

Camanchaca

Junta de Accionistas
29 de Abril, 2013





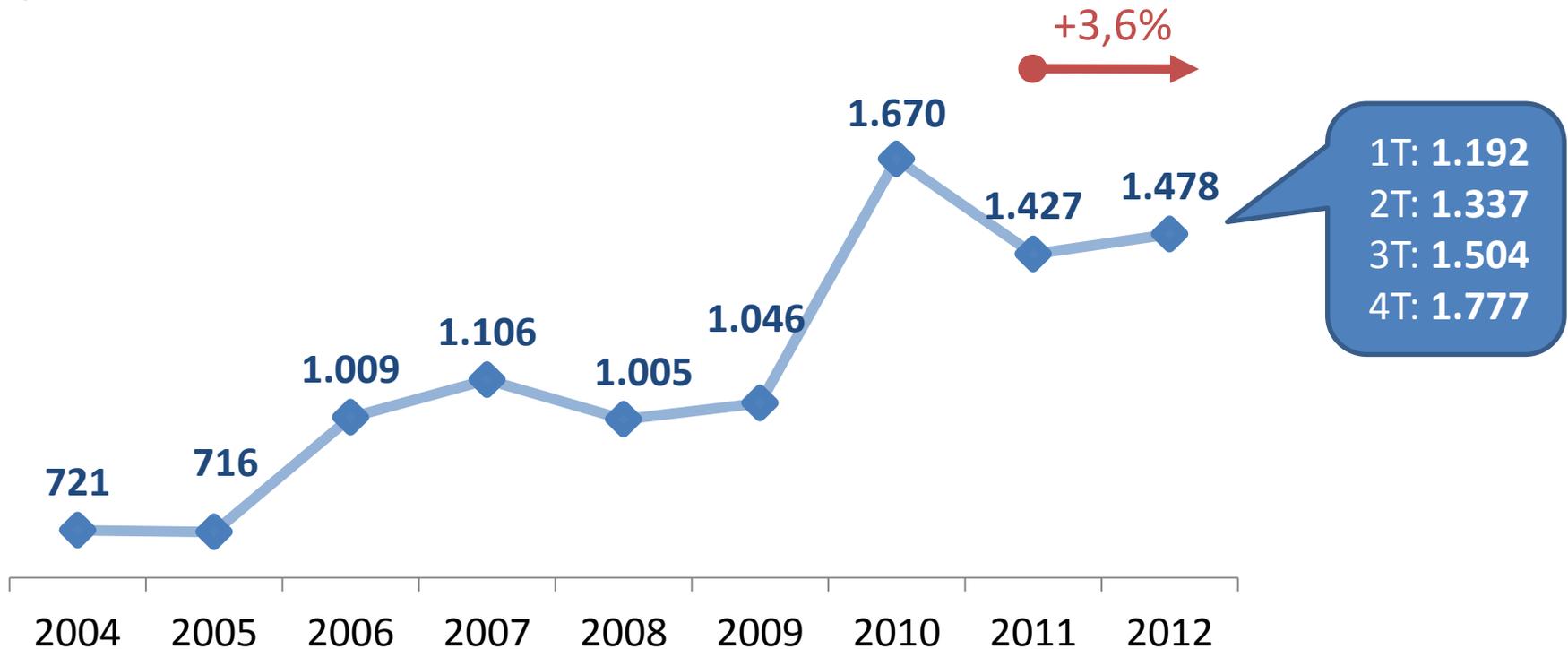
5 Factores Claves del Negocio

1. Precio de Harina de Pescado
2. Precio del Salmón Atlántico
3. Capturas Pelágicas
4. Precio del Diésel
5. Condiciones sanitarias Salmones



1) Precio de Camanchaca Harina de Pescado: *estabilidad en precios anuales*

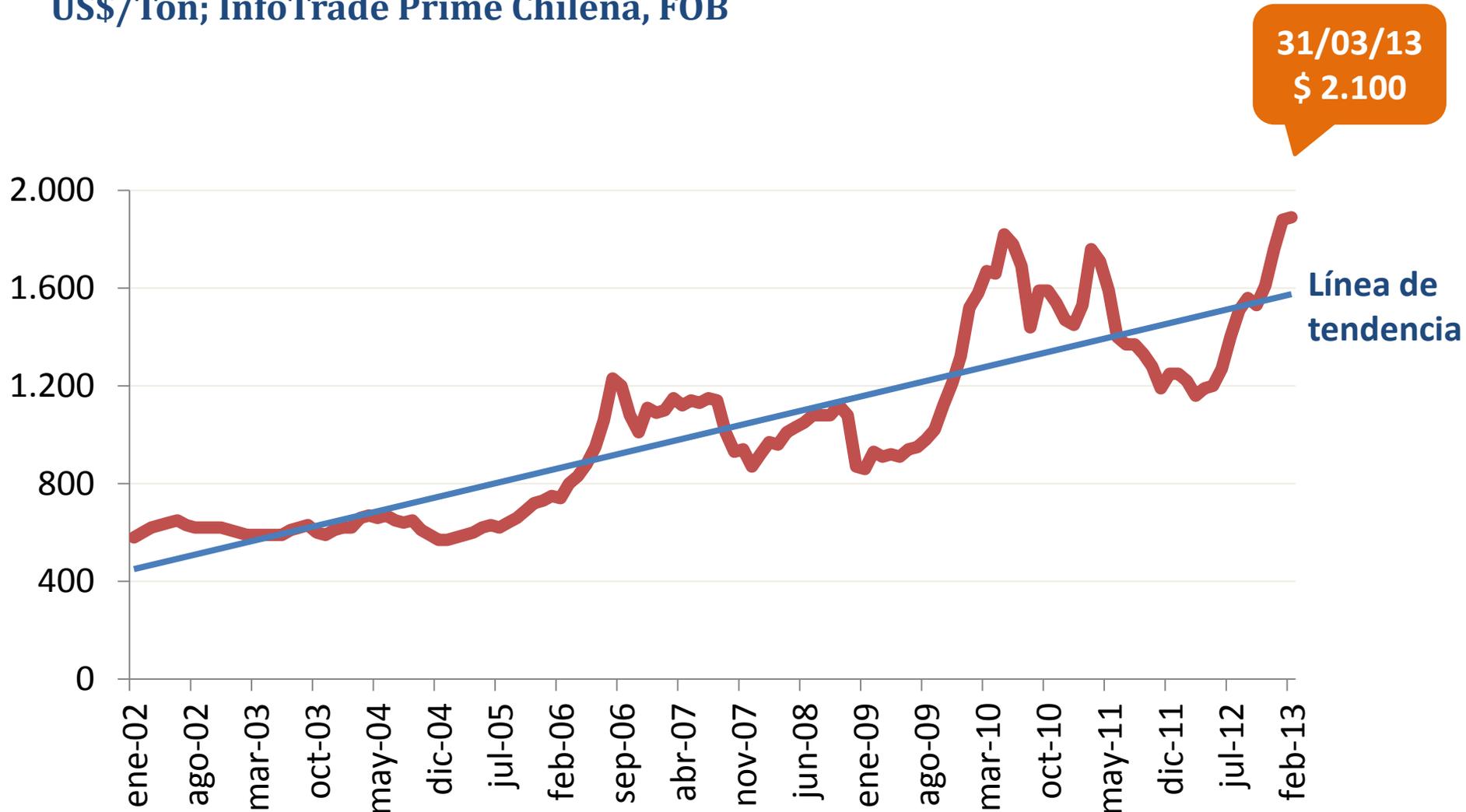
US\$ x tonelada





Harina de Pescado: *Oferta limitada*

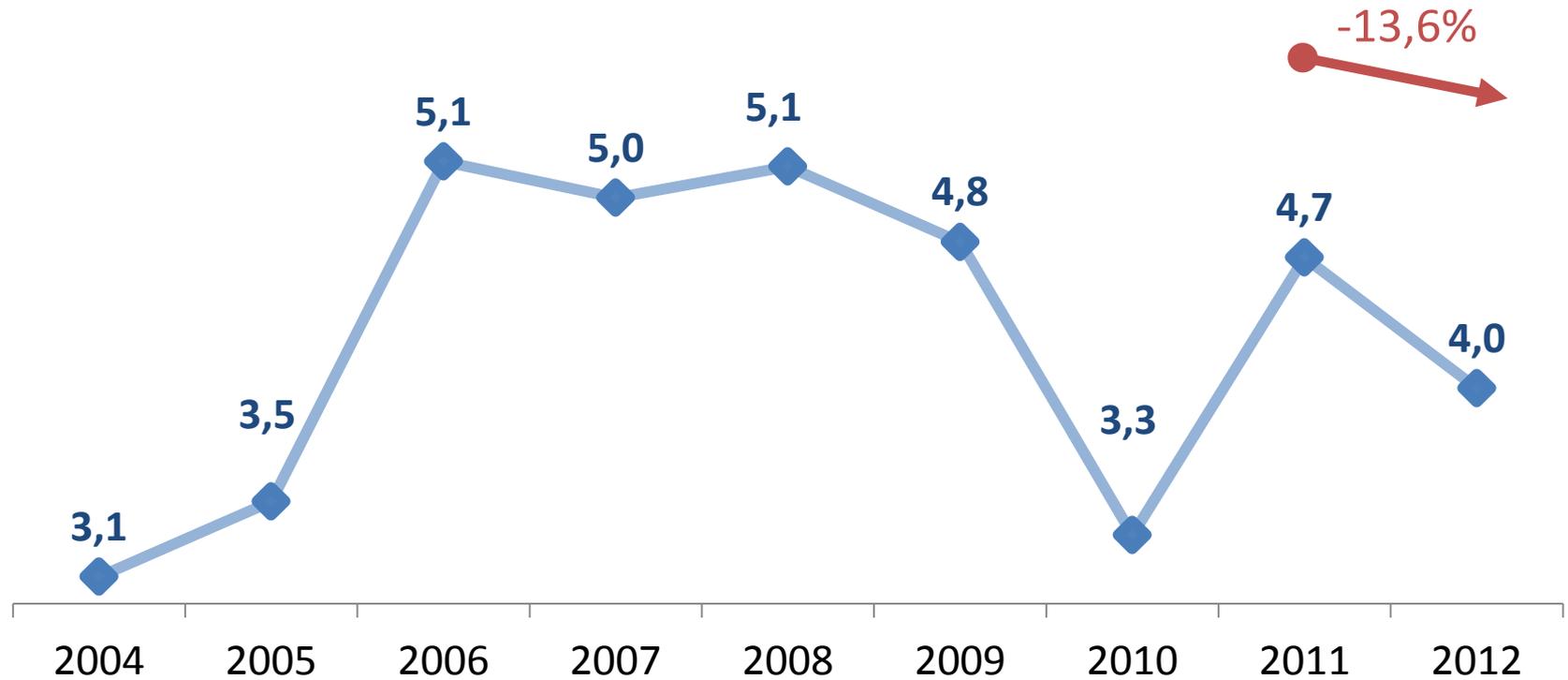
US\$/Ton; InfoTrade Prime Chilena, FOB





2) Precio de Camanchaca Salmón Atlántico: *precios bajos en 2012*

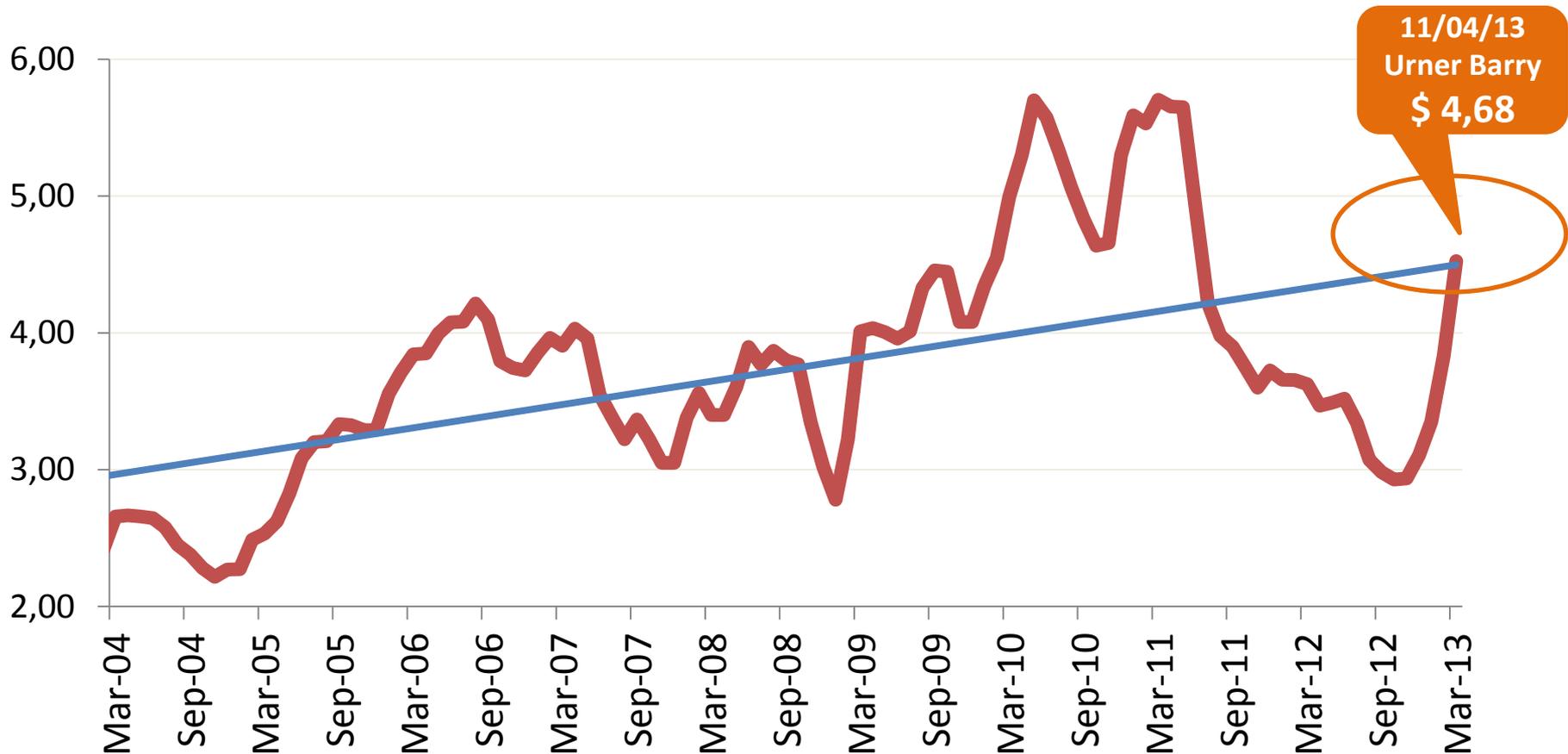
US\$ x kg WFE





Precio Salmón: de regreso a tendencia histórica en 2013

Urner Barry Trim C 2-3 (US\$ / lb.)



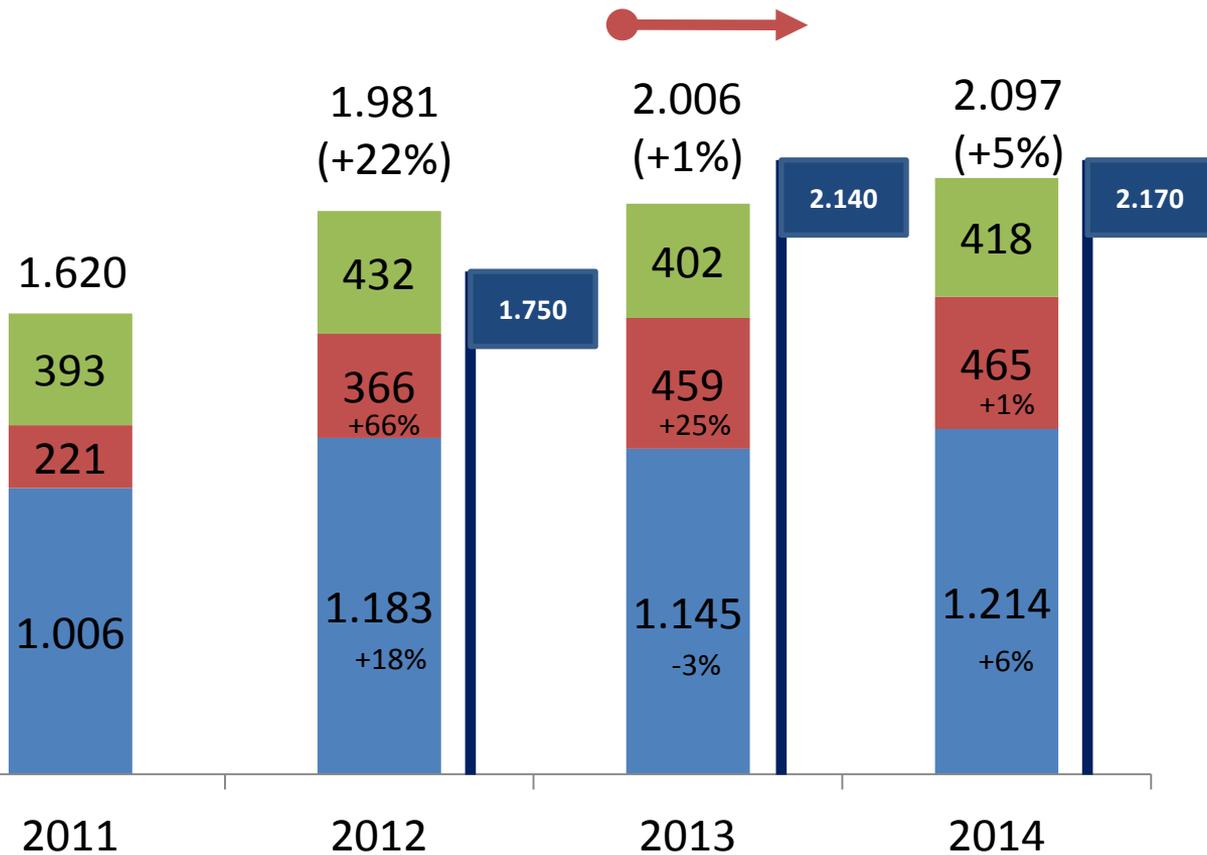


Mercado salmón: oferta 2012 – 2014 sin crecimiento

Miles de toneladas WFE

- Otros
- Chile
- Noruega

Demanda mundial a precio del año anterior



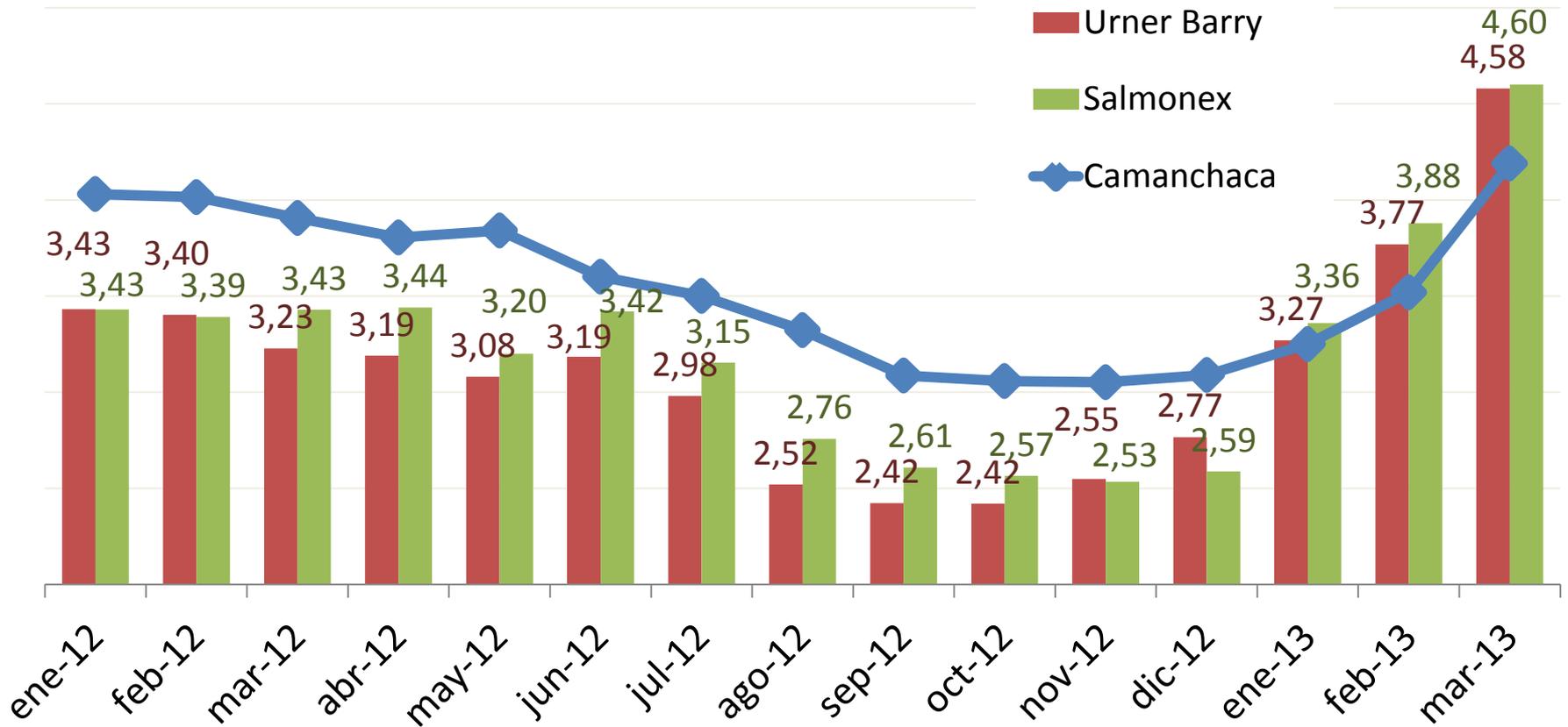
Diferencias entre oferta y demanda se ajustan vía precio, para que todo se consuma.

Var. Precio: -28% Var. Precio E: +25% Var. Precio E: +5%?



Los precios de Camanchaca: Retorno Materia Prima

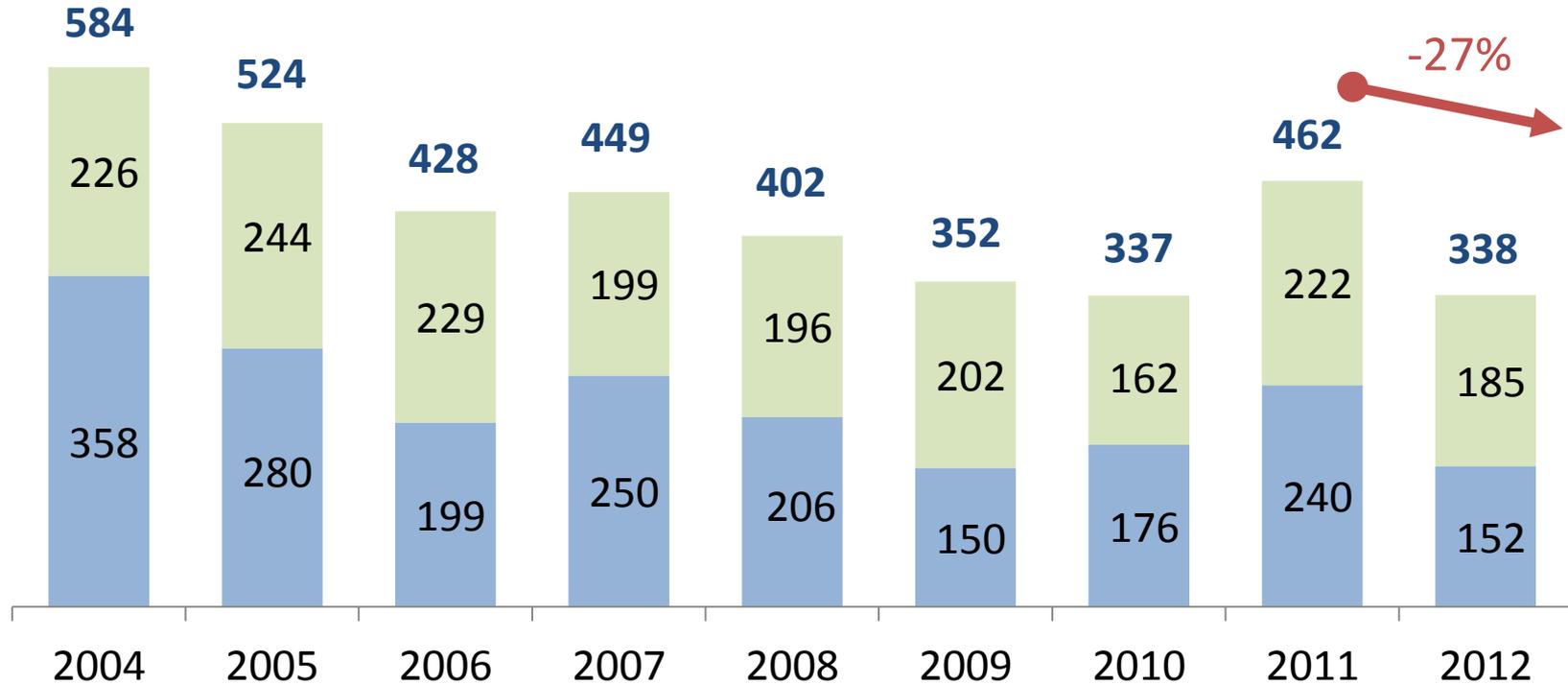
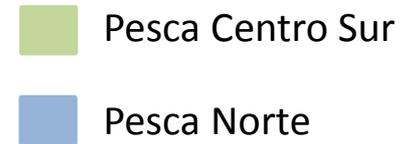
US\$/kg WFE





3) Capturas Pelágicas: menores capturas

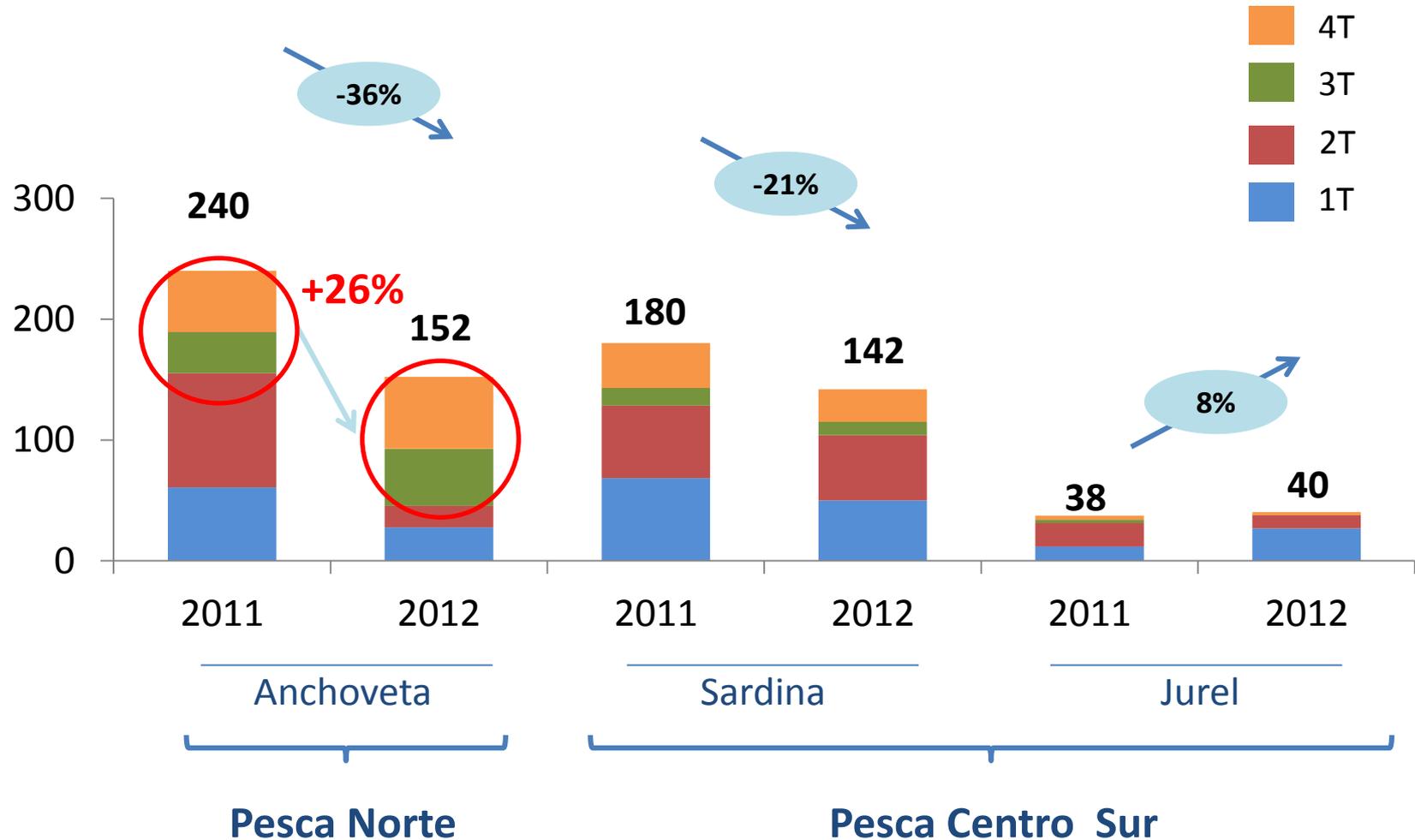
Miles de toneladas de desembarque





Recuperación capturas en Pesca Norte

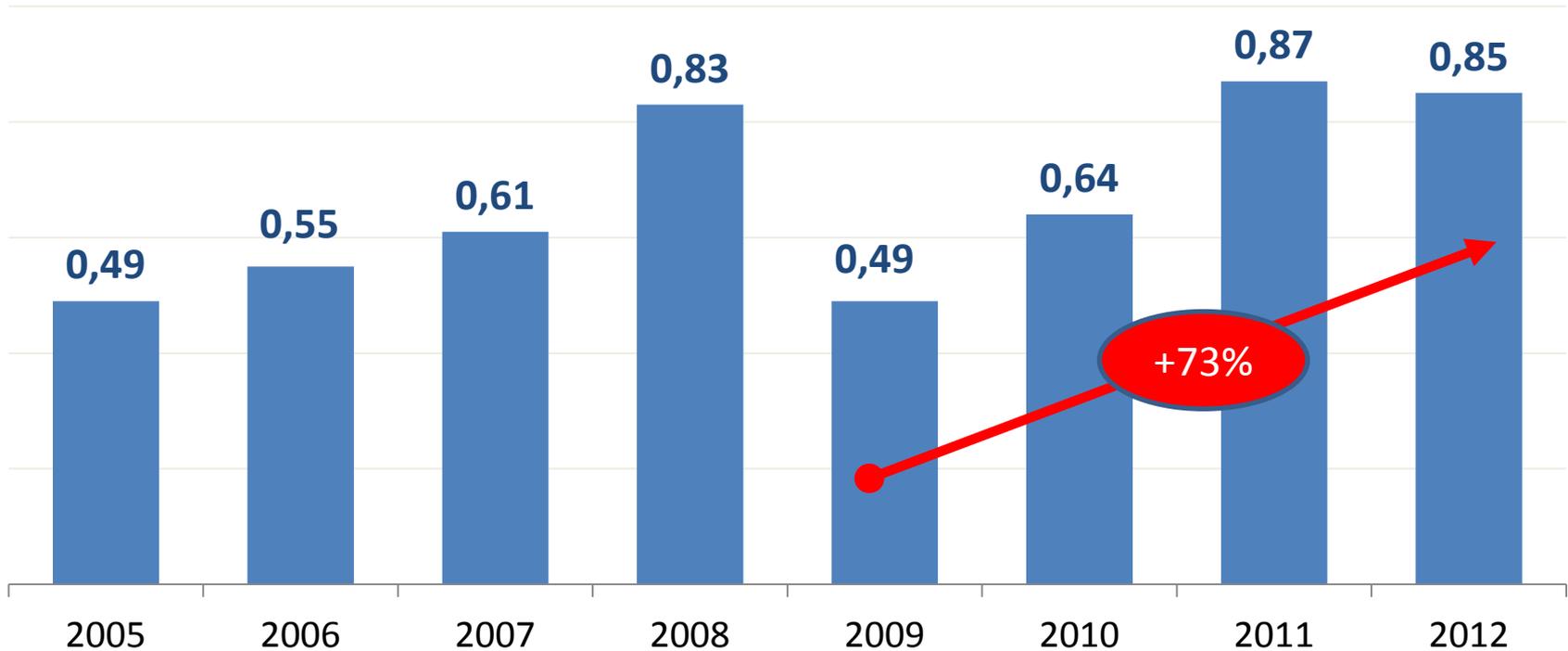
Nivel de Capturas (miles de tons)





4) Precio Diésel: *tendencia creciente obliga a ajustes*

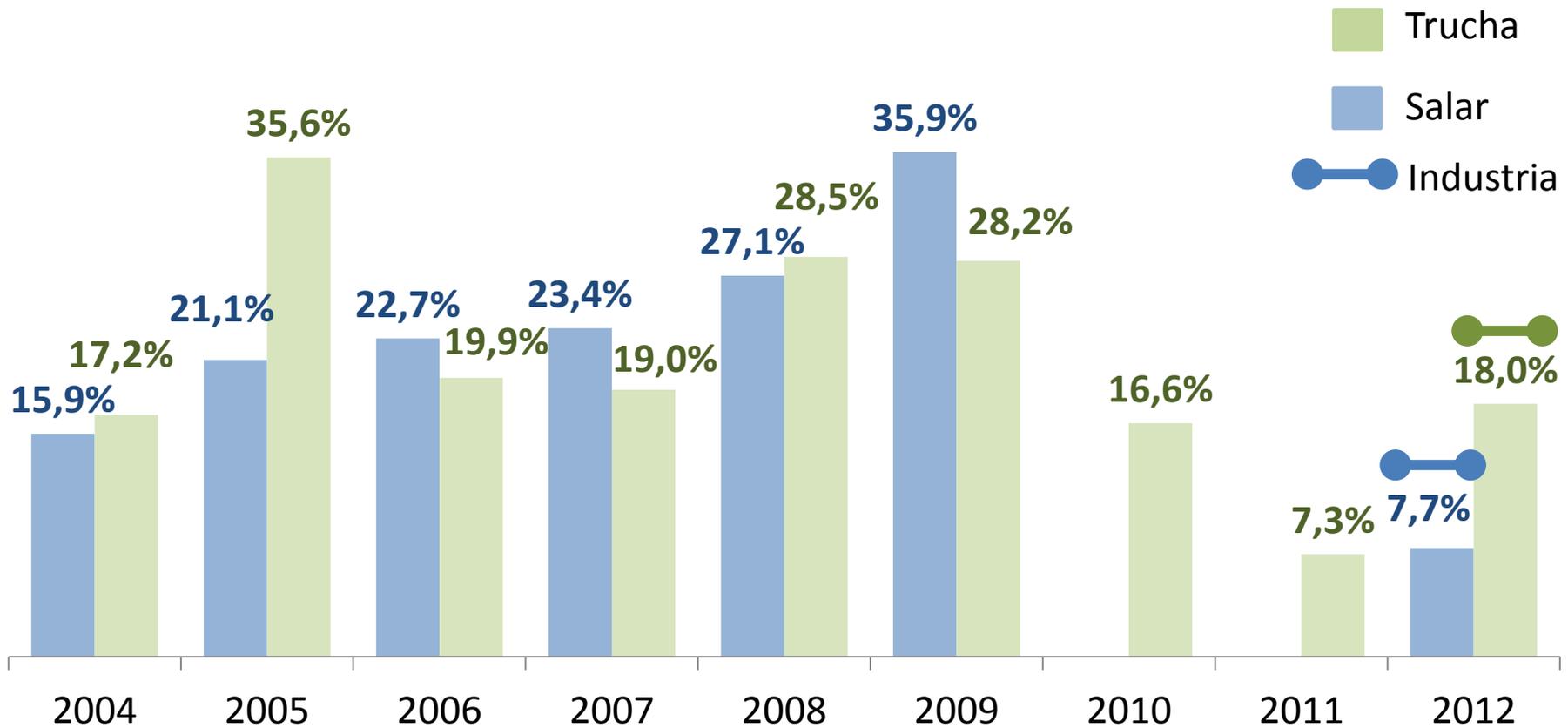
US\$ x litro





5) Condiciones Sanitarias Salmones

Ciclos cerrados: *pérdida en rangos aceptables*

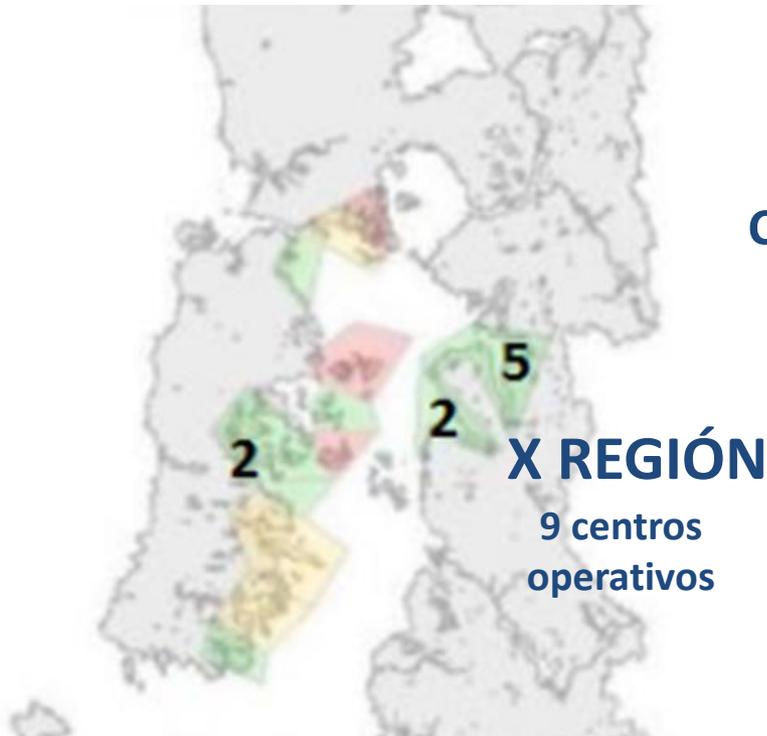




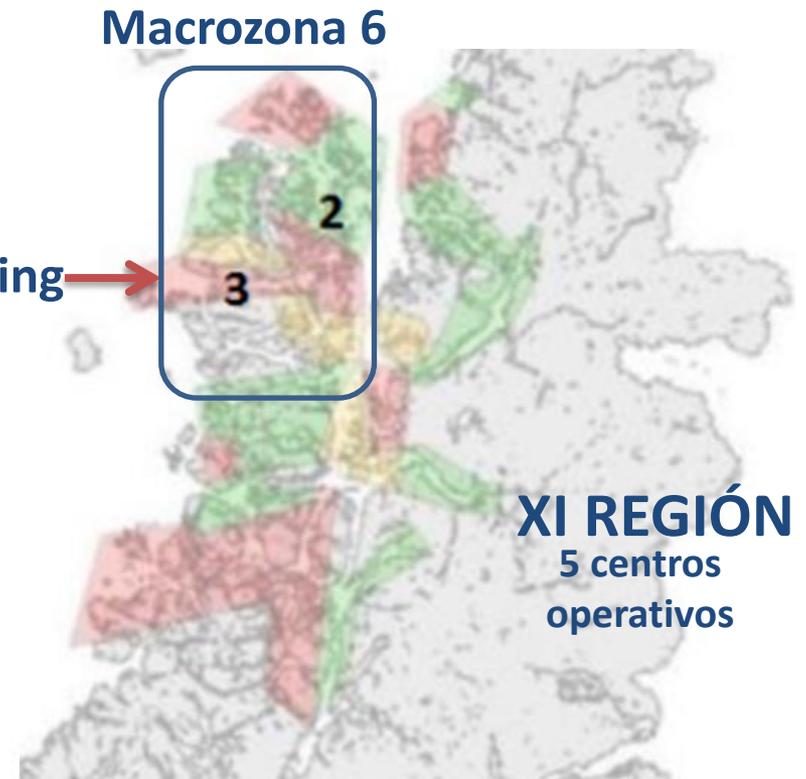
Importancia de Diversificación Geográfica Concesiones

Promedio de Caligus por pez al 31/Mar/13

0 - 6 6 - 9 > 9



- 71 concesiones
- 25 concesiones en uso últimos 2 años

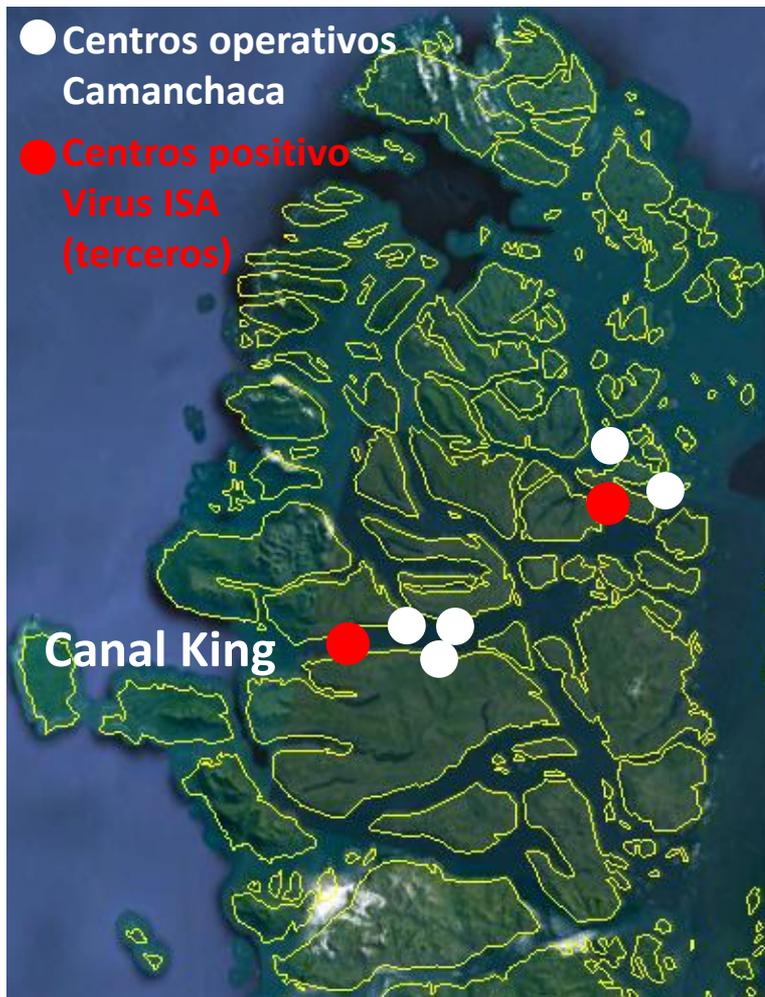


- 14 centros operativos:
 - 13 de Salar
 - 1 de Trucha



Brote Virus ISA

Macrozona 6, XI Región



1. Sernapesca declara **Zona de Emergencia Sanitaria** la MZ 6.
2. **Camanchaca** revisa 100% jaulas y **no detecta casos**.
3. Medidas apuntan a **bajar el riesgo** de contaminación.
4. ISA es natural y mayor problema es **Caligus**.



ISA 2013 versus ISA 2008: mucho mejor preparados

- Restricción de importación de ovas y revisión reproductores
- Programa de vacunación del 100% de los peces
- Descansos coordinados en Barrios y regulación específica
- Programa de Vigilancia y Control ISA, Caligus y SRS
- Disposición de la Mortalidad, y gestión de desinfección
- Atribuciones de la autoridad para imponer acciones, además de mayores recursos de fiscalización y vigilancia
- Planes de contingencia ante: cosechas anticipadas, restricciones de movimiento y transporte, uso *Wellboat* cerrados.

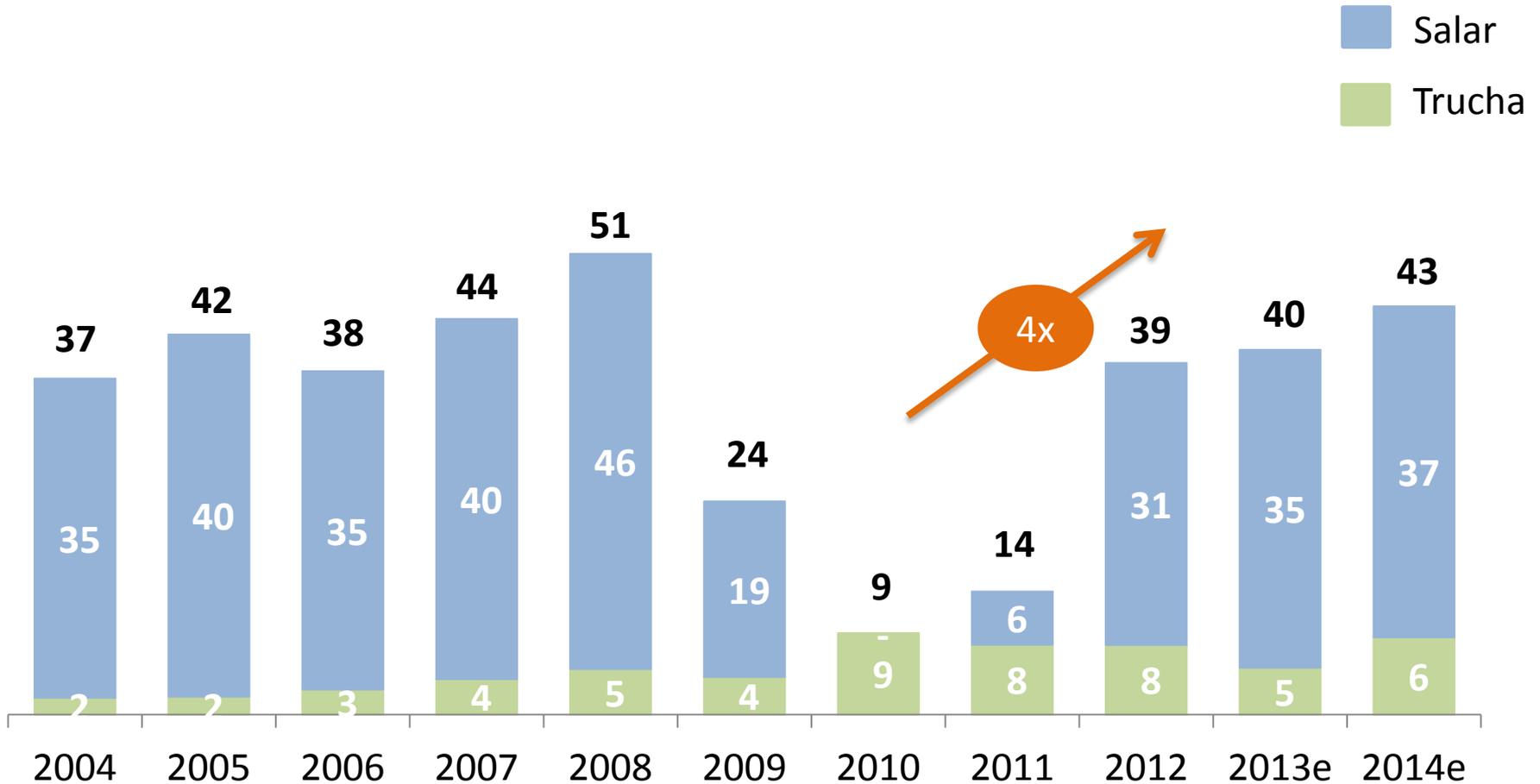


Hechos Destacados del 2012



I. Recuperación y fuerte aumento de cosechas de salmón

Cosechas, Miles de tons WFE





II. Aprovechamiento de los Activos

Negocios con terceros:

Negocios con 3ros / capacidad instalada

- ✓ **Piscicultura Petrohue:** acuerdo para producir **3,5 millones de smolts** a terceros • **20% +**
- ✓ **Planta Primaria San José: 25 mil tons WFE** de procesamiento a terceros • **25% +**
- ✓ **Planta secundaria Tomé: 5 mil tons netas** de procesamiento a terceros • **10% +**
- ✓ **Contrato de operación de nuevo Wellboat:** aseguramiento de transporte, ventaja estratégica



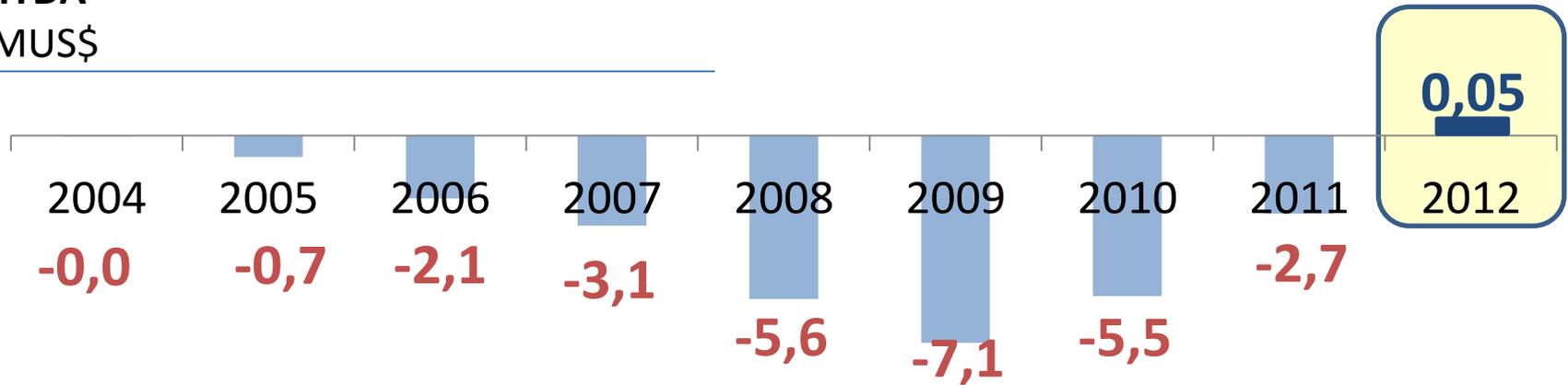
III. Nueva Ley de Pesca: 9/Febrero/2013

- El Estado tiene derecho y deber de regular actividad extractiva.
- Introduce concepto de Rendimiento Máximo Sostenible para dar mayor sustentabilidad a los recursos, dándole más peso al análisis científico a través de los Comités Científicos.
- Reemplaza actuales permisos de pesca y LMC por LTP-A: renovables en 20 años; transables; divisibles; objeto de cualquier negocio o acto jurídico; asociadas al propietario, no a naves.
- Licitaciones vía LTP-B después de anunciado los RMS. 5% anual de las cuotas cuando > 90% RMS; otro 5% cuando > 95% RMS; otro 5% cuando > 100% RMS. 20 años, no renovables.
- Nuevo fraccionamiento entre pesqueros artesanales e industriales.



IV. Recuperación Cultivos Sur

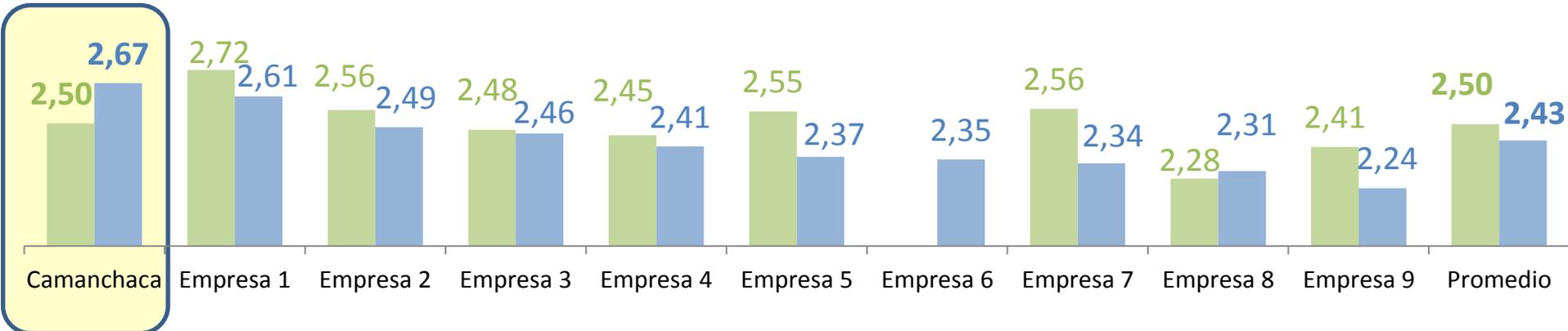
EBITDA
MMUS\$



Precios FOB carne de mejillones
US\$/kg

Fuente: Aduanas Chile

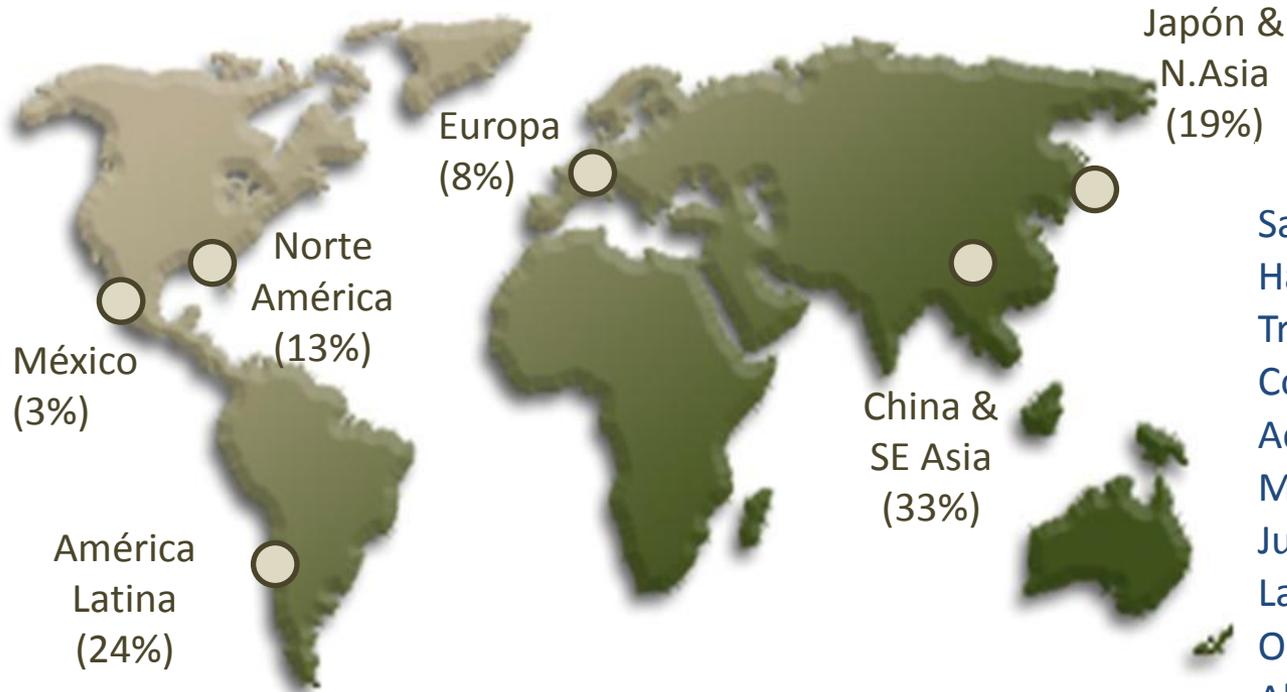
■ 2011 ■ 2012





V. Reconquista y apertura de nuevos mercados

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%



VI. Otros

- **Venta de Centromar** en **US\$ 15,5 millones** que generan **US\$ 5,5 millones** de utilidad.
- Venta **Activos Prescindibles** superan **US\$ 13 millones**.
- Consolidación Fusión con Pesquera Bío Bío
- Primera salmonera en el mundo en obtener **Certificación BAP 3 estrellas**
- **Ranking Reputación Corporativa MERCO**: Camanchaca entre 100 primeras empresas chilenas y primera en categoría pesca y acuicultura



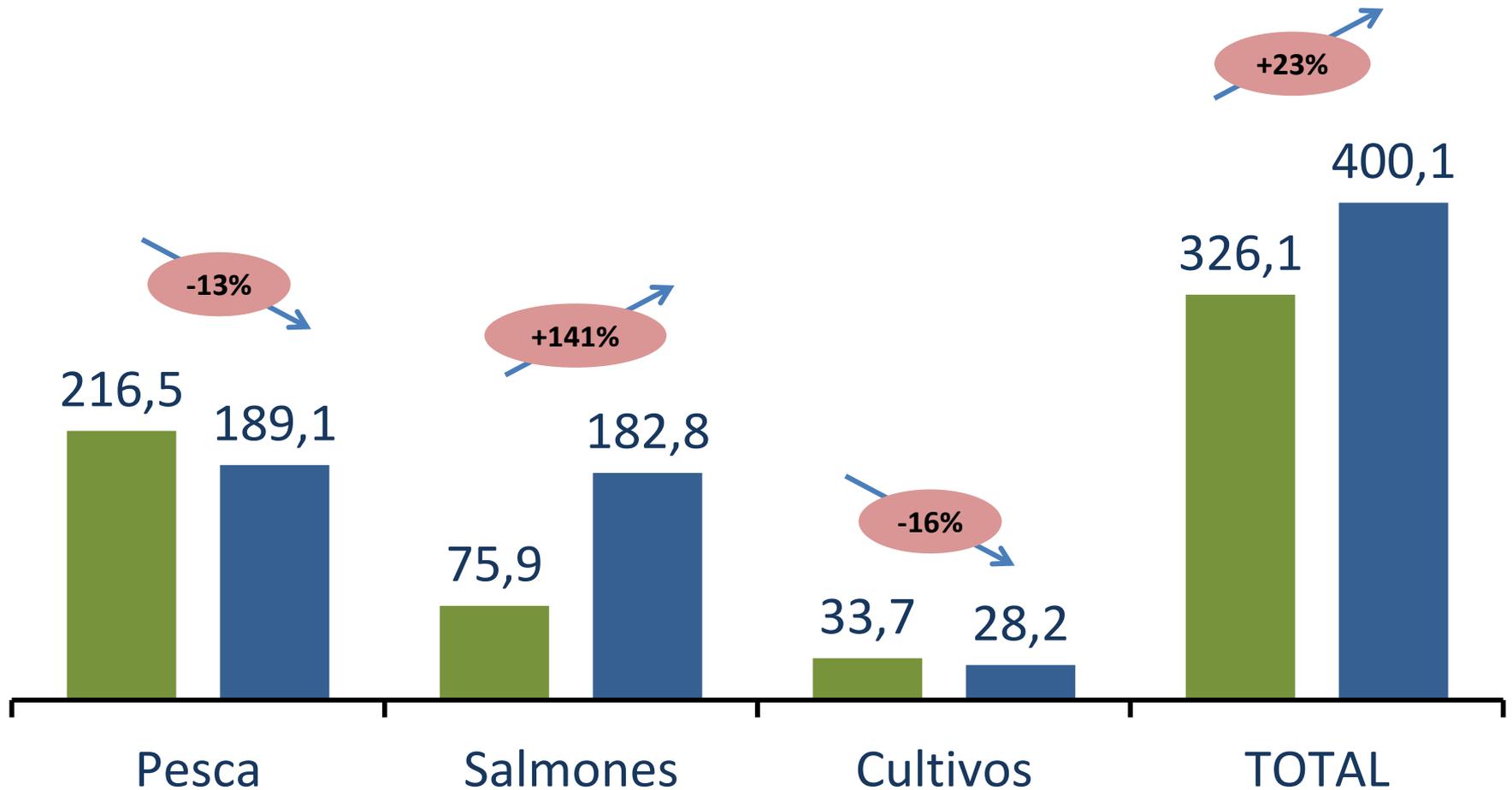
Resultados



Ingresos

US\$ millones

2011 2012

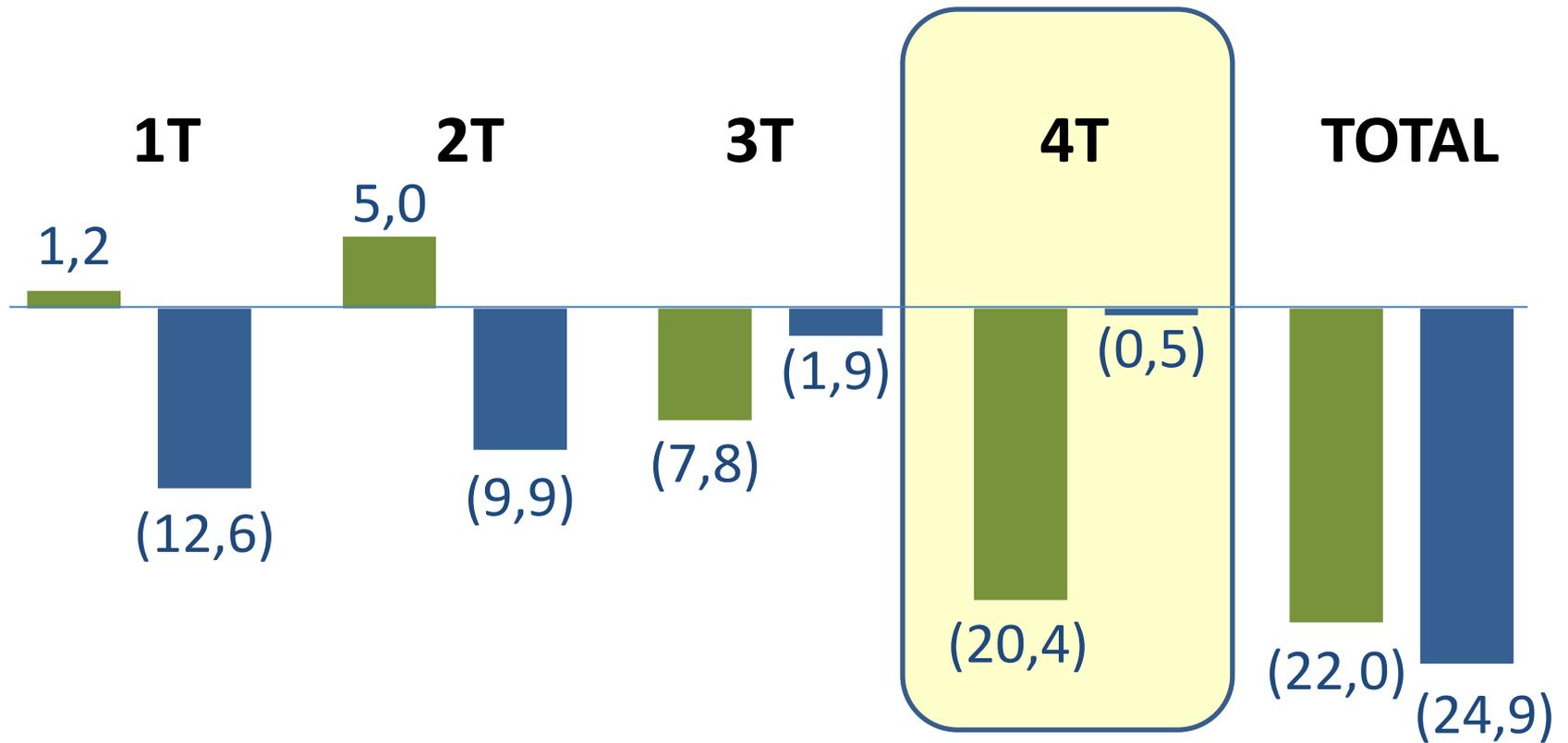




Resultados

US\$ millones

2011 2012

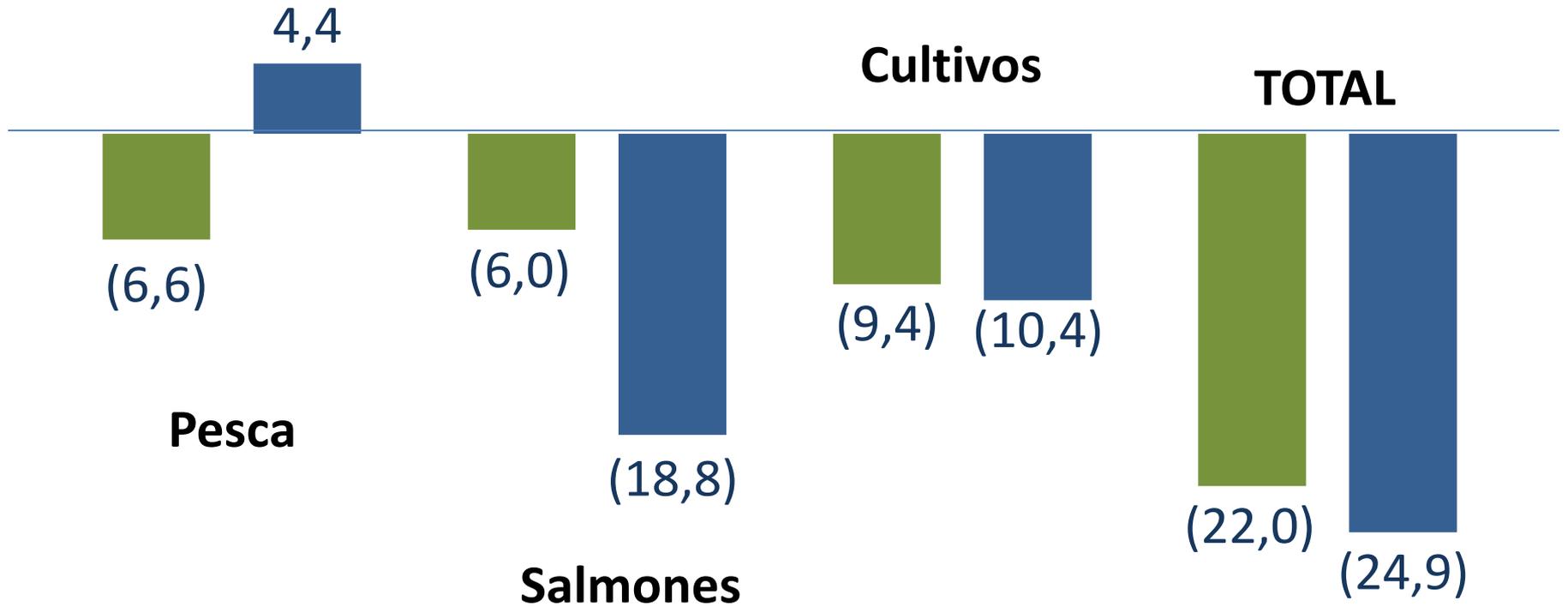




Resultados

US\$ millones

2011 2012

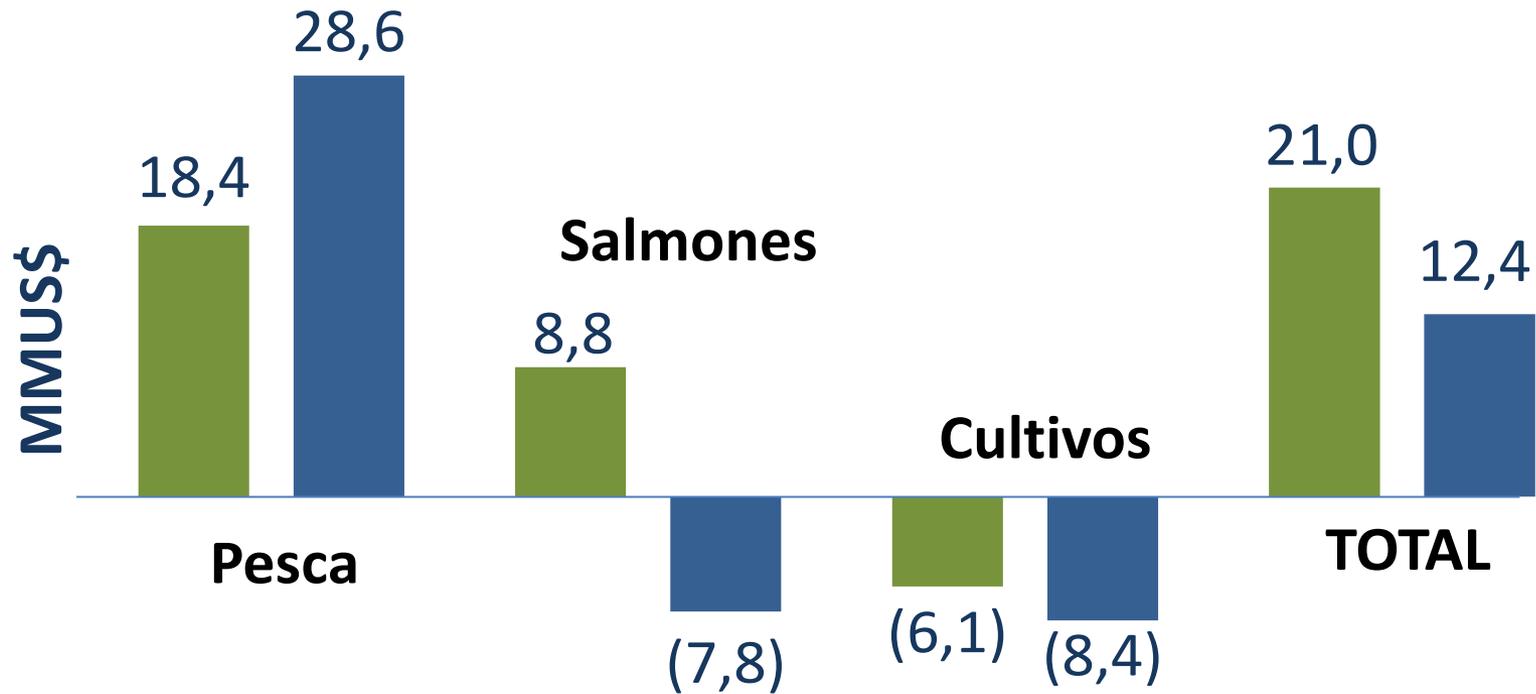




EBITDA

US\$ millones

2011 2012





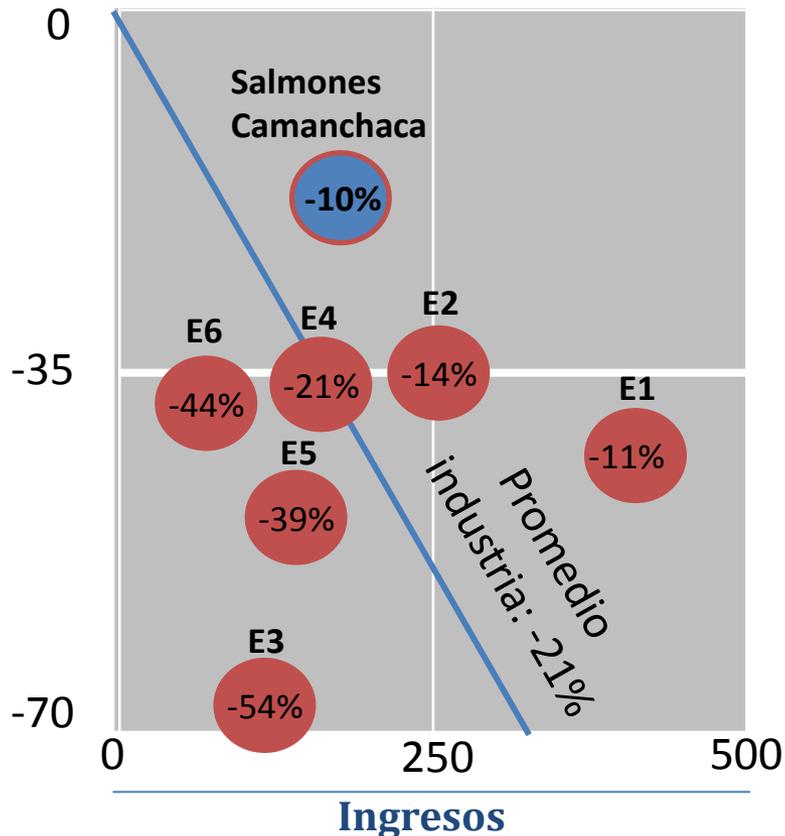
Comparativo Industria 2012

US\$ millones

 Resultados / Ingresos (%)

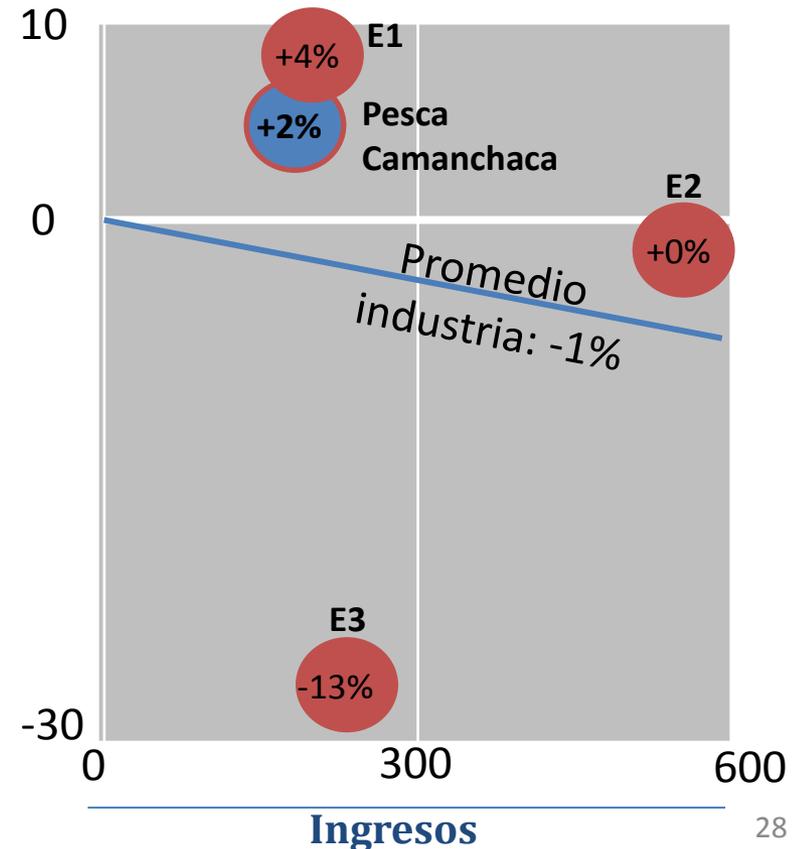
Industria Salmonera

Resultado



Industria Pesquera

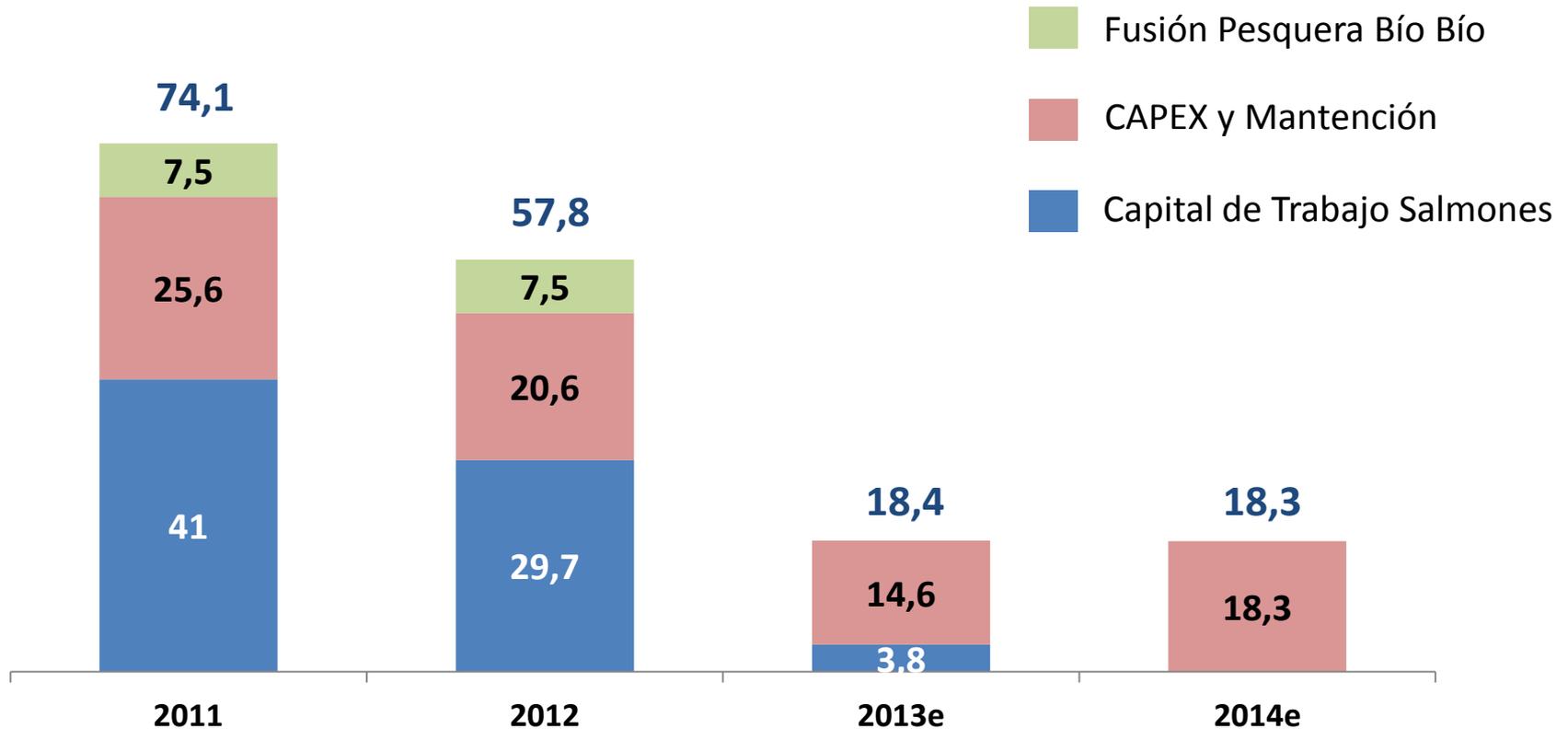
Resultado





Inversiones: menores requerimientos de K de T

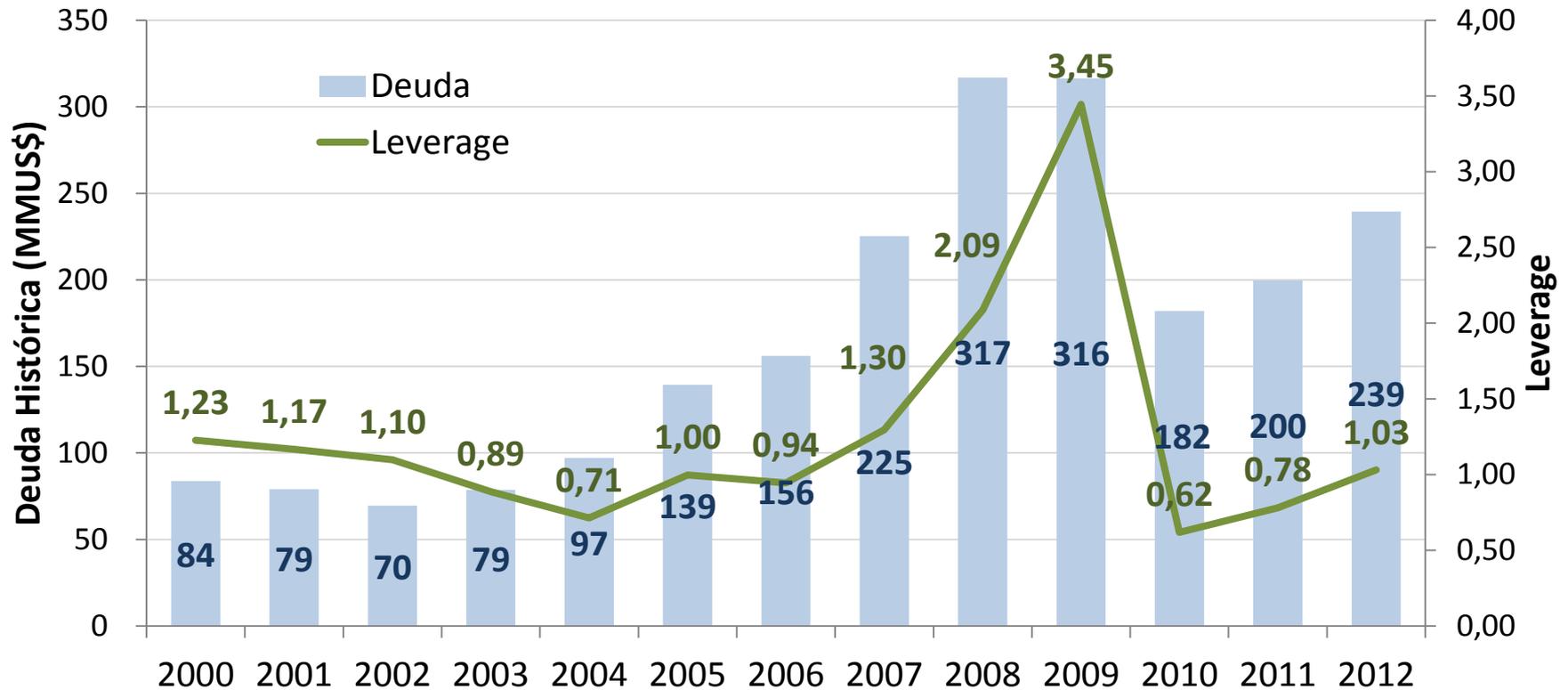
Millones de US\$





Evolución Deuda Financiera y Apalancamiento

Millones de US\$



Camanchaca

