























Camanchaca



5 de Abril, 2013



Mejores Perspectivas de 5 Principales “Drivers” del Negocio

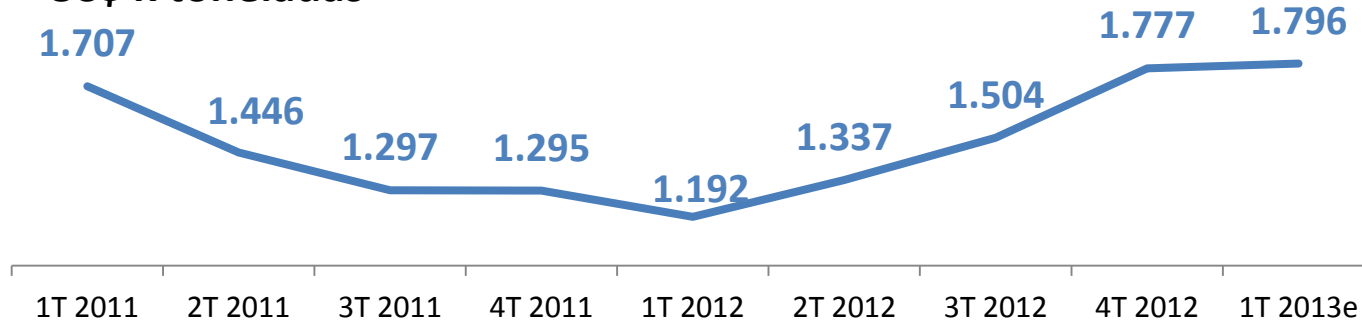
		Información entregada en:						
				Abr-13				
		4Q 2012	3Q 2012	1Q'13 Tendencia	Dic-12	Sep-12	Jun-12	
Driver					4Q'12 Tendencia	3Q'12 Tendencia	2Q'12 Tendencia	
1. Precio Harina de Pescado	US\$/ton	1.777	1.504					
2. Precio Salmón Atlántico	US\$/KgWFE	3,7	4,0					
3. Capturas (acumulado)	ton	350.268	257.968					
4. Precio Diésel	US\$/lt	0,88	0,81					
5. Condiciones Sanitarias								
a) Mortalidad – Salmón Atlántico	%	8,3	6,8					
b) Mortalidad - Trucha	%	16,0	15,7					

5 Principales “Drivers” del Negocio

Precios de venta Camanchaca de Harina de Pescado y Salmón Atlántico

1) Harina de Pescado: Altos Precios

US\$ x toneladas

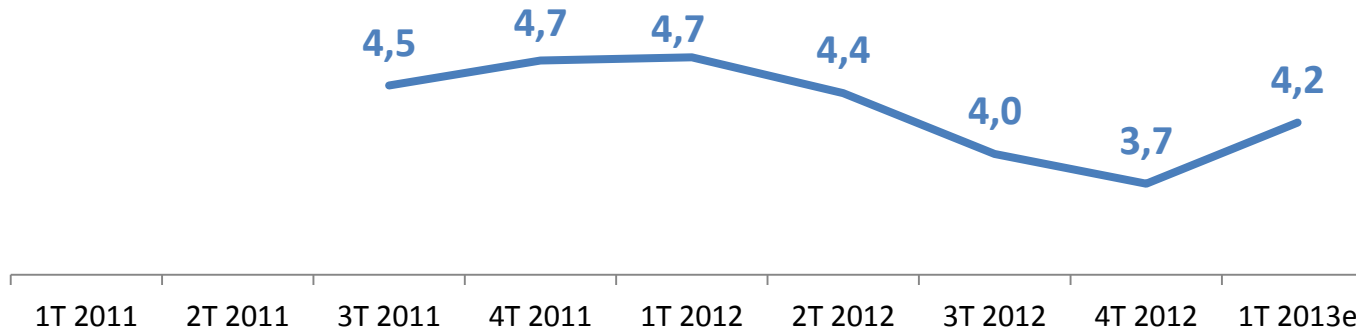


$\Delta^+ 4T '12 / 4T '11:$
+37,2%

$\Delta^+ 2012 / 2011:$
+3,6%

2) Salmón Atlántico: Recuperación en 1Q2013

US\$ x kg WFE



$\Delta^+ 4T '12 / 4T '11:$
-20,7%

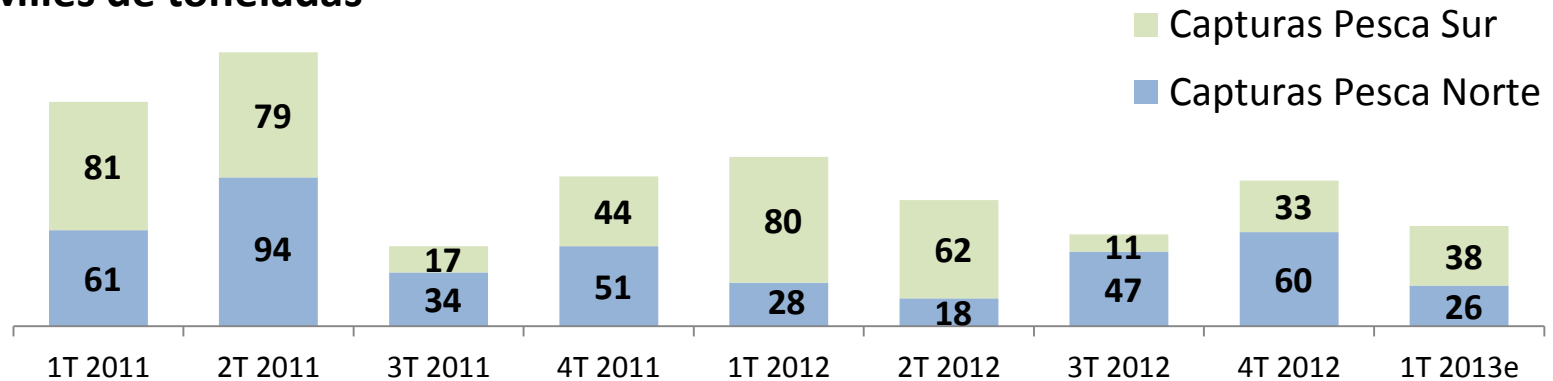
$\Delta^+ 2012 / 2011:$
-13,6%

5 Principales “Drivers” del Negocio

Capturas Pelágicas y Precio Diésel

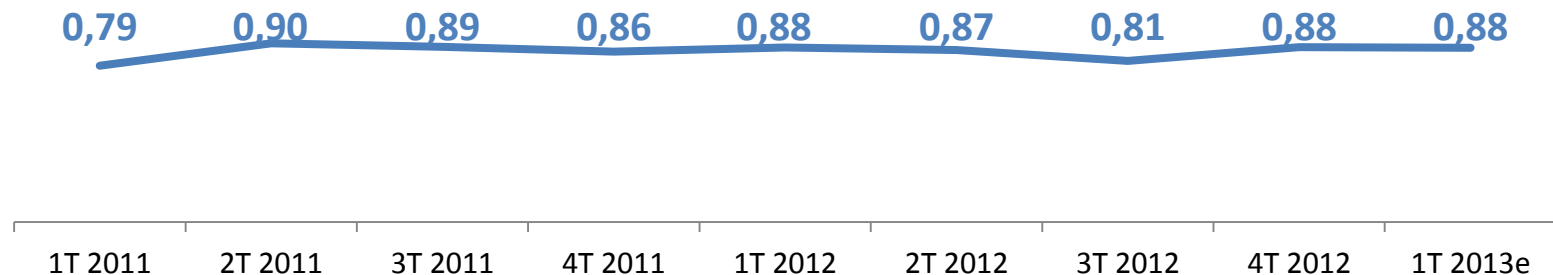
3) Capturas Pelágicas: Recuperación en 4Q12

Miles de toneladas



4) Precio Diésel: Estable

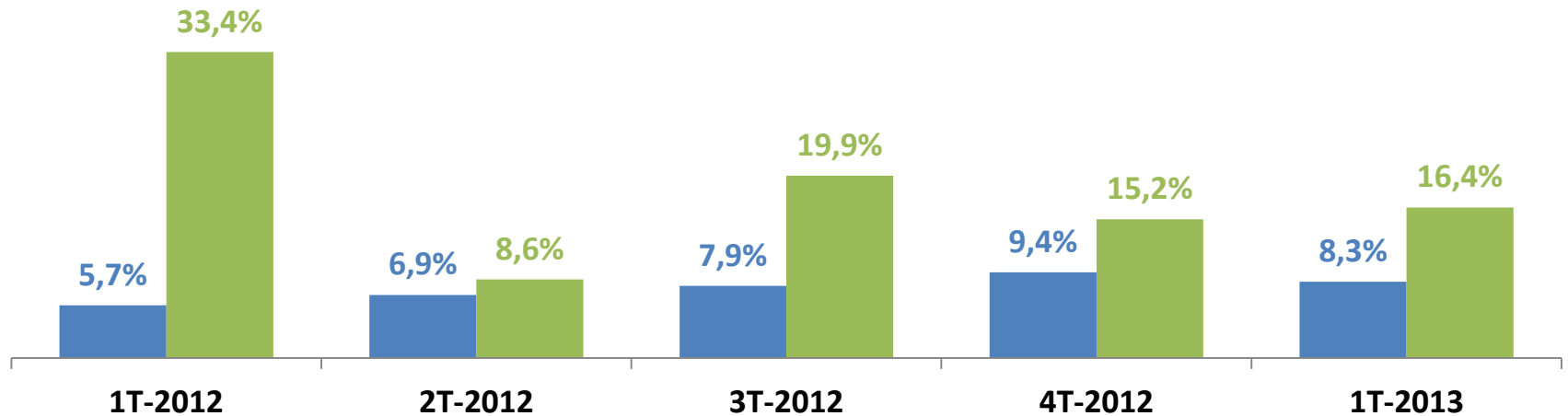
US\$ x litro



5 Principales “Drivers” del Negocio

■ Salar ■ Trucha

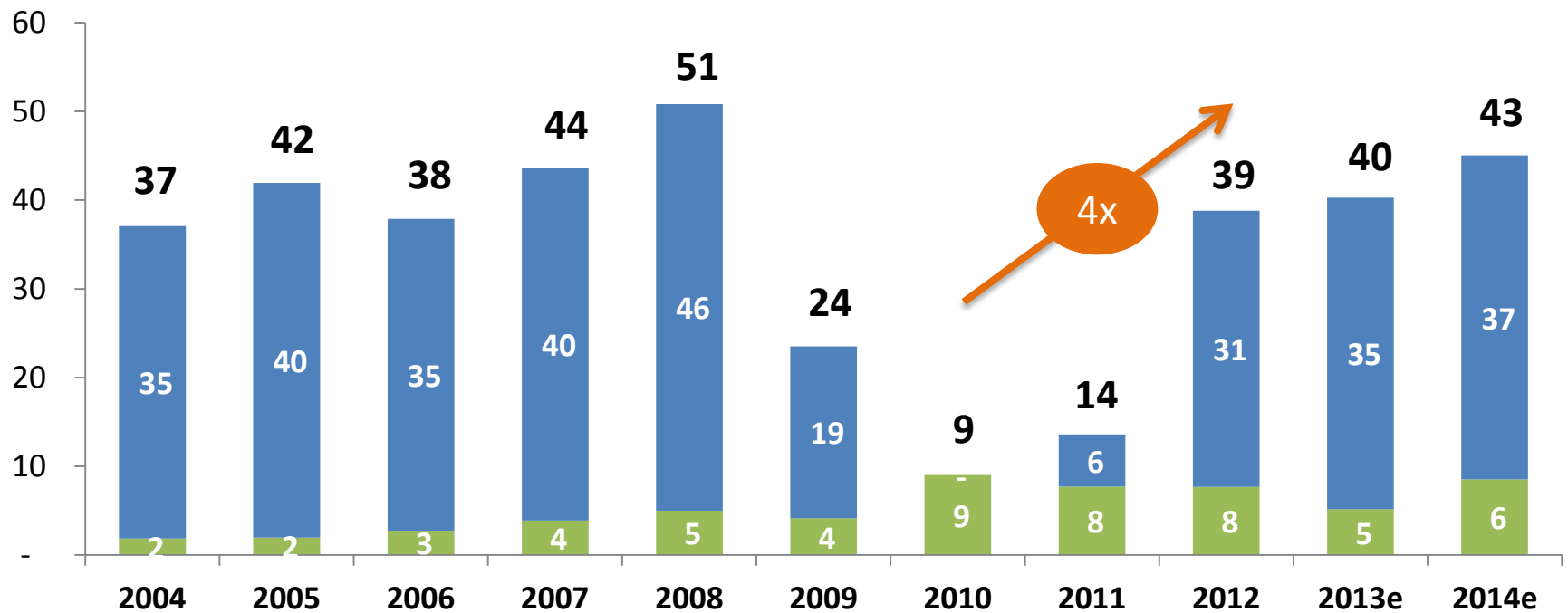
5) Pérdida de Centros cerrados – 2012: En buen pie para reglamentos %



Salmón: Recuperación y fuerte aumento de cosechas

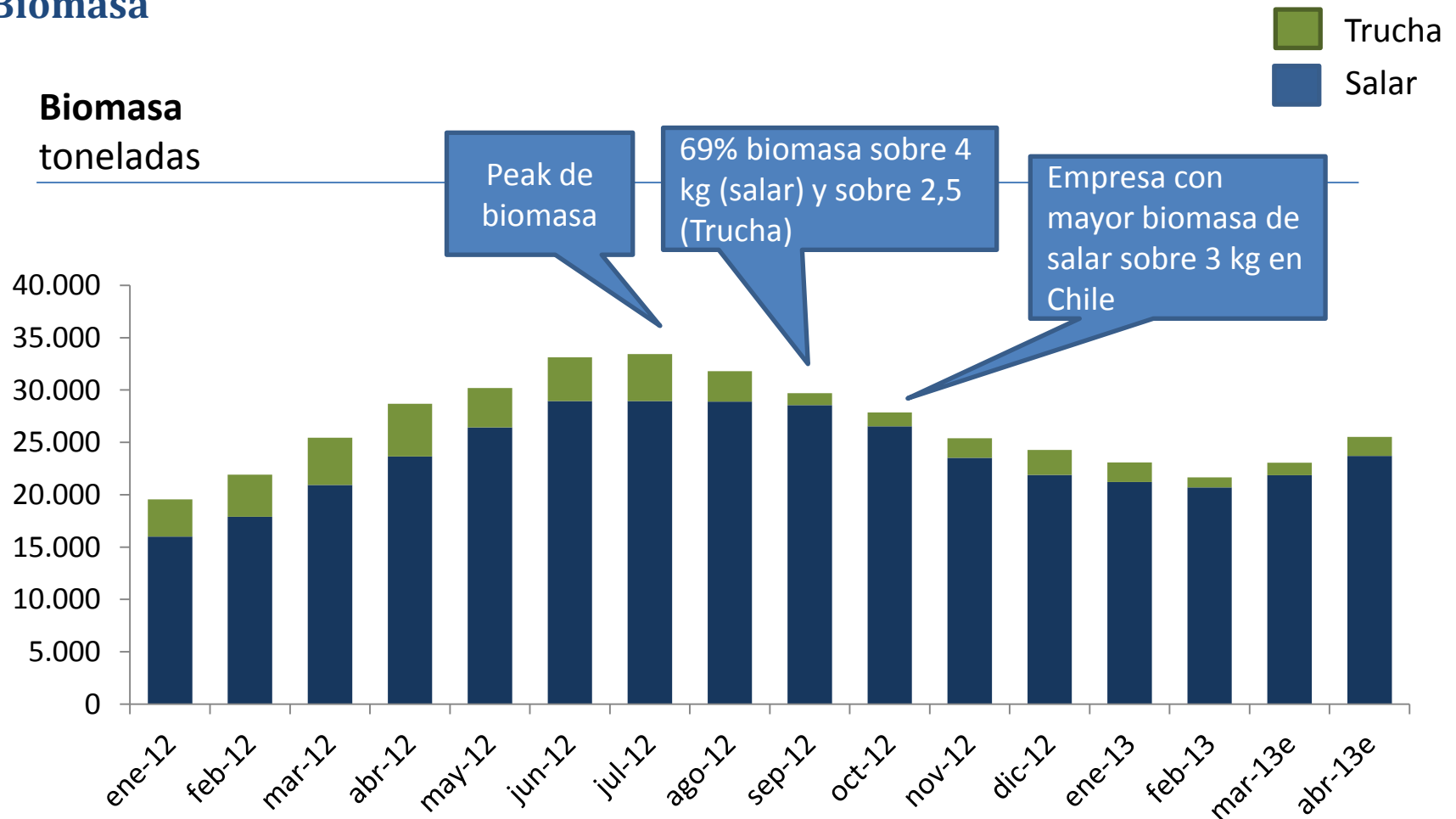
Cosechas, Miles de tons WFE

■ Salar ■ Trucha



Salmones: *Peak de biomasa en 2012. Estable en 2013*

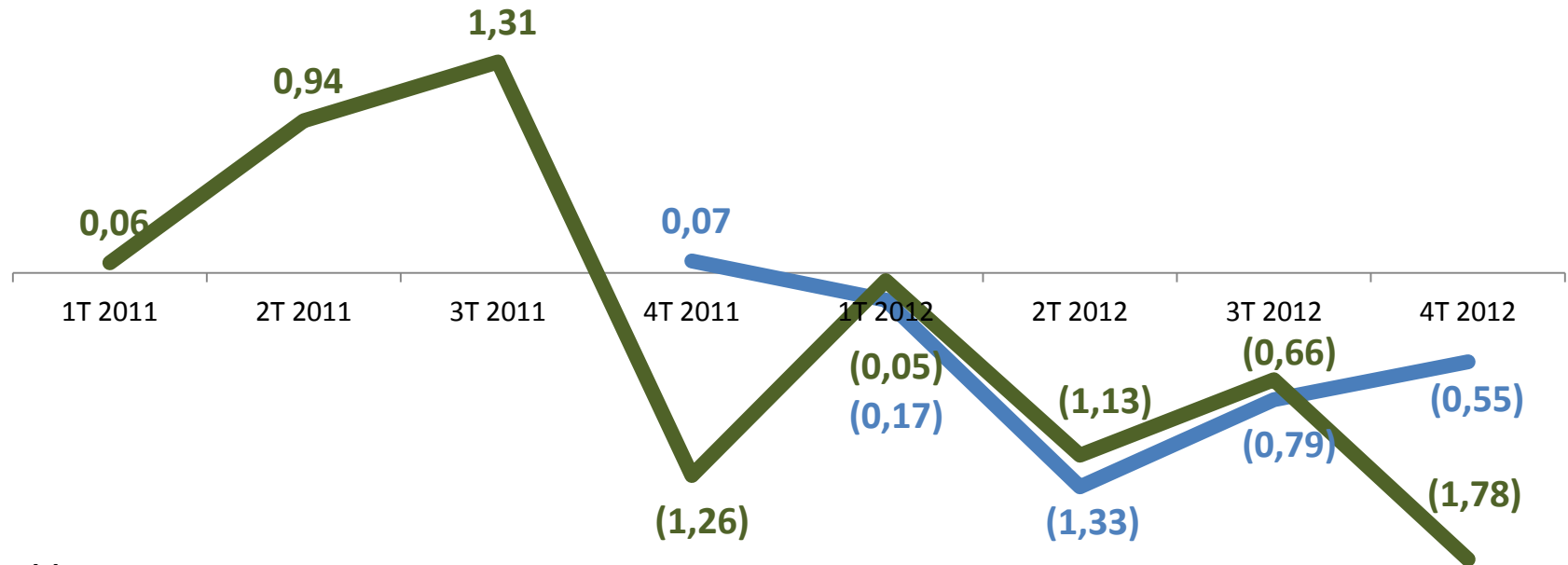
Biomasa



EBIT x kg por especie: *Efecto Precio y Escala*

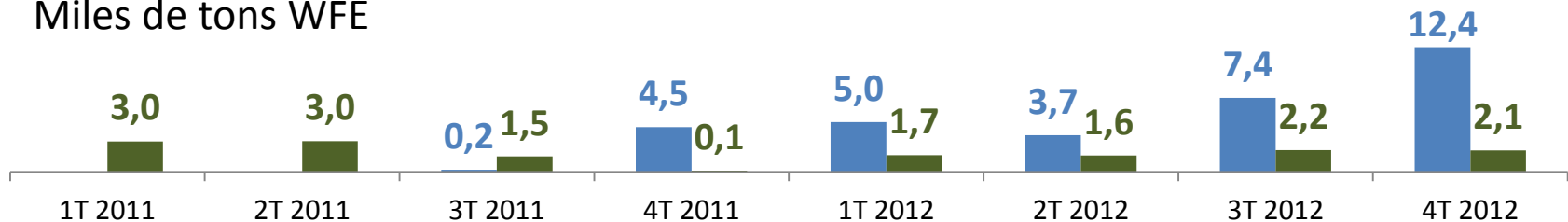
US\$ x kg WFE

Trucha
Salar



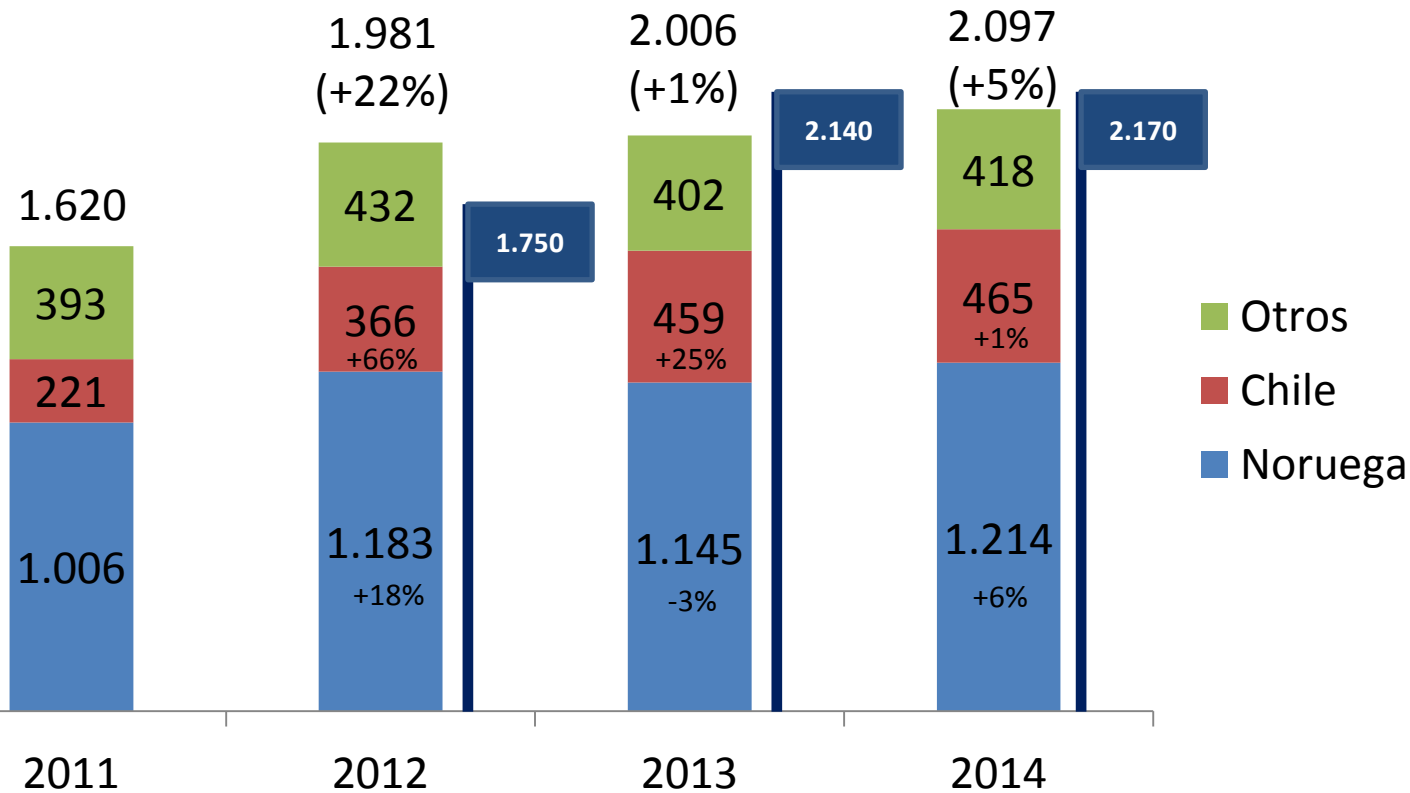
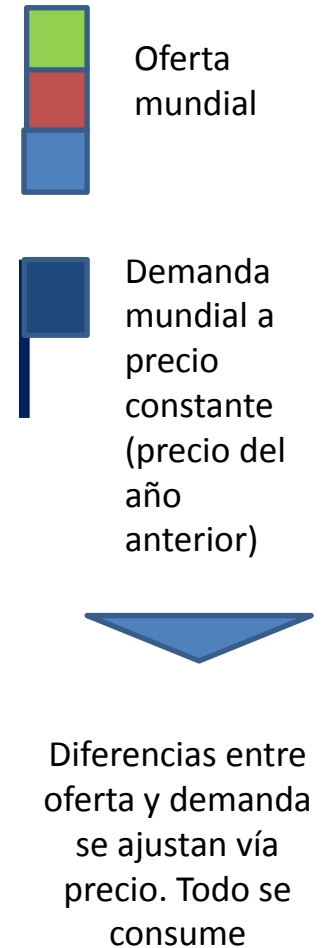
Ventas

Miles de tons WFE

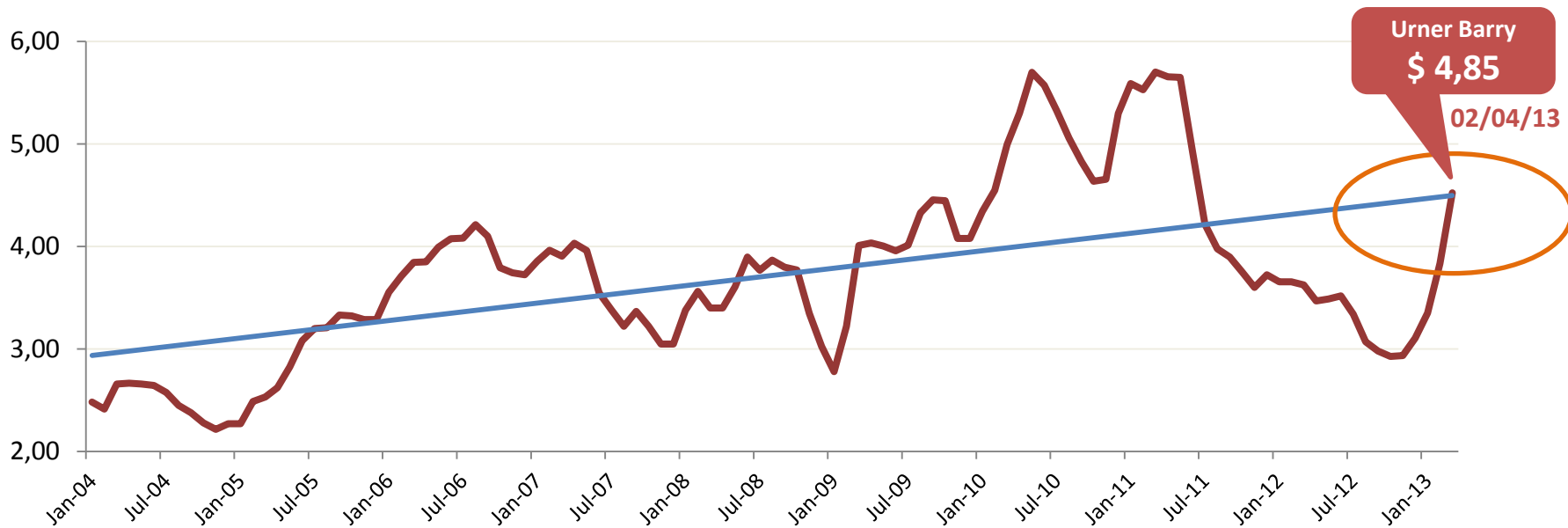


Crecimiento limitado Salar en 2013 y 2014...

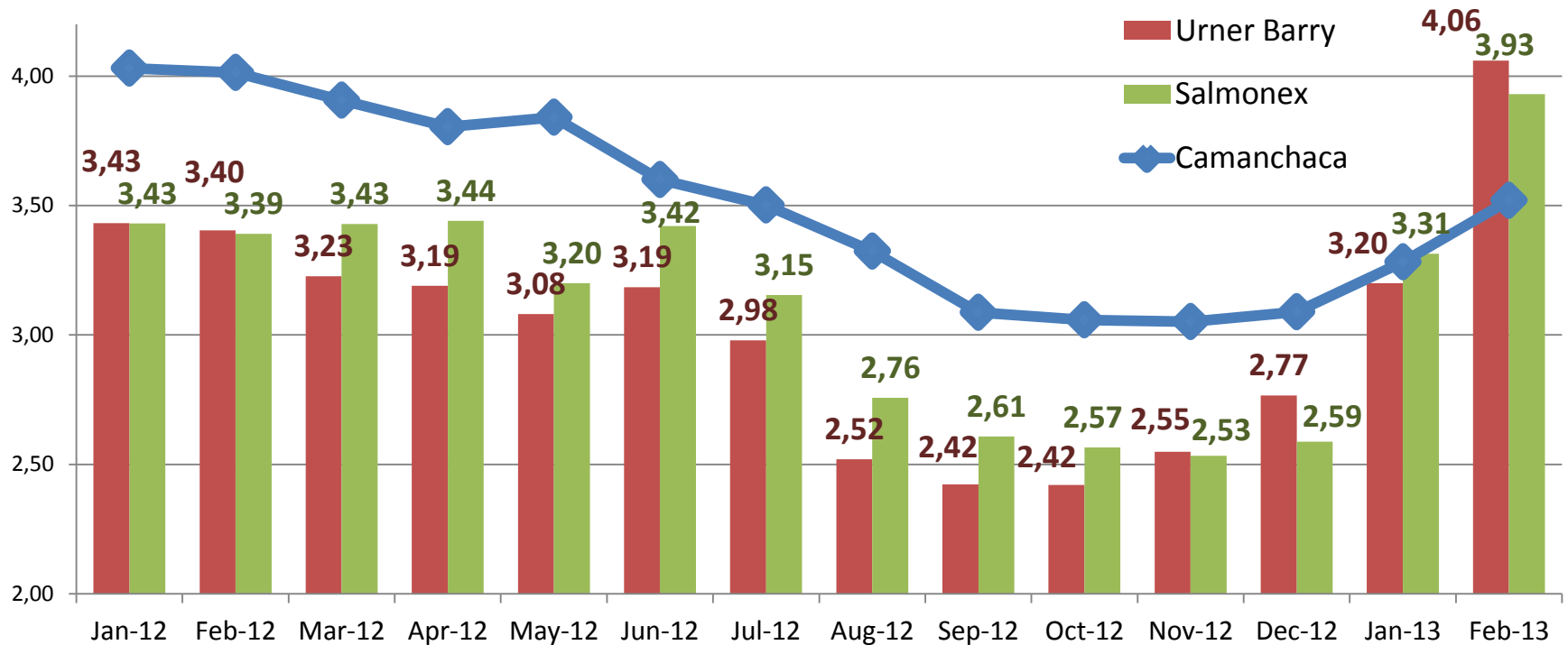
Miles de toneladas WFE



... aumentos significativos Precios del Salmón Atlántico
Urner Barry Trim C 2-3 (US\$ / lb.)



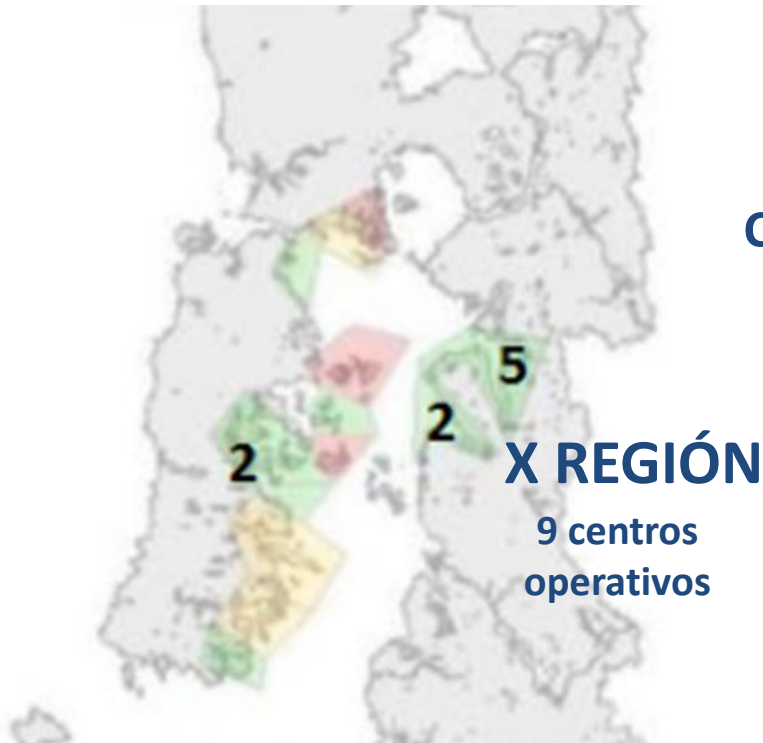
Evolución Retorno Materia Prima Camanchaca US\$/kg WFE



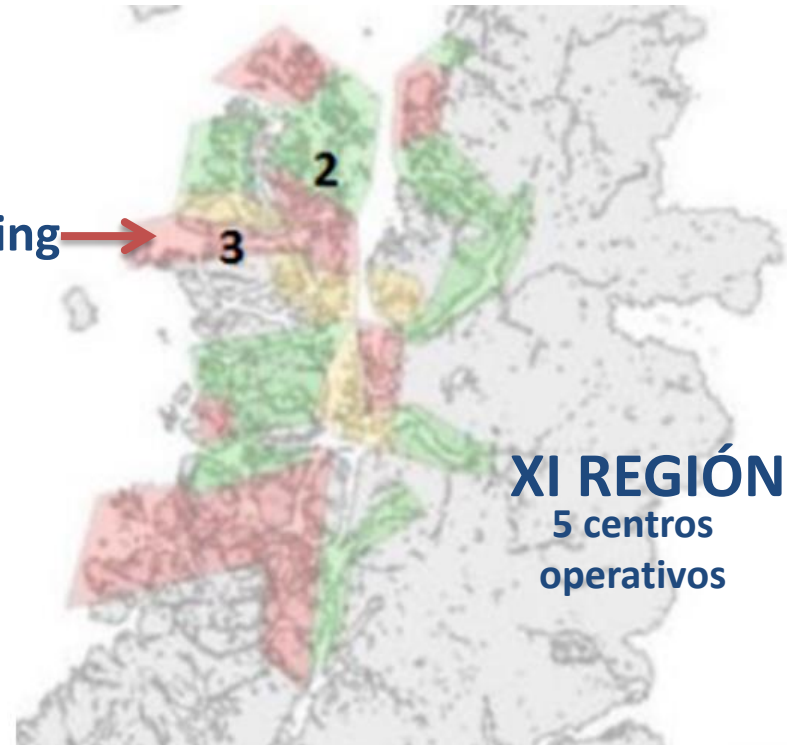
Situación sanitaria: Importancia Diversificación Geográfica Concesiones

Promedio de Caligus por pez al 31/Mar/12

■ 0 - 6 ■ 6 - 9 ■ > 9



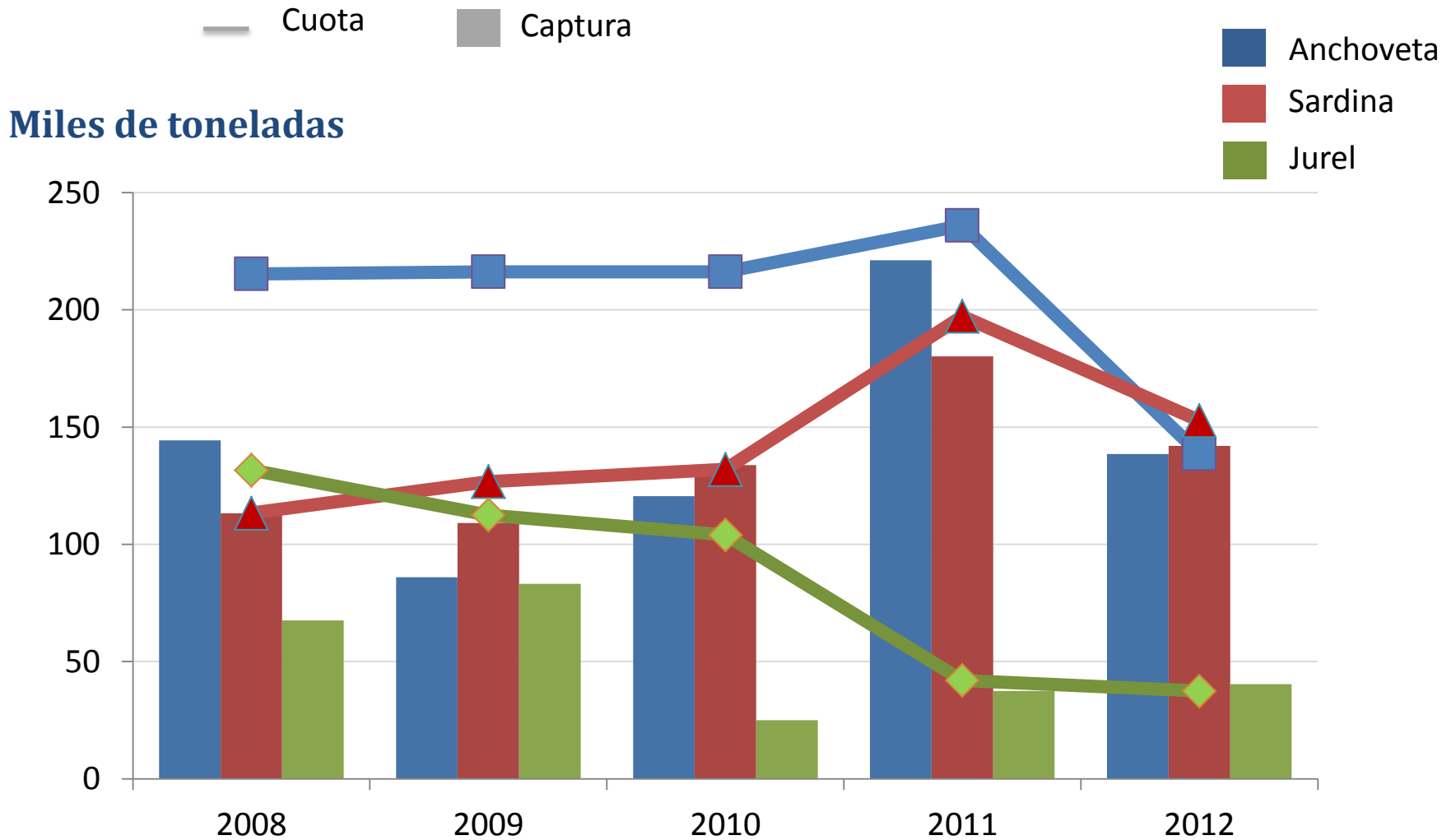
Canal King →



- 71 concesiones
- 25 concesiones en uso últimos 2 años

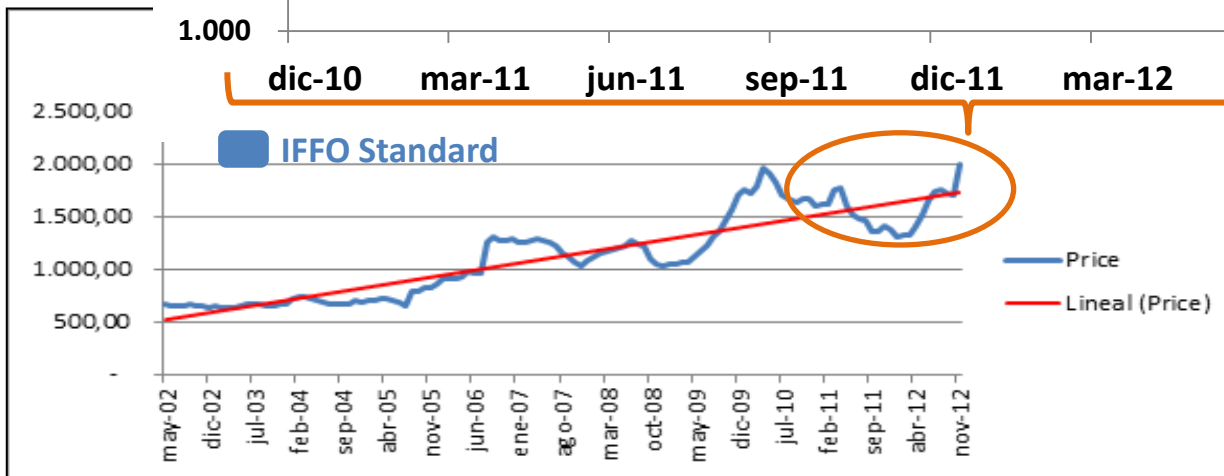
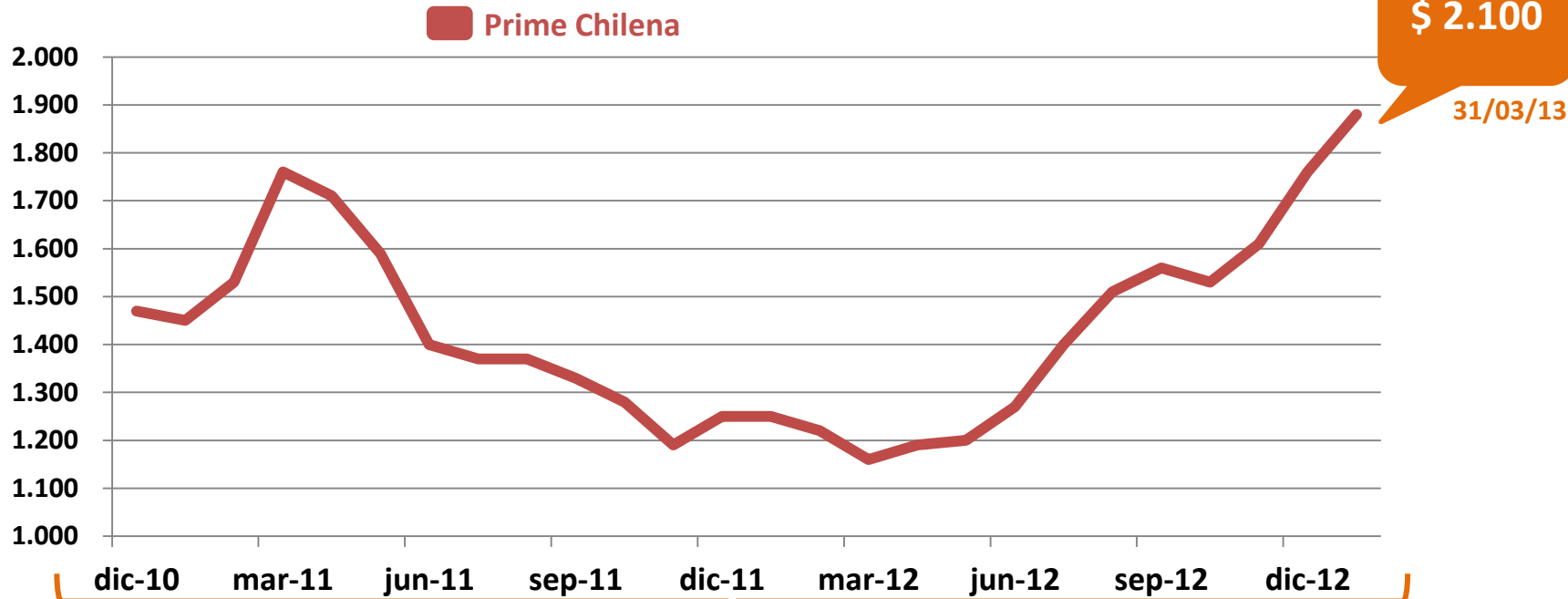
- 13 de Salar
- 1 de Trucha

Pesca: Cuotas v/s Capturas



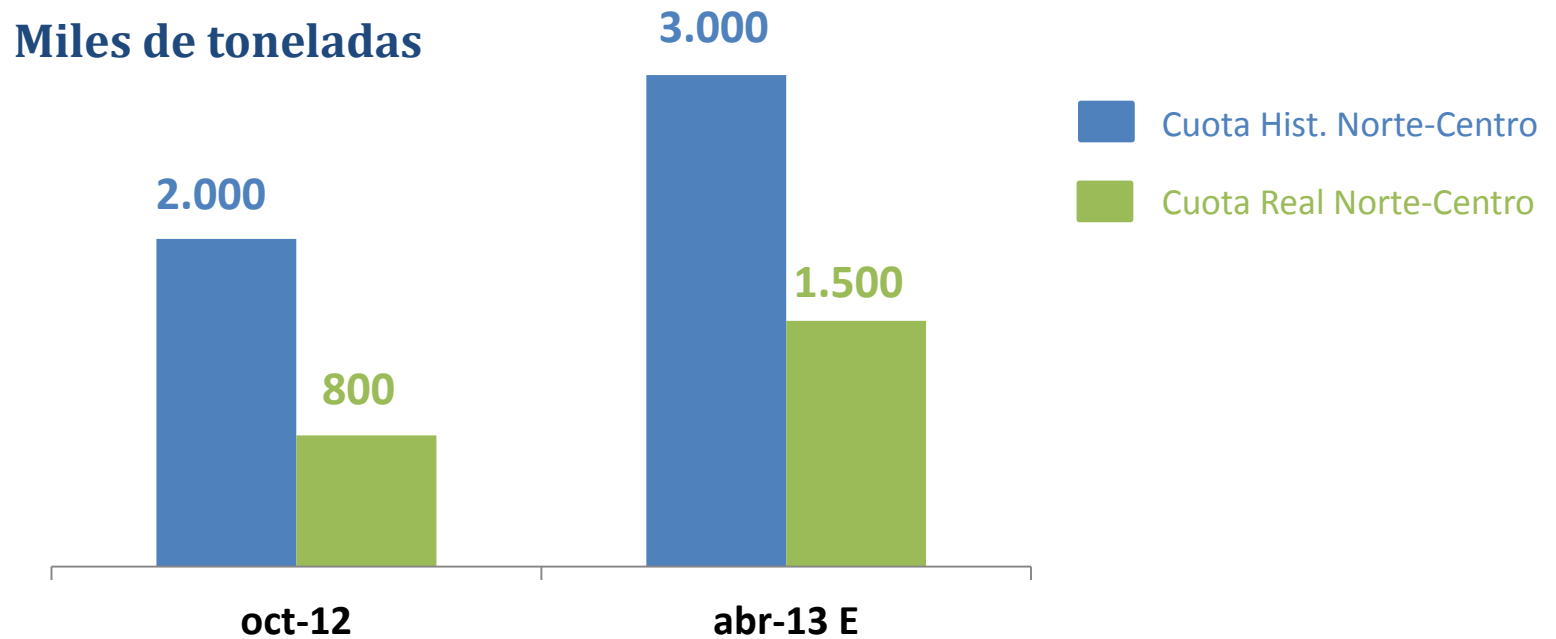
Precio Harina de Pescado: Altos Precios...

US\$/Ton métrica; Prime Chilena e IFFO Standard, FOB



Precios actuales
sobre línea de
tendencia

... Cuotas en Perú: por Debajo de su Nivel Histórico.



2.700 M tons Captura → app -590 M tons HP

Otros: Bajos Stocks y altos niveles de demanda en China.

Nueva Ley de Pesca: 9/Febrero/2013

- El Estado tiene soberanía en su ZEE y derecho a regular la actividad extractiva.
- Hay 6 meses para que las empresas pasen de LMC a LTP-A, con igual coeficiente de participación que el promedio de capturas últimos 3 años.
- LTP-A: renovables en 20 años; transables; divisibles; objeto de cualquier negocio o acto jurídico; contienen autorizaciones por pesquería con las artes y fauna acompañante actuales.
- Licitaciones vía LTP-B, después de anunciado los RMS (o max. 2 años), por 5% anual de las cuotas cuando se alcance 90% RMS; otro 5% cuando >95%RMS; otro 5% cuando >100%RMS. Art transitorio pone licitación por pesquería a todo evento después de 3 años del anuncio de RMS, salvo las colapsadas. LTP-B son por 20 años, no renovables.
- Renovación debe solicitarse y concederse salvo que haya causales de caducidad en últimos años, relacionadas con temas pesqueros (10 años) y laborales (7 años) de sentencias ejecutoriadas. Hoy se puede perder sólo si no se usa.
- Contempla un nuevo Fraccionamiento artesanales/industriales, en línea con los acuerdos de la “Mesa Pesquera”
- Consejos Consultivos y Técnicos establecerán el RMS y fijarán cuota propuesta a Subpesca. Consejos Nac de Pesca son sólo consultivos. Hoy tienen derecho a veto.
- LTP están asociadas al propietario y no a las naves

Consideraciones sobre Cultivos:

Cultivos Sur / Mejillones

- ✓ Debilidad de captación de semillas en la X Region. Camanchaca alcanza récord de cosechas, y de producción de producto entero. En 2013 proyectamos -20-25%.
- ✓ Mejor gestión comercial abre nuevos mercados y sube precios
- ✓ “Turnaround” de Cultivos Sur: logró obtener un **EBITDA positivo de US\$ 50 mil** que se comparan con los US\$ 2,7 millones negativos de 2011.
- ✓ 2013: eficiencia en proceso y desarrollo mercado producto entero.

Cultivos Norte / Abalones&Ostiones

- ✓ **Abalones:** termino de cosechas generaciones 2008 y anteriores; bajos calibres -> altos costos y bajos precios. Efecto negativo US\$ 3,9 millones.
- ✓ **Ostiones:** mortalidad extraordinaria de 150 – 200 tons durante el verano producto de altas temperaturas del mar. Efecto negativo de US\$ 3,2 millones.
- ✓ 2013: Plan Estabilización:
 - ✓ abalones generación 2009: calibres 1Q13 8unid/kg versus 12-13 promedio 2012 (más precio, menos costos).
 - ✓ Desarrollo producto abalon en conservas
 - ✓ Más estricta selección de ostiones y mayor orientación mercado nacional

Otros temas

- Venta **Activos Prescindibles**

A la fecha se han realizado ventas o firmas de promesas, por un monto aproximado de **US\$ 8,9 millones**. Más 3 barcos con ventas por **US\$ 3,4 millones**.

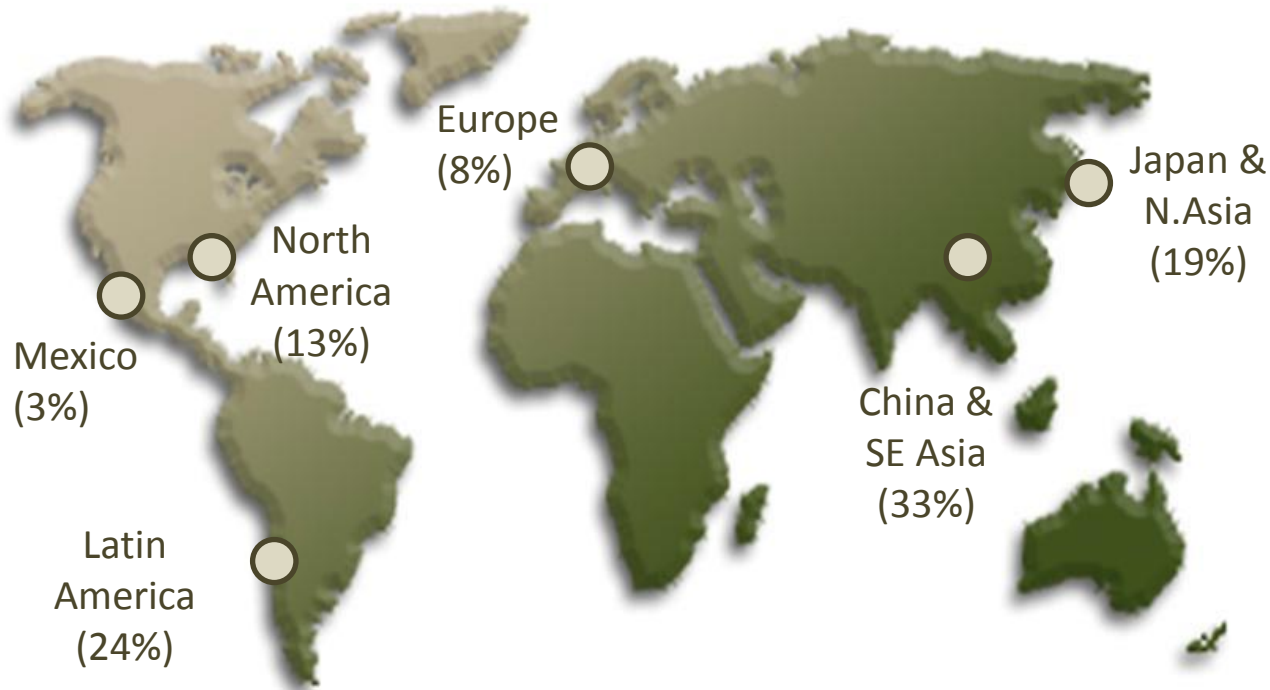
- Venta **Centromar**

Monto **US\$ 15,5 millones**, utilidad antes de impuestos **US\$ 5,5 millones**

- Evaluación calendario de amortizaciones deuda

Mercados: Reconquista y apertura de nuevos clientes

Geografía



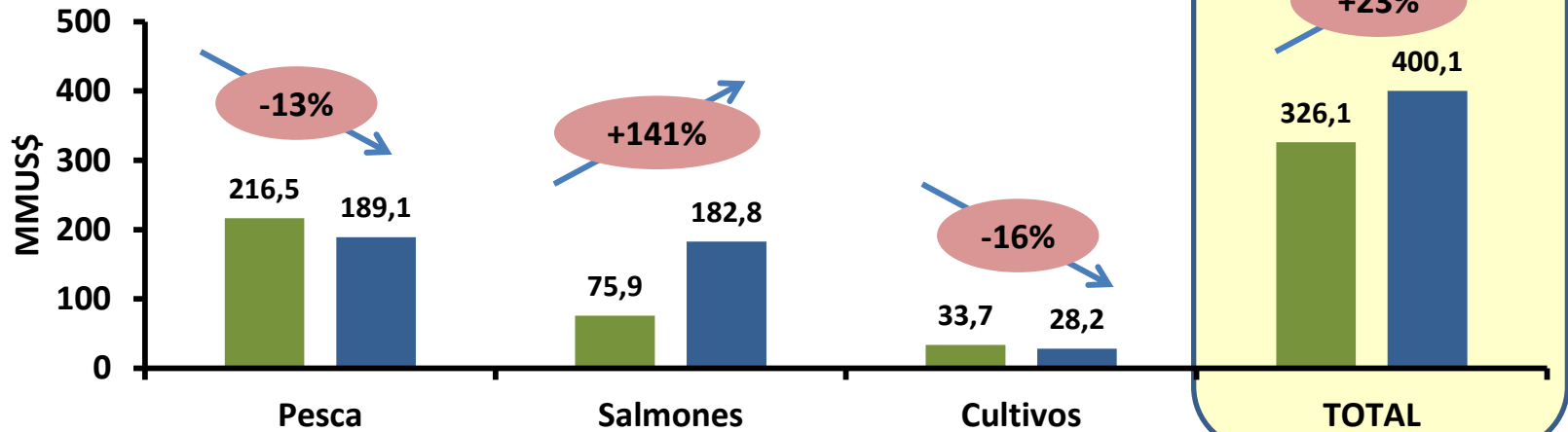
Productos

	2012	2011
Salmón Atlántico	32,5%	7,2%
Harina de Pescado	32,3%	47,0%
Trucha	8,9%	14,2%
Conservas	6,5%	7,4%
Aceite de Pescado	6,2%	8,2%
Mejillones	4,7%	4,6%
Jurel Congelado	3,3%	3,5%
Langostinos	2,7%	2,9%
Ostiones	1,8%	3,6%
Abalones	1,1%	1,4%

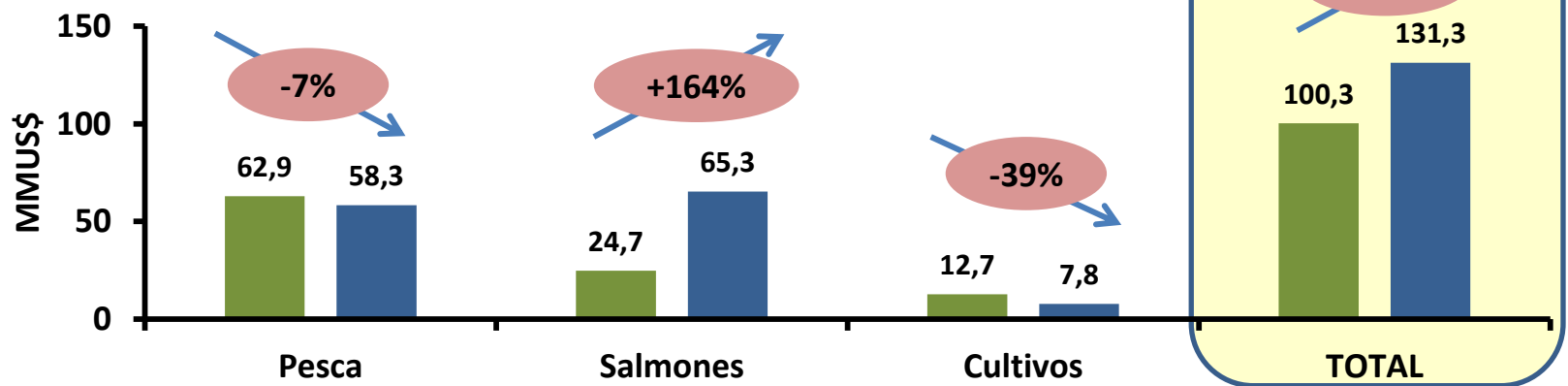
Ingresos

2011 2012

Acumulado Año



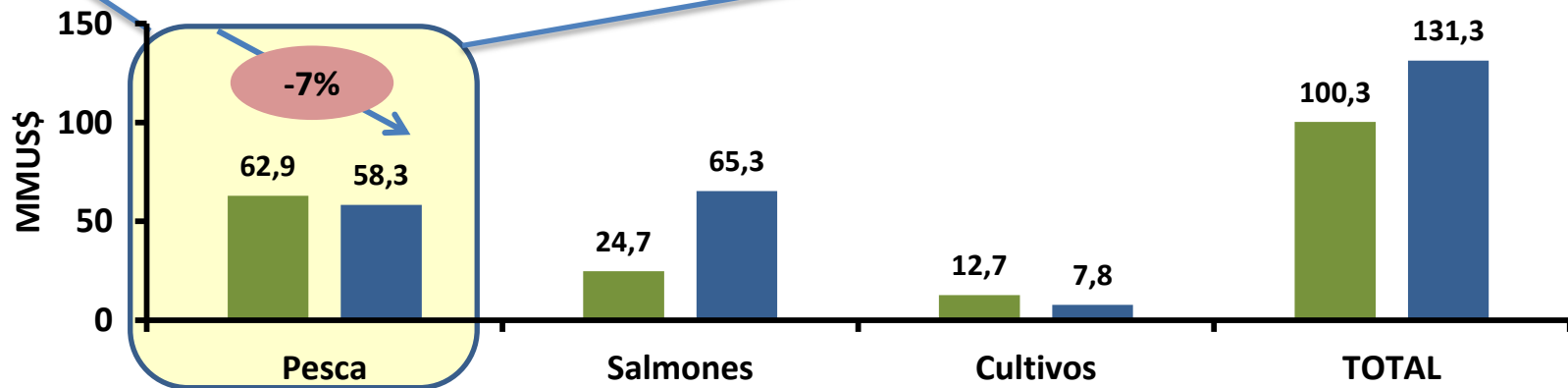
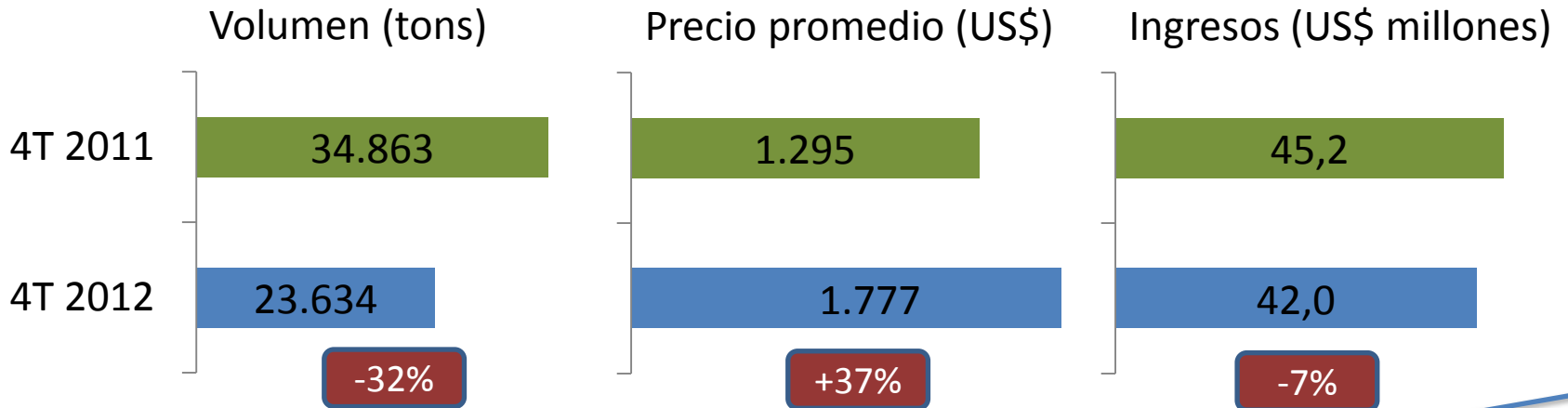
4to Trimestre



Ingresos 4to Trimestre

2011 2012

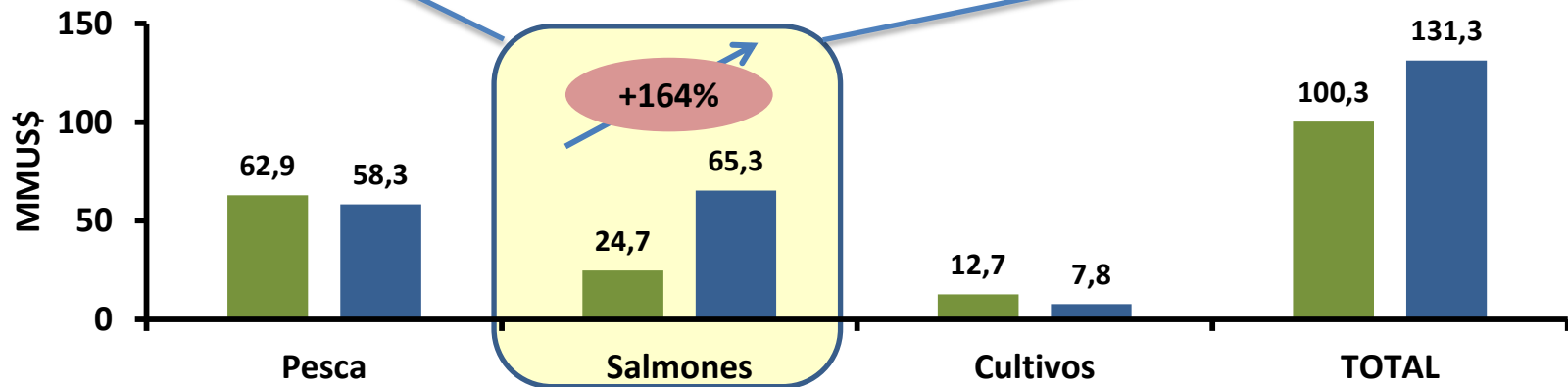
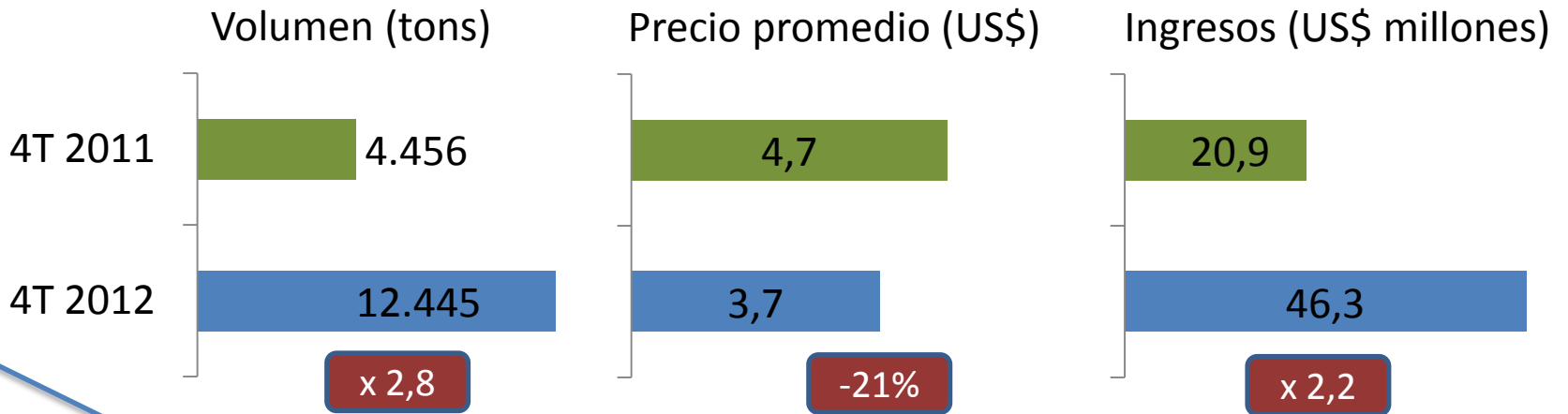
Harina de Pescado



Ingresos 4to Trimestre

■ 2011 ■ 2012

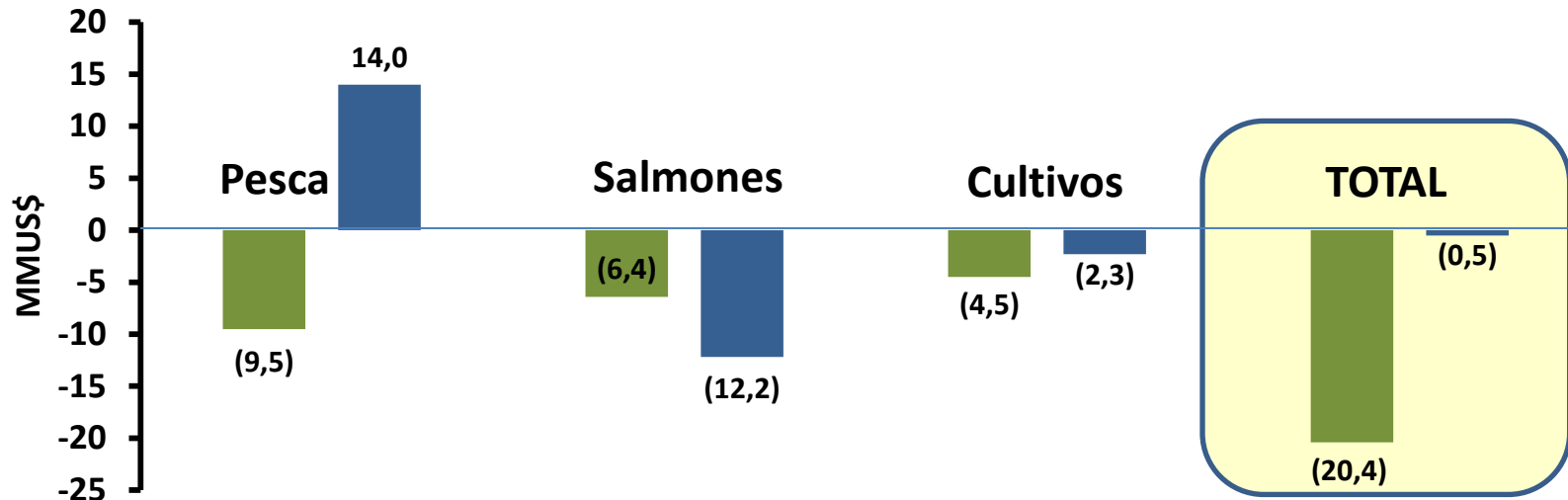
Salmón Atlántico y Trucha



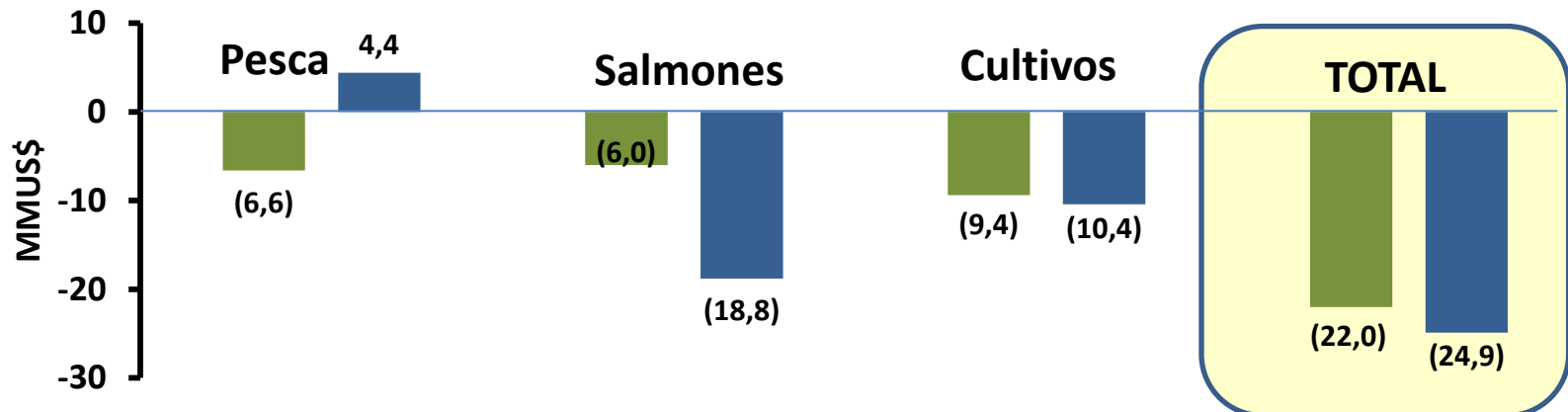
Resultados

■ 2011 ■ 2012

4to Trimestre



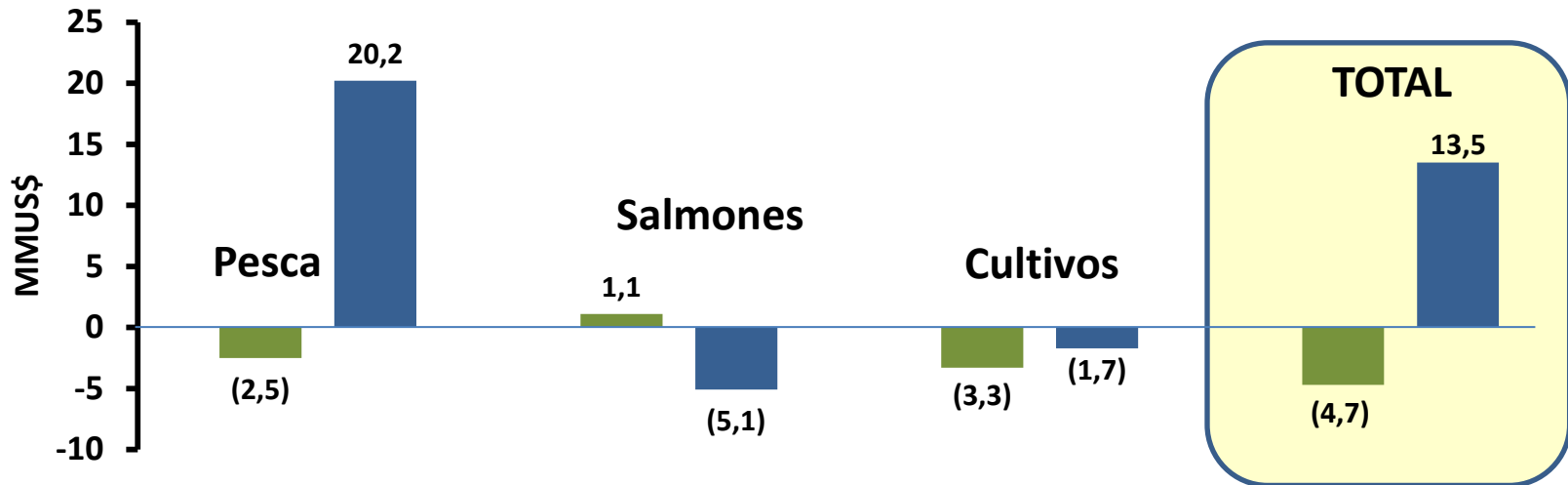
Acumulado Año



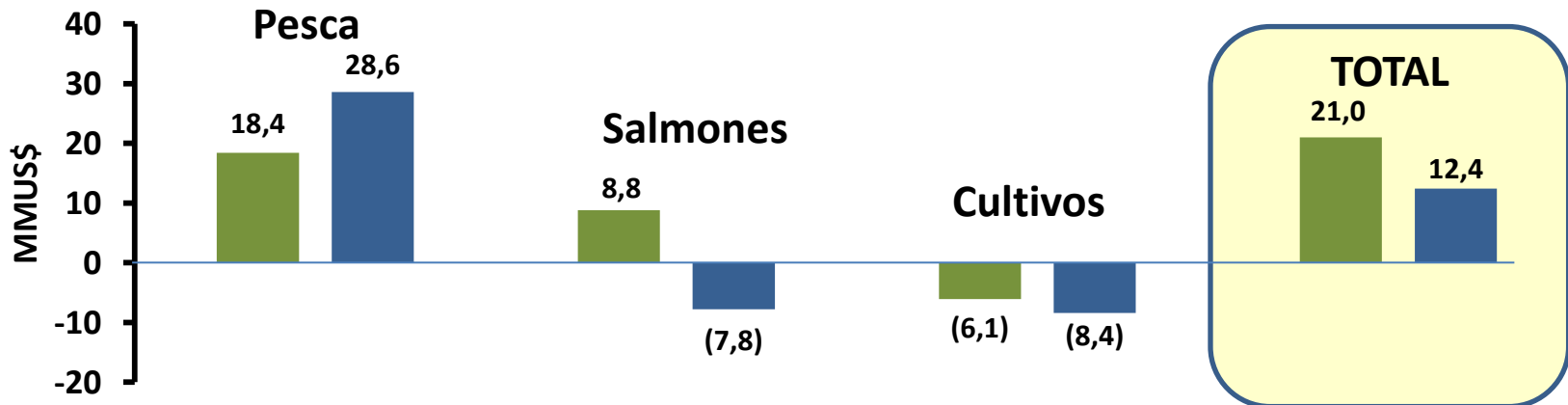
EBITDA

2011 2012

4to Trimestre



Acumulado Año



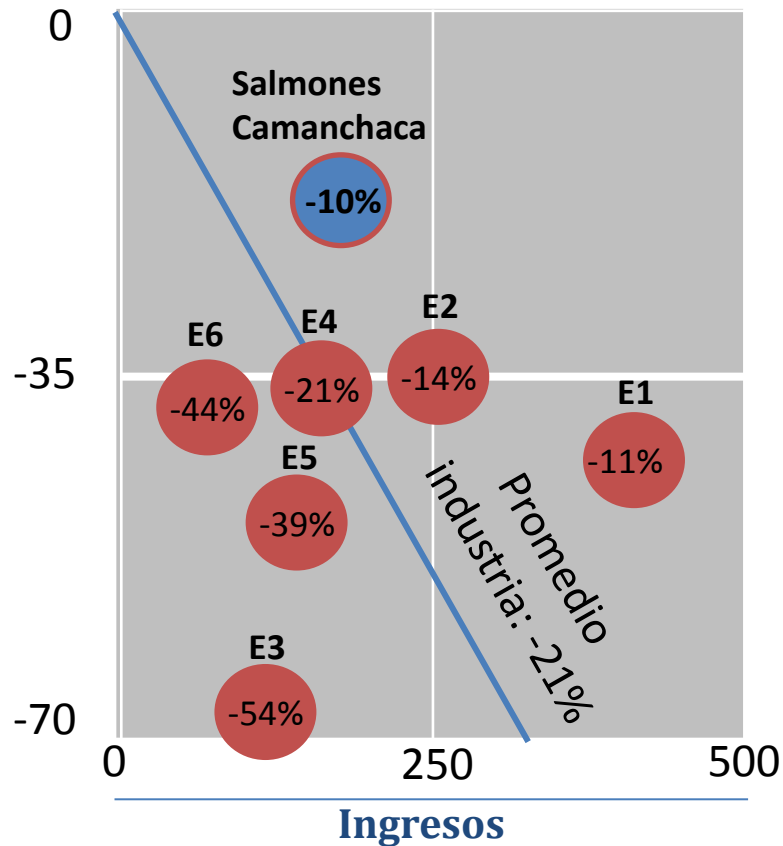
Benchmarking Camanchaca 2012

US\$ millones

% Resultados / Ingresos (%)

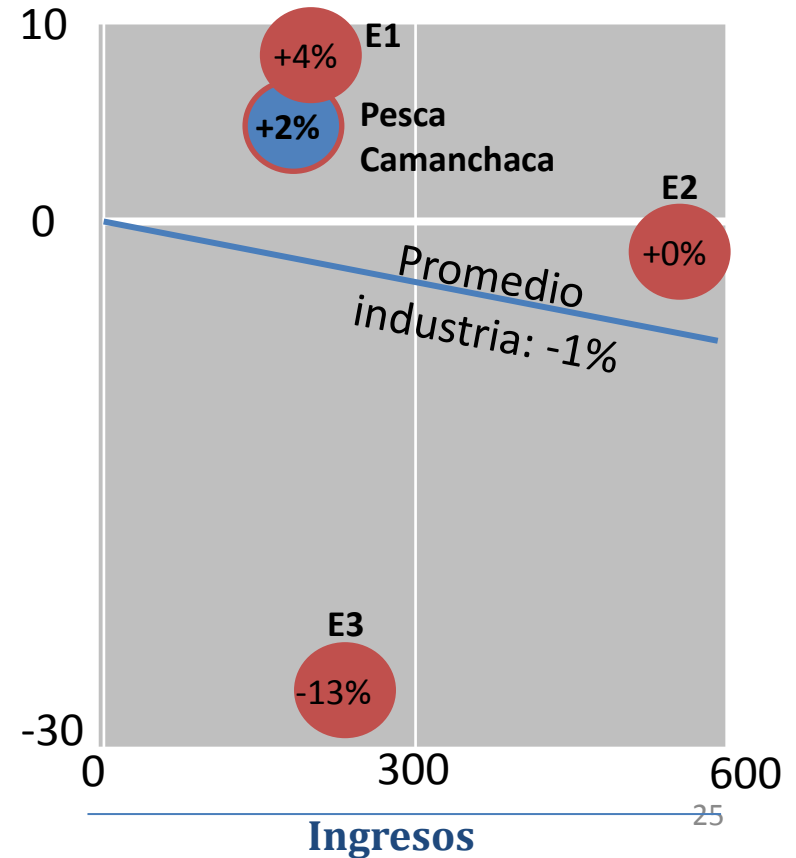
Industria Salmonera

Resultado



Industria Pesquera

Resultado



Camanchaca

