

PESQUERA EXALMAR S.A. ANUNCIA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2011

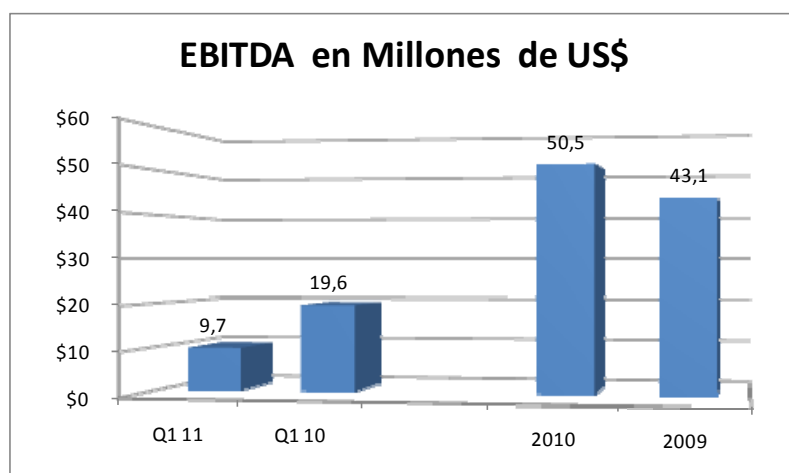
Lima, Perú – 15 de abril de 2011 – Pesquera Exalmar S.A. (“Exalmar” o “la Compañía”) (BVL: EXALMAC1), anunció hoy sus resultados del primer trimestre terminado al 31 de marzo de 2011. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a los estados financieros reportados a la Conasev y están expresadas en dólares americanos (US\$).

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2011

Resumen Financiero

(Miles de US\$)	T1 11	T1 10	Var.%	2010	2009	Var.%
Ventas	\$32,454	\$63,288	-49%	\$182,992	\$126,834	44%
Utilidad Bruta	\$7,083	\$17,863	-60%	\$43,321	\$36,167	20%
Utilidad Operativa	\$5,181	\$14,857	-65%	\$30,221	\$17,092	77%
Utilidad Neta	\$2,688	\$9,119	-71%	\$17,418	\$6,346	174%
EBITDA	\$9,736	\$19,563	-50%	\$50,471	\$43,129	17%
Utilidad por Acción (US\$)	\$0.009	\$0.038	-76%	\$0.059	\$0.026	121%
% sobre ventas						
Margen Bruto %	21.8%	28.2%	-6%	23.7%	28.5%	-5%
Margen Operativo %	16.0%	23.5%	-8%	16.5%	13.5%	3%
Margen Neto %	8.3%	14.4%	-6%	9.5%	5.0%	5%
EBITDA %	30.0%	30.9%	-1%	27.6%	34.0%	-6%

- Las ventas netas del T1 2011 fueron US\$ 32.5 millones, un 49% por debajo de los US\$ 63.3 millones del T1 2010. Esto se debe principalmente a un menor volumen de captura resultado del Fenómeno de la Niña que afectó los inventarios de fin de año y la captura del mes de enero 2011.
- El margen bruto fue de 21.8% en comparación con 28.2% registrado en T1 2010. La diferencia de 6 puntos porcentuales se explica por: (i) menores ventas, (ii) mayores costos de venta al representar la materia prima procesada adquirida de terceros un 60% del total (vs. 40% en el período anterior) y (iii) mayores gastos de veda respecto a las ventas.
- La utilidad neta de T1 2011 fue de US\$ 2.7 millones, 71% por debajo de los US\$ 9.1 millones registrados en T1 2010. Como porcentaje de las ventas, el margen neto fue de 8.3% en T1 2011, menor al 14.4% registrado en igual período el año anterior. La menor utilidad neta se explica principalmente por menores ventas.
- El EBITDA de T1 2011 fue de US\$ 9.7 millones, un 50% por debajo del EBITDA registrado en T1 2010. El margen de EBITDA en T1 2011 fue de 30% (versus 30.9% registrado en T1 2010).



Información adicional para el Primer Trimestre 2011

- El primer trimestre del 2011 estuvo afectado por los volúmenes de captura registrados en la segunda temporada de pesca del 2010. La prolongación e intensidad del Fenómeno de La Niña generó un enfriamiento de las aguas mayor a lo usual lo cual incidió de manera importante en el ciclo biológico de la anchoveta, encontrándose una gran presencia de ejemplares juveniles conjuntamente con ejemplares adultos, lo que llevó al gobierno peruano, con la intención de salvaguardar la sostenibilidad del recurso, a dar por concluida esa temporada a pesar de que sólo se había capturado 765 mil toneladas de una cuota total de 2.07 millones de toneladas, es decir solo el 37% de la cuota declarada.
- La segunda temporada 2010 se inicio el 20 de noviembre y se extendió hasta el 31 de enero de 2011, sin embargo se dictaminaron 32 días de veda entre diciembre y enero afectándose los niveles de inventario de fin de año. En el mes de enero de 2011 se pescaron solo 13 días (en comparación a todo el mes de enero en el 2010), por lo cual Pesquera Exalmar realizó un esfuerzo pesquero intenso logrando un volumen de captura mayor en T1 2011 respecto al T1 2010. Sin embargo, este volumen de captura no fue el esperado debido a la cancelación anticipada de la segunda temporada 2010 por lo que no se pudo compensar los bajos inventarios de inicio de año.

Movimiento de Inventario de Harina de Pescado						
Toneladas (TM)	T1 11	T1 10	Var. %	2010	2009	Var. %
Inventario Inicial	9,492	32,997	-71%	32,997	31,303	5%
Producción	9,286	6,506	43%	83,438	119,206	-30%
Merma	(50)	(63)	-21%	(900)	(567)	59%
Ventas	(17,527)	(37,164)	-53%	(107,843)	(118,079)	-9%
Inventario Final	1,301	2,402	-46%	9,492	32,997	-71%

- El inventario inicial de harina de pescado de 2011 fue 9,492 TM, 71% por debajo de las 32,997 TM con las que inicio el 2010. El volumen de producción de 9,286 TM alcanzado en T1 2011 fue mayor en 43% a las 6,506 TM de T1 2010, sin embargo, la menor disponibilidad de producto resulto en ventas menores al T1 2010 en un 53%.
- Junto al mayor esfuerzo de pesca realizado en enero y siguiendo la estrategia de la empresa de comprar pesca a terceros, en el T1 2011 se realizaron compras a terceros por 25,754 TM frente a las 13,554 TM del 2010. La captura propia ascendió a 16,937 TM frente a 14,024 TM del 2010. En T1 2011 la composición fue de 60% de compra a terceros y de 40% de captura propia (49% vs 51% en el 2011 y 2010 respectivamente).
- A fines de marzo de este año se anunció la cuota centro norte para la primera temporada de pesca del 2011, la que asciende a 3.65 millones de TM, 1.15 millones de TM más que la cuota centro norte del 2010 (2.5 millones de TM) y 0.15 millones de TM más que la cuota pescada en el 2009. El 1 de abril se dio inicio a la pesca, a diferencia del año 2010 en que se inició la temporada el 13 de mayo y del año 2009 en que se inició el 20 de abril.
- Con posterioridad al IPO de Noviembre de 2010 y siguiendo su estrategia de crecimiento, Pesquera Exalmar ha continuado con su plan de adquisiciones de activos y empresas con el objetivo de ampliar su cuota de pesca. Esta primera temporada del 2011, Exalmar está iniciando sus operaciones con una cuota propia centro-norte de 6.41%. Para la segunda temporada 2010 la cuota propia centro-norte de Exalmar era de 5.73%. En el sur la cuota de pesca será de 4.34% ya que en forma simultánea con las adquisiciones realizadas en el centro-norte se han adicionado 1.54% al sur.
- El endeudamiento máximo de largo plazo de la empresa de US\$ 140 millones, aprobado en el Directorio del mes de marzo, será utilizado para el pago de créditos vigentes y dejará un

excedente de libre disponibilidad de aproximadamente US\$ 50 millones el cual se destinará a continuar con el plan de adquisiciones de cuotas de la empresa.

Deuda Neta

Deuda Pesquera Exalmar S.A				
(Miles de US\$)	T1 11	T1 10	2010	2009
Deuda Corto Plazo				
Deuda Capital de Trabajo	\$24,842	\$15,727	\$175	
Financiamientos de Exportacion		\$18,598		\$38,670
Total Deuda Corto Plazo	\$24,842	\$34,325	\$175	\$38,670
	31.0%	30.4%	0.3%	31.6%
Deuda Estructural				
Parte Corriente	\$19,083	\$23,034	\$19,468	\$23,162
Parte No Corriente	\$36,152	\$55,511	\$41,246	\$60,360
Deuda Estructural	\$55,235	\$78,545	\$60,714	\$83,522
	69.0%	69.6%	99.7%	68.4%
TOTAL DEUDA Pesquera Exalmar S.A	\$80,077	\$112,870	\$60,889	\$122,192
Caja Bancos	\$7,277	\$9,276	\$29,908	\$9,937
Deuda Neta Pesquera Exalmar S.A	\$72,800	\$103,594	\$30,981	\$112,255

Al 31 de marzo de 2011 la Deuda Neta de Pesquera Exalmar S.A fue de US\$ 72.8 millones.

CAPEX

PRESUPUESTO DE INVERSIONES PESQUERA EXALMAR S.A				
En Miles de US\$				
	2010	T1 11	Ppto. 2011	T2 11
Redes	1,291	650	1,702	774
Embarcaciones	1,342	159	1,769	767
Plantas CHI	6,814	973	9,875	82
Plantas CHD	4,583	35	6,393	778
Administracion	180	-	444	1
TOTAL	14,210	1,818	20,184	2,401

- Para el 2011, el Capex presupuestado de Pesquera Exalmar es de US\$ 20 millones habiéndose ejecutado a la fecha US\$ 2.4 millones.
- Del total del presupuesto 2011, US\$ 9.9 millones se destinaran a las plantas de consumo humano indirecto. Este monto de inversiones incluye adecuaciones de las diversas plantas por programas de mejora en temas de medio ambiente.
- En las inversiones de plantas de consumo humano directo se está considerando una planta de congelado y una planta residual, ambas ubicadas en Paita. Esta inversión significará una inversión de US\$ 6.4 millones.

JUNTA DE ACCIONISTAS

El 29 de marzo de 2011 se llevo a cabo la JGA en la cual se aprobó:

- Los Estados Financieros Auditados y la Memoria Anual del 2010
- La distribución de dividendos correspondientes al ejercicio 2010 por un total de S/. 21 840 000.00 (Veintiún Millones Ochocientos Cuarenta Mil y 00/100 Nuevos Soles) los cuales se

pagaran en soles por un monto de S/.0.07356206 por acción. La Gerencia General de Pesquera Exalmar S.A., en ejercicio de las facultades delegadas por la Junta fijo como Fecha de Registro el día 25 de abril de 2011, y como Fecha de Entrega el día 28 de abril de 2011, para los efectos del pago de dividendos acordado en la referida Junta.

- La firma Beltrán, Gris y Asociados SRL (miembro de Deloitte Touche Tohmatsu) como auditores externos para el ejercicio 2011.
- El Directorio para el ejercicio 2011 y su nivel máximo de remuneración.
- Adaptar la Sociedad a la forma de Sociedad Anónima Abierta.
- El nuevo Estatuto de la Sociedad.
- La exclusión de derecho de suscripción preferente en la aplicación del Plan de Incentivos para trabajadores y funcionarios.

Este comunicado de prensa puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de Pesquera Exalmar S.A de las circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la compañía y resultados financieros. Las palabras "anticipada", "cree", "estima", "espera", "planea" y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a la declaración o el pago de dividendos, la implementación de la operación principal y estrategias financieras y los planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores o las tendencias que afectan la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales.

Pesquera Exalmar S.A

Balance General

	2011	2010	2010	2009
(Miles de US\$)	T1 11	T1 10		
ACTIVOS				
Activo Corriente				
Caja Bancos	\$7,277	\$9,276	\$29,908	\$9,937
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	\$19,507	\$11,200	\$7,714	\$4,644
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	\$1,806	\$493	\$1,634	\$128
Otras cuentas por Cobrar	\$43,313	\$26,572	\$24,332	12,746.00
Gastos Pagados por Anticipados	\$1,574	\$660	\$1,924	\$1,500
Existencias	\$7,838	\$6,734	\$13,945	\$36,279
Total Activo Corriente	\$81,315	\$54,935	\$79,457	\$65,234
Activo No Corriente				
Inversiones	\$15,018	\$2,073	\$784	\$904
Imb.Maquinaria y Equipo	\$117,959	\$114,251	\$119,720	\$116,360
Goodwill	\$51,708	\$47,822	\$51,708	\$46,737
Otros activos	\$56,296	\$41,765	\$56,296	\$41,765
Intangibles	\$10,984	\$7,009	\$8,260	\$4,672
Total Activo No Corriente	\$251,965	\$212,920	\$236,768	\$210,438
TOTAL ACTIVOS	\$333,280	\$267,855	\$316,225	\$275,672
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Sobregiros y préstamos Bancarios	\$24,842	\$34,325	\$175	\$38,670
Cuentas por Pagar	\$11,584	\$6,414	\$12,770	\$15,627
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	\$1,053	\$1,820	\$1,040	\$40
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	\$8,138	\$6,588	\$12,456	\$9,525
Porcion corriente de deuda largo plazo	\$19,083	\$23,034	\$19,468	\$23,162
Total Pasivos Corrientes	\$64,700	\$72,181	\$45,909	\$87,024
Pasivo No Corriente				
Deudas a largo	\$36,152	\$55,511	\$41,246	\$60,360
Imp. Renta y otros diferidos	\$23,069	\$29,227	\$22,396	\$21,253
TOTAL PASIVOS	\$123,921	\$156,919	\$109,551	\$168,637
PATRIMONIO NETO				
Capital	\$90,336	\$69,752	\$90,336	\$69,752
Reserva de Capital	\$70,134	\$2,506	\$70,137	\$2,506
Reserva Legal	\$3,609	\$360	\$3,609	\$360
Ajuste por Traslacion		(\$2,476)		(\$2,476)
Resultados Acumulados	\$45,280	\$40,794	\$42,592	\$36,893
Total Patrimonio	\$209,359	\$110,936	\$206,674	\$107,035
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	\$333,280	\$267,855	\$316,225	\$275,672



Pesquera Exalmar S.A
Estado de Pérdidas y Ganancias

(Miles de US\$)	T1 11	T1 10	Var.%	2010	2009
Ventas Netas	\$32,454	\$63,288	-49%	\$182,992	\$126,834
Costo de Ventas	(\$18,745)	(\$39,173)	-52.1%	(\$117,112)	(\$72,634)
Gastos de Veda	(\$6,626)	(\$6,252)	6.0%	(\$22,559)	(\$18,033)
Utilidad Bruta	\$7,083	\$17,863	-60.3%	\$43,321	\$36,167
Margen Bruto	21.8%	28.2%		23.7%	28.5%
Gastos de Ventas	(\$1,024)	(\$1,354)	-24.4%	(\$5,740)	(\$6,128)
Gastos de Administración	(\$1,002)	(\$1,294)	-22.6%	(\$4,521)	(\$3,859)
Gastos de indemnización (Ley 1,084)	(\$101)	(\$665)	-84.8%	(\$1,897)	(\$6,347)
Otros Ingresos	\$478	\$375	27.5%	\$1,903	\$1,065
Otros Egresos	(\$253)	(\$68)	272.1%	(\$2,845)	(\$3,806)
Utilidad Operativa	\$5,181	\$14,857	-65.1%	\$30,221	\$17,092
Margen Operativo	16.0%	23.5%		16.5%	13.5%
Ingresos Financieros	\$76			\$94	\$143
Gastos Financieros	(\$1,214)	(\$1,857)	-34.6%	(\$6,611)	(\$6,511)
Instrumentos Financieros				(\$912)	(\$723)
Resultado por conversión	(\$479)	\$145	-430.3%	\$684	\$224
Utilidad antes de Impuestos	\$3,564	\$13,145	-72.9%	\$23,476	\$10,225
Impuesto a la Renta	(\$876)	(\$4,026)	-78.2%	(\$6,058)	(\$3,879)
Utilidad Neta	\$2,688	\$9,119	-70.5%	\$17,418	\$6,346
Margen Neto	8.3%	14.4%		9.5%	5.0%
Utilidad por Acción	0.009	0.038	-76.2%	0.059	0.026