



Pesquera Exalmar s.a.a.



Junta General de Accionistas

15 de Abril 2013

Agenda:

1. **Aprobación de Estados Financieros y Memoria Anual de Pesquera Exalmar S.A.A. correspondiente al ejercicio 2012**
2. **Aplicación de Resultados**
3. **Nombramiento de Auditores Externos para el Ejercicio Económico 2013 o delegación de su nombramiento al Directorio**
4. **Nombramiento de Directorio para el ejercicio 2013 y fijación de su remuneración.**
5. **Otorgamiento de facultades para la formalización de acuerdos.**

1. Aprobación de Estados Financieros Auditados Ejercicio 2012 y Memoria Anual

Pesquera Exalmar S.A.A



Resumen Operativo (miles TM)

| | 2012 | | 2011 | |
|---------------------------------------|--------------|-------|--------------|--------|
| CUOTA DEL AÑO (1) | 3,510 | | 6,175 | |
| - 1RA TEMPORADA | 2,700 | | 3675 | |
| - 2DA TEMPORADA | 810 | | 2500 | |
| DESEMBARQUE ANCHOVETA PERU (1) | 3,225 | | 6,307 | |
| PROCESAMIENTO EXALMAR | 405 | 12.6% | 626 | 9.9% |
| - PROPIO | 240 | | 339 | |
| - TERCEROS | 165 | | 287 | |
| PRODUCCION PERU (1) | | | | |
| - HARINA | 846.2 | | 1,637.7 | -48.3% |
| - ACEITE | 201.8 | | 335.8 | -39.9% |
| PRODUCCION EXALMAR | | | | |
| - HARINA | 90.6 | 10.7% | 144.2 | 8.8% |
| - ACEITE | 21.3 | 10.6% | 30.5 | 9.1% |
| STOCK HARINA T.M. | | | | |
| INICIAL | 40,590 | | 9,492 | |
| FINAL | 11,090 | | 40,590 | |
| STOCK ACEITE T.M. | | | | |
| INICIAL | 8,218 | | 1,196 | |
| FINAL | 1,006 | | 8,218 | |
| VENTAS T.M. | | | | |
| - HARINA | 120,226 | | 113,861 | |
| - ACEITE | 28,264 | | 23,073 | |

(1) Fuente Produce



Resumen

- La utilidad neta de Pesquera Exalmar S.A.A. fue US\$ 21.2 MM vs US\$ 23.1 MM en el 2011 (-8.31%). El margen neto fue 12.1% vs 11.0%, respectivamente.
- Las ventas fueron US\$ 217.0 MM en el 2012 y US\$ 191.2 MM en el 2011 (+13.5%). Consumo humano indirecto (CHI) explicó el 95.5% (US\$ 207.3 MM) y consumo humano directo (CHD) el 4.5% (US\$ 9.7 MM). Las ventas del 2012 estuvieron afectadas por :
 - Altos niveles de Inventarios Iniciales de harina y aceite altos debido al nivel de cuota de 2.5 MM TM que se fijó en la segunda temporada del año 2011
 - Precios promedio por TM de harina menores que los obtenidos en el 2011 (US\$ 1,315/TM vs US\$ 1,357/TM). Esto debido al impacto a la baja en los precios promedios del primer trimestre del 2012 debido a una producción de harina mayor a la esperada dada la cuota de 2.5 MM de TM que se fijó para la 2da temporada del 2011.
- Margen bruto 2012 de 27.0% vs. 30.5% en el 2011, como resultado principalmente de menores precios promedio de harina en el primer trimestre del 2012, menores volúmenes de producción debido a menor cuota global de pesca que impacto en los costos unitarios y mayores gastos de veda debido a que los días de pesca se redujeron en 31 días respecto del 2011.
- Menor margen operativo respecto del 2012 (16.0% en el 2012 vs 21.1% en el 2011) debido a incremento en gastos administrativos principalmente por nuevos desarrollos de sistemas implementados y a mayores gastos de ventas por incrementos en los gastos de embarque en puertos además debido a la tendencia cada vez mayor de embarcar en contenedores.



Estados de Situación Financiera al 31.12.12

| | <u>31/12/2012</u> | | <u>31/12/2011</u> | | | <u>31/12/2012</u> | | <u>31/12/2011</u> | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | US\$000 | % | US\$000 | % | | US\$000 | % | US\$000 | % |
| ACTIVOS | | | | | PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | | PASIVOS CORRIENTES | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 14,956 | 16.1% | 3,734 | 3.5% | Obligaciones financieras | 52,134 | 57.5% | 52,898 | 39.7% |
| Cuentas por cobrar comerciales (neto) | 4,581 | 4.9% | 14,525 | 13.8% | Cuentas por pagar comerciales | 23,182 | 25.6% | 31,344 | 23.5% |
| Inventarios (neto) | 26,115 | 28.1% | 48,376 | 45.9% | Otros pasivos | 7,889 | 8.7% | 27,728 | 20.8% |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 3,710 | 4.0% | 4,466 | 4.2% | Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 31 | 0.0% | 6,590 | 4.9% |
| Otros activos (neto) | 43,717 | 47.0% | 34,190 | 51.1% | Pasivo por impuesto a las ganancias | 295 | 0.3% | 8,007 | 6.0% |
| Total activos corrientes | 93,079 | 19.8% | 105,291 | 23.0% | Provisión por beneficios a los empleados | 7,125 | 7.9% | 6,828 | 5.1% |
| | | | | | Total pasivos corrientes | 90,656 | 38.4% | 133,395 | 56.7% |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | | PASIVOS NO CORRIENTE | | | | |
| Inversiones financieras | 784 | 0.2% | 66,920 | 14.6% | Obligaciones financieras | 132,674 | 91.4% | 80,400 | 79.0% |
| Propiedades, embarcaciones, planta y equipo (neto) | 189,727 | 40.4% | 161,080 | 35.3% | Pasivo por impuesto a las ganancias diferido | 11,572 | 8.0% | 20,508 | 20.1% |
| Activos intangibles (neto) | 97,732 | 20.8% | 71,952 | 15.7% | Provisiones | 910 | 0.6% | 910 | 0.9% |
| Plusvalía | 88,719 | 18.9% | 51,708 | 11.3% | Total pasivos no corrientes | 145,156 | 61.6% | 101,818 | 43.3% |
| Total activos no corrientes | 376,962 | 80.2% | 351,660 | 77.0% | Total pasivos | 235,812 | 100.0% | 235,213 | 100.0% |
| | | | | | PATRIMONIO | | | | |
| | | | | | Capital social emitido | 88,565 | | 90,336 | |
| | | | | | Primas de emisión de acciones | 69,721 | | 69,721 | |
| | | | | | Otras reservas de patrimonio | 3,609 | | 3,609 | |
| | | | | | Resultados acumulados | 72,334 | | 58,072 | |
| | | | | | Total patrimonio | 234,229 | 49.8% | 221,738 | 48.5% |
| TOTAL DE ACTIVOS | 470,041 | 100.0% | 456,951 | 100.0% | TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 470,041 | 100.0% | 456,951 | 100.0% |



Estado de Flujo de Efectivo al 31.12.12

| | <u>31/12/2012</u> US\$000 | <u>31/12/2011</u> US\$000 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Cobranza por: | | |
| Venta de bienes y prestación de servicios | 226,933 | 184,432 |
| Otros entradas de efectivo relativos a la actividad de operación | 2,417 | 1,673 |
| Pagos a: | | |
| Proveedores de bienes y servicios | (133,434) | (126,275) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (21,344) | (22,424) |
| Impuestos a las ganancias | (26,385) | (11,840) |
| Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación | <u>(12,148)</u> | <u>(9,278)</u> |
| Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de actividades de operación | <u>36,039</u> | <u>16,288</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Cobranza por: | | |
| Venta de propiedades, planta y equipo | 1,896 | - |
| Pagos a: | | |
| Compra de propiedades de inversión | - | (66,136) |
| Compra de propiedades, planta y equipo | (41,850) | (29,520) |
| Compra de activos intangibles | - | (7,396) |
| Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de inversión | <u>(4,812)</u> | <u>(3,697)</u> |
| Flujos de efectivo y equivalente al efectivo utilizados en actividades de inversión | <u>(44,766)</u> | <u>(106,749)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACION | | |
| Cobranza a: | | |
| Obtención de préstamos de largo plazo | 301,994 | 301,975 |
| Emisión de Acciones y Otros Instrumentos de Patrimonio | - | - |
| Pagos por: | | |
| Amortización o pago de préstamos a largo plazo | (252,220) | (229,566) |
| Gastos por prima de emisión | - | (416) |
| Recompra de acciones propias (Acciones de Tesorería) | (1,771) | - |
| Dividendos | <u>(28,054)</u> | <u>(7,706)</u> |
| Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de actividades de financiación | <u>19,949</u> | <u>64,287</u> |
| AUMENTO (DISMINUCION)NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO | <u>11,222</u> | <u>(26,174)</u> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO | <u>3,734</u> | <u>29,908</u> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINALIZAR EL PERIODO | <u>14,956</u> | <u>3,734</u> |

Estado de Resultados 2012

Estado de Resultados – Resumen Modelo de Negocio

A

| | | | | |
|--------------------------|---|--------------------------|---|--------------------|
| Harina de Pescado (TM) | + | Aceite de Pescado (TM) | + | Pescado CHD (TM) |
| x | | x | | x |
| US\$ /TM | | US\$ /TM | | US\$ /TM |

Ventas

B

| | | | | | | |
|--------------------|---|-------------------------------|---|--------------------------------------|---|------------------------------|
| Inventario Inicial | + | Costo de Producción | - | Merma y Siniestro Producto Terminado | - | Inventario Final |
| | | Costo de Captura Propia (B.1) | | Costo Compra de Terceros (B.2) | | Costo de Procesamiento (B.3) |

C

| | |
|---------|----------------------------------|
| (-) | Costo de Ventas |
| (-) | Gastos de Veda |
| (=) | Utilidad Bruta |
| (-) | Gastos de Administracion y Venta |
| (-) / + | Otros (Egresos) / Ingresos |
| (=) | Utilidad Operativa |
| (-) / + | (Gastos) / Ingresos Financieros |
| (-) | Impuesto a la Renta |
| (=) | Utilidad Neta |

D

D

D

Pesquera Exalmar S.A.A

Estado de Ganancias y Pérdidas

(Miles de US\$)

| | 2012 | 2011 | Var % |
|---|-----------------|-----------------|-------|
| Ventas | \$216,989 | \$191,243 | 13% |
| Costo de Ventas | (\$131,262) | (\$113,015) | 16% |
| Gastos de Veda | (\$27,099) | (\$19,966) | 36% |
| Utilidad Bruta | \$58,628 | \$58,262 | 1% |
| <i>Margen Bruto</i> | 27% | 30% | |
| Gastos Ventas | (\$11,621) | (\$7,039) | 65% |
| Gastos Administrativos | (\$8,603) | (\$6,665) | 29% |
| Otros Ingresos | \$4,313 | \$1,673 | 158% |
| Otros Egresos | (\$7,961) | (\$5,860) | 36% |
| Utilidad Operativa | \$34,756 | \$40,371 | -14% |
| <i>Margen Operativo</i> | 16% | 21% | |
| Ingresos Financieros | \$773 | \$661 | 17% |
| Gastos Financieros | (\$10,137) | (\$5,367) | 89% |
| Instrumentos Financieros | \$0 | (\$1,031) | -100% |
| Resultado por conversion | \$1,950 | \$62 | 3045% |
| Resultado antes IR y Participación | \$27,342 | \$34,696 | -21% |
| Impuesto a la Renta | (\$6,143) | (\$11,576) | -47% |
| Utilidad Neta del Ejercicio | \$21,199 | \$23,120 | -8% |
| <i>Margen Neto</i> | 10% | 12% | |

- Las paginas siguientes presentan los resultados de gestión del 2012 de Pesquera Exalmar S.A.A .
- Los números están adecuados a las normas IFRS.
- Los gastos por participación de los trabajadores del ejercicio 2012 y 2011 fueron de US\$ 4.7 MM y US\$ 3.6 MM respectivamente y están incluidos proporcionalmente en los costos y gastos operativos.



A. Ventas 2012



- En el 2012 las ventas totales crecieron 13% .
- Respecto del 2011, se tuvo mayor volumen de ventas de harina (+6%) explicado por la existencia de un inventario inicial de 40.5 mil TM correspondientes a la segunda temporada del 2011. El precio promedio del año fue de US\$ 1,315 por TM (US\$ 1,357 por TM en el 2011).
- Las ventas de aceite reflejaron un incremento de 77% explicado por un mayor volumen (+22%), dado un stock inicial de 8.2 mil TM y un incremento de precios de 45% vs el año anterior.
- Las ventas del negocio de consumo humano directo crecieron 51%, dado : i) el inicio de operaciones de la planta de Paita con lo cual se exportaron especies como pota y perico y; ii) por el mayor volumen exportado de jurel. El negocio de CHD explica el 4% de las ventas totales (3% en el 2011).

Ventas netas Pesquera Exalmar S.A.A

Miles de US\$

| | 2012 | 2011 | Var. % |
|--|----------------|----------------|------------|
| Harina de pescado | | | |
| TM | 120,226 | 113,861 | 6% |
| U\$/TM | 1,315 | 1,357 | -3% |
| Total Ventas Harina US\$ | 158,155 | 154,522 | 2% |
| <i>% de ventas total</i> | 73% | 81% | |
| Aceite de pescado | | | |
| TM | 28,264 | 23,073 | 22% |
| Total Ventas Harina US\$ | 43,302 | 24,452 | 77% |
| <i>% de ventas total</i> | 20% | 13% | |
| Otros US\$ | 5,856 | 5,874 | 0% |
| Total Consumo Humano Indirecto | 207,313 | 184,847 | 12% |
| | 96% | 97% | |
| Total Consumo Humano Directo | 9,676 | 6,396 | 51% |
| | 4% | 3% | |
| Total Ventas Pesquera Exalmar S.A.A | 216,989 | 191,243 | 13% |

B. Costo de Ventas y Costos de Producción

| Costo de Ventas Pesquera Exalmar S.A.A | | |
|--|--------------------|--------------------|
| (Miles de US\$) | 2012 | 2011 |
| Consumo Humano Indirecto | (\$124,335) | (\$109,466) |
| Consumo Humano Directo | (\$6,927) | (\$3,549) |
| Total Costo de Ventas | (\$131,262) | (\$113,015) |

| Costo de Ventas Pesquera Exalmar S.A.A | | |
|--|---------|---------|
| (Miles de US\$) | 2012 | 2011 |
| TM Vendidas (Harina+Aceite) | 148,490 | 136,934 |

Consumo Humano Indirecto

| | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Inventario Inicial | \$38,792 | \$9,219 |
| Costo de Producción CHI | \$99,546 | \$137,617 |
| Merma y Siniestro de Invent. | (\$375) | \$99 |
| Inventario Final * | (\$13,628) | (\$37,470) |
| Costo de Ventas Total CHI | \$124,335 | \$109,466 |

| | | |
|------------------------------------|-------|-------|
| US\$ / TM Vendidas (Harina+Aceite) | \$837 | \$799 |
|------------------------------------|-------|-------|

Consumo Humano Directo

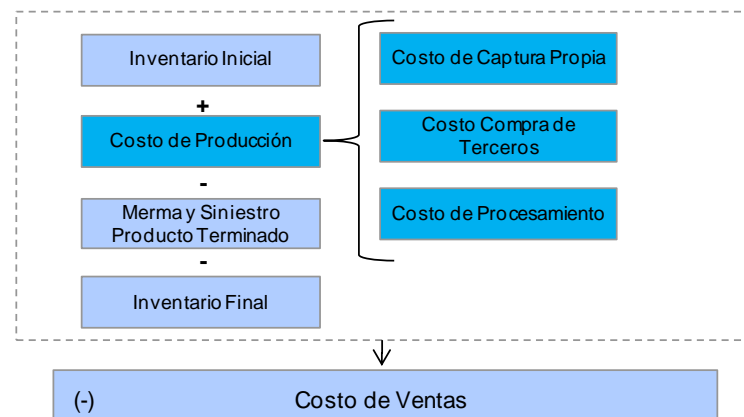
| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Costo de Ventas Total CHD | \$6,927 | \$3,549 |
|----------------------------------|----------------|----------------|

| | | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| TOTAL COSTO DE VENTAS | \$131,262 | \$113,015 |
|------------------------------|------------------|------------------|

Costo de Producción Consumo Humano Indirecto

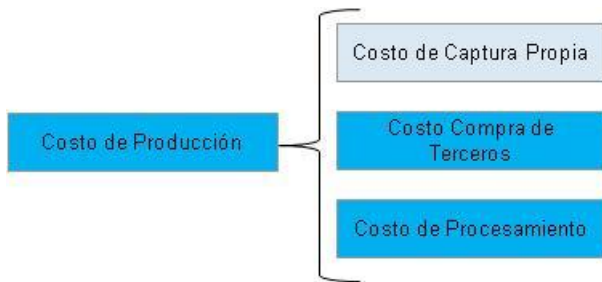
| (Miles de US\$) | 2012 | 2011 |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|
| Consumo Humano Indirecto (CHI) | | |
| Costo de Captura Propia C-N | \$21,293 | \$27,356 |
| Costo de Procesamiento | \$27,011 | \$33,549 |
| Costo Compra de Terceros | \$49,631 | \$71,342 |
| Alquiler de cuota | | \$3,585 |
| Total | \$97,935 | \$135,832 |
| Costo de Captura Propia sur | \$1,611 | \$1,785 |
| Total Costo de Producción CHI | \$99,546 | \$137,617 |
| TM Producidas (Harina+Aceite) | 112,009 | 174,721 |
| US\$ / TM | \$889 | \$788 |

* El inventario esta neto del monto de Participación de Trabajadores.



- El costo de ventas incluye consumo humano indirecto y consumo humano directo.
- El costo de ventas esta definido por el costo de producción y por los inventarios existentes al inicio y al final del periodo.
- Adicionalmente se tiene el costo de captura de anchoveta del sur.
- Pesquera Exalmar busca la eficiencia de la captura de su propia cuota al mismo tiempo que busca incrementar la eficiencia en el uso de sus plantas con la compra de terceros, dado que dichas compras contribuyen marginalmente con su utilidad.

B.1 Costo de Captura Propia



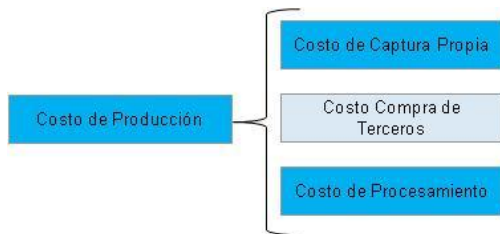
| Costo de Captura Propia Centro Norte | | | | | | |
|--------------------------------------|----------|--|----------|--|-----------------------|--|
| (Miles de US\$) | 2012 | | 2011 | | Variación 2012 / 2011 | |
| Costos Totales | \$21,293 | | \$27,356 | | (\$6,063) -22% | |
| TM Capturada | 240,325 | | 339,392 | | -99,067 -29% | |
| US\$/TM Capturada | \$89 | | \$81 | | \$8 10% | |
| US\$/TM Capturada (sin depreciación) | \$78 | | \$71 | | \$7 10% | |

| Detalle Costos de TM Capturada | 2012 | | 2011 | | Variación 2012 / 2011 | |
|--------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------------|------------|
| | US\$ 000` | US\$ /TM | US\$ 000` | US\$ /TM | US\$ /TM | % |
| Personal | \$6,845 | \$28 | \$10,604 | \$31 | (\$3) | -9% |
| Particip. Trabajadores | \$1,534 | \$6 | \$1,742 | \$5 | \$1 | 24% |
| Petróleo | \$6,246 | \$26 | \$6,234 | \$18 | \$8 | 41% |
| Manten. y Reparaciones | \$1,786 | \$7 | \$1,780 | \$5 | \$2 | 42% |
| Materiales Diversos | \$762 | \$3 | \$1,461 | \$4 | (\$1) | -26% |
| Depreciación | \$2,447 | \$10 | \$3,112 | \$9 | \$1 | 11% |
| Otros | \$1,673 | \$7 | \$2,423 | \$7 | (\$0) | -2% |
| Total | \$21,293 | \$89 | \$27,356 | \$81 | \$8 | 10% |

- El costo de extracción por TM capturada se incrementó en US\$ 8 por TM (+10%) debido a:
 - Menor volumen de captura (-29%) dadas las menores cuotas globales de las dos temporadas del 2012.
 - En términos absolutos los costos de captura fueron menores en 22% sin embargo el menor volumen tuvo incidencia en los costos fijos. Se tuvo mayores costos unitarios de mantenimiento y reparaciones (+42%) y mayores costos de depreciación (+11%)
 - Dentro de los costos variables, se tuvo mayor costo de combustible (+US\$ 8/TM) reflejando el mayor esfuerzo pesquero dada la dispersión del recurso y las mayores dificultades de captura.
 - El “cash cost” o costo de captura por TM sin depreciación, fue de US\$ 78 por TM vs US\$ 71 por TM en el 2011.



B.2 Costo Compras de Terceros



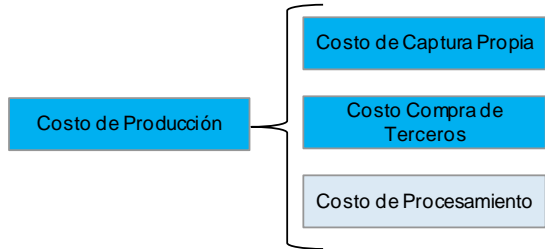
| Costo Compra de Terceros | | | | |
|---------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------|
| (Miles de US\$) | 2012 | 2011 | Var.2012 / 2011 | |
| TM Pescado Comprado | 164,585 | 286,625 | -122,040 | -43% |
| US\$/TM Pescado Comprado | \$302 | \$261 | \$40 | 15% |
| Total US\$ | \$49,631 | \$74,927 * | (\$25,296) | -34% |

* Incluye alquiler de cuota

- El costo de compra de terceros fue US\$ 302 por TM lo que significó un incremento de 15% respecto al promedio de compra del año 2011. El volumen de compra en TM se contrajo en 43% por el menor volumen de la cuota global.
- El año 2012 se caracterizó por menores cuotas globales (2.7 MM de TM en la 1era Temporada y 0.810 MM de TM en la 2da Temporada) respecto del 2011 donde se tuvieron dos temporadas con cuotas mayores a lo esperado (3.675 MM de TM y 2.5 MM de TM). El menor volumen del 2012 impactó en los precios de la harina, los cuales tuvieron una tendencia creciente a lo largo del año. Esto se reflejó de manera inmediata en el mercado y se tradujo en un incremento del precio de compra de anchoveta a armadores independientes (terceros).
- El precio de compra a terceros durante el año, respecto al precio promedio de venta anual de harina fue de 23% reflejando la situación coyuntural del mercado. Debe tenerse en cuenta, que el precio promedio de venta está desfasado respecto al precio spot de la harina con el cual se fija la compra a terceros.
- Pesquera Exalmar siguió con su estrategia de compra a terceros, la cual le permite hacer un mejor uso de su capacidad instalada y le genera una contribución marginal al EBITDA. En el 2012 Exalmar procesó el 12% de la cuota global.



B.3 Costo de Procesamiento



| Costo de Procesamiento en Plantas | | | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--|--------------|--|-----------------------|------------|
| (Miles de US\$) | 2012 | | 2011 | | Variación 2012 / 2011 | |
| Total Costos | \$27,011 | | \$33,549 | | (\$6,538) | -19% |
| TMH Producida | 90,647 | | 144,192 | | - 53,544 | -37% |
| US\$/TMH Producida | \$298 | | \$233 | | \$65 | 28% |
| US\$/TM Capturada (sin depreciación) | \$267 | | \$221 | | \$47 | 21% |

| Detalle Costos | 2012 | | 2011 | | Variación 2011 / 2010 | |
|------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------------|------------|
| | US\$ 000` | US\$ /TM | US\$ 000` | US\$ /TM | US\$ /TM | % |
| Combustible | \$10,333 | \$114 | \$17,824 | \$124 | (\$10) | -8% |
| Personal | \$3,392 | \$37 | \$3,108 | \$22 | \$16 | 74% |
| Particip. Trabajadores | \$627 | \$7 | \$510 | \$4 | \$3 | 96% |
| Depreciación | \$2,795 | \$31 | \$1,736 | \$12 | \$19 | 156% |
| Ensacado | \$3,227 | \$36 | \$3,142 | \$22 | \$14 | 63% |
| Energía | \$2,308 | \$25 | \$1,899 | \$13 | \$12 | 93% |
| Mantenimiento | \$917 | \$10 | \$1,400 | \$10 | \$0 | 4% |
| Derechos de pesca | \$1,022 | \$11 | \$1,579 | \$11 | \$0 | 3% |
| Otros | \$2,390 | \$26 | \$2,351 | \$16 | \$10 | 62% |
| Total MUS\$ | \$27,011 | \$298 | \$33,549 | \$233 | \$65 | 28% |

- El costo de procesamiento por TM se incremento en 65 US\$/TM (28%) debido a:
 - Impacto de menor volumen procesado. Las TM producidas se redujeron en 37% respecto al 2011 dadas las menores cuotas globales del año. Esto tuvo un impacto en los costos fijos. Se tuvo mayores costos unitarios de personal (+74%), mayor costo unitario de depreciación (+156%).
 - El costo de procesamiento sin depreciación fue US\$ 267 por TM de harina producida (US\$ 221 en el 2011).



C. Gastos de Veda

| Gastos de Veda | | | | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------|
| | 2012 | 2011 | Var. 2012/2011 | |
| Días de Veda | | | | |
| Centro Norte | 204 | 173 | 31 | 17.9% |
| (Miles de US\$) | | | | |
| Personal | \$5,841 | \$3,731 | \$2,110 | 57% |
| Servicios de Terceros | \$2,201 | \$1,097 | \$1,104 | 101% |
| Suministros Diversos | \$1,607 | \$1,695 | (\$88) | -5% |
| Seguros + vigilancia | \$2,044 | \$1,500 | \$544 | 36% |
| Electricidad y Diesel | \$492 | \$308 | \$184 | 60% |
| Cargas gestión | \$334 | \$257 | \$77 | 30% |
| Impuestos | \$146 | \$187 | (\$41) | -22% |
| Depreciación | \$10,599 | \$10,524 | \$75 | 1% |
| Otros gastos | \$2,378 | \$667 | \$1,711 | 257% |
| Total Gastos de Veda CHI | \$25,642 | \$19,966 | \$5,676 | 28% |
| Gastos de Veda CHD | \$1,457 | | \$1,457 | |
| Total Gastos de Veda | \$27,099 | \$19,966 | \$7,133 | 36% |
| US\$ / TM Vendita de Harina | \$213 | \$175 | \$38 | 22% |

- Los gastos de veda se registran en función a los días de pesca determinados por PRODUCE.
- En el 2012 se tuvieron 31 días mas de veda respecto del 2011.
- Dados los mayores días de veda, los gastos de veda se incrementaron en US\$ 7.1 MM (US\$ 27.0 MM en el 2012 vs US\$ 19.9 MM en el 2011) los cuales impactaron directamente en los resultados del año.



D. Gastos Operativos y Gastos Financieros

| Gastos de Administración y de Ventas | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| (Miles de US\$) | 2012 | 2011 | Var. % 12/11 |
| Gastos Administrativos | (\$8,603) | (\$6,665) | 29% |
| Gastos de Ventas | (\$11,621) | (\$7,039) | 65% |
| Gastos de Ventas Consumo Humano | (\$9,824) | (\$6,906) | 42% |
| Gastos de Ventas Consumo Humano | (\$1,797) | (\$133) | 1251% |
| Total Gastos Administración y Ventas | (\$20,224) | (\$13,704) | 48% |
| % de Ventas | -9.3% | -7.2% | |

| Otros Ingresos / (Egresos) | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| (Miles de US\$) | 2012 | 2011 | Var. % 12/11 |
| Indemnización DL 1084 | (\$691) | (\$1,040) | -34% |
| Otros Ingresos | \$4,313 | \$1,673 | 158% |
| Otros Egresos | (\$7,270) | (\$4,820) | 51% |
| Total Otros ingresos/egresos | (\$3,648) | (\$4,187) | -13% |

| Gastos financieros netos | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| (Miles de US\$) | 2012 | 2011 | Var. % 12/11 |
| Gastos Financieros netos | (\$10,137) | (\$6,398) | 58% |
| Intereses prestamos /sobregiros | (\$7,214) | (\$4,263) | 69% |
| Intereses por arrendamiento | (\$472) | (\$714) | -34% |
| Otros intereses | (\$1,843) | (\$390) | 373% |
| Instrumentos financieros | (\$608) | (\$1,031) | -41% |
| Ingresos financieros | \$773 | \$661 | 17% |
| Total Gastos Financieros netos | (\$9,364) | (\$5,737) | 63% |
| | -4.3% | -3.0% | |

- Mayores gastos administrativos (+US\$ 1.9 MM) debido a mayores gastos de personal y de alquiler (nuevas oficinas) y por mayores gastos por la implementación de mejoras en el ERP de la empresa
- Mayores gastos de venta por incremento de gastos de embarque al exportarse la harina de pescado en mayor porcentaje en contenedores desde el puerto del Callao y por la inclusión desde el 2012 de los costos de almacén de productos terminados que antes estaban asignados a producción.
- El neto de otros ingresos y otros egresos fue de -US\$3.6 millones (-US\$ 4.2 millones en el 2011). Se tuvo menores egresos por liquidación de personal de flota renunciante (DL 1084), menores costos de enajenación de activos e ingresos por US\$ 2.3 millones por venta de combustibles, entre otros.
- Mayores gastos financieros por el préstamo sindicado internacional por US\$ 140 millones.



E. Obligaciones Financieras

| | 2012 | | | 2011 | |
|------------------------|------------|--------|----------------|------------|--------|
| | Miles US\$ | % | Post Bono (**) | Miles US\$ | % |
| DEUDA CORTO PLAZO | \$42,793 | 23.2% | \$42,793 | \$49,950 | 37.5% |
| DEUDA LARGO PLAZO | \$142,015 | 76.8% | \$205,492 | \$83,348 | 62.5% |
| - PARTE CORRIENTE | \$9,341 | | \$1,903 | \$2,948 | |
| - PARTE NO CORRIENTE | \$132,674 | | \$203,589 | \$80,400 | |
| TOTAL DEUDA FINANCIERA | \$184,808 | 100.0% | \$248,285 | \$133,298 | 100.0% |
| EBITDA (*) | \$60,560 | | \$60,560 | \$65,392 | |
| DEUDA L.P./ EBITDA | 2.35 | | 3.39 | 1.27 | |
| DEUDA TOTAL EBITDA | 3.05 | | 4.10 | 2.04 | |

(*) EBITDA no incluye Otros Ingresos/Egresos ni Participación de Trabajadores

(**) Emisión de Bonos en Enero 2013 a 7 años bullet, tasa 7.375%

2. Aplicación de Resultados 2012

Pesquera Exalmar S.A.A



Propuesta Aplicación de Resultados

- Aprobación por la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo por US\$ 10 millones de dólares determinándose como fecha de pago el 07 de mayo.
- Autorizar al Directorio la aprobación de un dividendo adicional de US\$ 4 millones de dólares a ser pagados durante el presente año, cuando las obligaciones contractuales de la compañía lo permitan.

3. Nombramiento de Auditores Externos para el Ejercicio Económico del año 2013

Pesquera Exalmar S.A.A



Audidores Externos

- Se propone delegar en el Directorio, en interés de la operatividad de la empresa, la designación de los Auditores Externos de la Sociedad para el Ejercicio Económico 2013.

4. Nombramiento de Directorio

Pesquera Exalmar S.A.A



Directores Propuestos

| Director Propuesto | Alternativo |
|----------------------|-------------------------|
| Victor Matta Curotto | Victor Matta D'allorso |
| Rodrigo Sarquis Said | Rossana Ortiz Rodriguez |
| Cristian Celis | -- |
| Cecilia Blume | -- |
| Renato Vasquez | -- |
| Andrés Muñoz | |
| Carlos Rojas | |



Directores

Víctor M. Matta Curotto

Alterno: Victor Matta Dall'orso



Empresario con más de 35 años de experiencia en el sector pesquero, agroindustrial y de servicios.

Socio fundador de Pesquera Maria del Carmen, Pesquera Alfa y Exalmar (empresas que se fusionaron y dieron origen a Pesquera Exalmar S.A.), Complejo Agroindustrial Beta y Empacadora Beta estas dos últimas fusionadas para dar origen a Complejo Agroindustrial Beta S.A. empresa en la cual es el principal accionistas. Presidente del directorio de Pesquera Exalmar S.A., Complejo Agroindustrial Beta S.A. y Corporación Exalmar S.A.



Directores

Cristian Celis Morgan

Ingeniero comercial graduado de la Pontificia Universidad Católica de Chile en 1991. Título de Master in Finance - London Business School 1996.

Director de la unidad de negocios de Citigroup Venture Capital International (parte de Citi Capital Advisors de Citigroup). Anteriormente se desempeñó en el área de banca de inversión de Citigroup

Director en Pesquera Exalmar S.A.A desde el año 2007



Directores

Renato Vázquez Costa



Abogado de la Universidad Nacional San Agustín, Arequipa (1963). Experto en negociación de contratos corporativos, ha participado y liderado importantes fusiones, adquisiciones y transacciones internacionales.

Actualmente es asesor y director de diversas empresas, así como socio del Estudio Echeopar Abogados.

Director de Pesquera Exalmar S.A.A. desde el año 2007

Directores

Cecilia Blume Cillóniz



Abogada egresada de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Con estudios de Ciencias Políticas en la Universidad de Salamanca y Regulación de Servicios Públicos en la Escuela de Gobierno John F. Kennedy de la Universidad de Harvard.

Accionista de CB Consult S.A.C., que brinda servicios de asesoría legal y económica, y de Ambiental Peruana. Directora de Fiduciaria del Perú, Renting Perú S.A.C., Leasing Perú S.A., Amrop Hever Perú S.A.C. y Make A Wish Perú. Es cónsul de Nueva Zelandia en Perú y miembro del comité directivo de la Universidad Privada del Norte y de la Maestría de Gestión Pública de ESAN.

Directora de Pesquera Exalmar S.A.A. desde el año 2010



Directores

Sergio Rodrigo Sarquis Said
Alternos: Rossana Ortiz Rodríguez



Ingeniero Comercial Titulado, egresado de la Universidad Adolfo Ibáñez de Chile en 1985.

Actual Presidente Ejecutivo de Blumar Seafood. Fue Vicepresidente de Pesquera ITATA S.A. compañía especializada en la pesca extractiva y cultivo de salmones y que en el 2011 se fusionó con el Golfo dando inicio a Blumar Seafood.

Director de Pesquera Exalmar S.A.A. desde el año 2011



Directores

Carlos Rojas Perla

Administrador de Empresas de la Universidad del Pacífico en Perú con cursos de especialización en la Universidad de Harvard y en la Universidad del Pacífico. Columnista de la Revista G de Gestión, la revista financiera más leída del Perú y expositor frecuente en seminarios. Director para el capítulo Perú del “Hedge Fund Management Association” y Socio Fundador y Director Gerente de Andino Asset Management SAC desde Noviembre 2011.

Amplia experiencia en la formación y gerenciamiento de Fondos de Inversiones tanto en el Perú como en el extranjero: Compass Perú, Director de Compass Group SAFI, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Miembro del Comité de Inversiones de Faro Capital Fondo de Inversión Privado I



Directores

Andrés Mauricio Muñoz Ramirez

Ingeniero Comercial en Administración de Empresas de la Universidad de Santiago de Chile, con un Post-Grado en Administración y Dirección de Empresas de la Universidad del Desarrollo de Chile.

Socio de ACRES INVESTMENT y Presidente de ACRES FINANCE, empresas dedicadas al desarrollo de Mercado de Capitales y Estructuración Financiera.

Cuenta con amplia experiencia en el sistema financiero nacional y extranjero en áreas de Riesgo, Comercial y Banca de Inversión. Entre el 2006 y 2011 fue Vice Presidente Ejecutivo Comercial en Interbank, dirigiendo la Banca de Mediana Empresa, Corporativa, Comercio Exterior, Productos y Servicios para Bancos; de igual manera entre los años 1999 y 2006 fue Vice Presidente Ejecutivo de Riesgos dirigiendo las áreas de Riesgo de Crédito, Operativo y de Mercado de todas las Bancas, también en Interbank. Posee experiencia en el área Inmobiliaria Hipotecaria de Interbank (2002 – 2007) y fue Director de URBI (Inmobiliaria del Grupo Interbank).

5. Otorgamiento de Facultades para la formalización de acuerdos

Pesquera Exalmar S.A.A



Otorgamiento de facultades para la formalización de acuerdos

- Otorgar facultades a quienes se encargaran de formalizar los acuerdos adoptados en esta sesión, designando a:
 - Victor Matta Curotto
 - Rossana Ortiz Rodríguez
 - Raúl Briceño Valdivia

Para que cualquiera de ellos de manera individual, actúe en nombre y representación de la Sociedad en la realización de todos los tramites y en la suscripción de los documentos, públicos y/o privados, notariales y/o registrales que sean necesarios para formalizar los acuerdos adoptados en esta Junta hasta su inscripción en los Registros Públicos.