

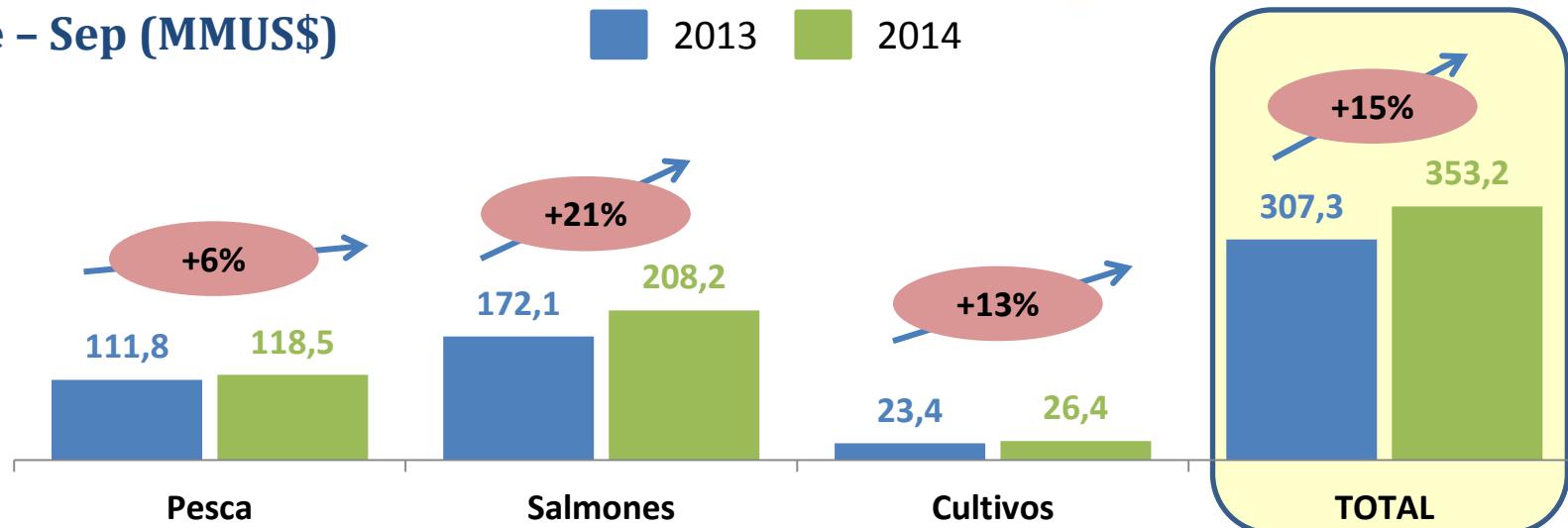


# Camanchaca

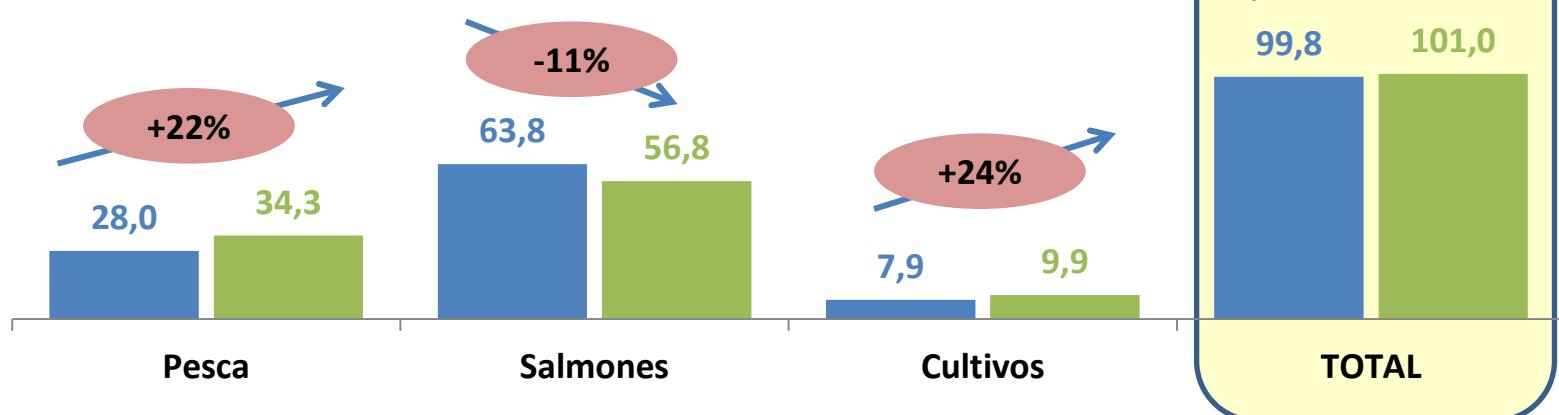


*2 de Diciembre, 2014*

Ene - Sep (MMUS\$)

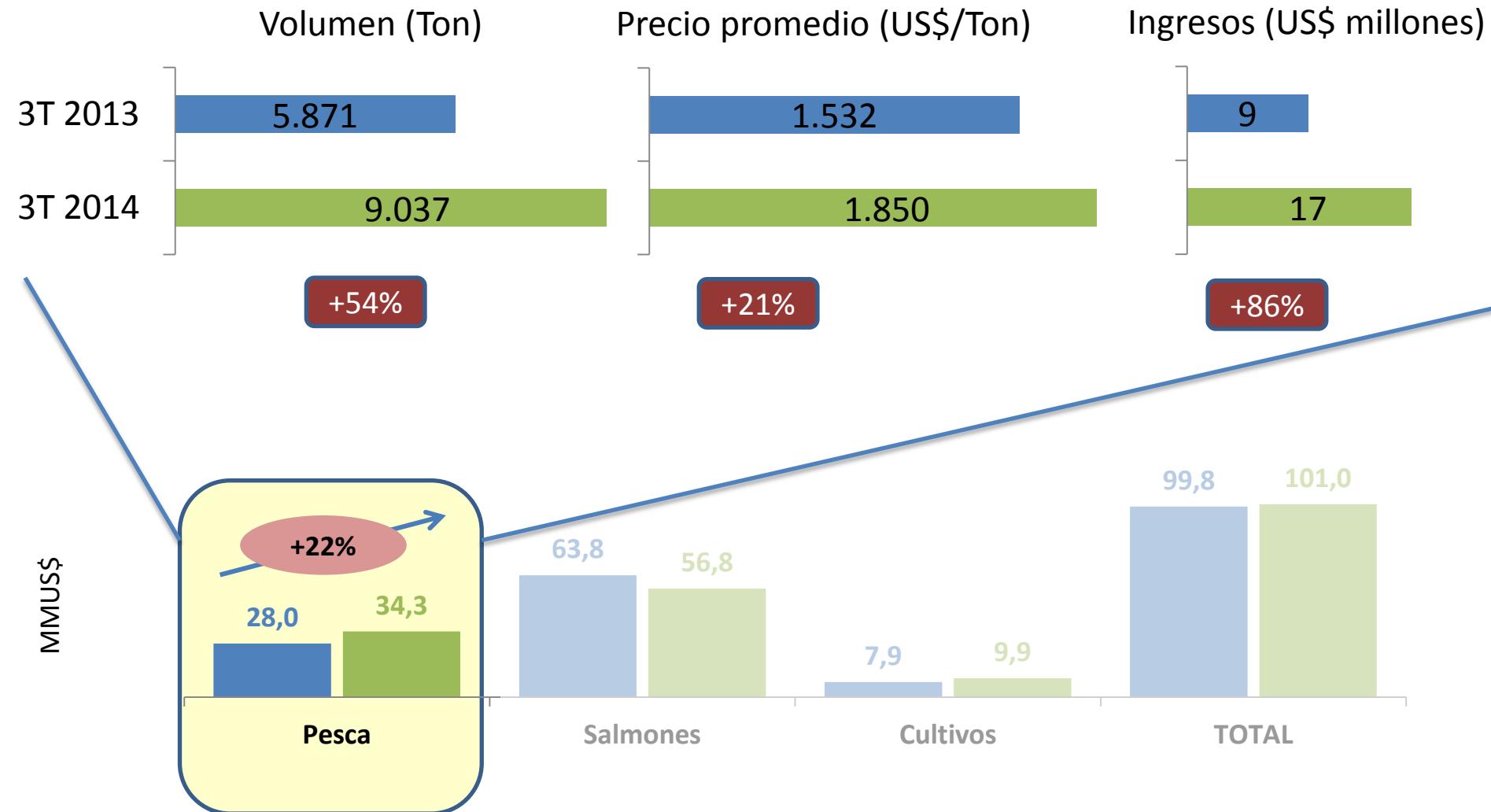


Jul - Sep (MMUS\$)



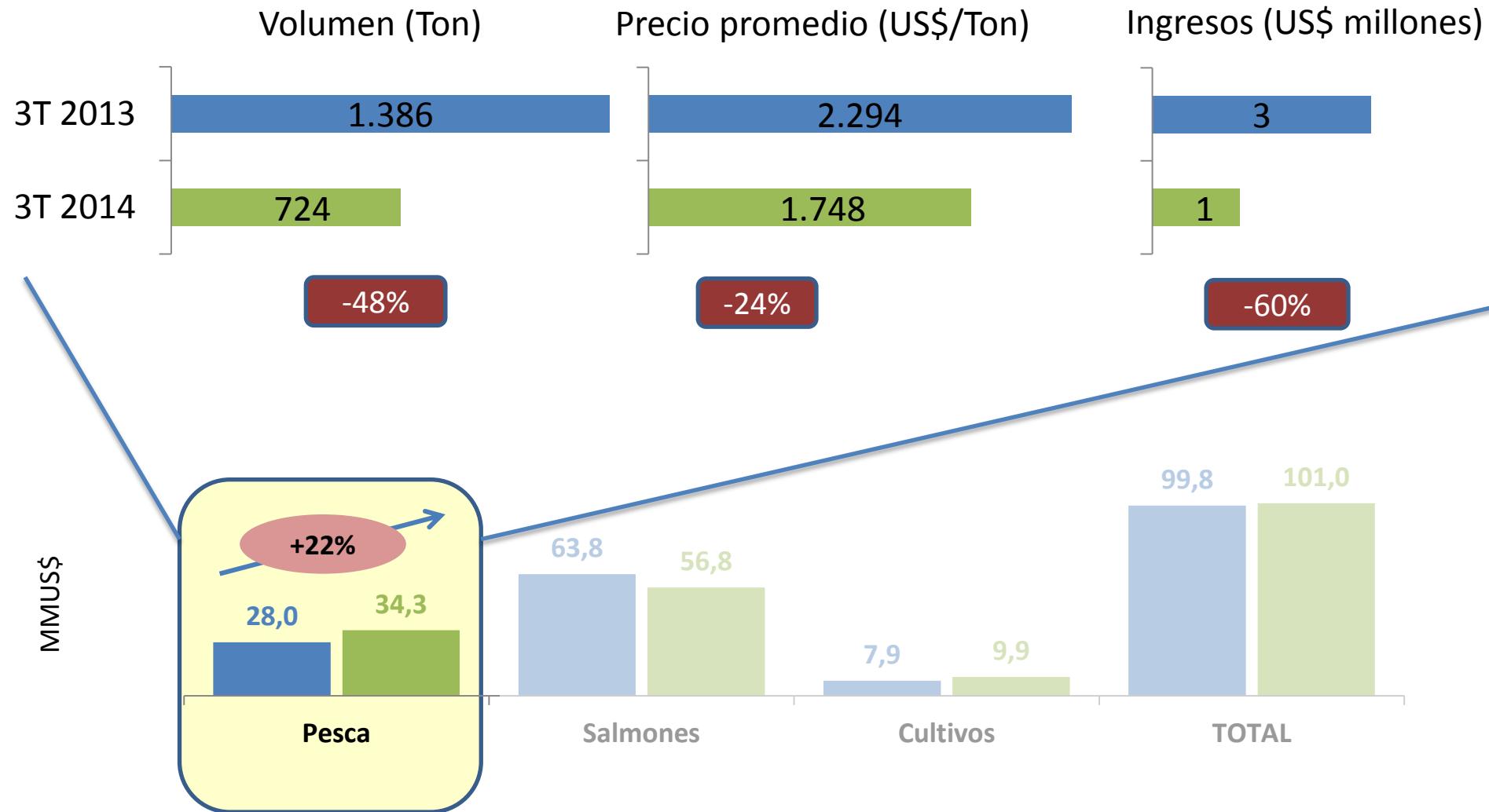
## Harina de Pescado

2013      2014



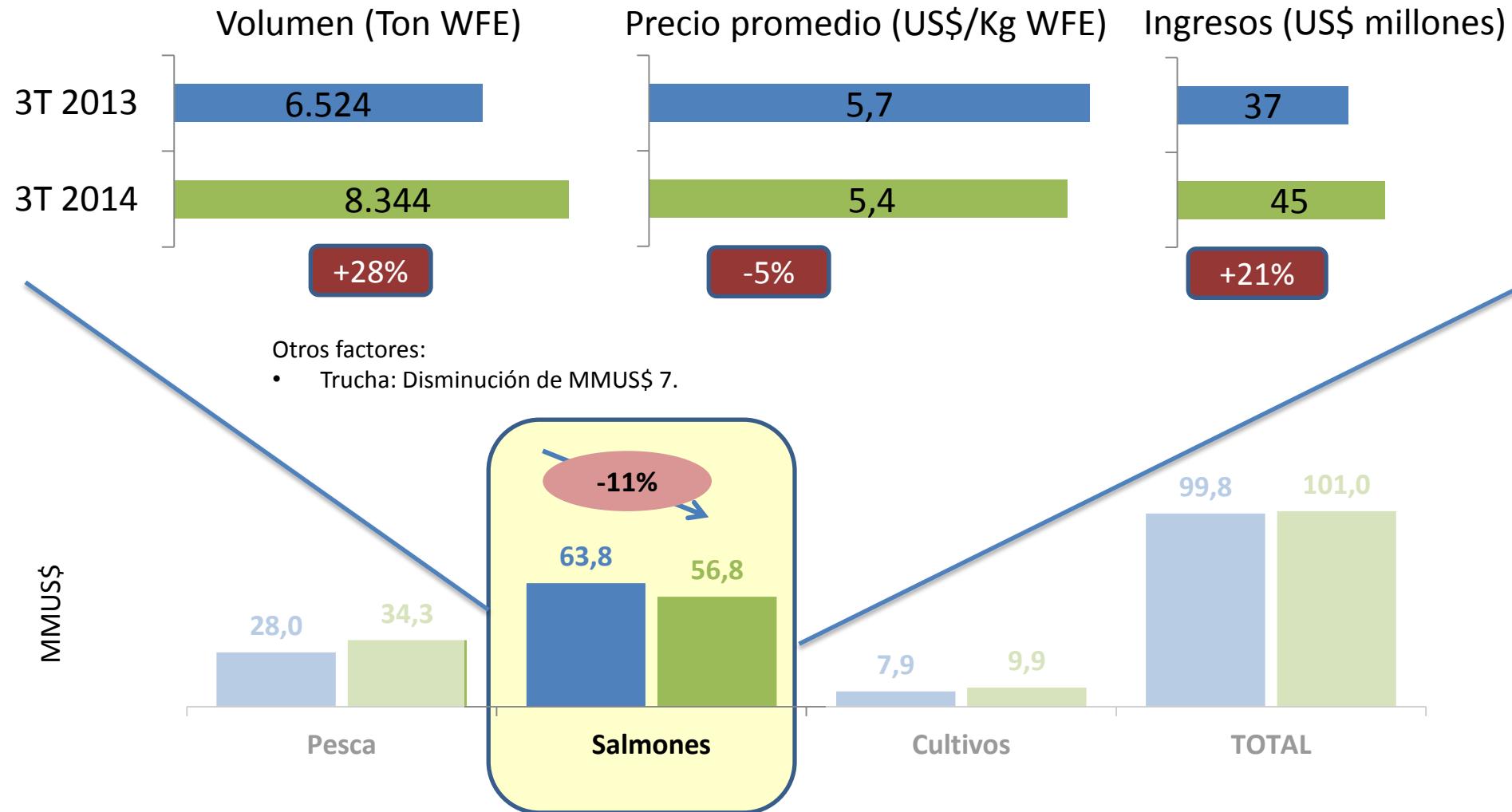
## Aceite de Pescado

2013      2014

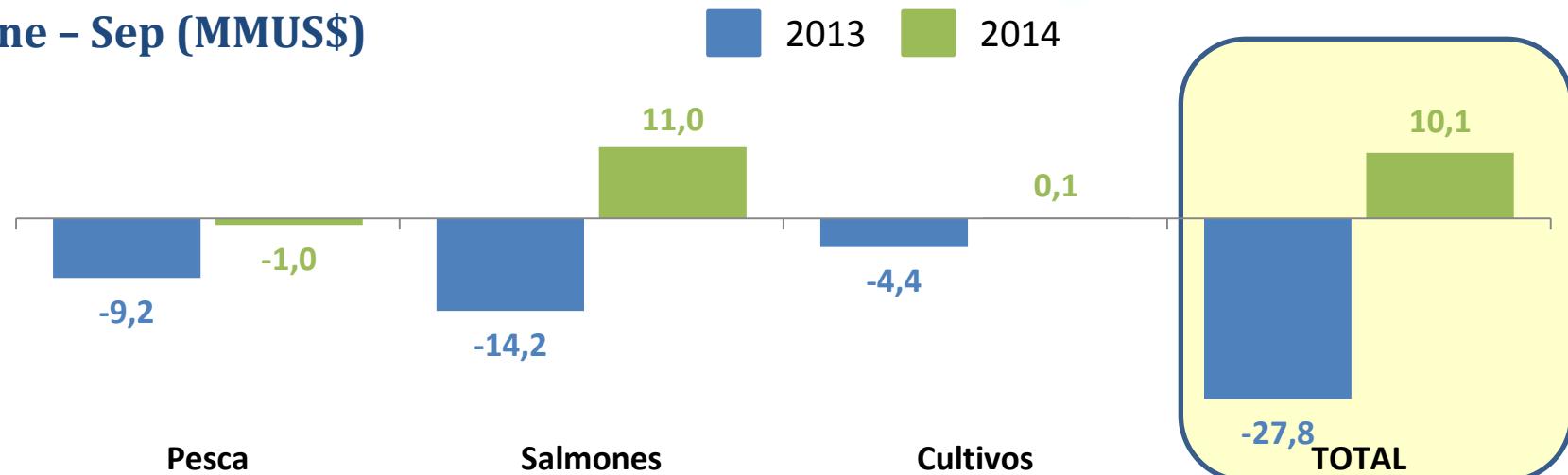


## Salmón Atlántico

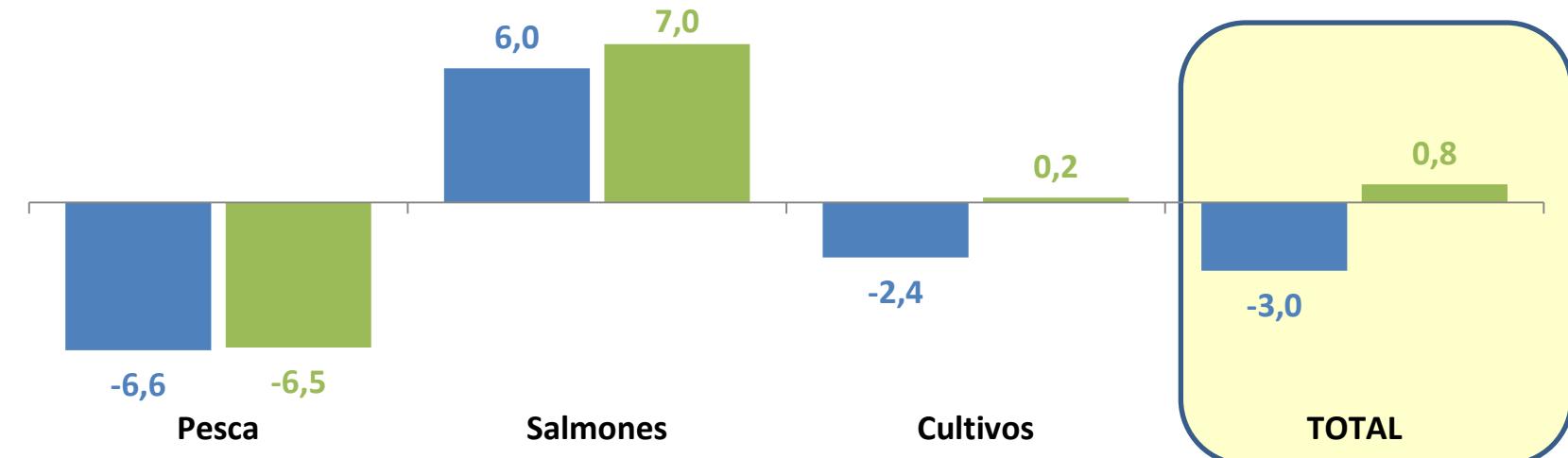
■ 2013 ■ 2014



## Ene - Sep (MMUSS\$)

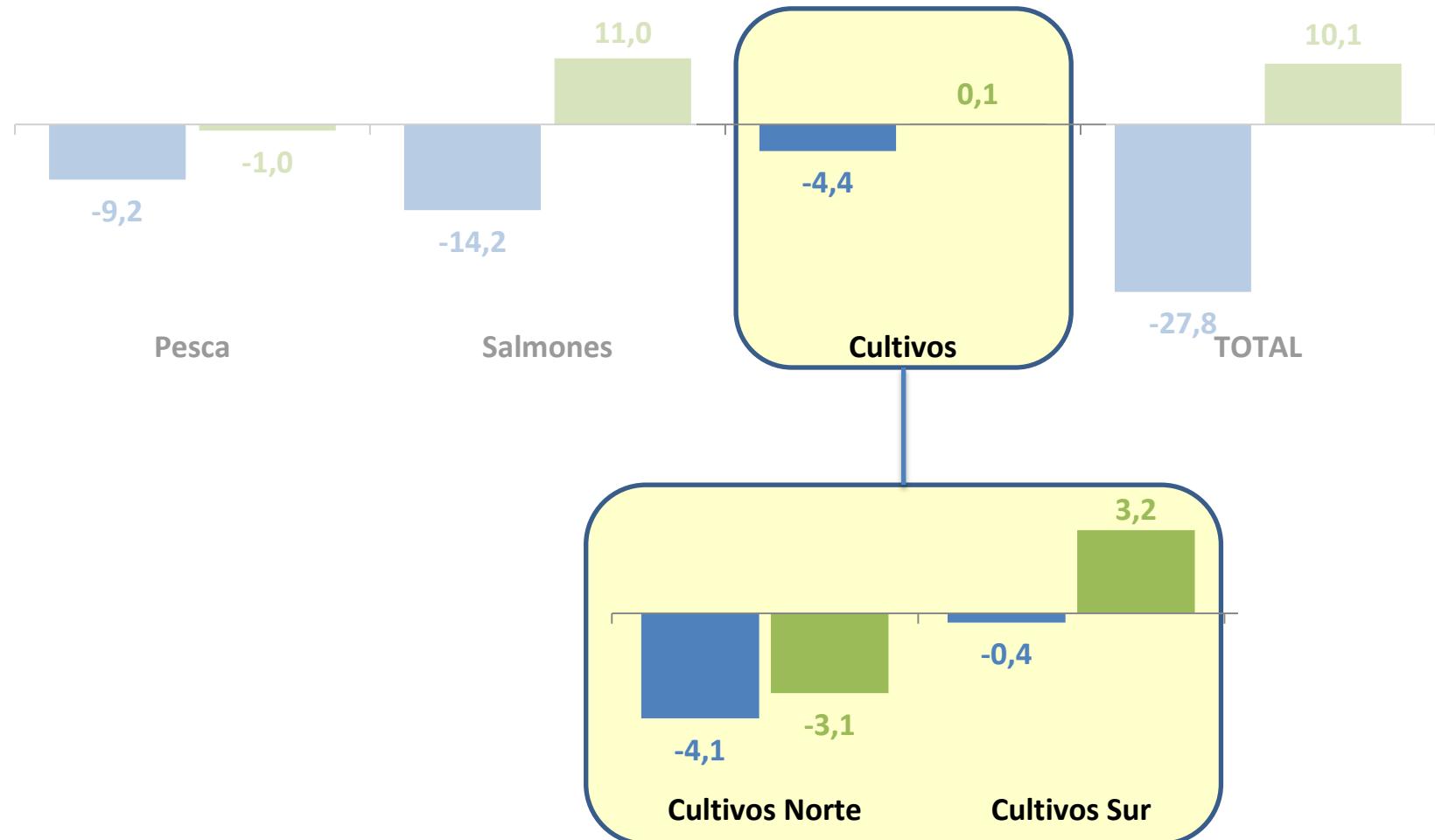


## Jul - Sep (MMUSS\$)



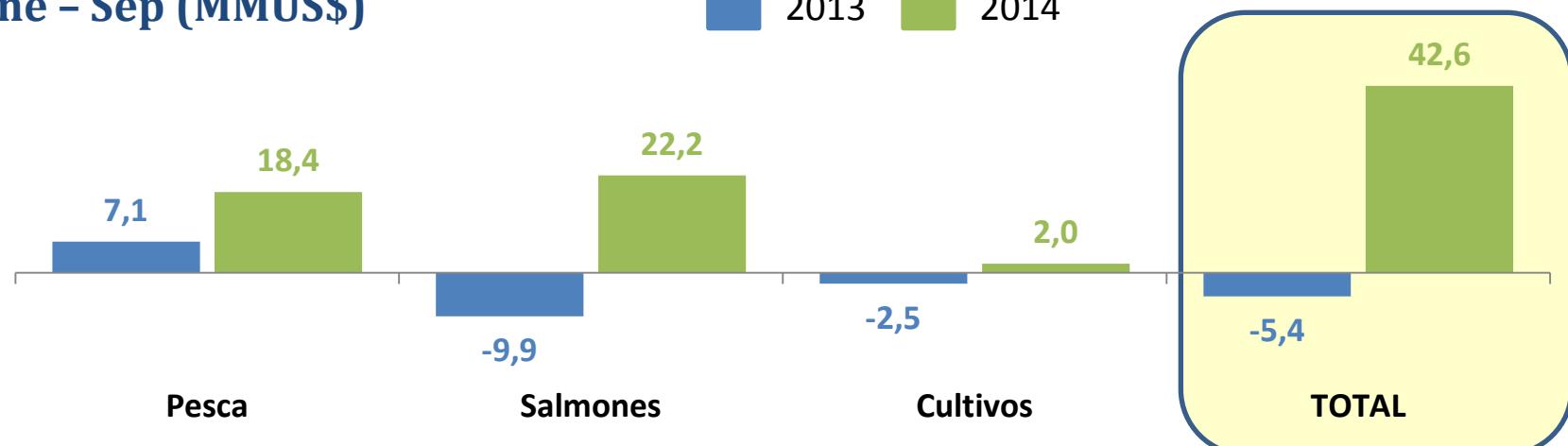
Ene - Sep (MMUSS\$)

2013      2014

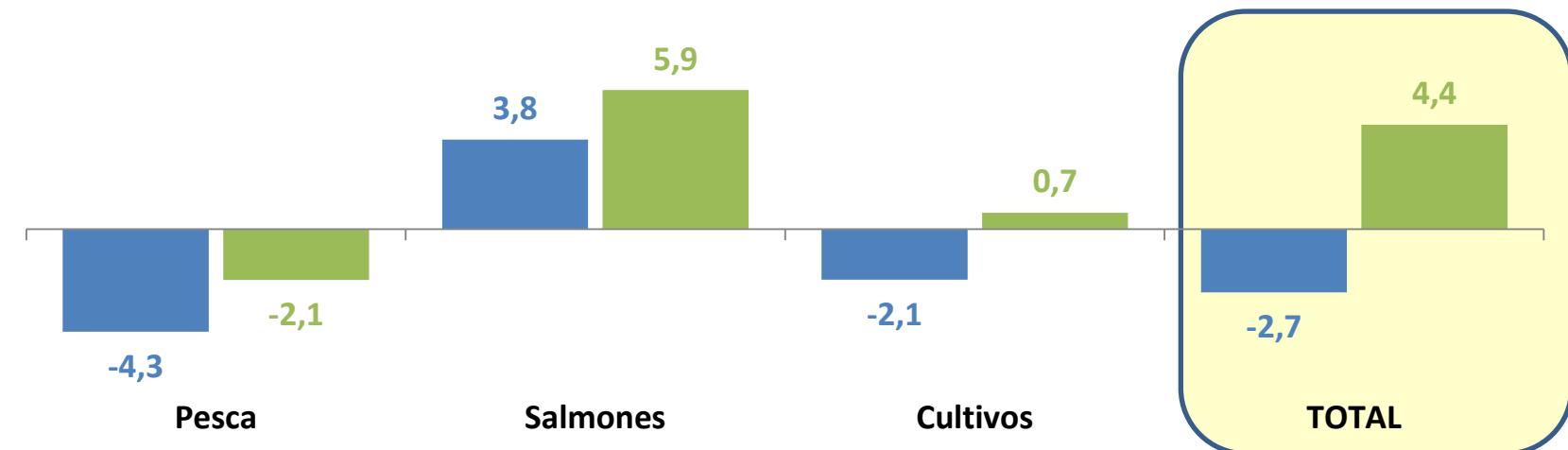


Ene - Sep (MMUSS\$)

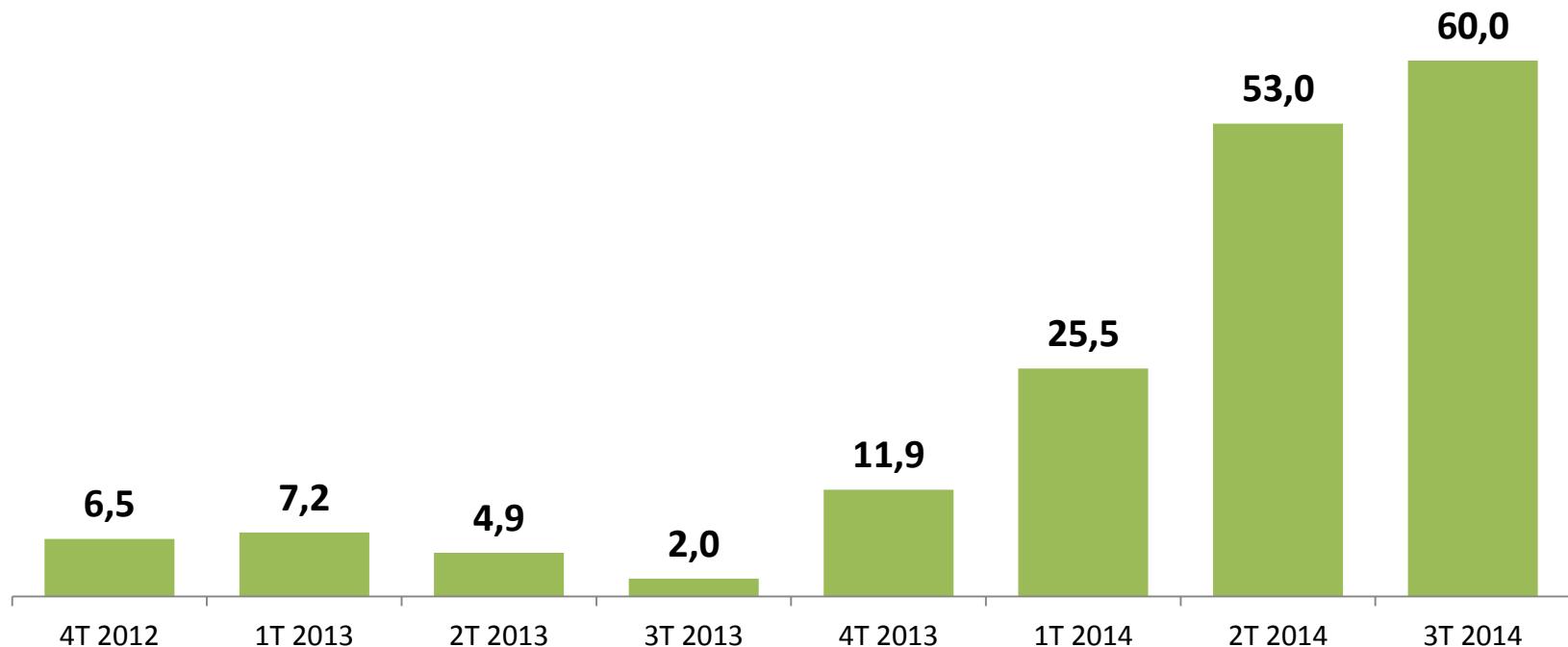
2013      2014



Jul - Sep (MMUSS\$)



**EBITDA sin Fair Value últimos 12 meses móviles  
(MMUS\$)**



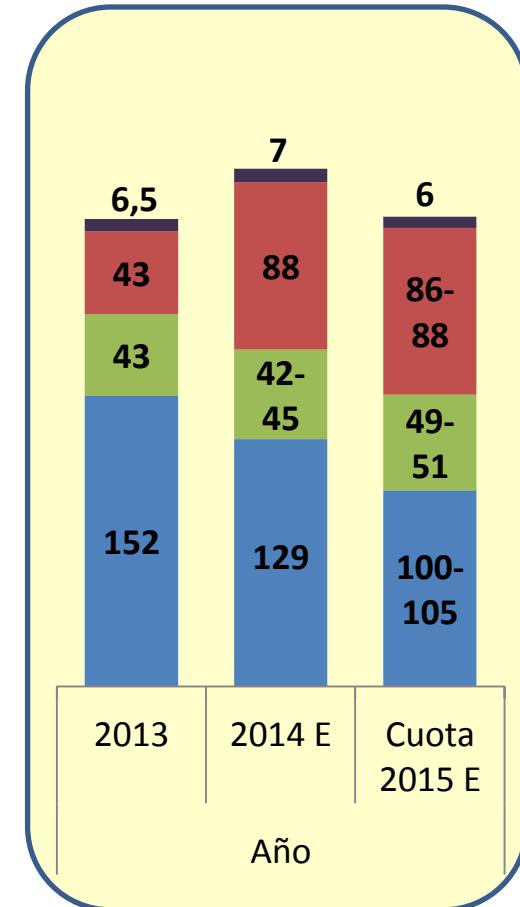
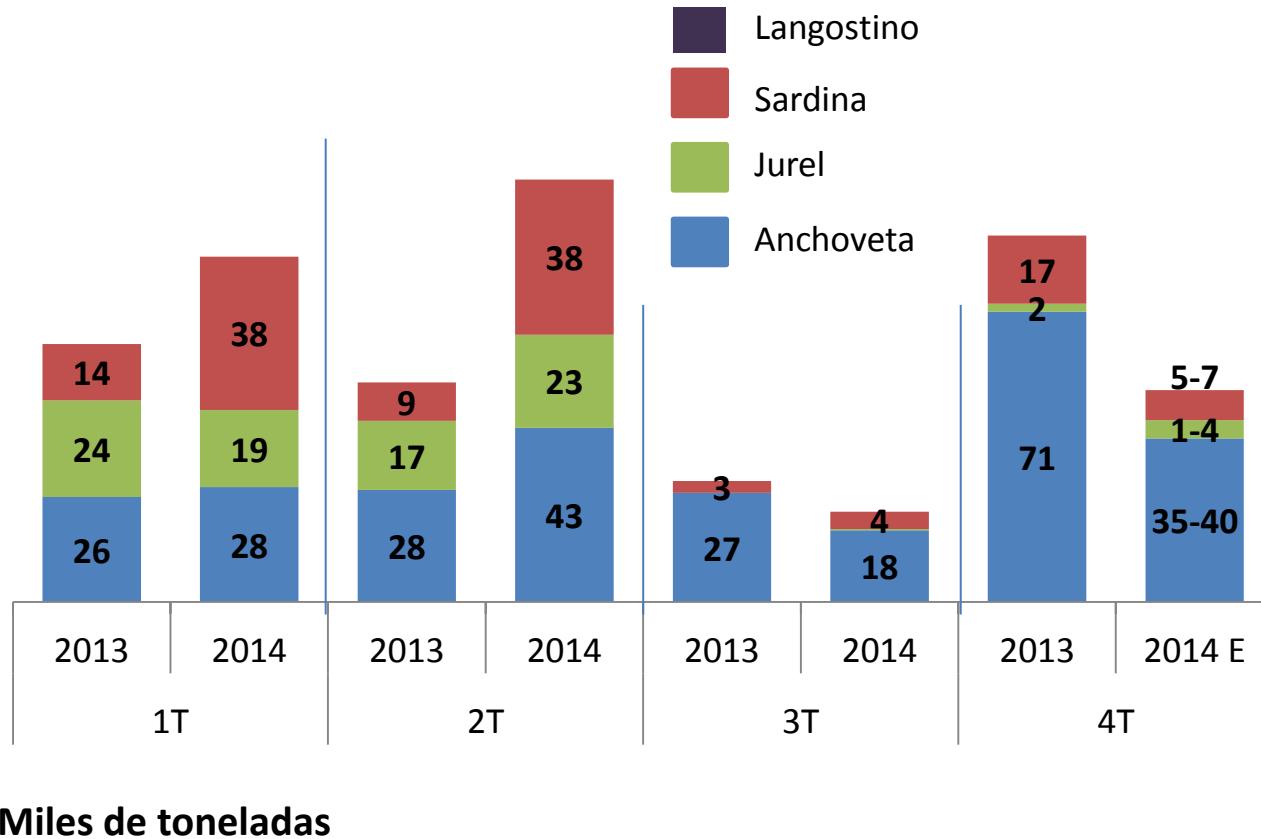
# Factor: Capturas Pelágicas



Sardina: Recuperación de Biomasa. Capturas se triplican al cierre del 3T 2014 respecto al del 3T 2013 y equivalen al 95% de la cuota anual.

Jurel: A la fecha, cuota en el sur capturada.

Anchoveta: Capturas superiores en un 11% al 3T 2013.



En el caso de la sardina, incluye capturas propias y artesanales.

Estimación de la compañía en base a información actual, la cual pudiera estar sujeta a desviaciones

# Factor: Precio Harina de Pescado



Recuperación de Precios a partir de 1T 2014 con importante alza a partir del 3T 2014.

Próxima cuota de Perú: Incierta por bajo nivel de Biomasa

US\$ x tonelada (Camanchaca)

Cuotas Perú:

Mayo a Julio:  
2,7 MM Ton

Noviembre a Enero:  
800 M Ton

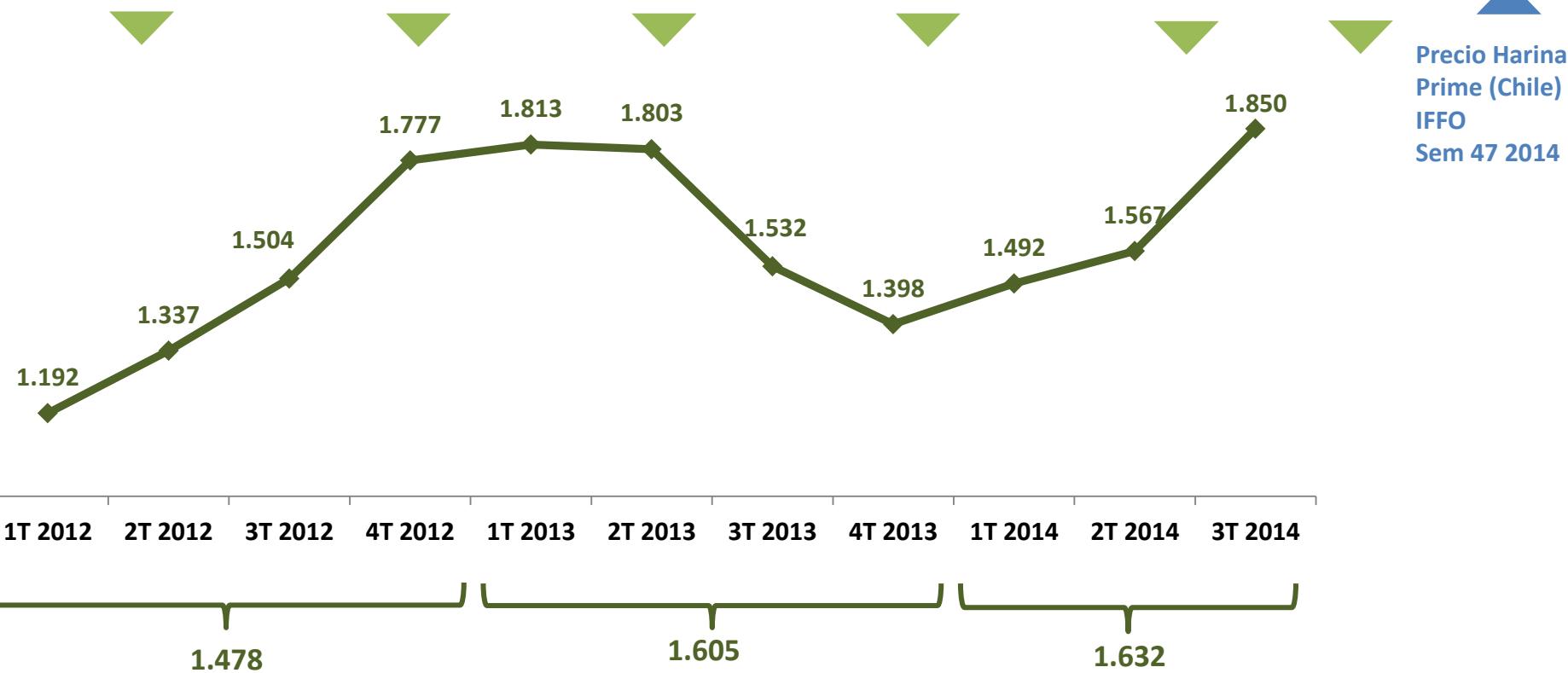
Mayo a Julio:  
2 MM Ton

Noviembre a Enero:  
2,5 MM Ton

Mayo a Julio:  
2,5 MM Ton  
(68% capturado)

Noviembre a Enero:  
Cuota no anunciada

2.360



Al 23 de noviembre, caída de 9% en el total de materia prima respecto a igual semana 2013 (-31% en el caso de Perú).

## Toneladas de materia prima

Regiones	Semana 47		Semana 46		cambio %	Misma Semana en 2013 18/11/13	Acumulado 2014	Acumulado 2013	cambio % acumulado
	17/11/14	23/11/14	10/11/14	16/11/14					
Chile <sup>†</sup>	42,063		44,434		-5.3%	82,660	1,824,228	1,496,726	21.9%
Perú	0		0		0.0%	426,176	2,292,657	3,335,900	-31.3%
Dinamarca <sup>†</sup> /Noruega <sup>#</sup>	7,100		5,300		34.0%	15,100	1,060,150	760,500	39.4%
Islandia/Atlántico Norte <sup>†*</sup>	9,480		9,260		2.4%	8,921	748,989	922,532	-18.8%
<b>Total</b>	<b>58,643</b>		<b>58,994</b>		<b>-0.6%</b>	<b>532,857</b>	<b>5,926,024</b>	<b>6,515,658</b>	<b>-9.0%</b>

fuente: IFFO Todas las cifras son provisionales y sujetas a cambio <sup>†</sup>Más recortes <sup>#</sup> Recortes no disponibles \*Incluye Reino Unido, Irlanda e Islas Feroe

Al 23 de noviembre, caída de 11% en el total de la producción respecto a igual semana 2013 (-32% en el caso de Perú).

## Toneladas Producidas

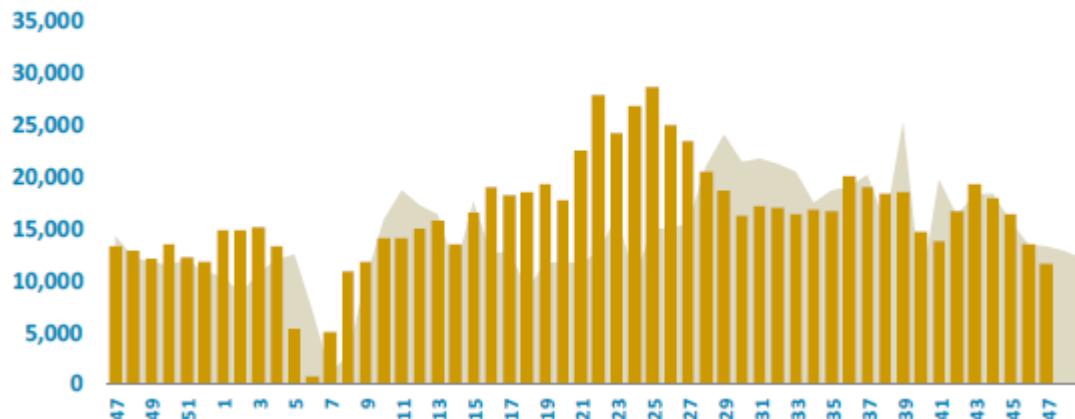
Regiones	Semana 47		Semana 46		cambio %	Misma Semana en 2013 18/11/13	Acumulado 2014	Acumulado 2013	cambio % acumulado
	17/11/14	23/11/14	10/11/14	16/11/14					
Chile <sup>#</sup>	8,424		8,657		-2.7%	14,463	349,430	287,692	21.5%
Perú	0		0		0.0%	103,382	534,537	788,908	-32.2%
Dinamarca/Noruega	1,455		1,145		27.1%	3,158	221,331	155,830	42.0%
Islandia/Atlántico Norte <sup>*</sup>	1,795		1,778		1.0%	1,651	152,591	181,149	-15.8%
<b>Total</b>	<b>11,675</b>		<b>11,580</b>		<b>0.8%</b>	<b>122,654</b>	<b>1,257,888</b>	<b>1,413,580</b>	<b>-11.0%</b>

fuente: IFFO Todas las cifras son provisionales y sujetas a cambio <sup>#</sup>Incluye harina de salmón \*Incluye Reino Unido, Irlanda e Islas Feroe

## Caída en las salidas y los stocks.

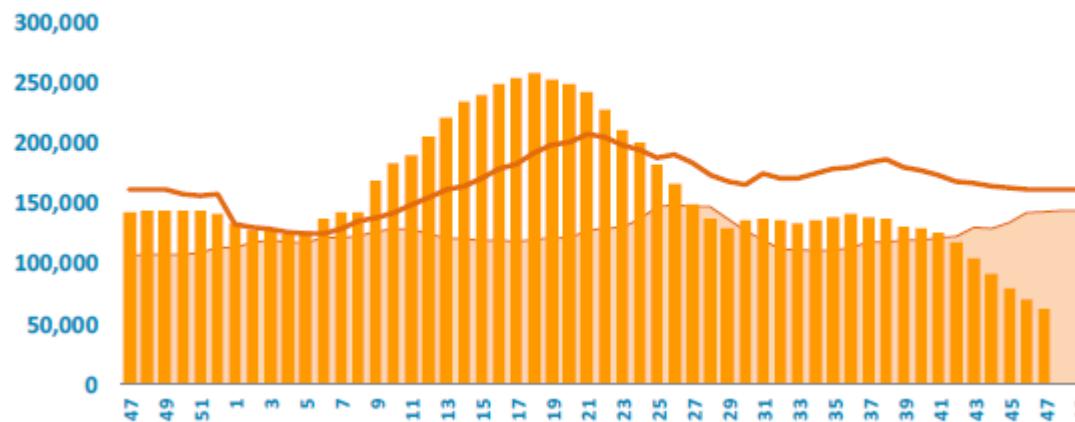
Salidas semanales de los puertos (tm)

■ 2012-2013 ■ 2013-2014



Stocks totales por semana en los puertos (mt)

■ 2012-2013 ■ 2013-2014 ■ Promedio 2010-2012

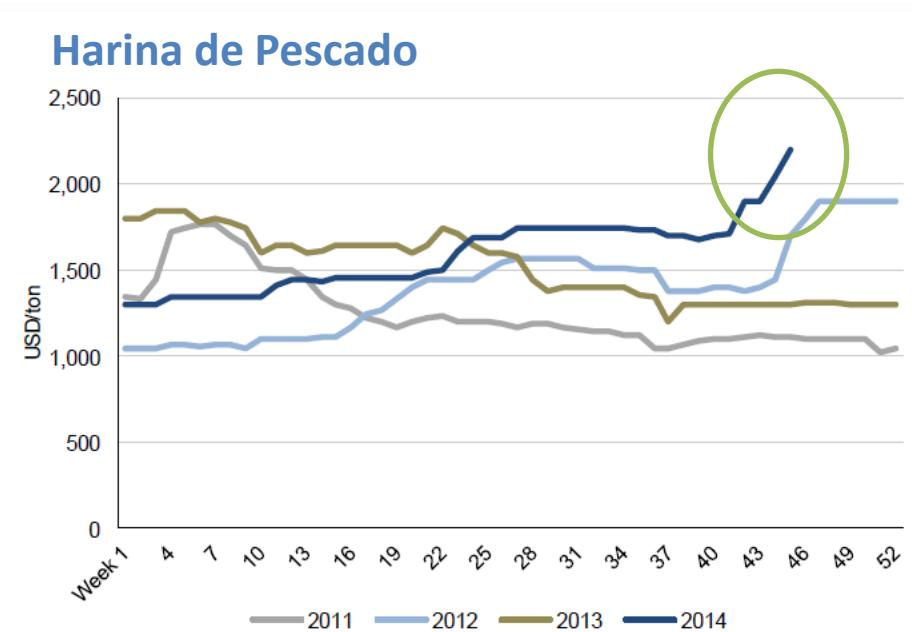


Fuente: IFFO

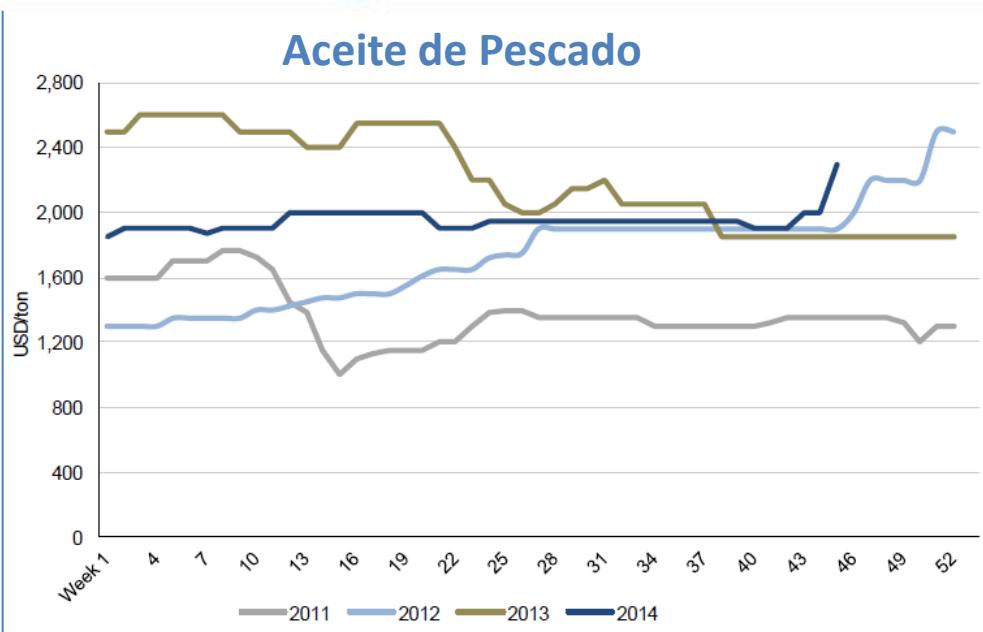
# Evolución de Precio de Harina y Aceite



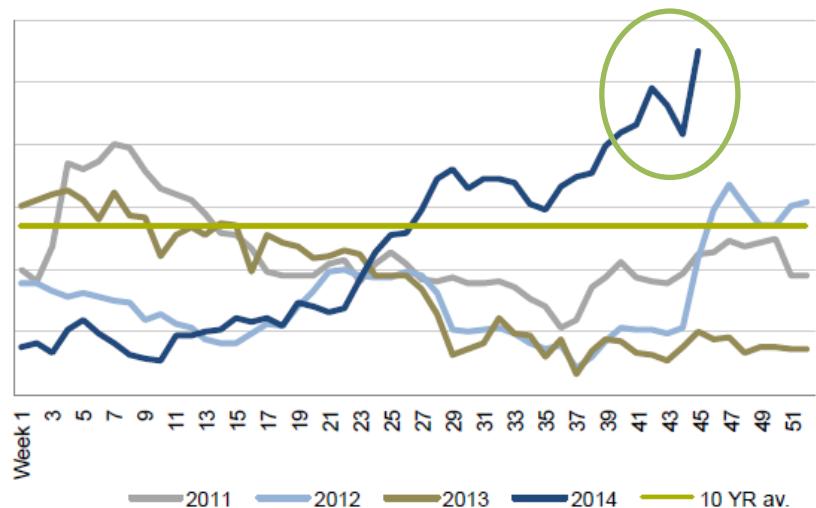
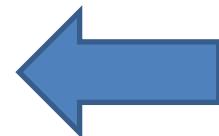
## Harina de Pescado



## Aceite de Pescado



Fuente: Kontalli y Nordea Markets (20 de noviembre 2014)



Ratio de Harina de Pescado  
vs Harina Vegetal muy por  
encima del promedio  
histórico

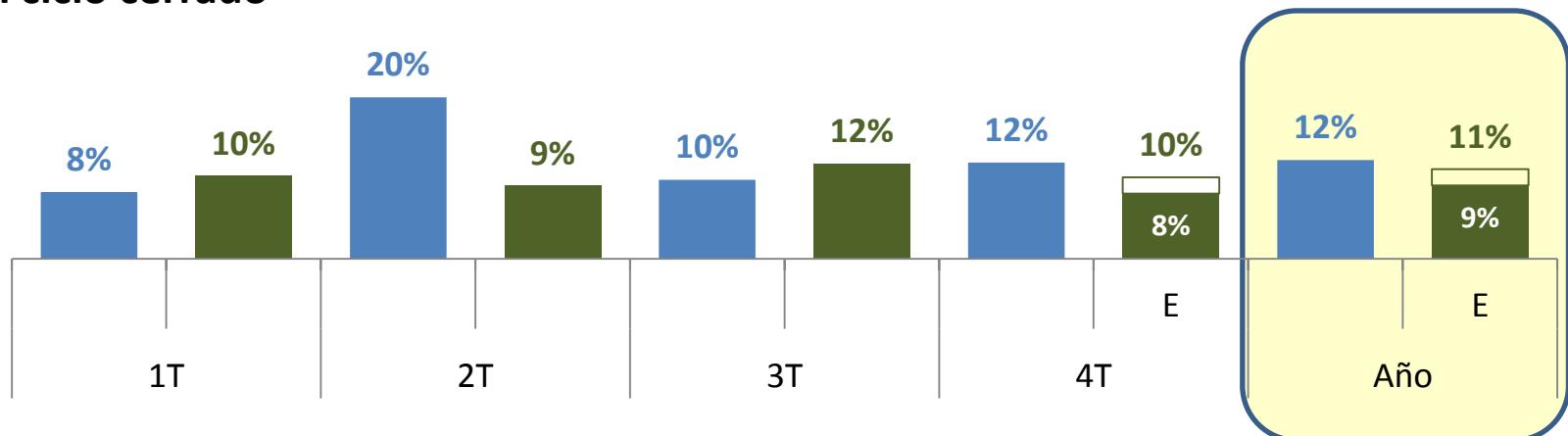
	Al 30 de Septiembre de 2014		Al 30 de Septiembre de 2013	
	CANTIDAD FÍSICA	MUS\$	CANTIDAD FÍSICA	MUS\$
<b>SALMONES</b>				
Salar y Trucha (Ton)	3.581	28.842	3.366	26.926
<b>Total Salmones (Ton)</b>		<b>28.842</b>		<b>26.926</b>
<b>PESCA</b>				
Harina de Pescado (Ton)	9.886	12.391	3.788	6.818
Aceite de Pescado (Ton)	3.864	3.172	1.001	1.525
Jurel Congelado (Ton)	4.763	3.528	330	254
Conservas (miles de cajas)	522	8.993	265	5.028
Langostinos (Ton)	401	5.503	206	3.508
<b>Total Pesca</b>		<b>33.587</b>		<b>17.133</b>
<b>CULTIVOS</b>				
Mejillones (Ton)	1.609	3.272	2.372	4.743
Abalones (Ton)	183	4.630	61	1.892
Ostiones (Ton)	77	1.372	36	542
<b>Total Cultivos (Ton)</b>		<b>9.274</b>		<b>7.177</b>
<b>TOTAL COMPAÑÍA</b>		<b>71.703</b>		<b>51.236</b>



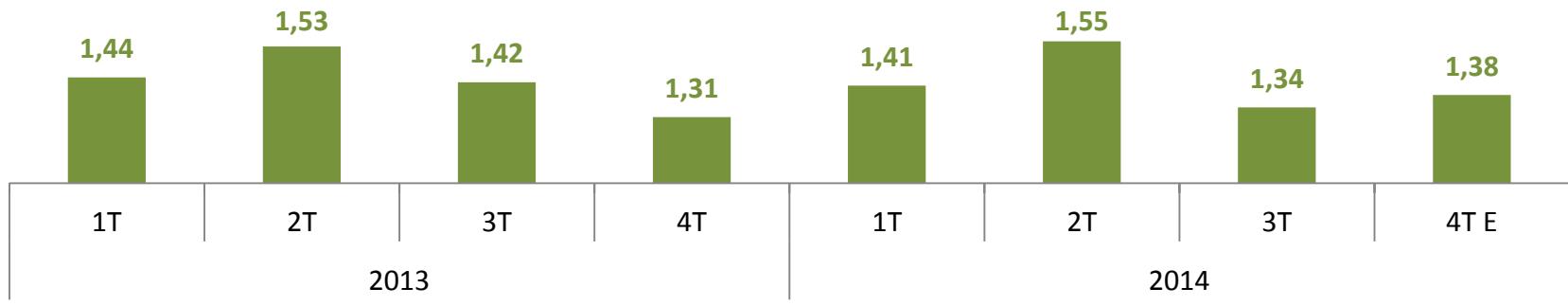
## Mortalidad - Salmón Atlántico

% en ciclo cerrado

2013      2014



## Factor de Conversión Económico (grupo cerrado) - Salmón Atlántico

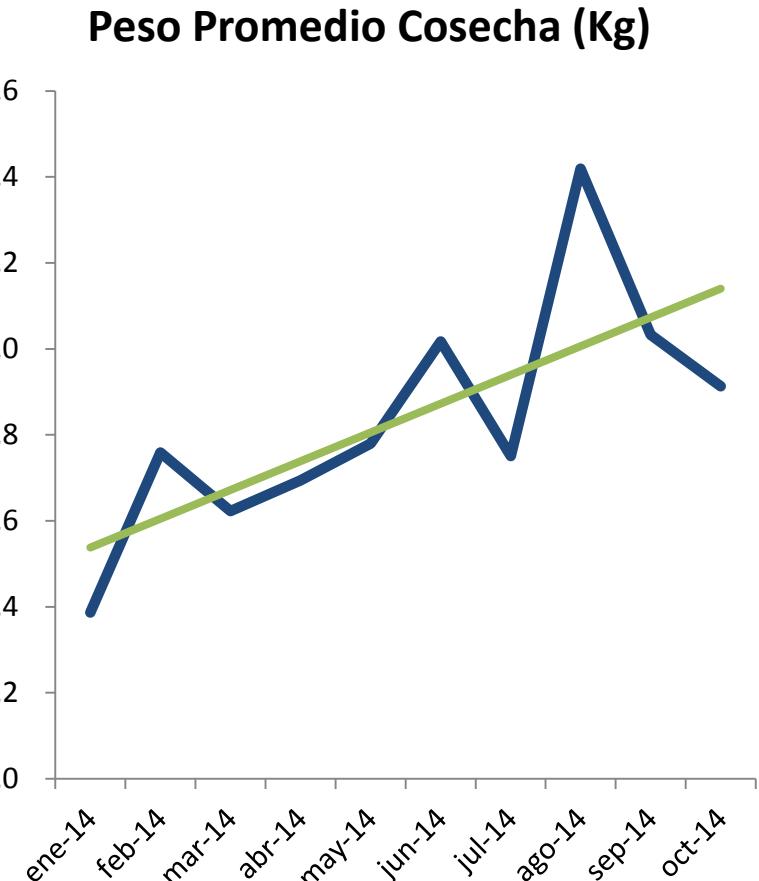
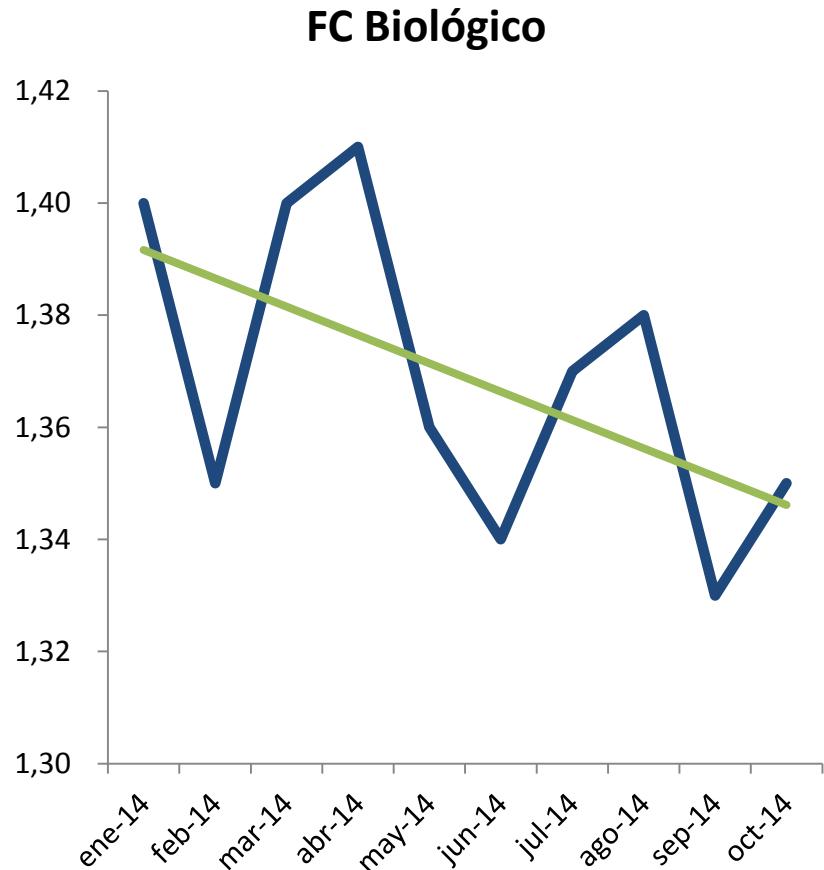


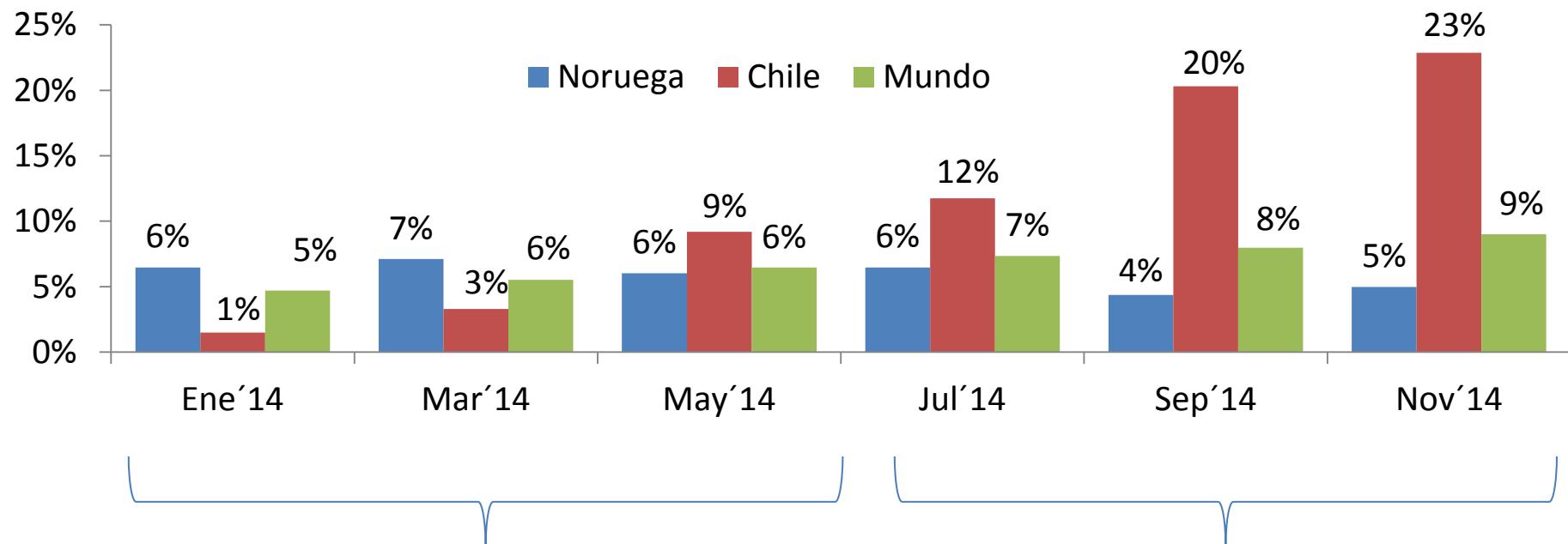
Año 2013: 1,42

Año Completo 2014 E: 1,40

**Tendencia de menores Factores de Conversión y mayores pesos promedio de cosecha, han hecho aumentar la oferta chilena en 4T 2014.**

**Indicadores en base a grupos cerrados.**





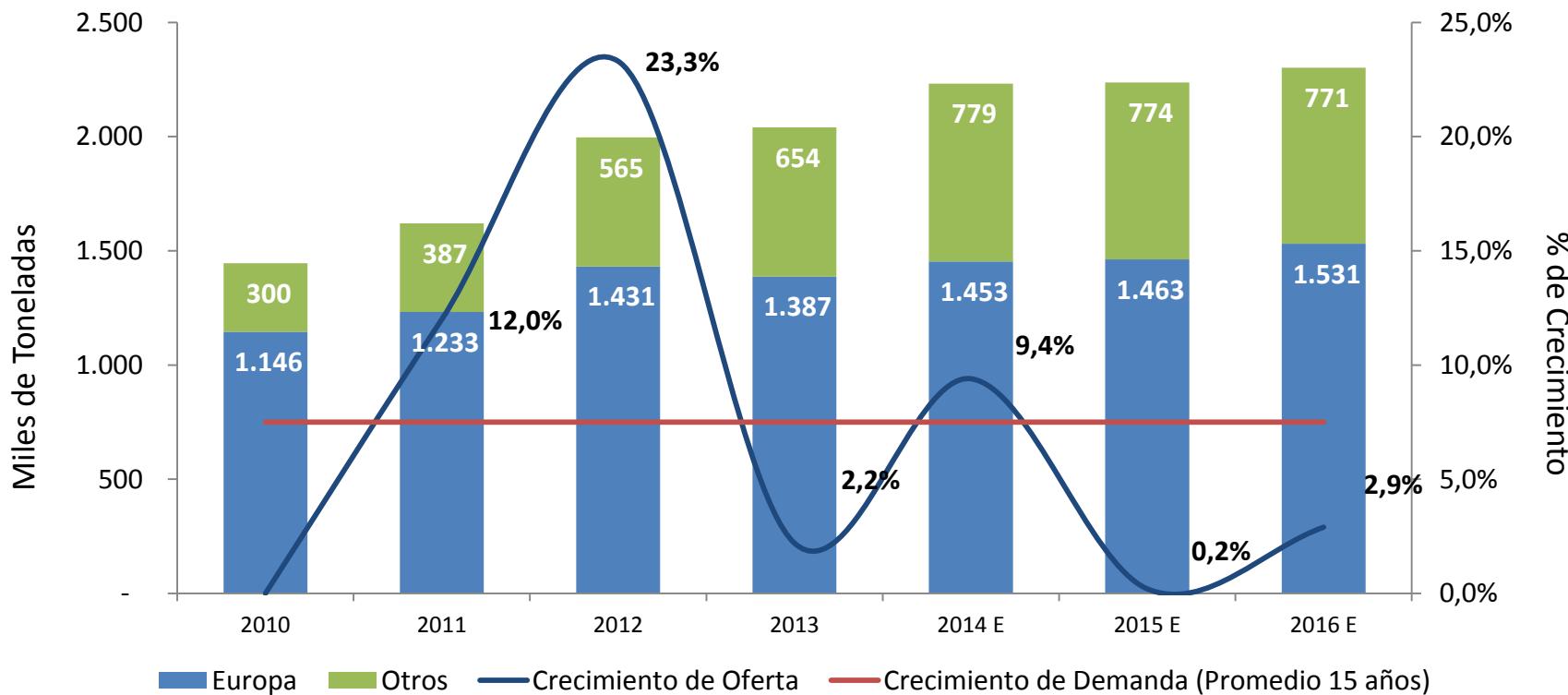
Promedio Urner  
Barry Trim D 3-4  
US\$ / Lb:

1er semestre 2014: 5,01

Jul – Nov 2014: 4,21

Fuente: Kontali Analyse

Última proyección de crecimiento de la oferta mundial en torno al 9% para 2014, pero prácticamente nula para 2015.



Fuente: Nordea Markets (28 de noviembre 2014)

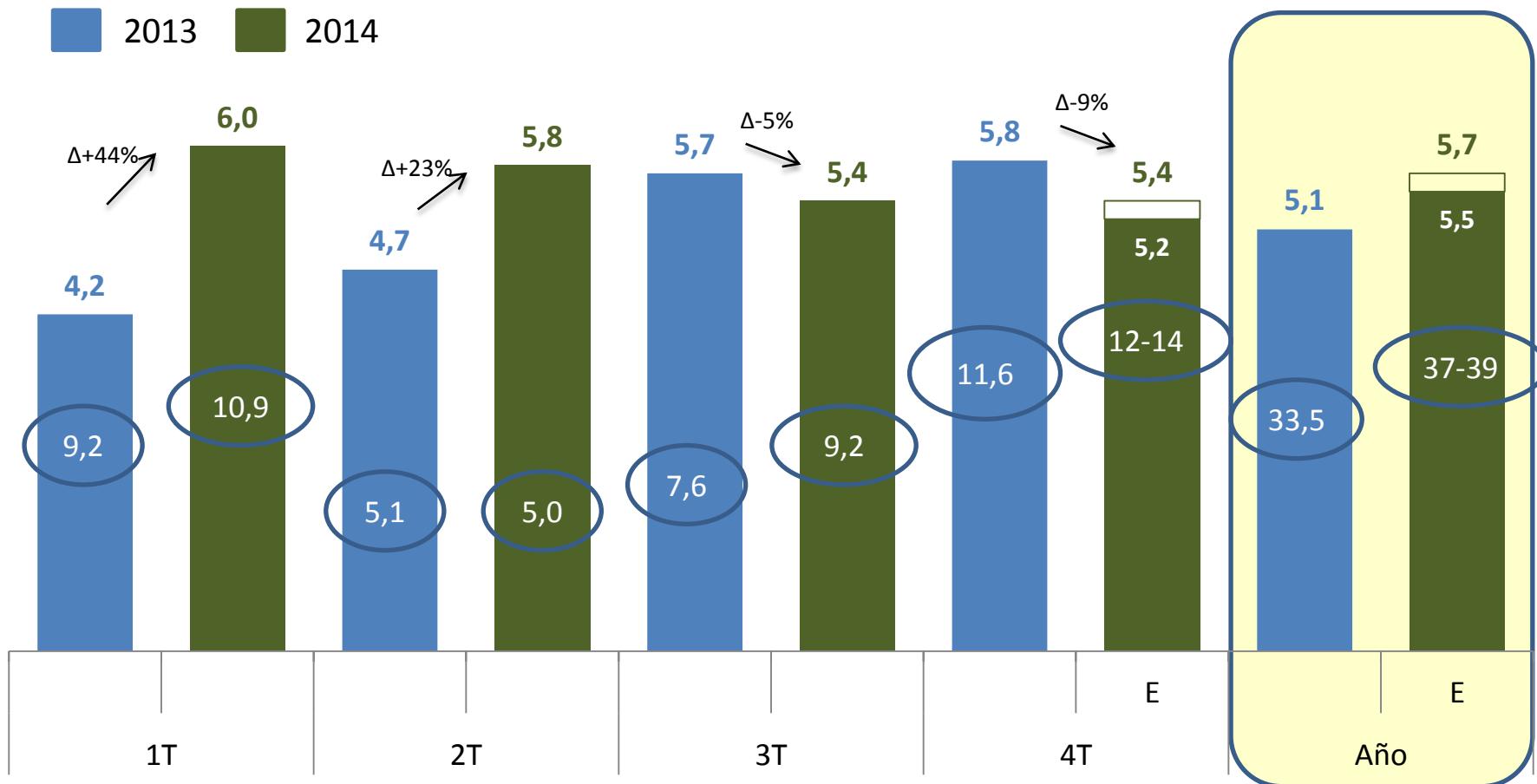
# Factor: Precio Salmón Atlántico

Precios estables con disminución en 4T 2014

US\$ x kilo WFE (Salmones Camanchaca)

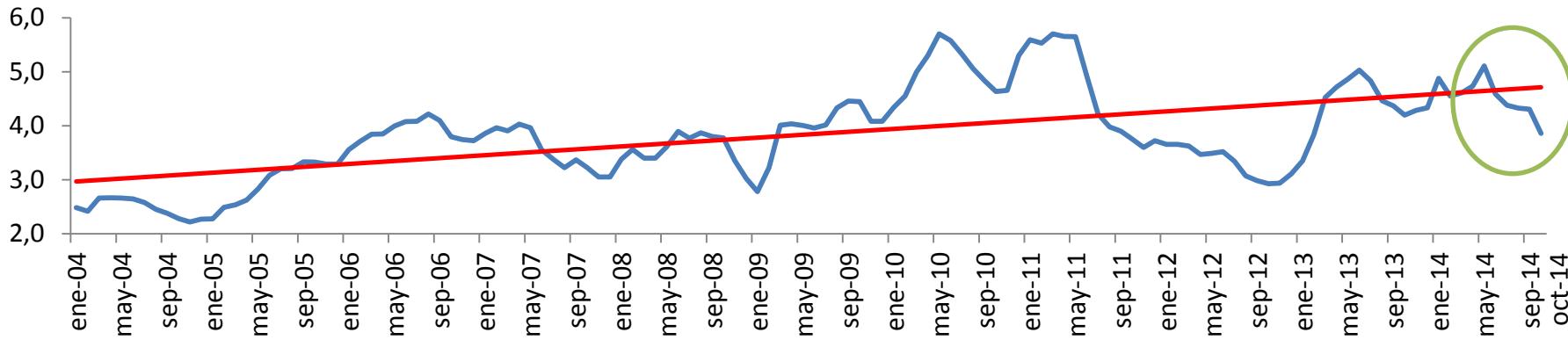
(○) Cosechas Miles Ton

2013      2014



Precios de mercado 11% bajo su línea de tendencia a partir del 3T.

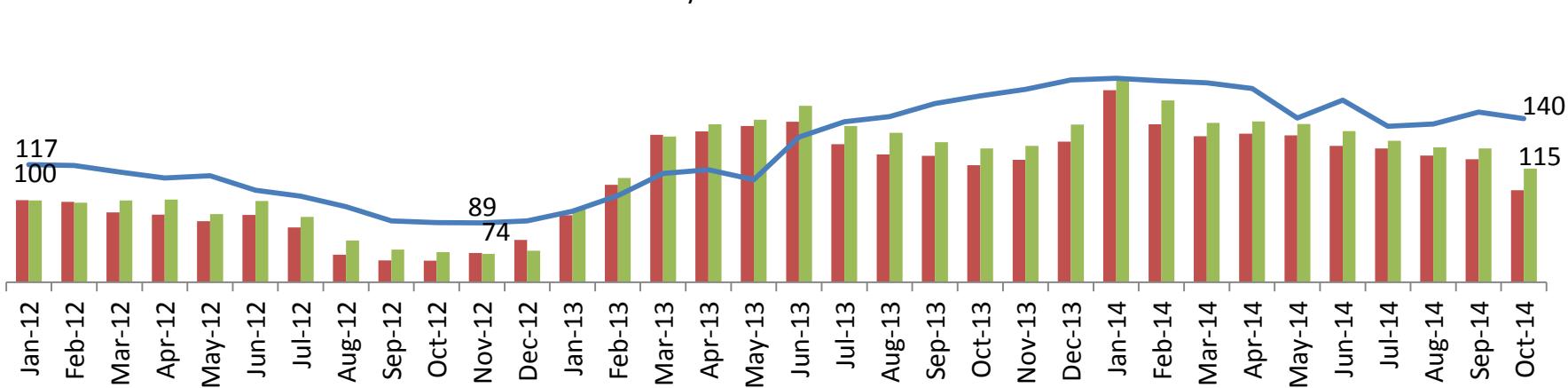
Urner Barry Trim C 2-3 - US\$/Lb

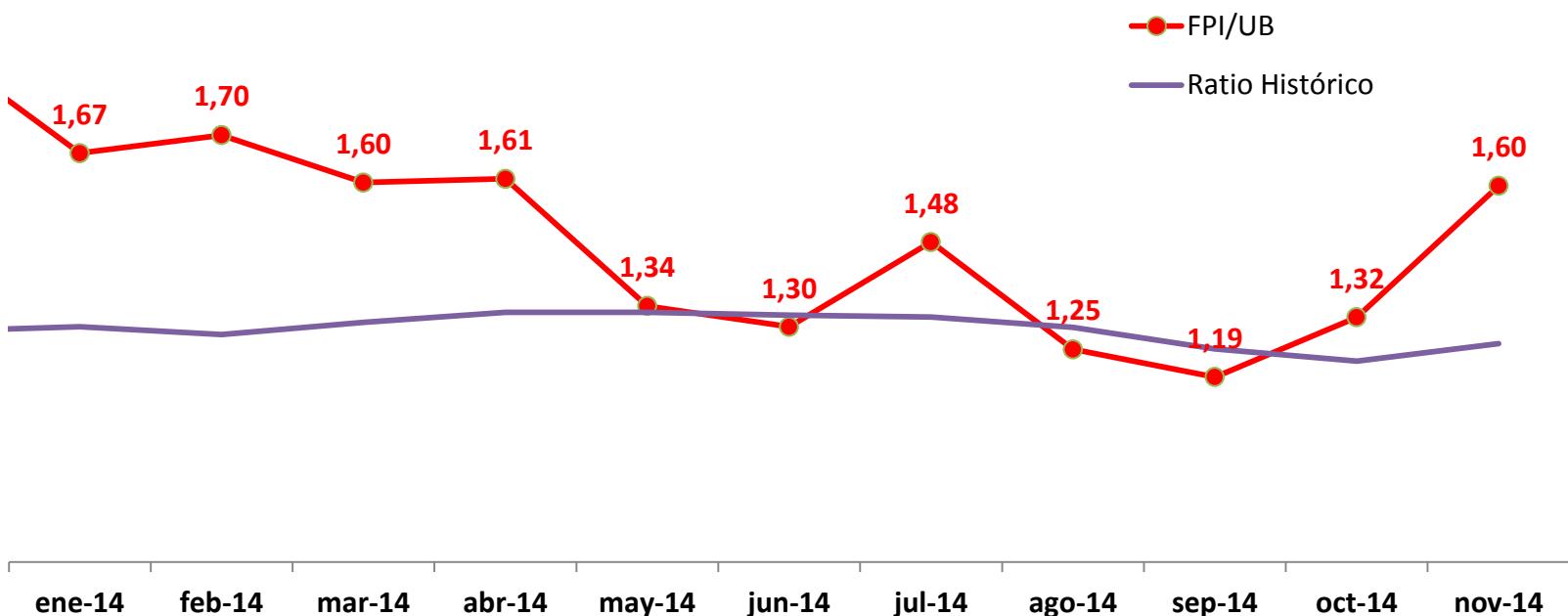


RMP de Camanchaca sobre los índices Urner Barry y Salmonex.

Camanchaca vs Mercado (Salmonex Enero 2012 = Base 100)

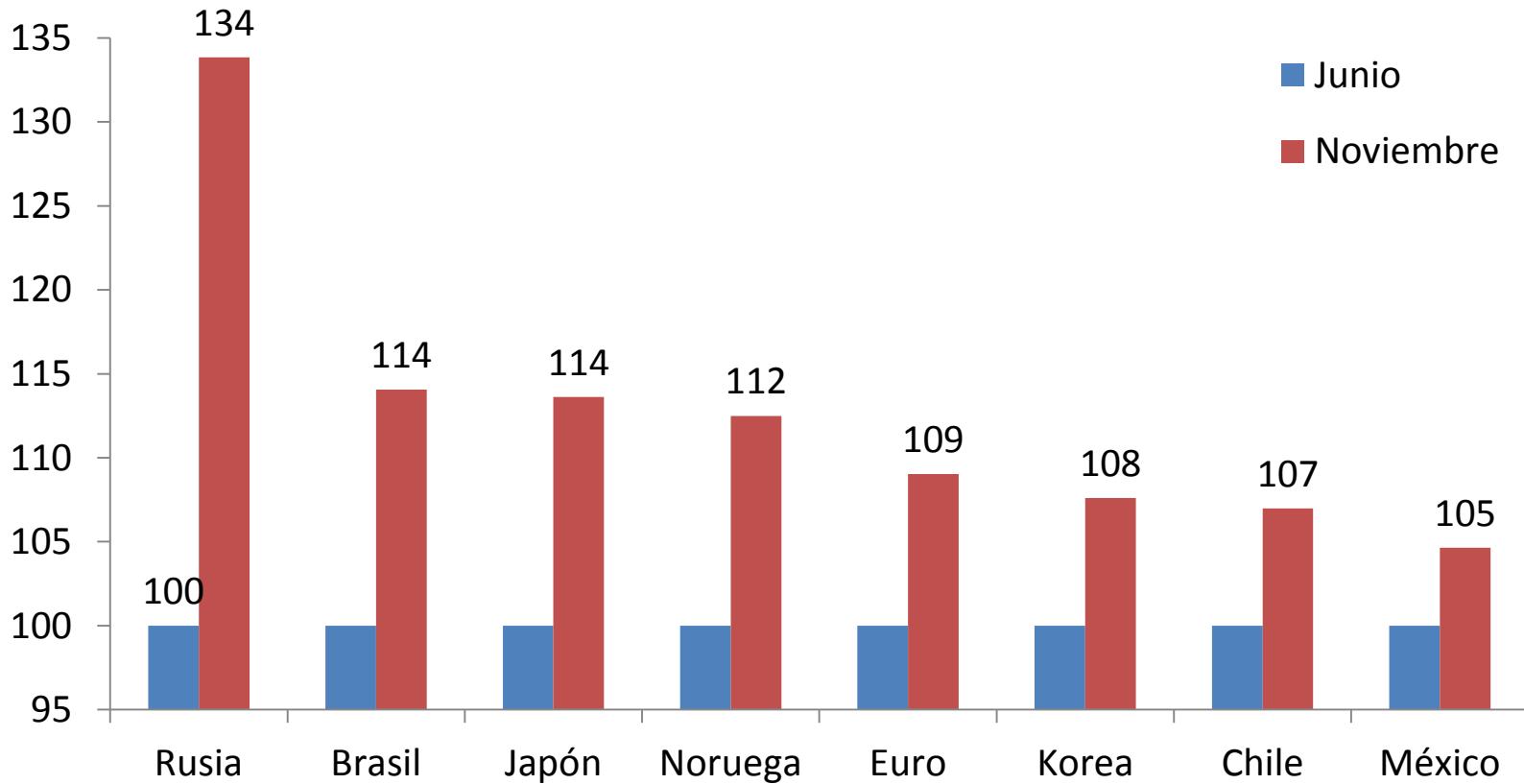
Urner Barry      Salmonex      Camanchaca





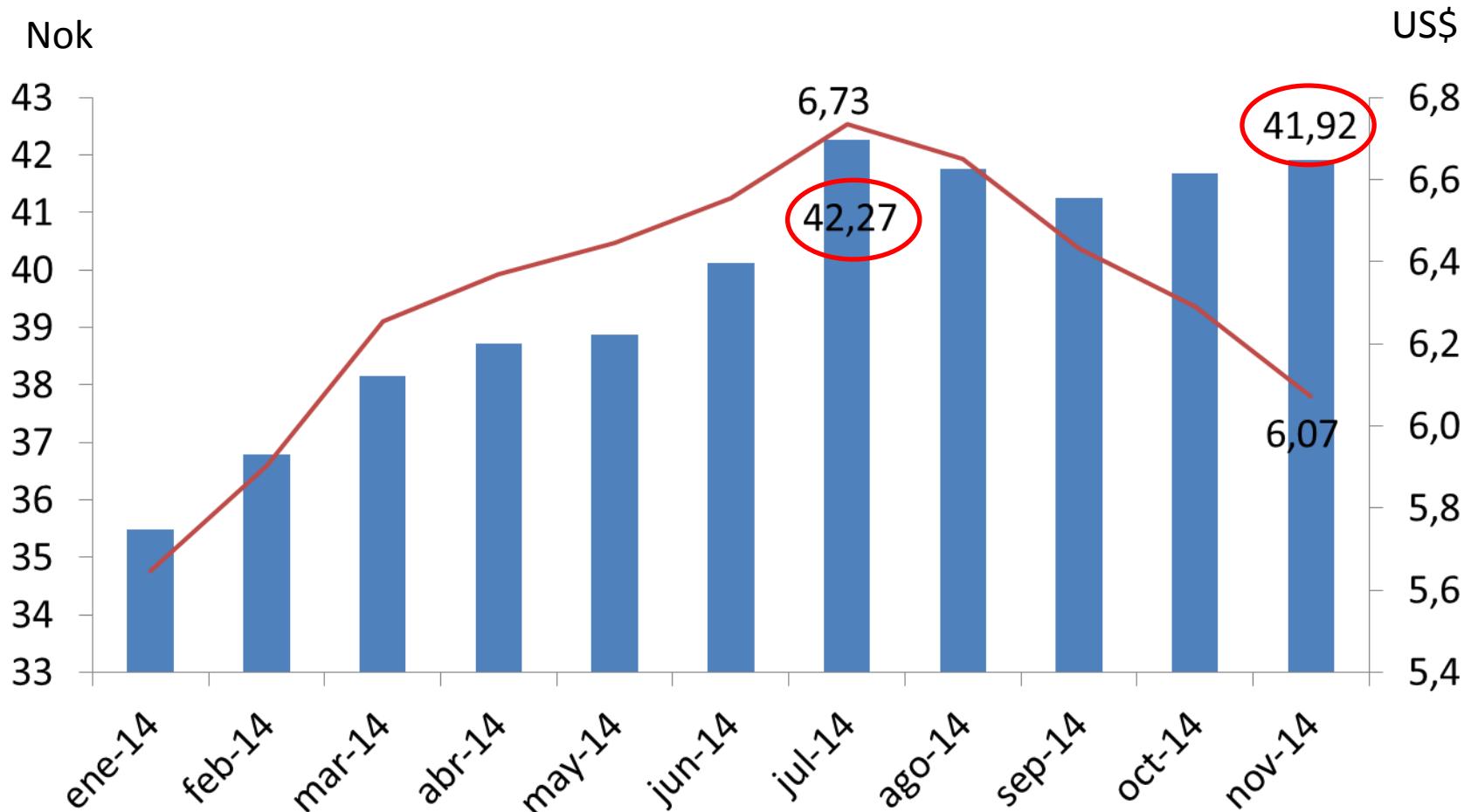
- Entre Mayo y Octubre, se mantuvo la relación de precios histórica entre el salmón noruego y el chileno.
- En Noviembre, el Urner Barry Index continuó a la baja producto del exceso de oferta chilena en el mercado spot.

**Junio Base 100, vs US\$**



Proyecciones de precios 2015 en Nok se han mantenido estables desde Julio, pero en dólares han caído 10%.

Fishpool forwards para el año 2015 observados en distintos períodos de 2014.



# Evolución Márgenes del Salar



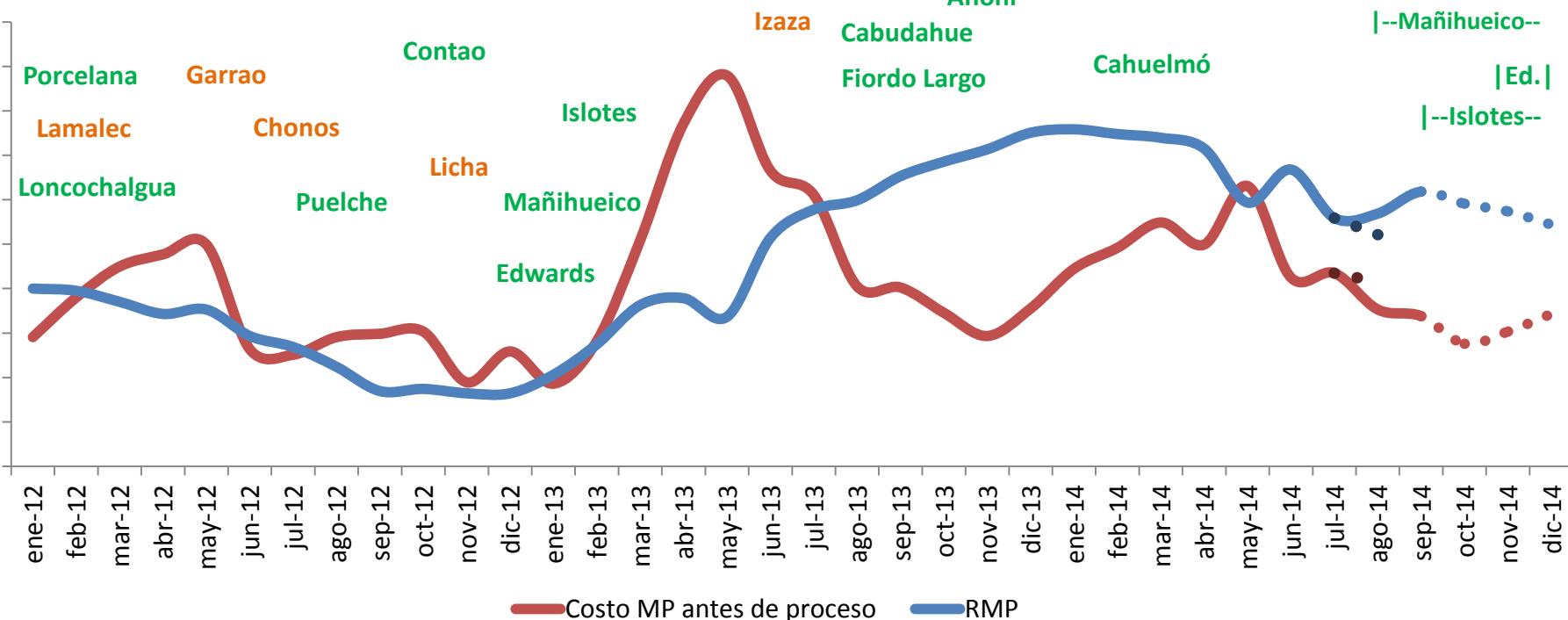
Mayoría de cosechas 2014 en la X Región con mejoras en costos.

A partir de Junio 2014 disminución de los costos presentados en Mayo por bajas cosechas de ese mes.

  Centros de la X región     Centros de la XI región

## Costo y RMP

RMP Enero 2012 = Base 100

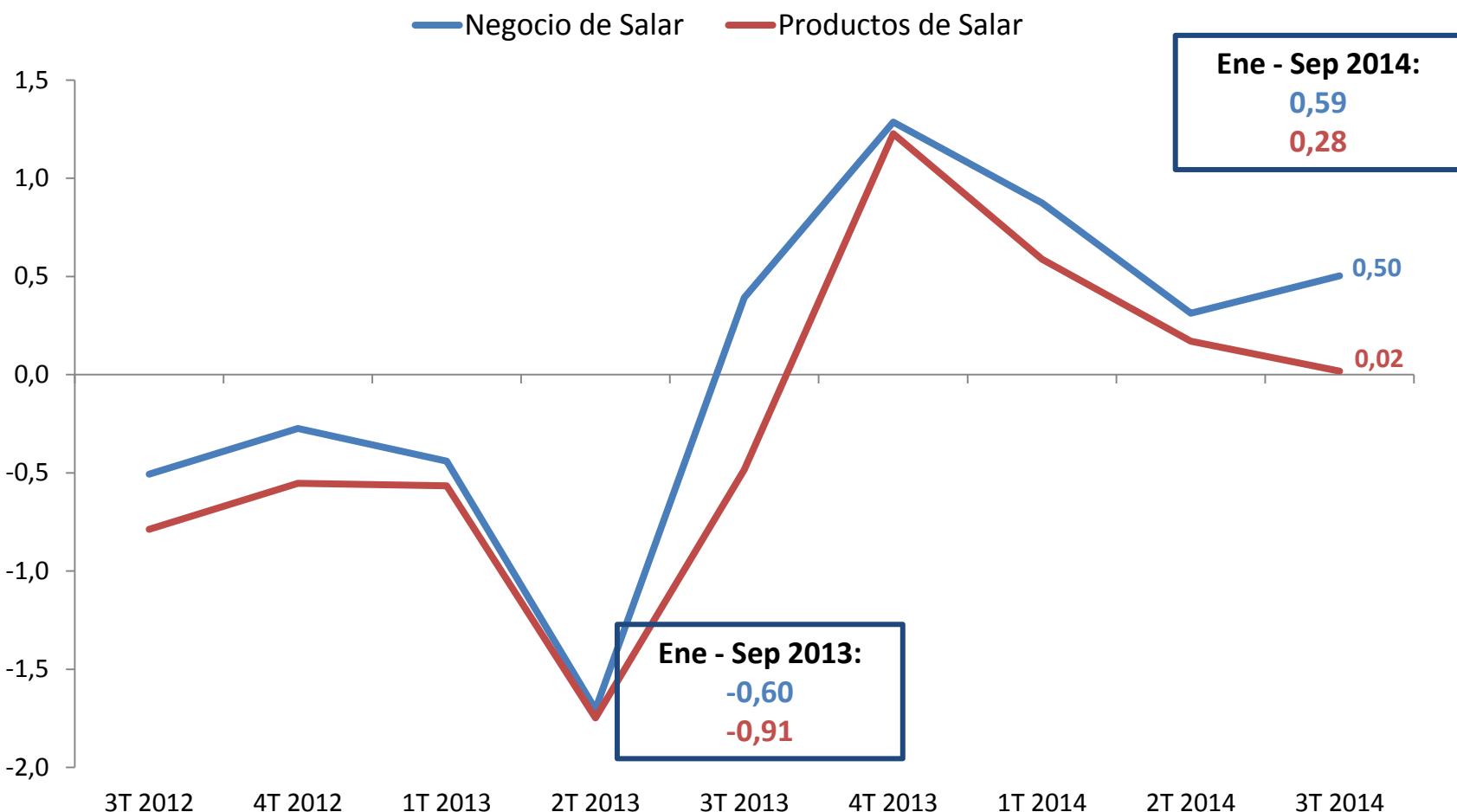


Estimación de la compañía en base a información actual, la cual pudiera estar sujeta a desviaciones

# Evolución Márgenes del Salar



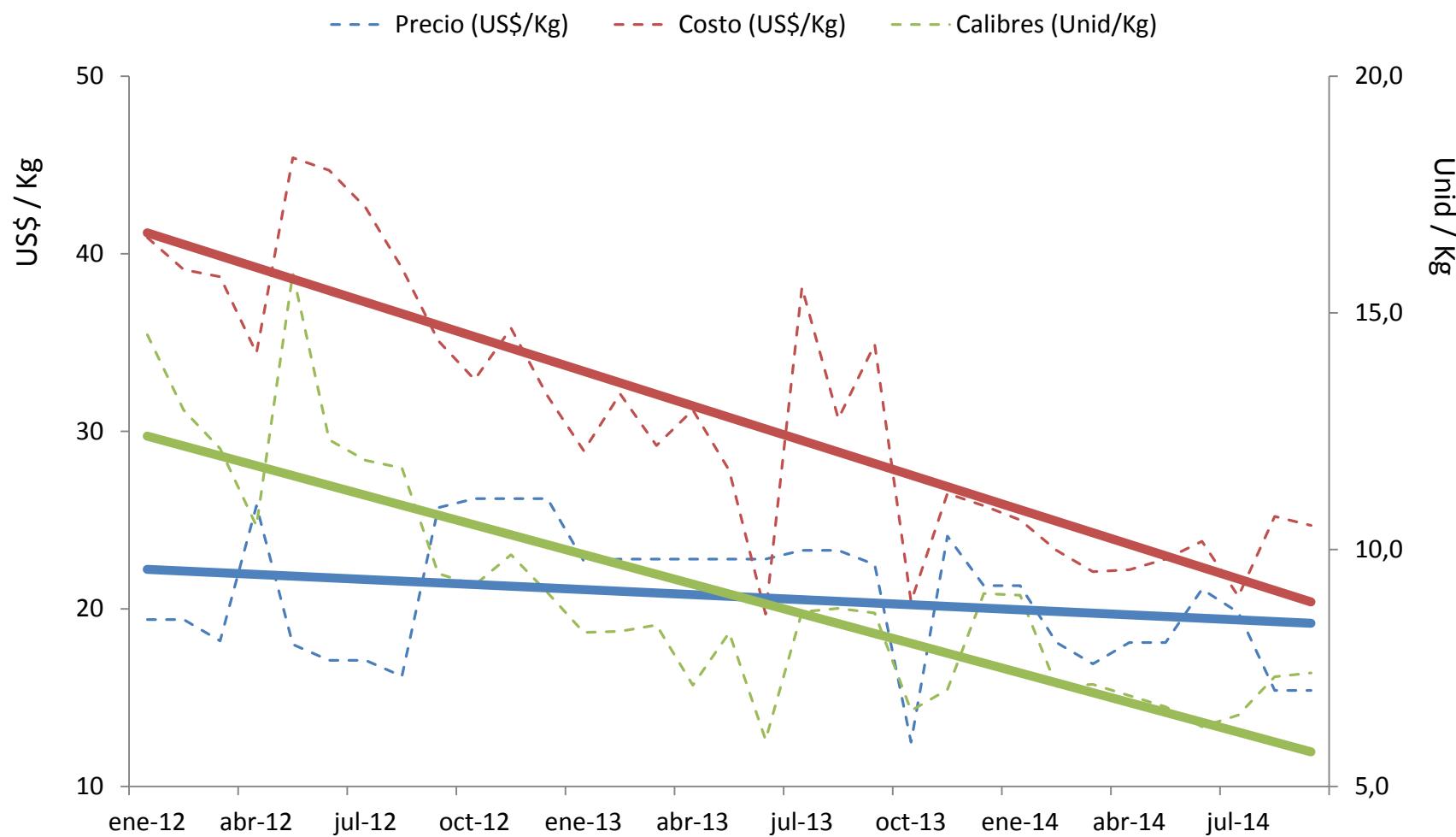
## Evolución del EBIT (US\$)/Kg WFE sin Fair Value



**Negocio del Salar incluye otros Ingresos y Costos provenientes de Servicios a terceros y operaciones de compraventa en oficinas del extranjero**

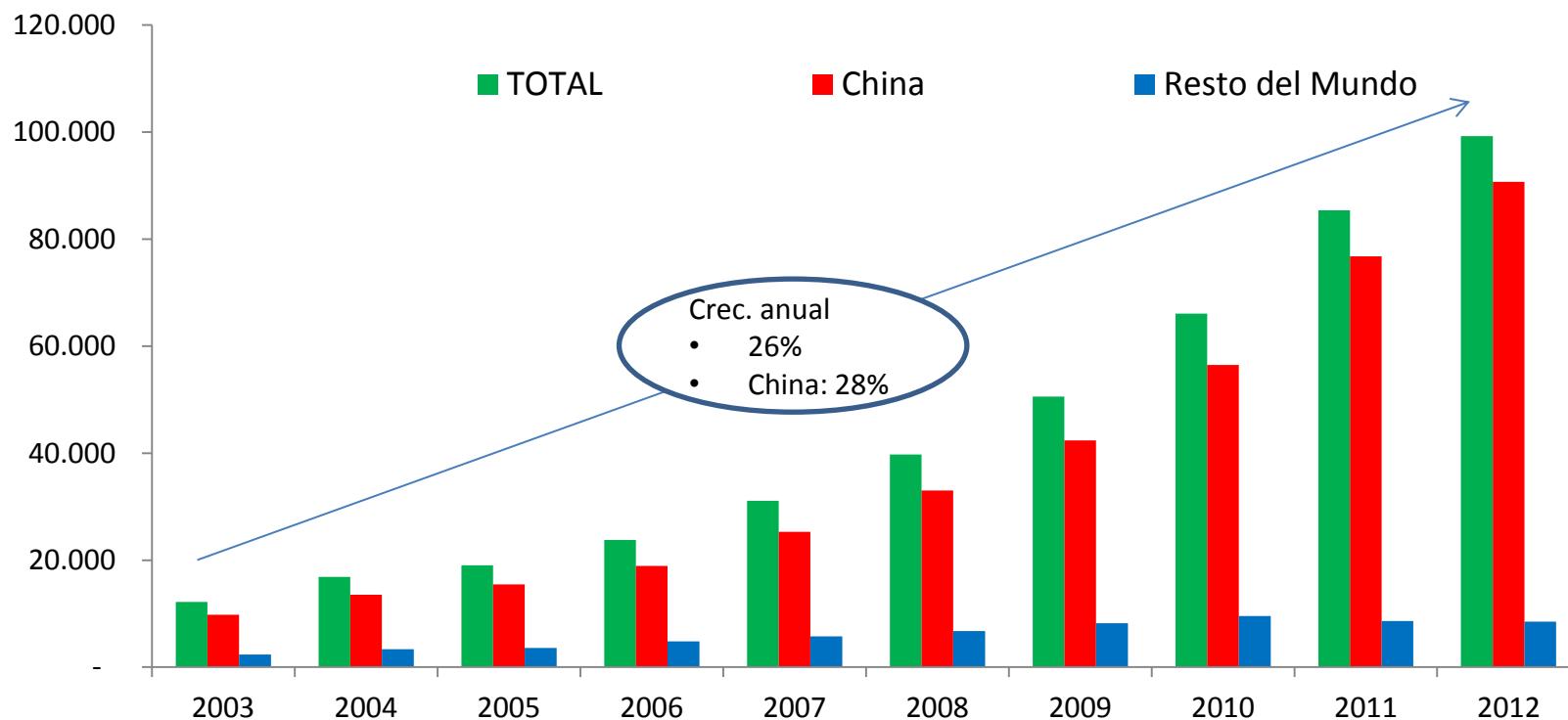


Producción: Positiva Evolución de Costo y Calibres, pero sin impacto en Precio.



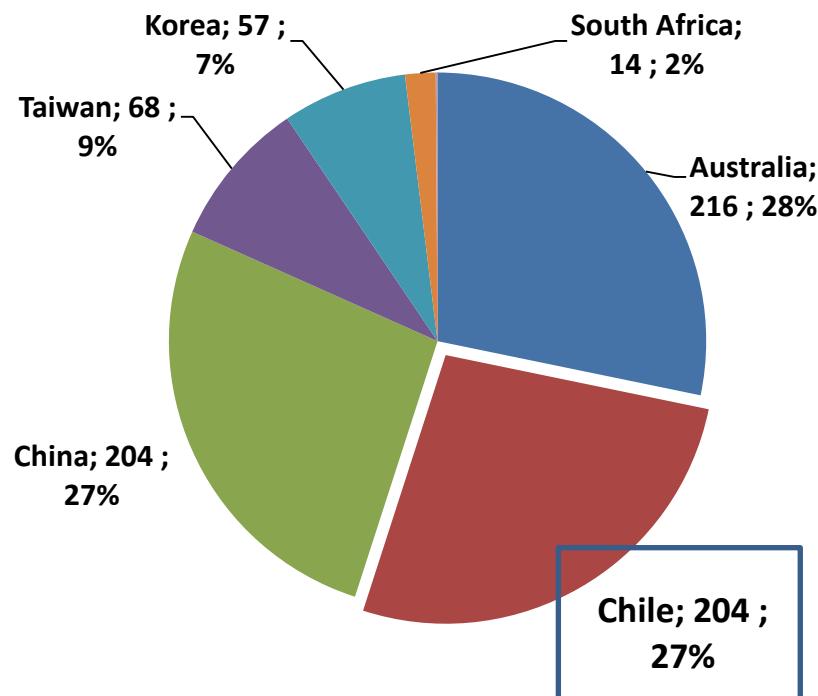
Mercados: China principal productor de abalones y con restricciones de consumo interno.

## Producción de abalones (Miles de Toneladas)

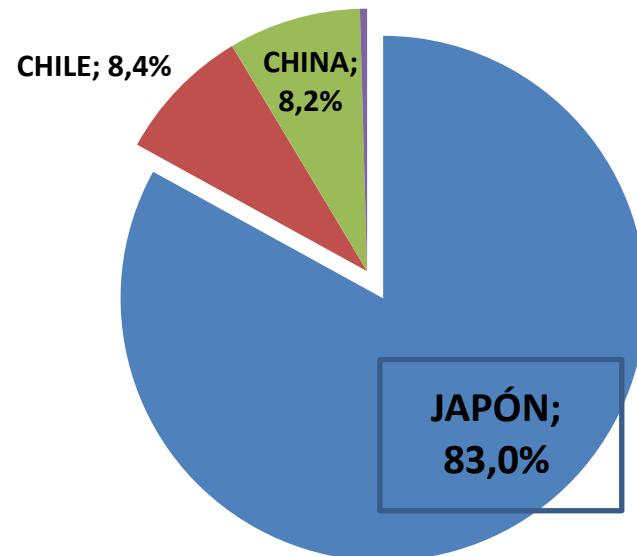


Importación Japón: 764 toneladas IQF (2013).

País; Toneladas; Porcentaje de Participación



Camanchaca vendió 141 toneladas de abalones en 2013 con la siguiente distribución:



Camanchaca representa cerca del 60% de las exportaciones chilenas de abalones IQF a Japón, o bien, un 15% del total de exportaciones a ese país.

- Premio “Buen Vecino” por su programa “*Camanchaca Amiga*”, otorgado por Editec/Aquasur.

1 noticia CONCEPCIÓN Jueves 23 de octubre de 2014



## EMPRESAS | POR EL PROGRAMA CAMANCHACA AMIGA

### Camanchaca recibe premio “Buen Vecino RSE” en Feria AquaSur 2014

**C**amanchaca, en el marco de la Feria AquaSur 2014, que se realiza esta semana en Puerto Montt, Chile, y en la que parte del Grupo Editorial Editec, el premio “Buen Vecino RSE” por su programa Camanchaca Amiga, que busca profundizar y establecer una relación cercana con los colaboradores y con las comunidades donde está inserta la empresa.

En la oportunidad, Cristián Solís, gerente general del Grupo Editorial Editec, que organiza la feria, aseguró que Camanchaca es un referente de la industria en materia de RSE, ya que su programa Camanchaca Amiga cuenta con una estructura establecida en todas sus divisiones, desde hace varios años, y ha generado fuertes lazos y aportes concretos a la comunidad.

#### ACCIONES

Cabe destacar que el programa Camanchaca Amiga centra sus esfuerzos en tres ejes principales, que en la Región del Bío Bío han sido materializados en las siguientes acciones: cuidado del medio ambiente.

En 2013, Camanchaca firmó un acuerdo con la Seremi de Medio Ambiente para impulsar la iniciativa para reducir en un 5% el uso del agua y la energía, y en un 2% los residuos sólidos y desechos de plástico. En este sentido, apoyó la construcción del punto limpio en Coronel, que contó con el patrocinio de la Seremi de Medio Ambiente; instaló basureros en el Barrio Los Pinos, y participó activamente del Día Intercontinental de Limpieza de Playas, realizado en septiembre pasado.

Otra es la integración con la comunidad, en la que Camanchaca tiene convenios de prácticas para alumnos de educación dual, técnica y profesional, con dis-

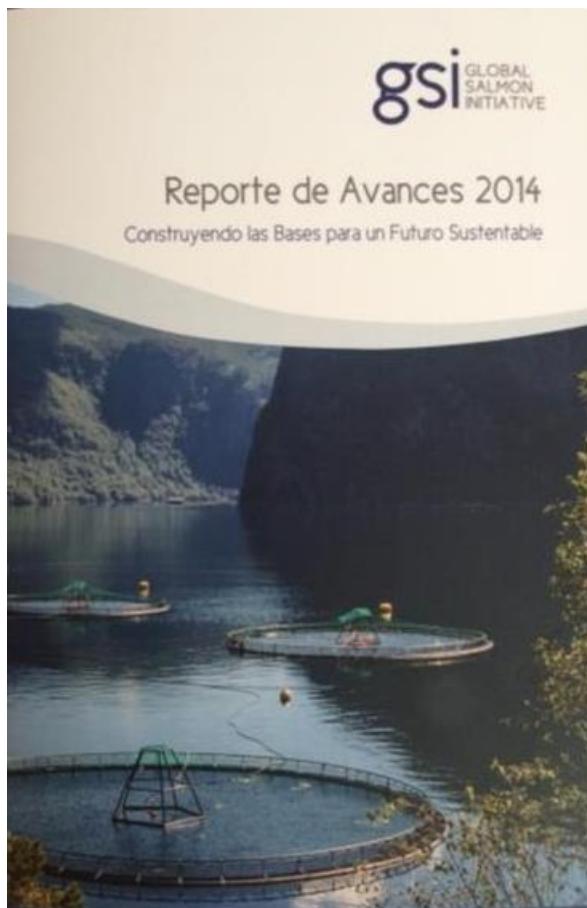
Al respecto, Ricardo García Holtz, gerente general de Camanchaca y quien fue el encargado de recibir el premio, se mostró muy satisfecho, ya que “este premio viene a reafirmar el trabajo que interna y externamente realizamos, y que se basa en el programa Camanchaca Amiga, el que nace como respuesta a una inquietud de la compañía por elevar la sensibilidad sobre la responsabilidad de nuestro entorno y del lugar donde viven nuestros trabajadores y vecinos, para que la creación de valor, que es la esencia de la empresa, sea compartida por la sociedad en la que trabajamos”.

tintas organizaciones educacionales; recibe visitas de estudiantes y vecinos de Coronel y Tomé en sus instalaciones para que conozcan su funcionamiento, entre otros.

Y la tercera es promover una alimentación saludable y nutritiva. Para ello, se han implementado los puntos de venta, uno en Coronel y otro en Tomé, poniendo a disposición a los vecinos productos de calidad, procedentes de la región, con alto valor nutricional y a precios accesibles. La compañía no descarta, en el corto plazo, abrir otros puntos de venta en las comunas de Coronel y Tomé, o operaciones a lo largo de Chile.

De manera excepcional, en esta versión 2014 de la Feria AquaSur, el premio “Buen Vecino RSE” fue compartido con el Instituto del Mar Capitán Williams.

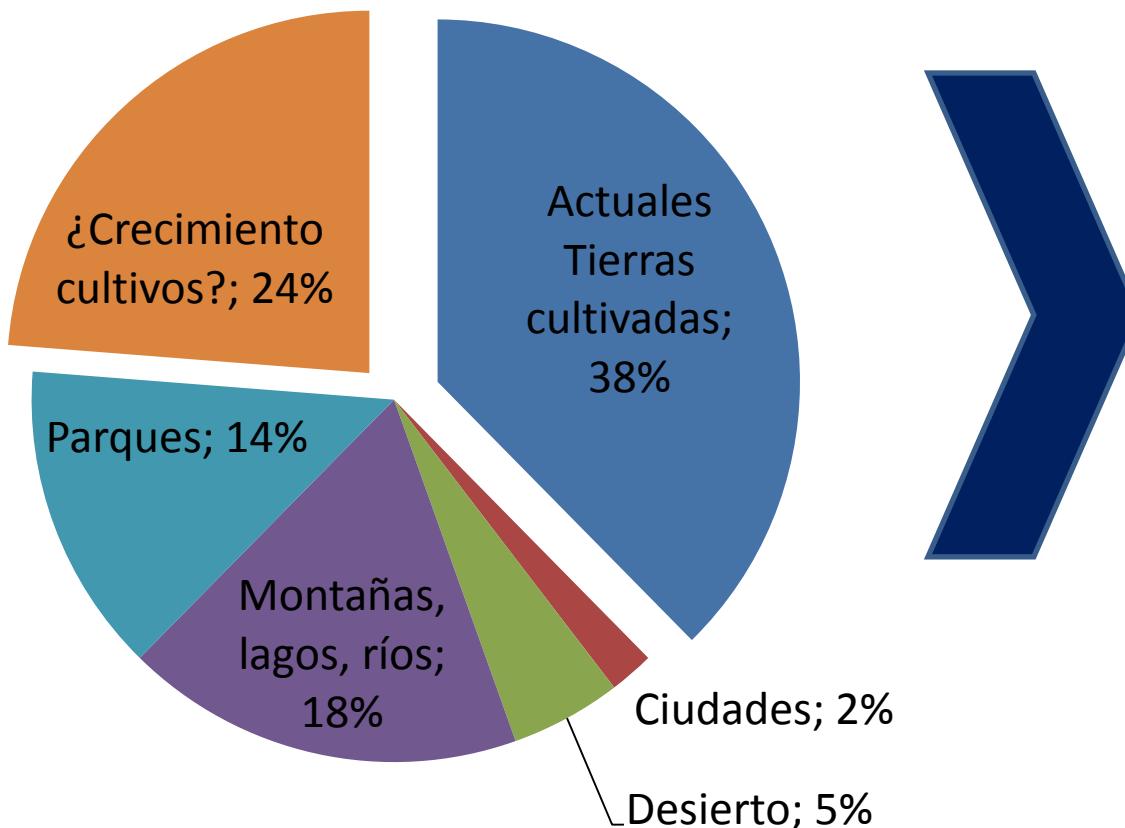
- Realización de Seminario Internacional de GSI: “Camino a la Sustentabilidad”.
- Entrega de reporte de avances.



## Reporte de Avances 2014

Construyendo las Bases para un Futuro Sustentable

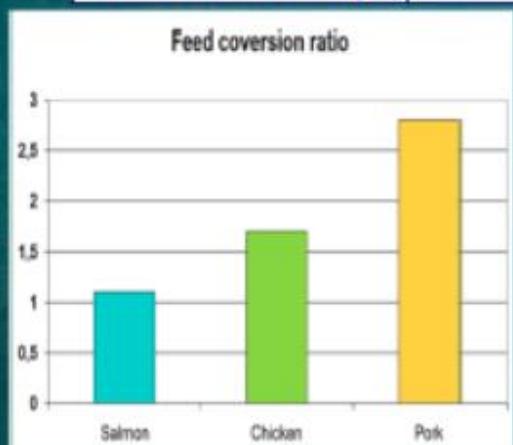
Distribución de superficie terrestre actual



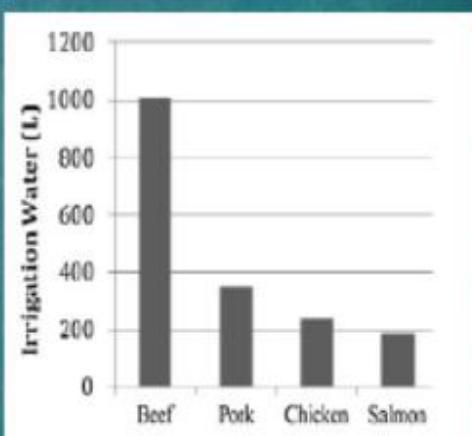
“La agricultura consume 70% del agua utilizada por los seres humanos”

## A viable solution: Efficient use of resources

(1)	Atlantic Salmon	Pig	Chicken	Lamb
Harvest Yield (%)	86	72.5	65.6	46.9
Edible Yield (%)	68.3	52.1	46.1	38.2
FCRc	1.15	2.63	1.79	6.3
Energy Retention (%)	23	14	10	5
Protein Retention (%)	31	18	21	5



High Feed Conversion Efficiency<sup>2</sup>



Low Use of Irrigation Water<sup>3</sup>

Source: 1. Bjørki, J. Protein and energy account in salmon, chicken, pig and lamb. M.Sc. Thesis, Norwegian University of Life Sciences (UMB), Norway (2002)

2. Skretting internal data

3. Welch, Hoenig, Stiglitz, Benetti, Tacon, Sims, and O'Hanlon, 'From Fishing to the Sustainable Farming of Carnivorous Marine Finfish', Reviews in Fisheries Science, 18:3, 235 - 247 <sup>17</sup>

# Camanchaca

