










PESQUERA EXALMAR S.A.A.
Estados Financieros Individuales
ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA
AL PRIMER TRIMESTRE 2014

1. Consumo Humano Indirecto:

- Al 31 de marzo de 2014, la segunda temporada del año 2013 ha concluido, habiéndose pescado el 98.7% de la cuota asignada para la zona centro- norte de 2,304 mil TM (810 mil TM en la misma temporada del 2012), con una participación de Pesquera Exalmar en el procesamiento total de 11.8%. Esta cifra consolida la captura propia por la cuota de 6.45% asignada a la compañía más lo correspondiente a la compra de terceros; la participación en la compra a armadores independientes permite a la empresa hacer un mejor uso de su capacidad instalada, reducir sus costos fijos y generar un nivel más elevado de EBITDA. Esta temporada se inició el 12 de noviembre del 2013 y terminó el 31 de enero del 2014.

Empresa	2da temporada 2013
 TASA	23.8%
 COPEINCA	16.2%
 Pesquera EXALMAR	11.8%
 HAYDUK	9.9%
	8.3%
 AUSTRAL	8.7%
 CHINA FISHERY	7.4%
Otros	14.1%

- Con fecha 20 de abril del 2014, se estableció la cuota correspondiente a la primera temporada del 2014 en 2,530 mil TM (2,050 mil TM en la primera temporada del 2013). Esta temporada se inició el 23 de abril del 2014 y culminará una vez alcanzado el Límite Máximo Total de Captura Permisible o en su defecto, no podrá exceder del 31 de julio de 2014.
- Considerando que por lo general el total de la producción de la segunda cuota de un año se refleja como ventas en los estados financieros del año siguiente, en el 2013 se incluyó en los estados financieros de las empresas del sector una cuota de 2,860 mil TM, mientras que para este año el volumen de cuota sería de 4,834 mil TM, lo cual representa un incremento de 69.0%.

Miles de TM	Al 31 de diciembre 2013		
	2da Temporada 2012	1era Temporada 2013	Total
Cuota C-N	810	2,050	2,860
Captura efectiva	732	1,993	2,725
Captura efectiva/ cuota (%)	90.4%	97.2%	95.3%
Procesamiento Exalmar	82	216	298
Cuota asignada Exalmar	6.45%	6.45%	
Participación de Exalmar	11.2%	10.8%	
Temporada	22/11-31/01	17/05-31/07	



Miles de TM	Al 31 de diciembre 2014		
	2da Temporada 2013	1era Temporada 2014	Total
Cuota C-N	2,304	2,530	4,834
Captura efectiva	2,274		
Captura efectiva/ cuota (%)	98.7%		
Procesamiento Exalmar	266		
Cuota asignada Exalmar	6.45%	6.45%	
Participación de Exalmar	11.8%		
Temporada	12/11-31/01	23/04 - 31/07	

- Se espera que los mayores niveles de cuota descritos tengan un impacto positivo en el volumen procesado y en el volumen de ventas, así como en el margen bruto y resultados del año.
- Al 31 de marzo de 2014, los volúmenes de captura y procesamiento que se muestran corresponden al saldo de la segunda cuota del 2013, procesado en el mes de enero del año en curso. En este período, la captura propia y la compra a terceros fue mayor que al mismo período del año anterior debido al mayor nivel de cuota en la 2da temporada del 2013 comparada con la 2da temporada del 2012.

Miles de TM	Al 1T13	Al 1T14	Var. %
Captura propia	21.9	42.9	96%
	62%	84%	
Compra a terceros	13.4	8.0	-40%
	38%	16%	
Total procesado	35.3	51.0	45%
Harina producida	8.0	11.8	47%
Aceite producido	1.0	2.5	156%
Factor harina de pescado	4.4	4.3	-
Factor aceite de pescado	2.8%	4.9%	-

Miles de TM	2da temporada 2012	2da temporada 2013	Var. %
Captura propia	47.9	157.6	229%
	58%	59%	
Compra a terceros	34.3	108.7	217%
	42%	41%	
Total procesado	82.2	266.3	224%
Harina producida	19.0	60.8	220%
Aceite producido	2.0	8.6	330%
Factor harina de pescado	4.3	4.4	-
Factor aceite de pescado	2.4%	3.2%	-

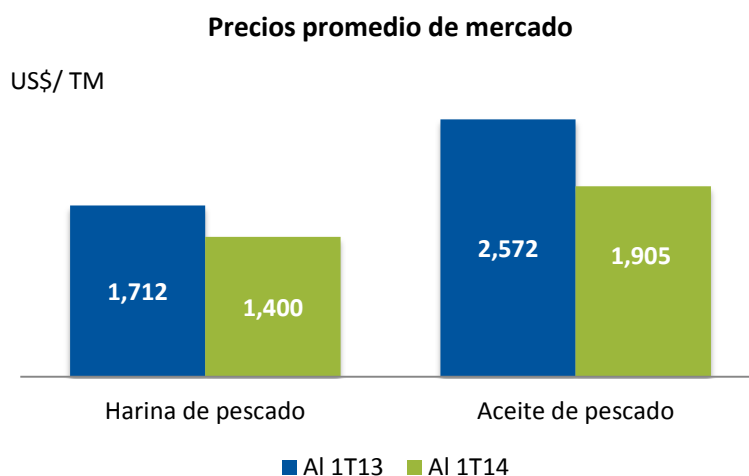
- La mayor cuota de la segunda temporada del 2013 y por lo tanto la mayor producción de harina y aceite de pescado correspondientes a noviembre y diciembre 2013 incidió en los niveles iniciales de inventario del año 2014. Dicho inventario más la producción al 31 de marzo 2014 significaron un volumen disponible para la venta de 50.5 mil TM (19.1 mil TM en el mismo período del año anterior), de los cuales se vendieron 46.6 mil TM, quedando un stock de 4.0 mil TM. Las ventas de aceite al 31 de marzo 2014 fueron de 6.6 mil TM, quedando un stock final de 2.5 mil TM.



Harina de pescado (miles de TM)	Al 1T13	Al 1T14	Var. %
Inventario inicial	11.1	38.7	249%
Producción	8.0	11.8	47%
Ventas	13.4	46.6	248%
Reproceso	0.9	0.1	
Inventario final	6.6	4.0	-40%

Aceite de pescado (miles de TM)	Al 1T13	Al 1T14	Var. %
Inventario inicial	1.0	6.5	547%
Producción	1.0	2.5	156%
Ventas	1.4	6.6	373%
Reproceso	-0.1	0.1	
Inventario final	0.5	2.5	413%

- El inusual nivel de cuota correspondiente a la segunda temporada del 2012 repercutió en los precios tanto de la harina como del aceite de pescado durante el primer trimestre del 2013. Es así que los precios promedio según información de IFFO fueron US\$ 1,712 por TM para el caso de la harina y US\$ 2,572 por TM para el caso del aceite, respectivamente. Con la cuota de 2,304 mil TM para la segunda temporada del 2013, los precios se mantuvieron en niveles usuales para dichos volúmenes de cuota. A marzo 2014, los precios fueron de US\$ 1,400 por TM para el caso de la harina y de US\$ 1,905 para el caso del aceite de pescado.



Fuente: Weekly Report, IFFO, Abril 2014.

2. Consumo Humano Directo:

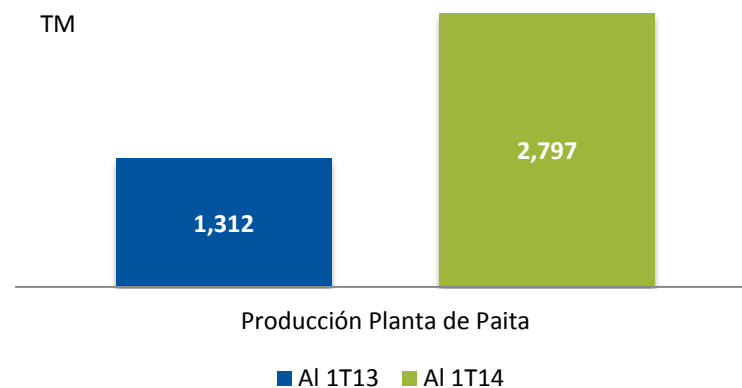
- En el negocio de Consumo Humano Directo, al 31 de marzo 2014 se capturó aproximadamente 3.2 mil TM de jurel y caballa (7.8% de la captura efectiva). Cabe mencionar que en la captura de jurel y caballa no existe un sistema individual de cuotas, sino una cuota global donde sólo participan las embarcaciones que tienen la licencia asignada.



- El 3 de enero del 2014, PRODUCE estableció la cuota de jurel y caballa para las actividades extractivas de la flota industrial en 152.0 mil TM, correspondiente al período comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre del 2014.
- Con fecha 6 de febrero del 2014, Pesquera Exalmar obtuvo la Licencia de Operación definitiva para operar la planta de congelados de Tambo de Mora, destinada a la actividad de procesamiento de recursos hidrobiológicos para Consumo Humano Directo y con una capacidad instalada de 575.28 TM por día.
- El 25 de febrero del 2014 se obtuvo la ampliación de los permisos de pesca de las embarcaciones Don Alfredo, Ancash 2 y Cuzco 4 para la extracción de jurel y caballa con destino al Consumo Humano Directo. La obtención de estos tres nuevos permisos se da luego de más de dos años de gestiones ante las autoridades correspondientes y otorga finalmente el permiso para operar estas embarcaciones totalmente equipadas con sistemas de frío, alcanzando una capacidad de bodega total para la extracción de los recursos jurel y caballa para la presente temporada de aproximadamente 2,600 m³.
- Con todos los activos en operación para los recursos jurel y caballa, se espera incrementar la participación en la captura de estos recursos que en el año 2013 fue de 6.5% obtenido en el año 2013. Al 31 de marzo del 2014 se ha alcanzado ya aproximadamente un 7.8% de participación en el procesamiento de estos recursos, mientras que a fines de abril se han capturado aproximadamente 6.7 mil TM que representan una participación de alrededor del 8.9% en el procesamiento. Respecto al avance de la cuota, con aproximadamente 75.8 mil TM capturadas, se cuenta con una captura efectiva de 49.9%, cifra que ya superó lo capturado en todo el año 2013 (60.3 mil TM).

TM	2012	2013	1T14
Cuota Global C-N	160,000	106,000	152,000
Captura Efectiva	112,310	60,329	40,537
Captura Efectiva/ cuota (%)	70.2%	56.9%	26.7%
Procesamiento Exalmar	6,777	3,941	3,152
Participación de Exalmar	6.0%	6.5%	7.8%

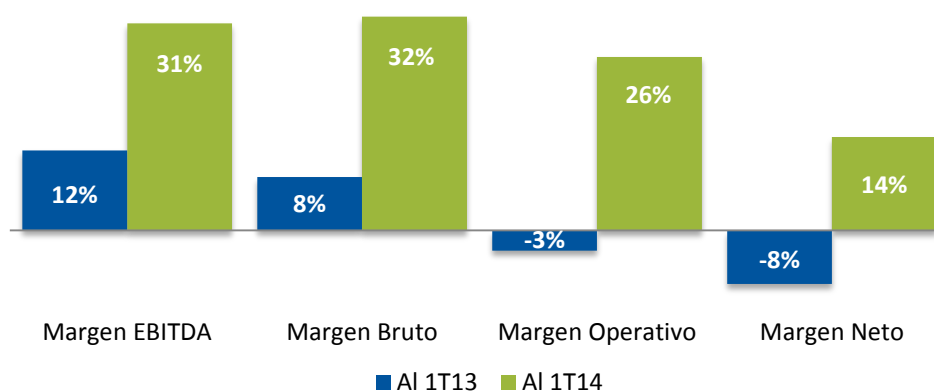
- Respecto de las otras especies destinadas a Consumo Humano Directo producidas en la planta de Paita, se continúa incrementado la participación mediante el fortalecimiento de la relación con pescadores artesanales, quienes son los únicos autorizados para realizar la pesca de especies como pota y perico; de igual manera venimos procesando conchas de abanico.
- La captura de perico se realiza entre los meses de octubre a febrero, el calamar entre diciembre y mayo, la concha de abanico entre agosto y diciembre, mientras que la pota se pesca a lo largo de todo el año.
- La producción de la Planta de Paita fue de 2,797 TM a marzo del 2014, incrementándose en 113% respecto al mismo período del año anterior, impulsada por mayor producción de pota congelada (+136%), así como producción de concha de abanico que alcanzó 140 TM, recurso que no fue procesado en el mismo período del año anterior. A fines de abril se llegó a una producción aproximada de 229 TM de concha de abanico.



3. Información financiera:

US\$ MM	1T13	1T14	%
Ventas	31.0	87.0	180%
Utilidad Bruta	2.6	27.6	966%
Utilidad Operativa	-0.6	22.2	3,720%
Utilidad antes de Impuesto	-4.1	18.0	544%
Utilidad Neta	-2.4	12.6	616%
EBITDA (*)	3.7	26.7	620%

(*) El EBITDA estimado no considera los otros ingresos/egresos por ser partidas no recurrentes ni la participación de trabajadores.





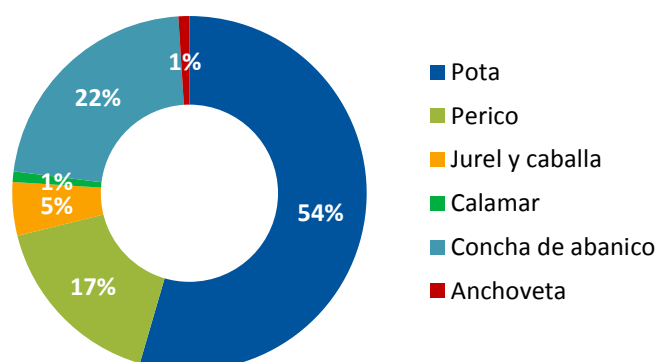
3.1 Ventas:

VENTAS NETAS			
Miles de US\$	Al 1T13	Al 1T14	%
Harina de Pescado			
TM	13,402	46,634	248%
US\$/TM	1,788	1,433	-20%
Total Ventas Harina	\$23,966	\$66,815	179%
% de Ventas Totales	77%	77%	
Aceite de Pescado			
TM	1,397	6,600	373%
US\$/TM	2,195	2,267	3%
Total Ventas Aceite	\$3,066	\$14,963	388%
% de Ventas Totales	10%	17%	
Anchoveta			
TM		93	
US\$/TM		269	
Total Ventas Anchoveta	\$0	\$25	
% de Ventas Totales	0%	0%	
TOTAL CONSUMO HUMANO INDIRECTO	\$27,032	\$81,803	203%
% de Ventas Totales	87%	94%	
Miles de US\$			
	Al 1T13	Al 1T14	%
Pescado Fresco			
TM	2,067	459	-78%
US\$/TM	569	312	-45%
Total Ventas Fresco	\$1,177	\$143	-88%
% de Ventas Totales	4%	0%	
Pescado Congelado			
TM	2,243	1,949	-13%
US\$/TM	1,185	2,510	112%
Total Ventas Congelado	\$2,657	\$4,982	84%
% de Ventas Totales	9%	6%	
Otros	\$177	\$136	-23%
% de Ventas Totales	1%	0%	
TOTAL CONSUMO HUMANO DIRECTO	\$4,011	\$5,171	29%
% de Ventas Totales	13%	6%	
TOTAL	\$31,043	\$86,974	7%



- El incremento de las ventas se vio explicado por: i) mayores stocks iniciales y mayor producción dada la mayor cuota global de anchoveta; ii) mayores ventas de harina de pescado, con menores precios promedio pero compensando por el mayor volumen; iii) mayores ventas de aceite de pescado, con precios similares pero compensado por mayor volumen; y iv) mayores ventas del negocio de Consumo Humano Directo debido a mayores ventas de productos congelados (+84%), tras el incremento de producción de la Planta de Paita (+113%) e inicio de producción de la planta de Tambo de Mora.

Ventas de productos congelados

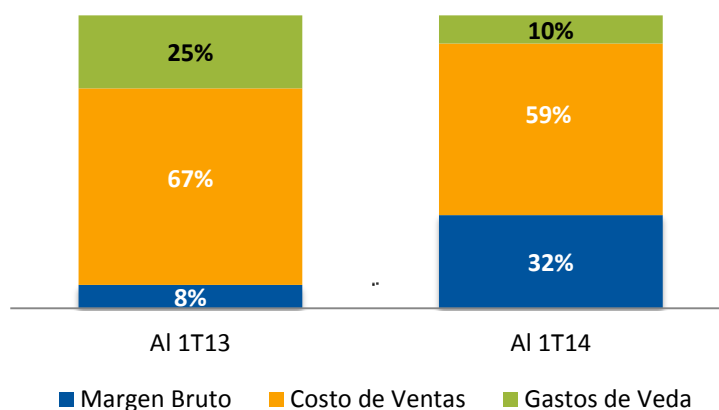


(*) Información en US\$ y al 1T14.

3.2 Utilidad Bruta:

US\$ MM	Al 1T13	Al 1T14	%
Ventas	31.0	87.0	180%
Costo de Ventas	20.7	50.9	146%
Gasto de Veda	7.7	8.4	8%
Utilidad Bruta	2.6	27.6	966%
<i>% sobre ventas</i>			
Costo de Ventas	67%	59%	-12%
Gasto de Veda	25%	10%	-61%

- La utilidad bruta al 31 de marzo 2014 fue 966% mayor respecto al mismo período del año anterior, como resultado de i) mayor cuota asignada en la segunda temporada del 2013 (2,304 mil TM frente a 810 mil TM de la segunda temporada del 2012; y ii) mayores ventas (180%).



3.3 Costos de Ventas:

- Al 31 de diciembre 2013, el costo de ventas representó un 59% de las ventas, menor al 67% del mismo período del año anterior, reflejándose un costo unitario de Consumo Humano Indirecto de US\$ 872 por TM¹ (US\$ 1,135 a marzo 2013), debido al aumento importante de los volúmenes de venta.
- Los mayores niveles de captura permitieron reducir el esfuerzo pesquero asociado y una mayor eficiencia en el uso de bodega (56% frente al 16% a marzo del 2013).
- A marzo 2014, el costo de captura de anchoveta por TM fue menor en 52% respecto al mismo período del año anterior, debido principalmente a que el mayor volumen diluyó los costos fijos.

	Costos de extracción propia		
	Al 1T13	Al 1T14	Var.%
Captura propia TM	21,894	42,933	96%
Costo captura propia (miles de US\$)	3,560	3,359	-6%
US\$/TM	162.6	78.2	-52%
Depreciación	507	513	1%
Dep/ TM	23.2	11.9	-48%
US\$/TM (sin depreciación)	139.4	66.3	-52%
<u>Otros:</u>			
Personal	807	1,627	102%
Personal /TM	36.9	37.9	3%
Mantenimiento	392	157	-60%
Mantenimiento/TM	17.9	3.7	-80%
Combustible	1,595	737	-54%
Combustible/TM	72.9	17.2	-76%
Otros	259	325	25%

- La compra de terceros explicó el 16% del volumen total procesado a marzo 2014, frente a un 38% del mismo período del año anterior. Estos niveles más bajos de lo usual se deben a que la mayor compra a terceros se da a inicios de temporada (si comparamos la segunda temporada 2013 y la segunda temporada 2012 se cuenta con niveles del 41% y 42%, respectivamente).

¹ Considera toneladas de aceite y harina de pescado vendidas.



- El costo por TM de la compra a terceros se vio reducido en 34% debido a la buena cuota de pesca establecida para la segunda temporada del 2013. A marzo del 2014, el precio del pescado comprado fue aproximadamente el 19% del precio de la harina de pescado, mientras que a marzo del 2013 este fue de 23%.
- A marzo del 2014, se incurrió en costos de alquiler de cuota (centro-norte) por 2,139 miles de US\$, lo cual no se dio en el mismo período del año anterior. Este alquiler representa 11,508 TM y un costo por TM de US\$ 185.9.

	Costos de compra a terceros		
	Al 1T13	Al 1T14	Var.%
Compra a terceros TM	13,369	8,043	-40%
Costo compra terceros (miles de US\$)	5,454	2,159	-60%
US\$/TM	408.0	268.4	-34%

	Costos de alquiler de cuota		
	Al 1T13	Al 1T14	Var.%
Pesca alquilada TM	0	11,508	
Costo alquiler de cuota (miles de US\$)		2,139	
US\$/TM		185.9	

- El costo de procesamiento por TM a marzo 2014 (sin incluir materia prima) se incrementó en 9% respecto al mismo período del año anterior, debido principalmente al aumento del costo de procesamiento producto del incremento de costos de combustible e inspecciones y análisis. Este último se debe al incremento de la tarifa pagada a PRODUCE por TM descargada que se dio a partir del año 2014.

	Costos de procesamiento		
	Al 1T13	Al 1T14	Var.%
Procesamiento harina y aceite TM	8,966	14,258	59%
Costo procesamiento (miles de US\$)	1,842	3,032	65%
US\$/TM	205.4	212.7	4%
Depreciación	321	401	25%
Dep/ TM	35.8	28.1	-21%
US\$/TM (sin depreciación)	169.6	184.5	9%
Otros:			
Personal	274	257	-6%
Personal /TM	30.6	18.0	-41%
Inspecciones y análisis	32	219	584%
Inspecciones y análisis/TM	3.6	15.4	330%
Combustible	773	1,356	75%
Combustible/TM	86.2	95.1	10%
Otros	442	799	81%



3.4 Gastos de Veda:

- Al 31 de marzo del 2014, se tuvieron 59 días de veda (misma cifra que al 31 de marzo del 2013) y los gastos de veda en valores absolutos se incrementaron en un 8% en comparación con el mismo período del año anterior; sin embargo, estos gastos representaron un 10% de las ventas, menor al 25% del mismo período del 2013.

US\$ MM	Al 1T13	Al 1T14	%
Gastos de veda flota	4.1	3.2	-22%
Costo de veda plantas	2.7	3.3	24%
Costos de no producción CHI (*)	0.7	1.2	64%
Costos de no producción CHD (*)	0.3	0.7	166%
Gastos de veda	7.7	8.4	8%

(*) Los costos de no producción corresponden a los días de no producción en las plantas, durante temporadas de pesca.

3.5 Gastos Operativos:

- Gastos administrativos y de ventas:**

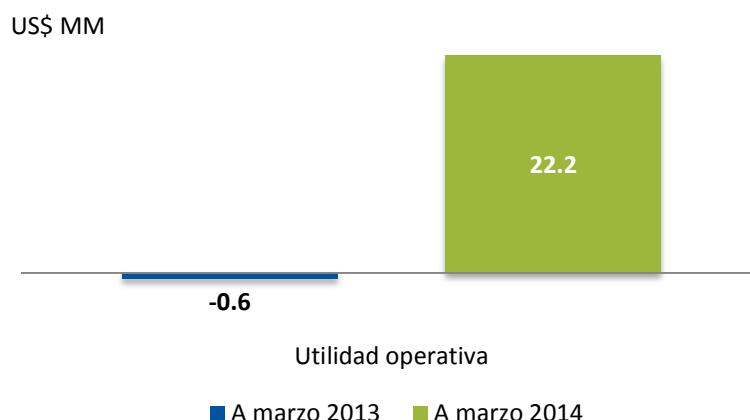
Al 31 de marzo 2014, los gastos administrativos se incrementaron, debido principalmente a un aumento de gastos de personal.

Los gastos de ventas pasaron de representar el 5% de las ventas en el primer trimestre del 2013 a 4% en el primer trimestre del 2014, debido al aumento del volumen de ventas a marzo del 2014.

US\$ MM	Al 1T13	Al 1T14	%
Gasto de Ventas	1.7	3.8	124%
Gastos de Adm.	1.5	1.6	7%
<i>% sobre ventas</i>			
Gasto de Ventas	5%	4%	-20%

3.6 Utilidad Operativa:

- Al 31 de marzo de 2014, se tuvo una utilidad operativa mayor en 3,720% respecto al año anterior, con un margen operativo de 26% (-2% al 31 de marzo 2013), resultado de la mayor utilidad bruta asociada a mayores ventas tras una mayor cuota en la segunda temporada del 2013.



3.7 Gastos Financieros:

- El neto de gastos financieros se incrementó ligeramente, sin embargo se mantiene en niveles similares del 2013 debido a la provisión de intereses producto de la emisión de bonos internacionales en enero del 2013 por US\$ 200 MM. Al 31 de marzo de 2014 los gastos financieros netos representan el 5% sobre las ventas, nivel inferior al 12% a marzo de 2013.

US\$ MM	Al 1T13	Al 1T14	%
Ingresos Financieros	0.2	0.0	-100%
Gastos Financieros	-4.0	-4.2	6%
Gastos Financieros Netos	-3.8	-4.2	12%
%Ventas	-12%	-5%	-60%

3.8 Utilidad Neta:

- Al 31 de marzo 2014, la utilidad neta fue US\$ 12.6 MM, mientras que al 31 de marzo 2013 se tuvo una utilidad de US\$ -2.4 MM, consecuencia de la menor asignación de cuota y mayores gastos financieros.

3.9 Endeudamiento:

- El total de deuda neta al 31 de marzo del 2014 ascendió a US\$ 228.0 MM. La deuda de largo plazo fue de US\$ 203.6 MM, de los cuales US\$ 5.4 MM corresponde a operaciones de leasing. Se tuvo US\$ 30.6 MM de deuda de corto plazo relacionada a capital de trabajo, totalmente respaldada por inventarios y cuentas por cobrar. La caja fue de US\$ 6.2 MM, nivel inferior al 2013 (US\$ 31.0 MM) debido a los remanentes de la emisión internacional de bonos por US\$ 200 MM en enero del 2013.



Posición de Deuda		
US\$ MM	Al 1T13	Al 1T14
Deuda Corto Plazo	33.2	30.6
	14%	13%
Deuda Largo Plazo	200.6	203.6
Parte Corriente	1.9	2.2
Parte No Corriente	198.7	201.3
	86%	87%
Total Deuda	233.8	234.2
Caja	31.0	6.2
Deuda Neta	\$ 202.9	\$ 228.0

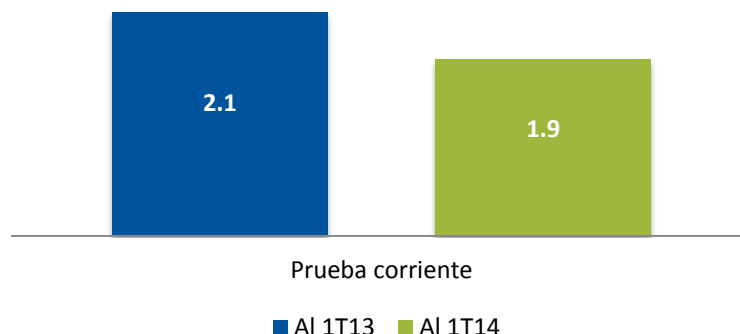
- Respecto a la deuda de corto plazo, el financiamiento por capital de trabajo ascendió a US\$ 30.64 MM a marzo 2014, mientras que a marzo 2013 esto fue US\$ 33.20 MM. Cabe resaltar que a marzo 2014 esta se encuentra respaldada en un 121% por cuentas por cobrar e inventarios.

US\$ MM	Al 1T14
Sobregiro y Préstamos Bancarios	30.6
C X C Comerciales Neto	25.7
Inventario Valorizado (US\$)	11.3
Stock Harina de Pescado (miles de TM)	4.0
Stock Aceite de Pescado (miles de TM)	2.5
Inv. Valorizado Harina de Pescado	5.7
Inv. Valorizado Aceite de Pescado	5.6
C x C + Inventario Valorizado	37
Cobertura de deuda de Corto Plazo	121%

3.10 Indicadores financieros:

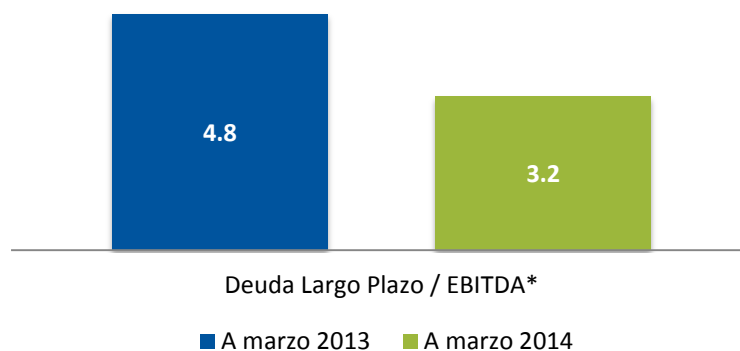
- Liquidez:**

La prueba corriente (activo corriente / pasivo corriente), pese a un incremento considerable de las cuentas por cobrar e inventarios, disminuyó debido a la menor caja producto de los remanentes de la emisión internacional de bonos por US\$ 200 MM en enero del 2013.



- Solvencia:**

Manteniendo un nivel de deuda bastante similar, la cobertura de deuda mejoró sustancialmente debido a que los resultados del primer trimestre del año 2014, por los niveles de cuota, fueron sustancialmente mejores a los del primer trimestre del 2013.



(*) Se considera el EBITDA de los últimos 12 meses.

- Rentabilidad:**

Los ratios de rentabilidad se incrementaron, debido a la mayor cuota asignada en la segunda temporada del 2013, lo cual trajo como consecuencia un incremento en las ventas y en la rentabilidad obtenida.

Posición de Rentabilidad		
	AI 1T13	AI 1T14
ROE	-1%	5%
ROA	-1%	3%
Margen neto	-8%	14%

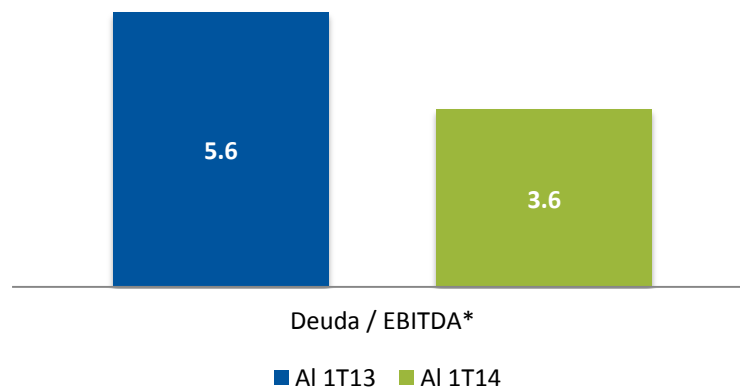


- **Covenants:**

En la emisión internacional de bonos por US\$ 200 MM se acordaron covenants de incurrencia dentro del contrato de emisión.

- **Deuda Total/EBITDA LTM:**

Muestra la relación existente entre los fondos obtenidos a través de terceros y los resultados operativos, indicando el tiempo que sería necesario para cubrir la deuda. Se indica que en caso esta relación sea superior a 3.5, no podríamos incurrir en mayor deuda salvo la autorizada por las canastas confeccionadas para dicho fin y que se indican a continuación.

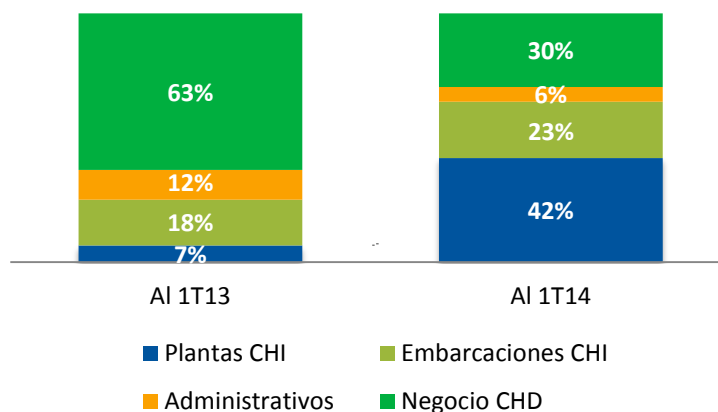


(* Se considera el EBITDA de los últimos 12 meses.

Los resultados obtenidos estuvieron por encima del nivel establecido debido a los niveles de EBITDA producto de la baja cuota de la segunda temporada del 2012 (810 mil TM); sin embargo, las cuotas establecidas para la segunda temporada del 2013 (2,304 mil TM) han mejorado sustancialmente el indicador y dada la cuota de la primera temporada del 2014 (2,530 mil TM) se espera que dicho ratio cumpla los requerimientos a partir del segundo trimestre del presente año.

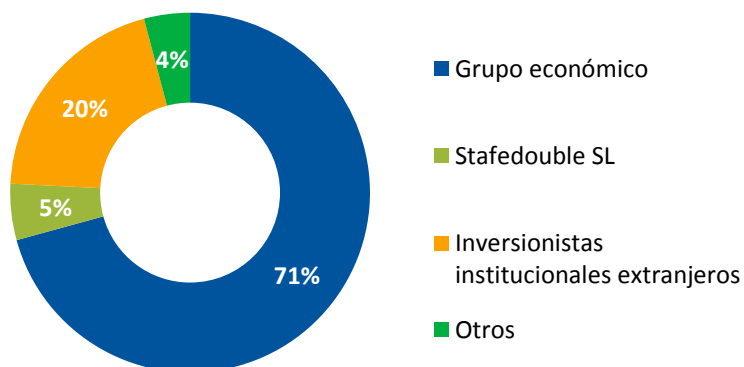
3.11 CAPEX:

- Respecto al CAPEX, al 31 de marzo de 2014 se han realizado inversiones por US\$ 5.5 MM. Estas fueron destinadas principalmente a plantas de Consumo Humano Indirecto y a la finalización de la construcción y equipamiento de la planta de congelados de Tambo de Mora.
- A comparación del 31 de marzo del 2013 (US\$ 6.0 MM), la inversión total ha disminuido en 9%; sin embargo se ha incrementado en CHI en 134%.



4. Capital social, estructura accionaria y evolución de la acción:

- Al 31 de marzo del 2014, el capital íntegramente suscrito y pagado de la Sociedad ascendía a la cantidad de S/. 296'996,557, dividido en 296'996,557 acciones comunes con derecho a voto de un valor nominal de S/. 1.00 cada una. Todas las acciones confieren a sus titulares los mismos derechos y obligaciones.
- Las acciones de la compañía se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de marzo del 2014, el valor de mercado de las 296'996,557 acciones era de S/.1.60 por acción, mientras que al 31 de marzo del 2013 era de S/. 1.49.





5. Otros Hechos Relevantes:

- Del 14 al 16 de enero se participó del evento con inversionistas “18th Annual Latin American CEO Conference”, organizado por Santander en Cancún, México.
- Con fecha 13 de marzo del 2014, se realizó la conferencia telefónica con los inversionistas de la empresa, con información de los resultados financieros al cuarto trimestre 2013.
- El 18 y 19 de marzo se participó del evento con inversionistas “8th Annual Andean Conference 2014”, organizado por Larrain Vial en Santiago, Chile.
- Con fecha 15 de abril del 2014, se celebró la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de Pesquera Exalmar S.A.A.:
 - Respecto a la aplicación de utilidades, se acordó por unanimidad repartir un dividendo ascendente a US\$ 6'000,000 que serán pagados el 13 de mayo de 2014, junto con los US\$ 4'000,000 correspondientes a utilidades del ejercicio 2012, cuya distribución y pago se delegaron en el Directorio según acuerdo de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 15 de abril de 2013, haciendo un total de US\$10'000,000 por concepto de dividendos.
 - Respecto a la emisión del Programa de Papeles Comerciales, se acordó por unanimidad aprobar la emisión del Programa de Papeles Comerciales hasta por la suma de US\$ 40'000,000. El plazo del programa sería hasta de 3 años y se acordó delegar en el Directorio las facultades necesarias para la determinación y aprobación de los términos y condiciones de la emisión, así como la designación de los representantes que estarán autorizados a suscribir los documentos públicos y privados que sean necesarios para la formalización de la emisión.
- Con fecha 15 de abril del 2014, se acordó en sesión de Directorio nombrar a los miembros del Directorio para los Comités de Directorio correspondientes al período 2014- 2015: Comité de Buen Gobierno Corporativo, Comité de Auditoría, Comité de Finanzas, Comité de Riesgos y Comité de Remuneraciones.