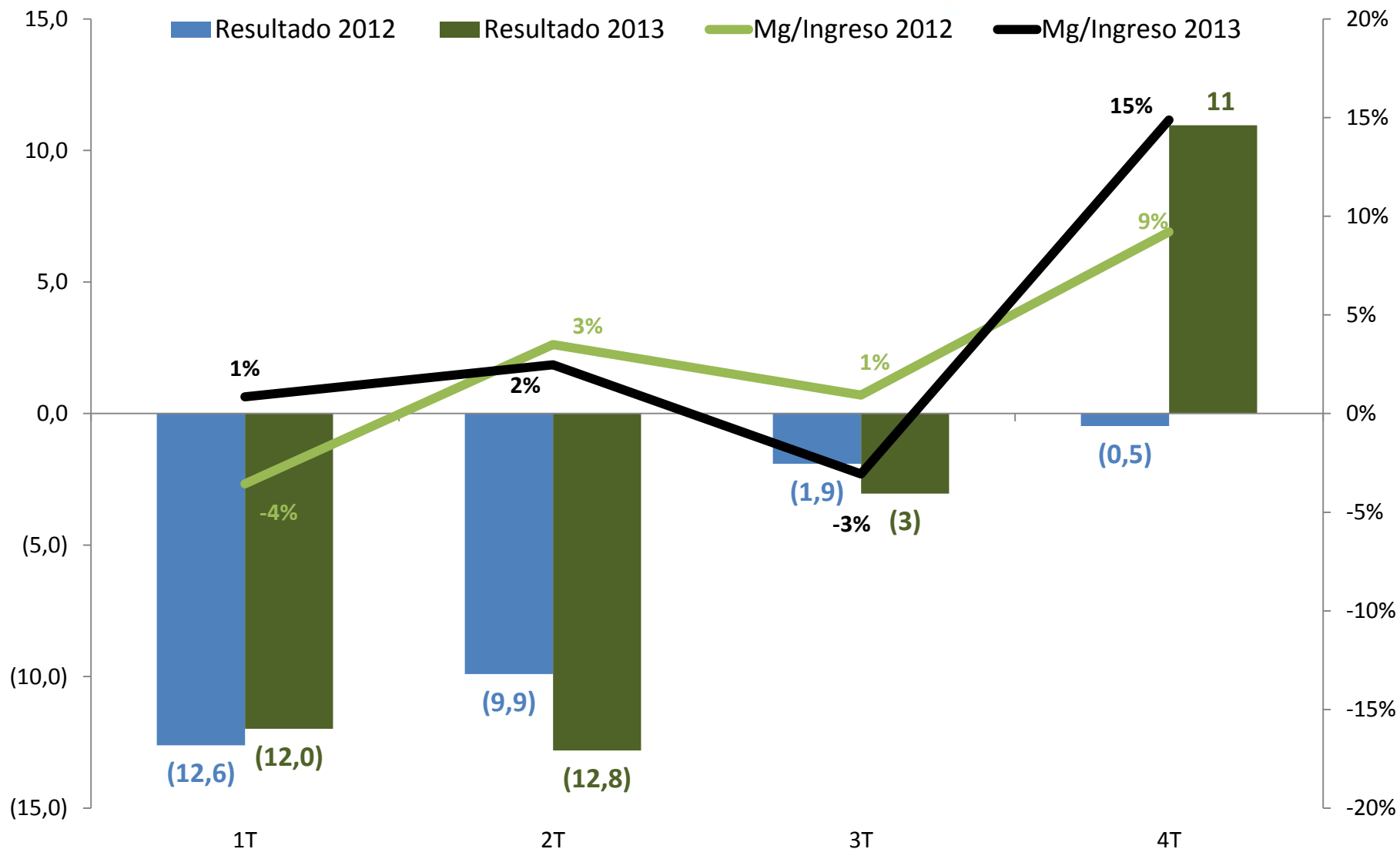
Variación de un 1% en tipo de cambio afecta en aprox. US\$ 1,2 millones anualizado

- 30% de los gastos en CLP (aprox. US\$ 120 millones anual indexado al CLP)
- Depreciación de un 1% del CLP frente al USD ➔ menor gasto anualizado de aprox. US\$1,2 millón

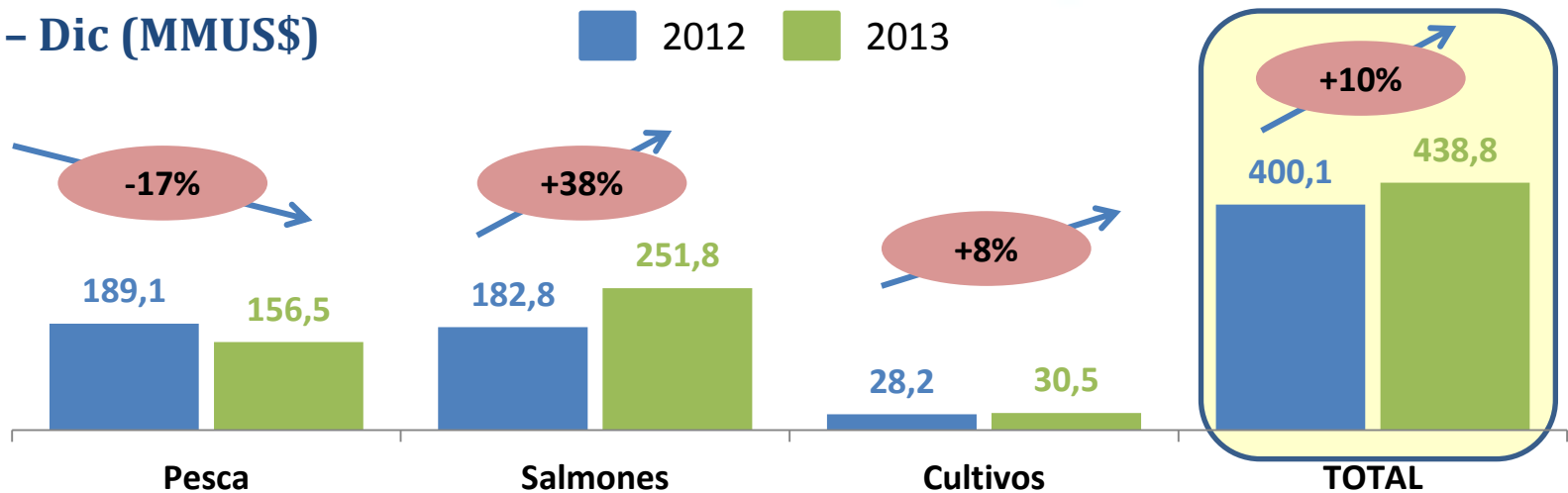
USD/CLP: Promedio por Período



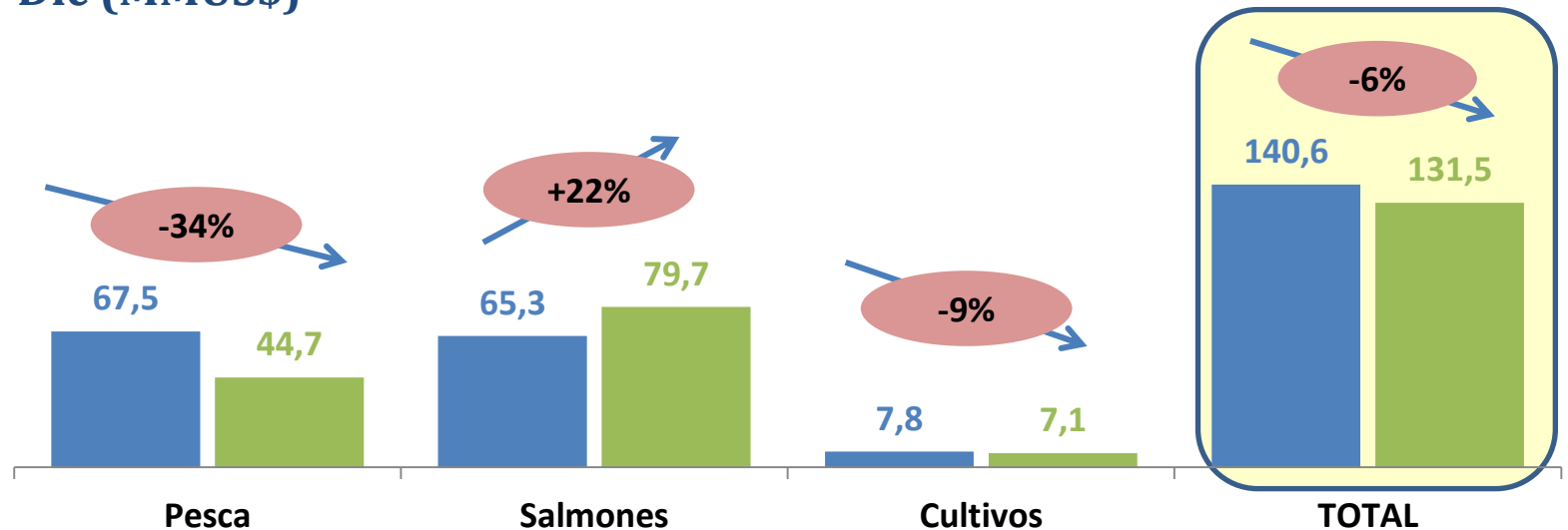
Resultado (MMUS\$) y Margen bruto/Ingresos: Últimos 8 Trimestres



Ene - Dic (MMUS\$)



Oct - Dic (MMUS\$)



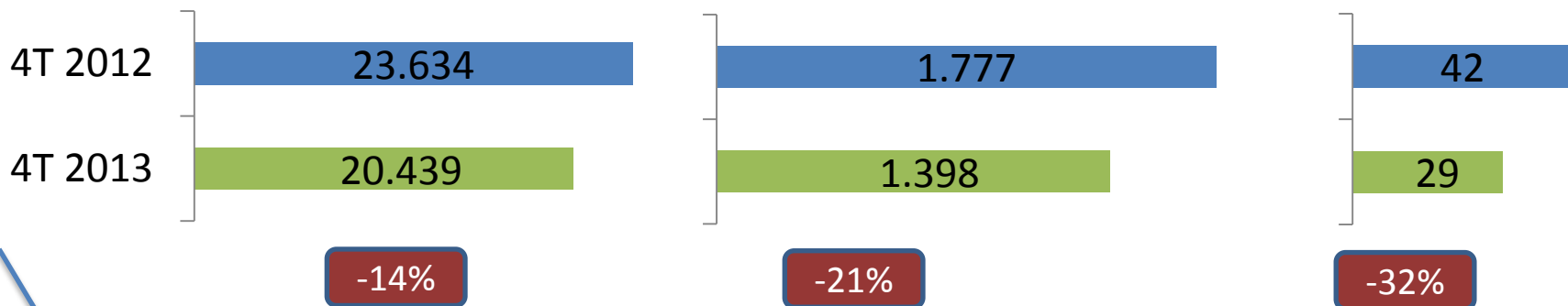
Harina de Pescado

2012 2013

Volumen (Ton)

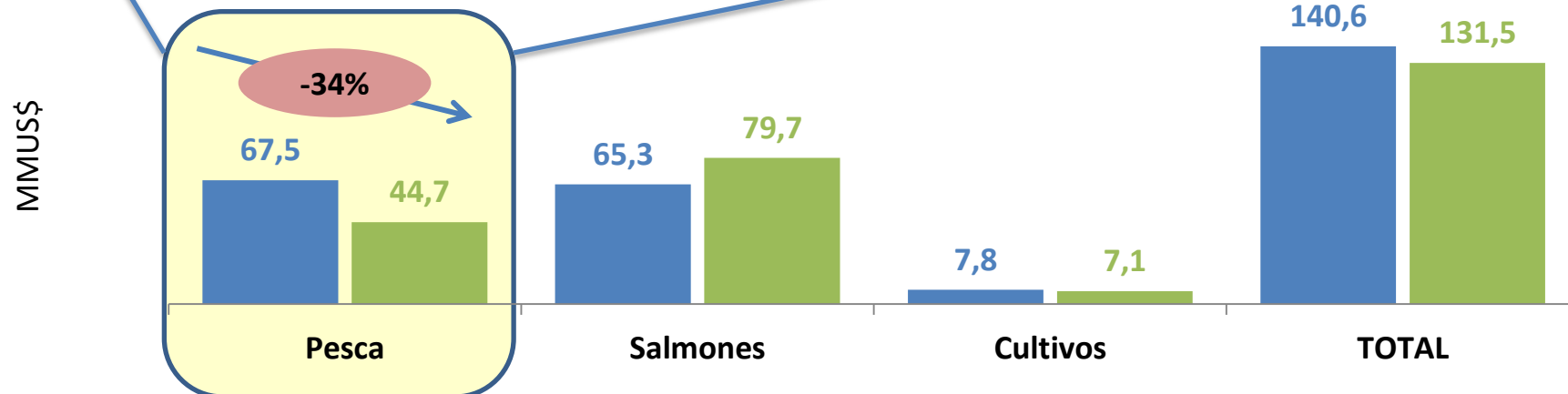
Precio promedio (US\$/Ton)

Ingresos (US\$ millones)



Otros factores:

- Aceite: Caída de MMUS\$ 4,1 (Δ -62%)
- Langostino: Mejora de MMUS\$ 1,2 (Δ +33%)



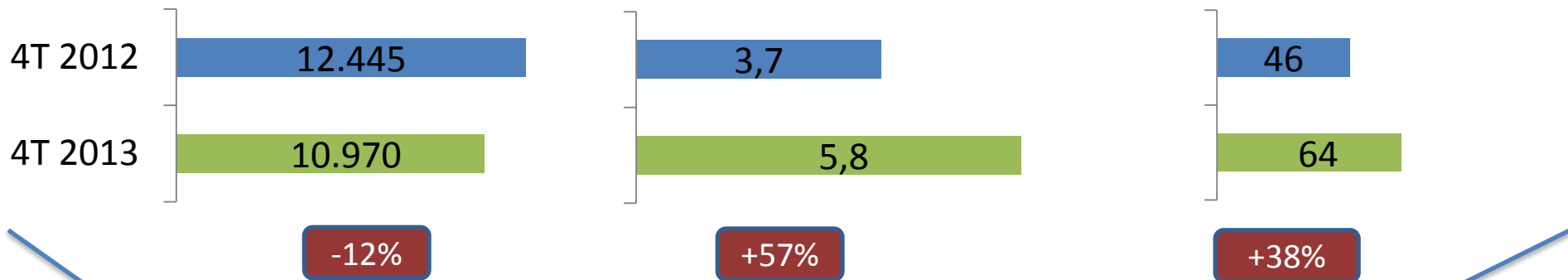
Salmón Atlántico

■ 2012 ■ 2013

Volumen (Ton WFE)

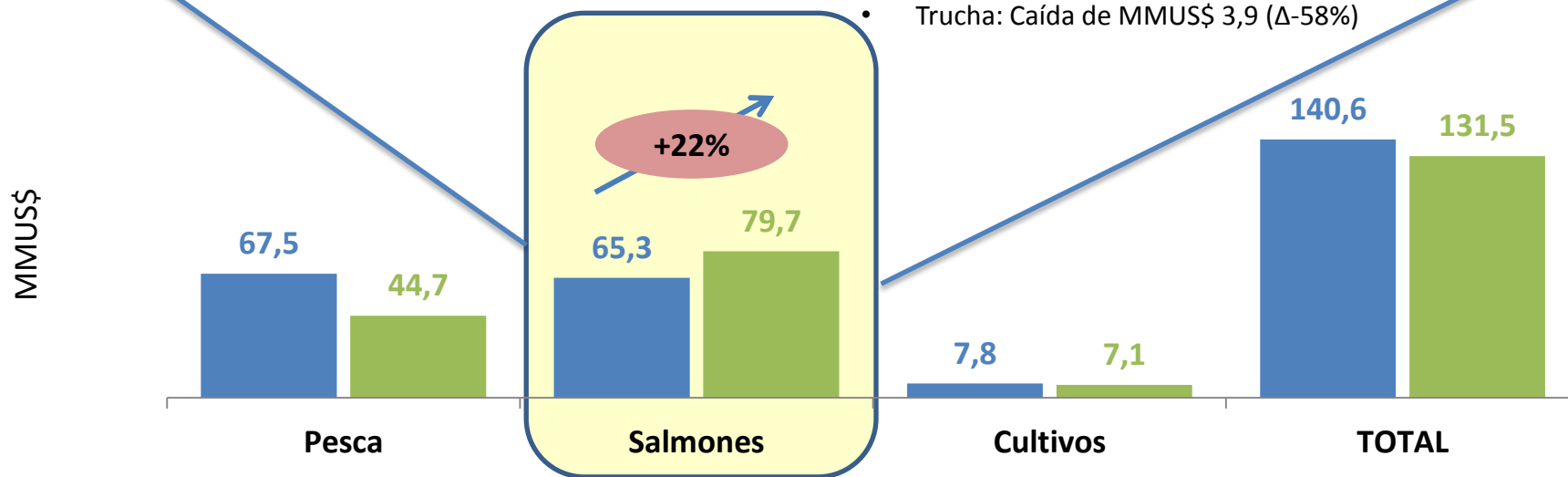
Precio promedio (US\$/Kg WFE)

Ingresos (US\$ millones)



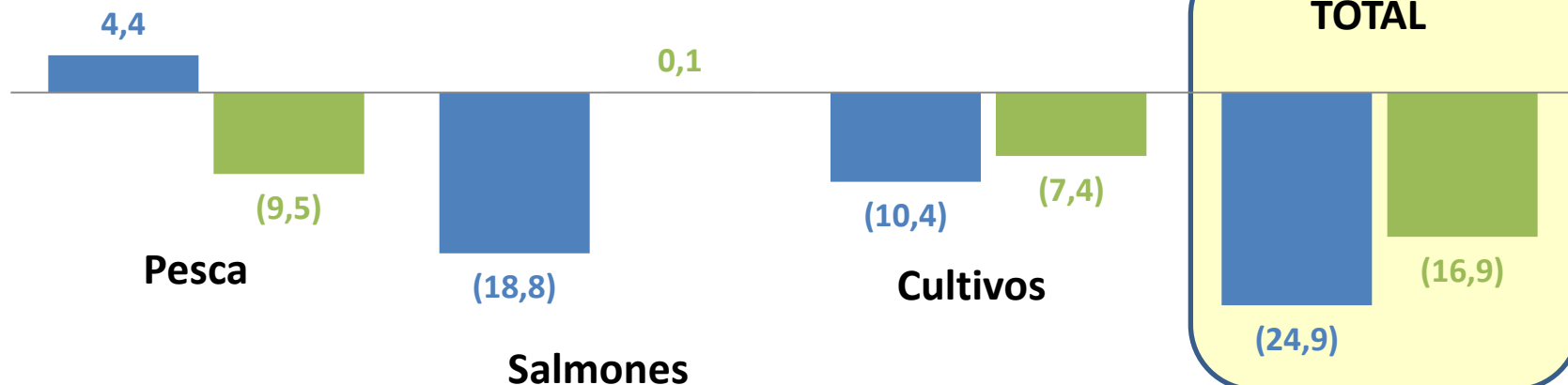
Otros factores:

- Trucha: Caída de MMUS\$ 3,9 (Δ -58%)

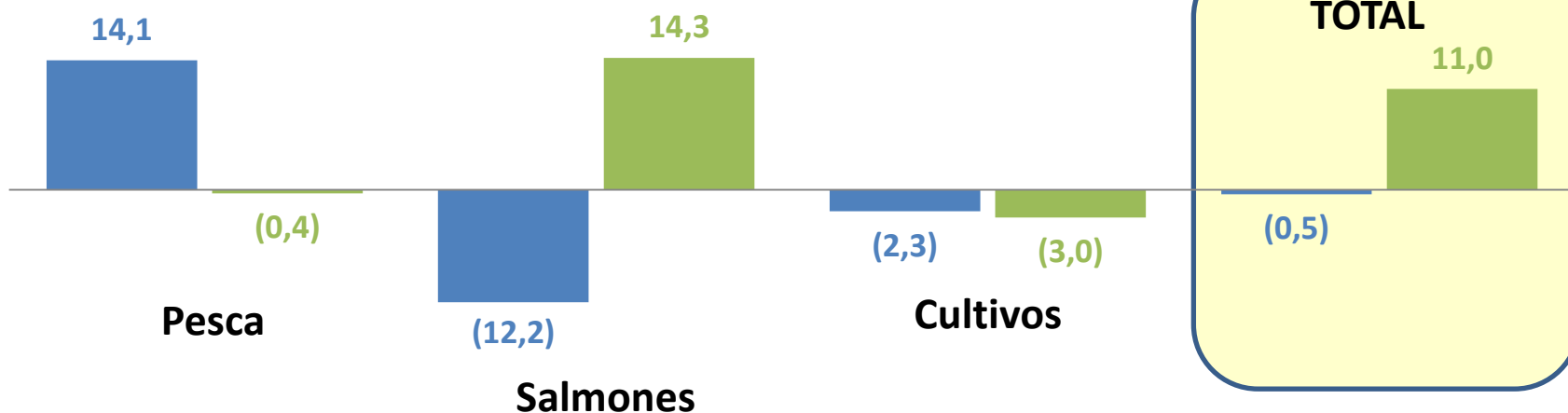


Ene – Dic (MMUS\$)

■ 2012 ■ 2013

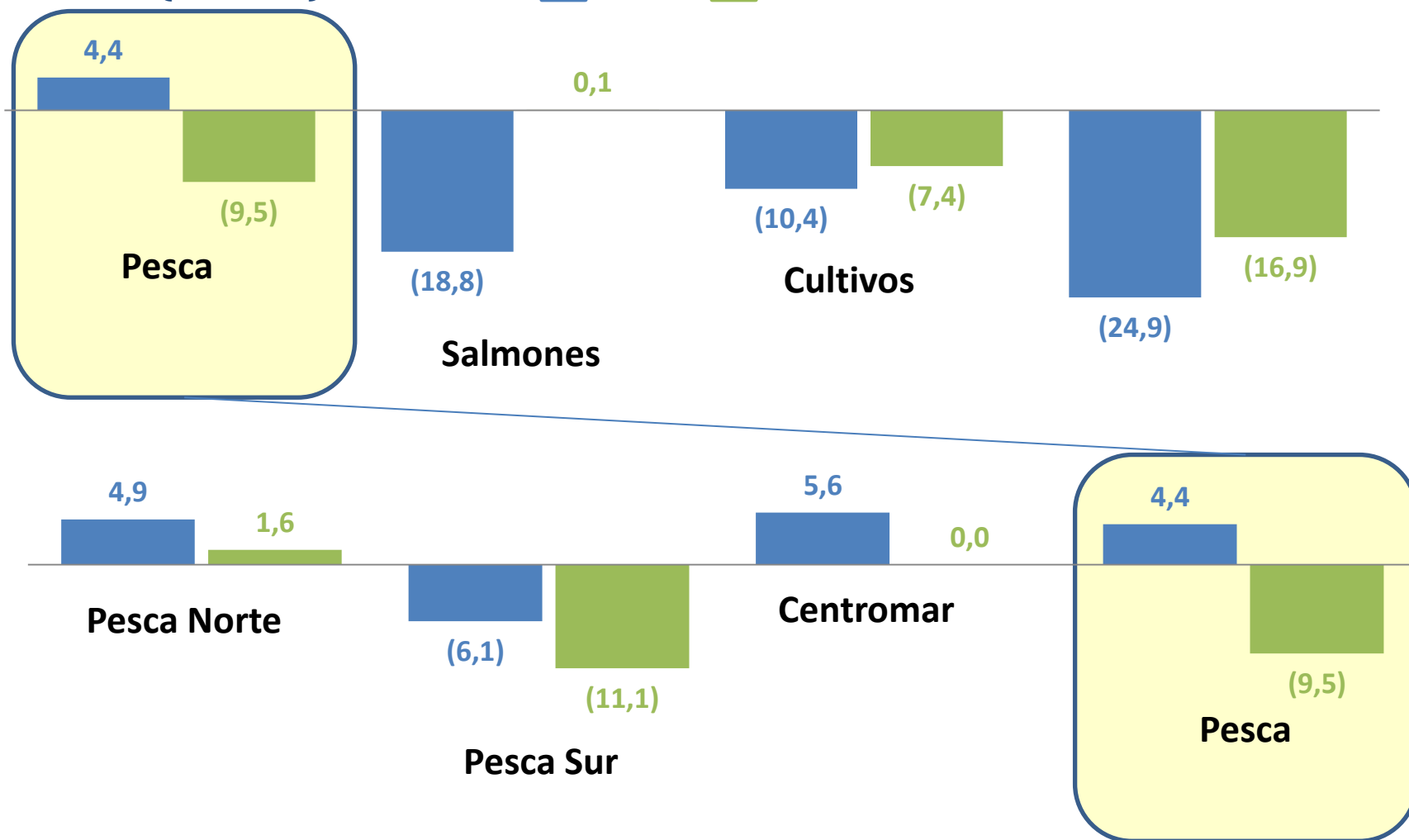


Oct – Dic (MMUS\$)



Ene - Dic (MMUS\$)

2012 2013



Ene – Dic (MMUS\$)

■ 2012 ■ 2013

Pesca

Salmones

Cultivos

Cultivos Sur

Cultivos Norte

Cultivos

4,4

0,1

(9,5)

(18,8)

(10,4)

(7,4)

(24,9)

(16,9)

(8,6)

(6,0)

(1,8)

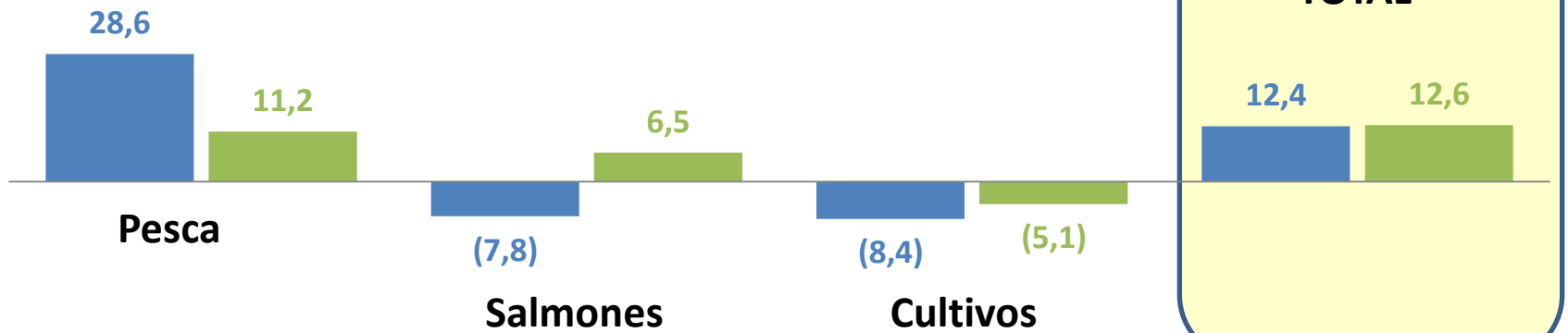
(1,4)

(10,4)

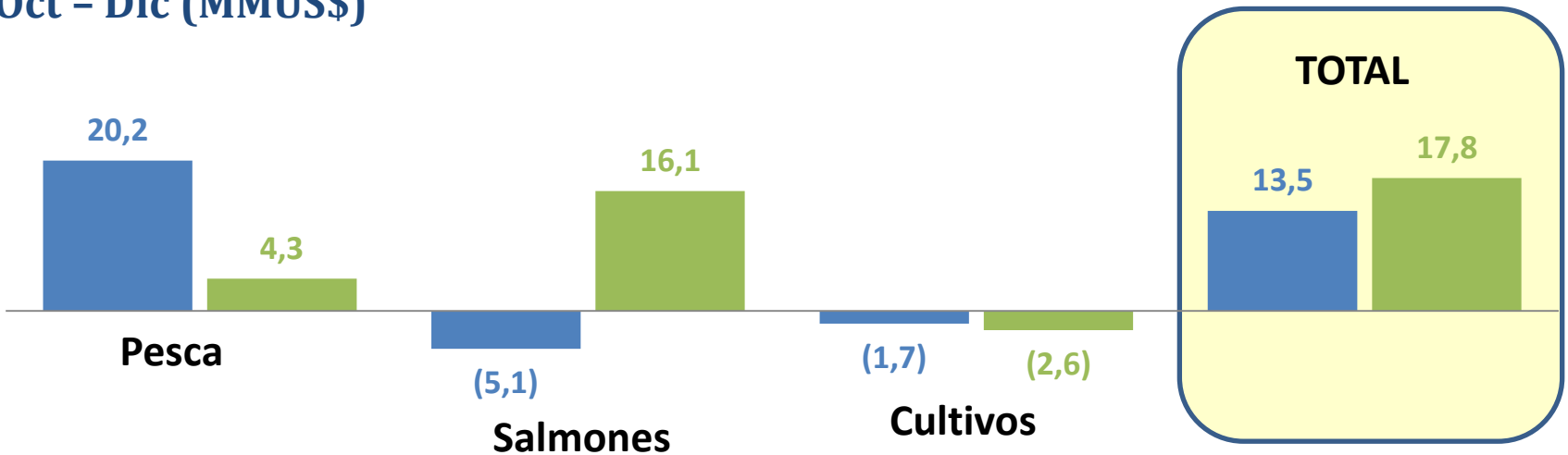
(7,4)

Ene – Dic (MMUS\$)

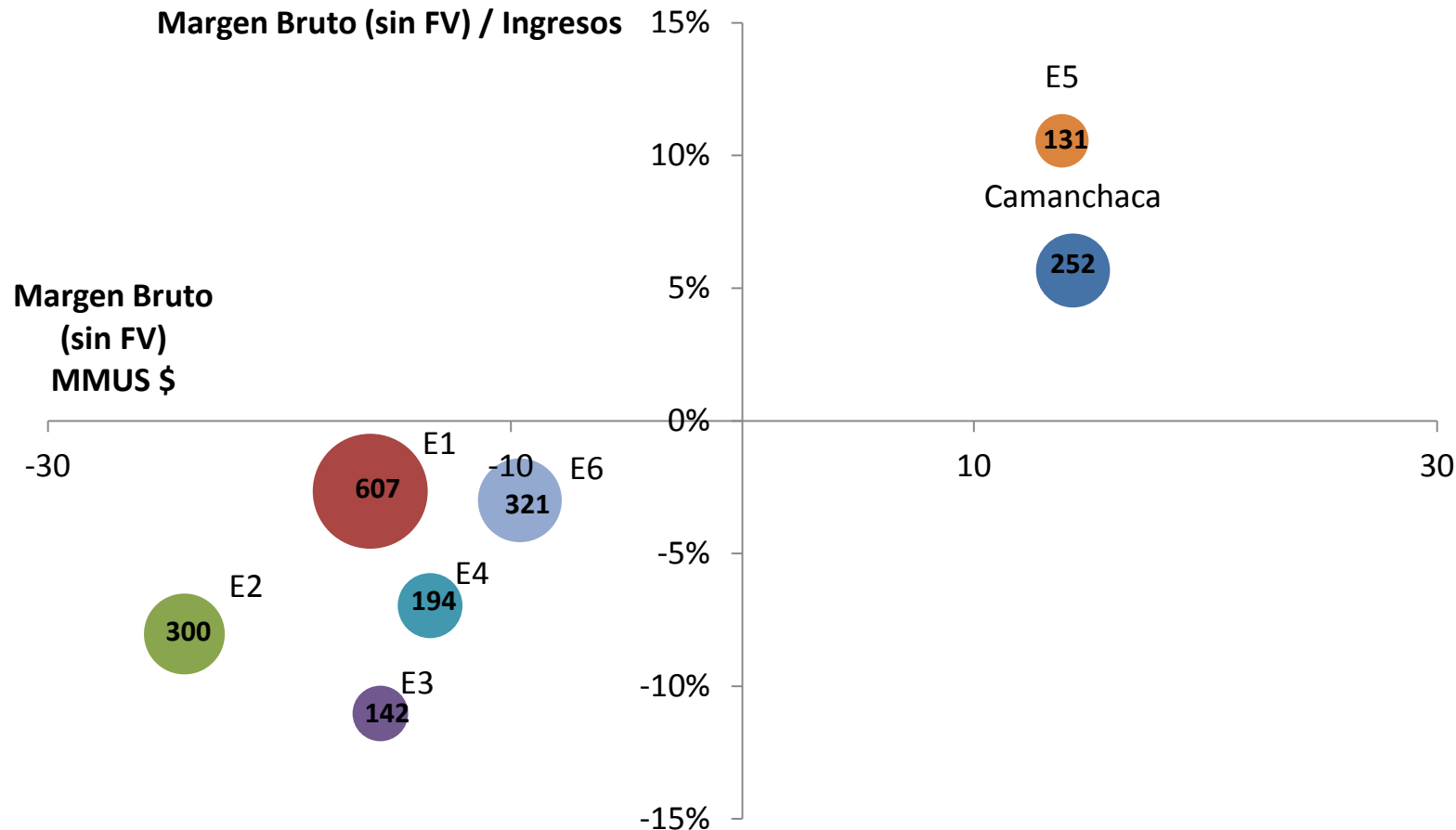
2012 2013



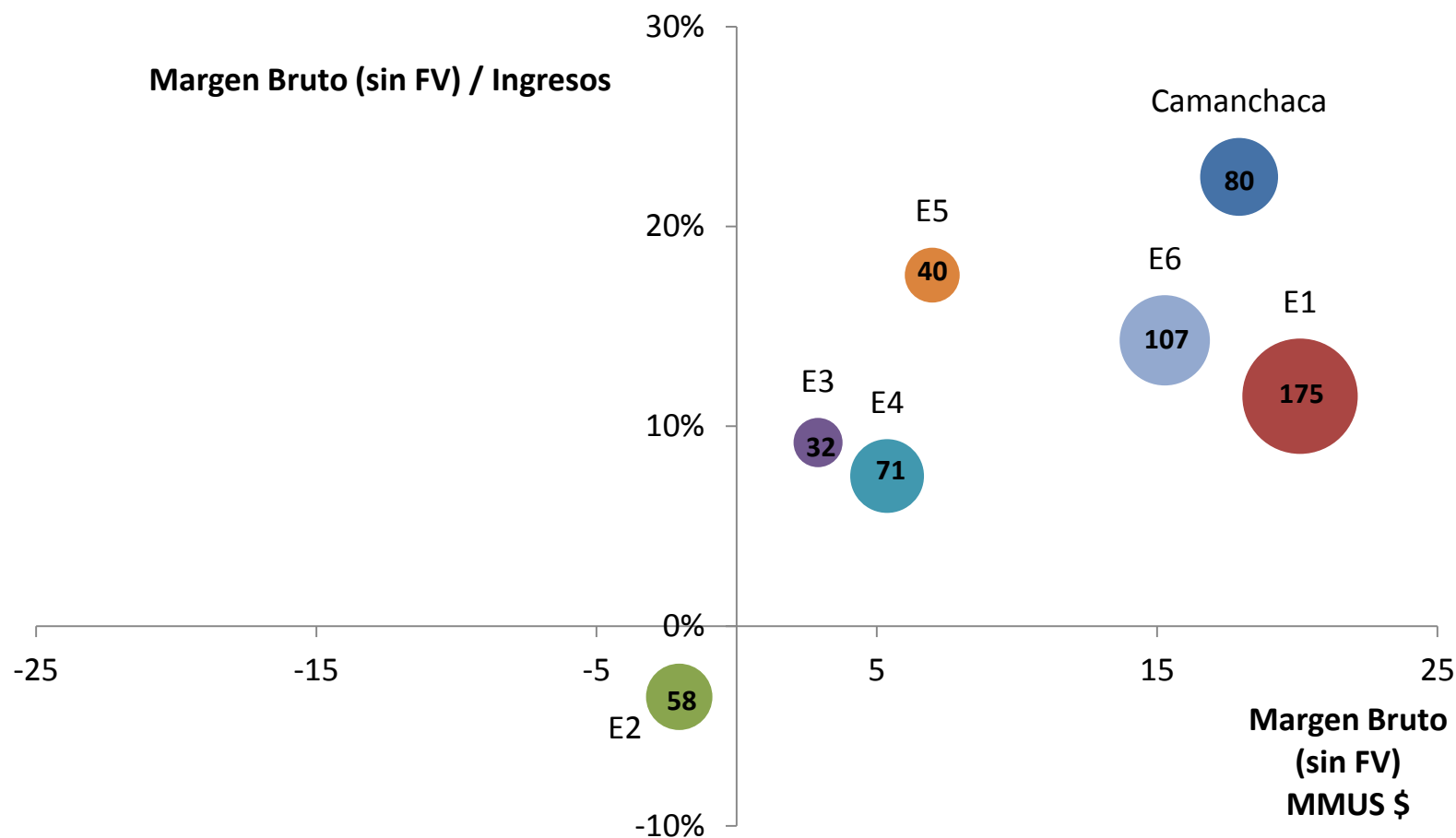
Oct – Dic (MMUS\$)



X Ingresos MMUS\$



X Ingresos MMUS\$



Camanchaca

