

PESQUERA EXALMAR S.A.A
Estados Financieros Individuales
ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA
AL TERCER TRIMESTRE 2013

1. Introducción:

Al 30 de setiembre 2013, la primera temporada del año ha concluido, habiéndose pescado el 97.2% de la cuota asignada por PRODUCE y con un participación en el procesamiento total de Pesquera Exalmar del 10.8%.

Dicha participación consolida la captura propia por la cuota asignada a la compañía del 6.45% más lo correspondiente a la compra de terceros, llegando a una participación del 10.8% gracias a la sólida relación que mantenemos con pescadores independientes, permitiendo a la empresa hacer un mejor uso de su capacidad instalada, reducir sus costos fijos y generar un nivel más elevado de EBITDA.

Respecto a las ventas, al 30 de setiembre se vendió el 82% de la producción de harina de la primera temporada, quedando en stock 8.7 miles de TM de harina de pescado y 1.6 miles de TM de aceite de pescado.

Respecto a los resultados al 30 de setiembre 2013, estos se vieron afectados principalmente por la cuota fijada para la segunda temporada del 2012 (0.81 mil TM) y por la cuota establecida para la primera temporada del 2013 (2.05 miles TM). Esto significaría para el año 2013 un volumen de producción y ventas de harina y aceite para todo el sector por el equivalente aproximado de 2,724 mil TM de anchoveta, lo cual impacta en los resultados del año 2013, siendo este un volumen inusual para el sector pesquero local.

Miles de TM	Al 30 de setiembre 2013		
	2da Temporada 2012	1era Temporada 2013	Total
Cuota Global C-N	810	2,050	2,860
Captura efectiva	732	1,992	2,724
Captura efectiva/ cuota (%)	90.36%	97.17%	95.24%
Temporada (inicio- fin)	22/11-31/01	17/05-31/07	

Miles de TM	Al 30 de setiembre 2012		
	2da Temporada 2011	1era Temporada 2012	Total
Cuota Global C-N	2,500	2,700	5,200
Captura efectiva	2,448	2,623	5,071
Captura efectiva/ cuota (%)	97.92%	97.14%	97.51%
Temporada (inicio- fin)	23/11-31/01	02/05 - 31/07	

Por otro lado, de acuerdo a lo establecido por el Ministerio de la Producción, la cuota para la segunda temporada del 2013 en la zona centro- norte es de 2,304 mil TM (810 mil TM en la misma temporada del 2012). Esta cuota se sustenta en el informe del IMARPE, que recomendó una cuota no mayor a 2.3 millones de TM. La temporada se iniciará el 12 de noviembre y culminará una vez alcanzado el límite máximo total de captura permisible o en su defecto, el 31 de enero del 2014.

2. Consumo Humano Indirecto:

- La cuota para la primera temporada 2013 en la zona centro-norte declarada por PRODUCE fue 2,050 mil TM (2,700 mil TM en la misma temporada del 2012), un 24.1% menos que la primera temporada del año anterior. La temporada se inició el 17 de mayo y culminó el 31 de julio. La captura efectiva al 30 de setiembre fue de 1,992 mil TM (97.2% de la cuota) versus 2,623 mil TM (97.1% de la cuota) en el 2012.

Miles de TM	1era Temporada 2013	1era Temporada 2012
Cuota Global C-N	2,050	2,700
Captura efectiva	1,992	2,623
Captura efectiva/ cuota	97.2%	97.1%
Procesamiento Exalmar	216	272
Participación de Exalmar	10.8%	10.4%
Temporada (inicio- fin)	17/05-31/07	02/05 - 31/07

- La primera temporada 2013 se inició el 17 de mayo, mientras que en el 2012 esta se inició el 02 de mayo. El retraso en el inicio de la temporada y la menor producción afectó el volumen de ventas, el margen bruto y por lo tanto los resultados acumulados a setiembre del 2013.
- Respecto a la primera temporada 2013, la captura propia de Exalmar fue de 132.0 mil TM (162.4 mil TM capturadas en la primera temporada del 2012), mientras que la compra a terceros fue de 83.7 mil TM (109.2 mil TM en la 1ra temporada del 2012).
- El total de volumen procesado por Exalmar en la primera temporada representó el 10.8% de la cuota global efectiva (10.4% en la segunda temporada 2012), convirtiéndose en el tercer productor más grande de harina y aceite de pescado en el Perú, con un 61% de captura propia y el 39% restante correspondiente a la compra de anchoveta a terceros.

Miles de TM	1ra Temporada 2013	1ra Temporada 2012	Var. %
Captura propia	132.0	162.4	-19%
	61%	60%	
Compra a terceros	83.7	109.2	-23%
	39%	40%	
Total procesado	215.8	271.6	-21%
Harina producida	49.1	62.8	-22%
Aceite producido	10.1	16.3	-38%

- La menor producción de harina correspondiente a la captura de noviembre y diciembre 2012 incidió en los niveles iniciales de inventario del año. Dicho inventario más la producción al 30 de setiembre 2013 significaron un volumen disponible para la venta de 68.2 mil TM (120.3 mil TM en el mismo período del año anterior), de los cuales se vendieron 60.6 mil TM, quedando un stock de 8.7 mil TM al 30 de setiembre 2013 (12.8% del inventario inicial más la producción del período). Dado el mayor inventario inicial, a setiembre 2012 se vendieron 102.7 mil TM y se dejó un inventario final de 17.5 mil TM. (14.5% del inventario inicial más la producción del período).

Harina de pescado:

Miles de TM	9M-13	9M-12	Var.%	2012
Inventario inicial	11.1	40.6	-73%	40.6
Producción	57.1	79.7	-28%	90.6
Ventas	60.6	102.7	-41%	120.2
Reproceso	1.1	-0.1	0%	0.1
Inventario final	8.7	17.5	-50%	11.1

- Las ventas de aceite al 30 de setiembre 2013 fueron de 10.4 mil TM, quedando un stock final de 1.6 mil TM, que representó el 12.0% del inventario inicial más la producción del período, mientras que al 30 de setiembre 2012 este representó el 3.4%.

Aceite de pescado:

Miles de TM	9M-13	9M-12	Var.%	2012
Inventario inicial	1.0	8.2	-88%	8.2
Producción	11.1	20.3	-46%	21.4
Ventas	10.4	27.3	-62%	28.3
Reproceso	-0.1	-0.3	-81%	-0.3
Inventario final	1.6	1.0	63%	1.0

3. Consumo Humano Directo:

- En el sector de Consumo Humano Directo (CHD), al 30 de setiembre 2013, Exalmar capturó 3.9 mil TM de jurel y caballa con 3 de sus 6 embarcaciones con sistema RSW (6.39% 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. La cuota global asignada para el año 2013 por PRODUCE para jurel y caballa fue de 106,000 TM.

Miles de TM	2013	2012
Cuota Global C-N	106,000	160,000
Captura Efectiva	60,329	112,310
Captura Efectiva/ cuota (%)	56.9%	70.2%
Procesamiento Exalmar	3,857	6,777
Participación de Exalmar	6.4%	6.0%

- Respecto de las otras especies destinadas a CHD producidas en la planta de Paita, se mantiene el fortalecimiento de la relación con pescadores artesanales de la zona, quienes son los únicos autorizados para realizar la pesca de especies como pota y perico; de igual manera venimos abasteciéndonos adicionalmente de calamar y concha de abanico.
- Cabe mencionar que 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.
- Tras el concurso público convocado para acceso a la cuota de atún en el mar peruano, el 18 de Junio del 2013 Exalmar se adjudicó parte del lote 1 y que corresponde a 739.94 m3. Se estima iniciar la actividad de extracción de atún hacia finales del año 2014.

4. Información financiera:

(Millones de US\$)	3T-13	3T-12	%	9M-13	9M-12	%	LTM
Ventas	\$73.9	\$67.2	10%	\$136.9	\$187.1	-27%	\$166.7
Utilidad Bruta	\$23.4	\$19.4	21%	\$34.4	\$53.8	-36%	\$39.3
Utilidad Operativa	\$17.7	\$13.2	34%	\$20.2	\$38.7	-48%	\$16.3
Utilidad antes de Impuesto	\$11.9	\$11.3	5%	\$3.2	\$31.9	-90%	(\$1.4)
Utilidad Neta	\$8.5	\$6.8	25%	\$6.4	\$21.3	-70%	\$6.3
EBITDA*	\$22.7	\$20.2	12%	\$34.8	\$56.5	-38%	\$38.8
<i>% sobre ventas</i>							
Margen Bruto	32%	29%	10%	25%	29%	-13%	24%
Margen Operativo	24%	20%	22%	15%	21%	-28%	10%
Margen Neto	11%	10%	14%	5%	11%	-59%	4%
EBITDA*	31%	30%	2%	25%	30%	-16%	23%

- Las ventas de Exalmar al 30 de setiembre del 2013 fueron de US\$ 136.9 MM, lo que significó una contracción de 27% respecto al mismo período del año anterior, debido al retraso en el inicio de la primera temporada 2013, menores stocks iniciales y menor producción por la menor cuota establecida para la primera temporada.
- La utilidad bruta al tercer trimestre fue de US\$ 34.4 MM, lo cual significó un menor margen bruto al mismo período del año anterior, debido principalmente a mayores costos de CHD y los gastos de veda que representaron el 15% de las ventas, frente a un 11% en mismo período del año anterior.
- La utilidad neta al 30 de setiembre 2013 fue de US\$ 6.4 MM, menor a los US\$ 21.3 MM al 30 de setiembre 2012, esto debido a la menor utilidad bruta explicada anteriormente y los mayores gastos financieros asociados a la emisión de bonos del presente año.

3.1. Ventas:

Ventas Netas Pesquera Exalmar S.A.A						
(Miles de US\$)	3T			9M		
	2013	2012	%	2013	2012	%
Harina de Pescado						
TM	33,219	30,461	9%	60,559	102,691	-41%
US\$/TM	1,563	1,417	10%	1,675	1,279	31%
Total Ventas Harina	\$51,916	\$43,176	20%	\$101,428	\$131,296	-23%
% de Ventas Totales	70%	64%		74%	70%	
Aceite de Pescado						
TM	8,270	11,309	-27%	10,436	27,287	-62%
US\$/TM	2,093	1,791	17%	2,090	1,533	36%
Total Ventas Aceite	\$17,311	\$20,256	-15%	\$21,810	\$41,843	-48%
% de Ventas Totales	23%	30%		16%	22%	
Otros Ingresos						
TM	4,995	4,654	7%	5,585	23,974	-77%
US\$/TM	274	306	-10%	279	244	14%
Otros	\$1,371	\$1,424	-4%	\$1,558	\$5,856	-73%
% de Ventas Totales	2%	2%		1%	3%	
TOTAL CONSUMO HUMANO INDIRECTO						
	\$70,598	\$64,856	9%	\$124,796	\$178,995	-30%
% de Ventas Totales	96%	96%		91%	96%	
Pescado Fresco CHD Callao						
TM				3,420	3,194	7%
US\$/TM				369	347	6%
Total Ventas				\$1,262	\$1,109	14%
% de Ventas Totales				1%	1%	
Pescado Congelado CHD						
TM	693	1,421	-51%	5,544	4,354	27%
US\$/TM	4,737	1,748	171%	1,951	1,636	19%
Total Ventas	\$3,283	\$2,484	32%	\$10,817	\$7,121	52%
% de Ventas Totales	4%	4%		8%	4%	0%
TOTAL CONSUMO HUMANO DIRECTO						
	\$3,283	\$2,484	32%	\$12,079	\$8,230	47%
% de Ventas Totales	4%	4%		9%	4%	
TOTAL						
	\$73,881	\$67,340	10%	\$136,875	\$187,225	-27%

- Al 3T 2013 las ventas totales fueron US\$ 136.9 MM (-26.9% respecto al mismo período del año anterior). Las ventas se explican en un 91% por las ventas de consumo humano indirecto (CHI) y en un 9% por las ventas de consumo humano directo (CHD).
- Las ventas de CHI fueron US\$ 124.8 MM (-30%), mientras que las ventas de CHD llegaron a US\$ 12.1 MM (+47%). Esto se explicó por: i) retraso en el inicio de la primera temporada 2013; ii) menores stocks iniciales y menor producción dada la menor cuota global; iii) mejora en los

niveles de precio promedio, los cuales subieron +31% (1,675 \$/TM) en el caso de la harina y +36% (2,090 \$/TM) en el caso del aceite, compensando parcialmente el menor volumen; y iv) finalmente, mayores ventas del negocio de consumo humano directo, principalmente por la producción de la planta de Paita.

- Las ventas de harina de pescado fueron US\$ 101.4 MM (-23%), reflejando un menor volumen de venta (-41%) que fue compensado parcialmente por el mejor precio promedio (+31%). Adicionalmente, se tuvo un inventario final de 8.7 mil TM de harina que se estaría realizando en el 4T 2013.
- Las ventas de aceite al 3T 2013 fueron US\$ 21.8 MM (-48%), ante menores volúmenes de venta (-62%), igualmente compensados por un mejor precio promedio (+36%). El inventario final de 1.57 mil TM se realizaría en el 4T 2013.
- Por el lado del consumo humano directo, a setiembre 2013 se tuvo un incremento en las ventas del 47% en comparación al mismo período del año anterior. Este incremento se debió las mayores ventas de productos congelados (+52%), así como a un incremento del precio promedio de venta de especies congeladas del 19%.

3.2. Utilidad Bruta:

(Millones de US\$)	3T-13	3T-12	%	9M-13	9M-12	%	LTM
Ventas	\$73.9	\$67.2	10%	\$136.9	\$187.1	-27%	\$166.7
Costo de Ventas	\$43.2	\$38.8	11%	\$81.9	\$112.4	-27%	\$100.8
Gasto de Veda	\$7.2	\$9.0	-20%	\$20.5	\$20.9	-2%	\$26.7
<i>% sobre ventas</i>							
Costo de Ventas	59%	58%	1%	60%	60%	0%	60%
Gasto de Veda	10%	13%	-27%	15%	11%	34%	16%
Utilidad Bruta	\$23.4	\$19.4	21%	\$34.4	\$53.8	-36%	\$39.3
Margen Bruto	32%	29%	10%	25%	29%	-13%	24%

La utilidad bruta al 3T2013 fue de US\$ 34.4 MM, menor en 36% a los US\$ 53.8 MM del mismo período del año anterior. La menor utilidad fue resultado de i) menores ventas (-27%), ii) incremento de los gastos de veda que pasaron de representar el 11% de las ventas a setiembre del 2012 a ser el 15% de las ventas el presente año.

3.3. Costos de Venta:

- El costo de ventas al 3T 2013 representó un 60% respecto a las ventas, al igual que en el año anterior. El costo de ventas reflejó un costo unitario de \$988 por TM¹, mayor al \$834 del mismo período del año anterior.
- Pese a la menor captura propia (-28%) por la cuota establecida y el mayor esfuerzo pesquero asociado, se logró una mayor eficiencia en el uso de bodega (65% frente a un 47% a setiembre del 2012). El costo de captura de anchoveta por TM a setiembre fue de US\$ 109.0 por TM frente a US\$ 82.5 del mismo período del año anterior; el cash costo de extracción sin depreciación fue de US\$ 97.2, mayor a los US\$ 73.6 por TM a setiembre del 2012. Esto se debe por un lado a que el menor volumen de producción debido a las menores cuotas impactó en la dilución de los costos fijos, como es el caso de los costos de mantenimiento que se incrementaron en US\$ 7.9 por TM, además de incrementarse en valores absolutos debido a mayores programas de mantenimiento el presente año. Asimismo, se tuvieron también incrementos en el costo del combustible (+US\$ 3.1 por TM) y personal (+US\$ 11.9 por TM); este último debido a dos factores, en primer lugar al alza en el precio de la harina que sirve de

¹ Considera toneladas de aceite y harina de pescado vendidas.

referencia para el pago a la tripulación y adicionalmente al haberse incrementado el porcentaje de participación en el valor de la pesca obtenida.

	Costos de extracción propia		
	9M-13	9M-12	Var. %
Captura propia TM	154,097	214,496	-28%
Costo captura propia US\$	16,795	17,697	-5%
US\$/TM	109.0	82.5	32%
Depreciación	1,816	1,909	-5%
US\$/TM sin dep.	97.2	73.6	32%
<u>Otros:</u> Personal	7,176	7,427	-3%
Personal/TM	46.6	34.6	34%
Mantenimiento	2,101	1,240	69%
Mantenimiento/TM	13.6	5.8	136%
Combustible	4,206	5,180	-19%
Combustible/TM	27.3	24.1	13%
Otros	1,496	1,941	-23%

- La compra de terceros explicó el 39% del volumen total procesado a setiembre 2013, frente a un 48% del mismo período del 2012, pagándose un precio promedio de US\$ 337.7 por TM de anchoveta (US\$ 315.7 al 3T 2012). El menor volumen de compra a terceros y su mayor precio de compra impactó en el costo promedio de producción.

	Costos de compra a terceros		
	9M-13	9M-12	Var. %
Compra a terceros TM	97,122	129,979	-25%
Costo compra terceros US\$	32,796	41,034	-20%
US\$/TM	337.7	315.7	7%

- Finalmente, el costo de procesamiento a setiembre 2013 (sin incluir materia prima) fue US\$ 183.0 por TM², frente a US\$ 201.7 por TM a setiembre 2012. Descontando el impacto de la depreciación, el cash cost de procesamiento fue US\$ 149.7 TM, menor a los US\$ 184.2 TM al 3T 2012. Esto se debe al menor costo de combustible (-US\$ 18.7 por TM), personal (-US\$ 8.0 por TM) y energía eléctrica (-US\$ 1.7 por TM).

	Costos de procesamiento		
	9M-13	9M-12	Var. %
Procesamiento total TM	251,219	344,475	-27%
Costo procesamiento	12,471	20,164	-38%
US\$/TM	183.0	201.7	-9%
Depreciación	2,265	1,749	30%
US\$/TM sin dep.	149.7	184.2	-19%
<u>Otros:</u> Personal	1,270	2,667	-52%
Personal /TM	18.6	26.7	-35%
Energía eléctrica	506	914	-45%
Energía eléctrica/TM	7.4	9.14	-24%
Combustible	5,770	10,329	-44%
Combustible/TM	84.6	103.3	-23%
Otros	2,660	4,505	-41%

² Incluye toneladas de Aceite y Harina de Pescado producidas.

- Los costos vinculados al negocio de Consumo Humano Directo no contribuyeron positivamente al margen bruto debido a que los volúmenes procesados aún no llegan a su nivel óptimo y también a que no se capturó la cuota total establecida para el jurel y la caballa.

3.4. Gastos de Veda:

Los gastos de veda al 3T 2013 fueron de US\$ 20.5 MM, frente a US\$ 20.9 MM al 3T 2012. Se tuvo 165 días de veda (151 al 3T 2012) y estos gastos de veda representaron un 15% sobre las ventas, frente al 11% del mismo período del año anterior, afectando el margen bruto y la utilidad bruta.

3.5. Gastos Operativos:

- **Gastos administrativos y de ventas:**

Respecto a las ventas, el total de gastos administrativos y de ventas representó el 9% y 8%, respectivamente, al 3T 2013 y 3T 2012.

Los gastos administrativos en valores absolutos se mantuvieron en similares niveles a los del año 2012.

(Millones de US\$)	3T-13	3T-12	%	9M-13	9M-12	%	LTM
Gasto de Ventas	\$2.8	\$3.3	-14%	\$6.8	\$9.5	-29%	\$8.9
Gastos de Adm.	\$1.4	\$2.1	-34%	\$5.1	\$5.2	-2%	\$8.5
Otros Ingresos	\$1.1	\$0.4	159%	\$2.3	\$3.7	-36%	\$3.0
Otros Gastos	\$2.6	\$1.2	113%	\$4.6	\$4.1	13%	\$8.5
<i>% sobre ventas</i>							
Gasto de Ventas	4%	5%	-21%	5%	5%	-3%	5%
Gastos de Adm.	2%	3%	-40%	4%	3%	34%	5%
Otros Ingresos	1%	1%	136%	2%	2%	-13%	2%
Otros Gastos	4%	2%	94%	3%	2%	54%	5%
Utilidad Operativa	\$17.7	\$13.2	34%	\$20.2	\$38.7	-48%	\$16.3
Margen Operativo	24%	20%	22%	15%	21%	-28%	10%

3.6. Utilidad Operativa:

Al 30 de setiembre 2013, se tuvo una utilidad operativa de US\$.20.2 MM (US\$ 38.7MM al 30 de setiembre 2012), lo que representó un margen operativo de 15% (21% al 3T 2012). Esta disminución fue resultado de la menor utilidad bruta del trimestre asociada a menores ventas y mayores gastos de veda durante el trimestre.

3.7. Gastos Financieros:

El neto de gastos financieros al 3T 2013 fue por - US\$.17.5 MM, frente a los -US\$ 7.4 MM al 2T 2012. Este incremento refleja la provisión por los intereses de los bonos por US\$ 200 MM emitidos en enero del 2013.

(Millones de US\$)	3T-13	3T-12	%	9M-13	9M-12	%	LTM
Ingresos Financieros	\$0.0	\$0.1	-100%	\$0.2	\$0.3	-29%	\$0.7
Gastos Financieros	(\$5.9)	(\$3.0)	98%	(\$17.7)	(\$7.7)	129%	\$20.1
Net Financial Expenses	(\$5.9)	(\$2.9)	106%	(\$17.5)	(\$7.4)	135%	\$20.8
%Ventas	-8%	-4%	88%	-13%	-4%	222%	12%

3.8. Utilidad Neta:

A setiembre 2013, la utilidad neta fue US\$ 6.4 MM, mientras que a setiembre 2012 se tuvo una utilidad de US\$ 21.3 MM, debido a la menor utilidad bruta y mayores gastos financieros, dado el mayor endeudamiento con la emisión de bonos en enero 2013.

3.9. Endeudamiento:

El total de deuda neta de Pesquera Exalmar al 30 de setiembre del 2013 ascendió a US\$ 219.7 MM. La deuda estructural fue de US\$ 201 MM (86%), de los cuales US\$ 3 MM corresponden a operaciones de leasing. Se tuvo US\$ 32 MM de deuda de corto plazo (14%), mayor a los US\$ 43 MM de diciembre del 2012 (23%) y estuvo relacionada a capital de trabajo, respaldada por inventarios y cuentas por cobrar, propios de la gestión. La deuda del préstamo sindicado por US\$ 140 MM fue sustituida en enero por la emisión internacional de bonos por US\$ 200 MM, bullet con vencimiento en el 2020 y una tasa de interés de 7.375%.

Posición de Deuda		
Millones de US\$	Set 2013	Dic 2012
Total Deuda Corto Plazo	\$ 32.3	\$ 42.8
	14%	23%
Deuda Largo Plazo	\$ 200.7	\$ 142.0
Parte Corriente	\$ 2.5	\$ 9.3
Parte No Corriente	\$ 198.1	\$ 132.7
	86%	77%
Total Deuda	\$ 232.9	\$ 184.8
Caja	\$ 13.3	\$ 15.0
Deuda Neta	\$ 219.7	\$ 169.8

3.10. Indicadores financieros:

- **Liquidez:**

El ratio de liquidez, Activo Corriente / Pasivo Corriente a fue de 1.92 frente a 1.07 de diciembre 2012. Esto se explica por el mayor activo corriente, dada la mayor disponibilidad de caja.

Posición de Liquidez		
	Set 2013	Dic 2012
Activo Cte/Pasivo Cte	1.92	1.07
Caja	13%	16%
Cuentas por Cobrar	22%	5%
Otros Activos	42%	47%
Cuentas por Cobrar Relacionadas	3%	4%
Existencias	20%	28%

- **Solvencia:**

A setiembre 2013, se mantiene una cobertura de deuda estructural de 5.17 veces, mayor al 2.34 de diciembre 2012. El incremento en el ratio de cobertura se debe a menores niveles de EBITDA

de los últimos doce meses, como resultado de cuotas de pesca menores a lo usual. Asimismo, se tiene un nivel de deuda mayor que se incrementó para efectuar inversiones diversas.

Posición de solvencia		
	A Set 2013 LTM	Dic 2012
Deuda Largo Plazo/ EBITDA	5.17	2.34
Gastos Financieros Netos/ EBITDA	50%	15%

- **Rentabilidad:**

Los ratios de rentabilidad fueron menores a setiembre 2013, debido a menores volúmenes de ventas y menor producción.

Posición de Rentabilidad		
	A Set 2013	
	LTM	Dic 2012
U.Neta/Patrimonio	3%	9%
U.Neta/Activo Fijo	2%	6%
U.Neta/Ventas	4%	10%
U.Neta/Acciones	0.02	0.07

3.11. CAPEX:

Respecto al CAPEX, en lo que va del año se han realizado inversiones por US\$ 30.5 MM de un presupuesto anual de US\$ 36.5 MM. Estas fueron destinadas principalmente a plantas de CHI, redes anchoveteras y embarcaciones, así como a la finalización de la construcción y equipamiento de la planta de congelados en Tambo de Mora.

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

Al 30 de setiembre del 2013, 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 30 de setiembre del 2013, el valor de mercado de las 296'996,557 acciones era de S/.1.75 por acción, mientras que al 31 de diciembre del 2012 era de S/. 1.50.

Accionista	Acciones	Participación
Caleta de Oro Holding SA	180,048,423	60.6%
Caleta de Oro Holding del Perú SAC	25,000,000	8.4%
Stafedouble SL Sociedad Unipersonal	15,000,001	5.1%
Silk Holding Management LTD	5,058,466	1.7%
Floating	71,889,667	24.2%
Total	296,996,557	100.0%

6. Hechos posteriores:

De acuerdo a lo establecido por el Ministerio de la Producción mediante Resolución Ministerial N° 300-2013-PRODUCE el día 5 de octubre del 2013, la cuota para la segunda temporada 2013 en la zona centro- norte es de 2,304 mil TM (810 mil TM en la misma temporada del 2012), un 184.4% más que la segunda temporada del año anterior. Esta cuota se sustenta en el informe del IMARPE,

que recomendó una cuota no mayor a 2.3 millones de TM. La temporada se iniciará el 12 de noviembre y culminará una vez alcanzado el límite máximo total de captura permisible o en su defecto, el 31 de enero del 2014.

