









## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA AL PRIMER TRIMESTRE DEL 2021 PESQUERA EXALMAR S.A.A. (en adelante, “la Compañía”)

### 1. Consumo Humano Indirecto (CHI):

#### 1.1. Primera Temporada 2021 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante Resolución Ministerial N° 120-2021-PRODUCE, se autorizó el inicio de la primera temporada de pesca 2021 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, a partir de la fecha de conclusión de la pesca exploratoria autorizada en la Primera Disposición Complementaria Transitoria; la cual inició el 23 de abril del 2021 por un plazo que no exceda los (10) días calendario.
- La cuota de pesca establecida para la temporada es de 2'509,000 toneladas métricas, esta temporada culminará una vez alcanzado el Límite Máximo Total de Captura Permisible de la Zona Norte-Centro (LMTCP Norte-Centro) autorizado, o en su defecto, cuando el IMARPE lo recomiende por circunstancias ambientales o biológicas.







PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	1 <sup>da</sup> temporada 2020	1 <sup>da</sup> temporada 2021
	21.8%	
	20.9%	
	18.1%	
	11.8%	
	11.2%	
	7.3%	
Otros	8.9%	

Fuente: PRODUCE. Elaboración propia.

#### 1.2. Segunda Temporada 2020 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante Resolución Ministerial N° 00383-2020-PRODUCE, se autorizó el inicio de la segunda temporada de pesca 2020 del recurso anchoveta en la zona Centro- Norte, la cual inició el 12 de noviembre del 2020 y culminó el 25 de enero del 2021.
- El Límite Máximo Total de Captura Permisible (LMTCP) fue de 2'780,000 toneladas métricas, llegándose a pescar en el sector el 89.5% de la cuota asignada por el Ministerio de la Producción (PRODUCE), mientras que Exalmar capturó el 86.7% de su cuota, alcanzando una participación del 16.3% de la cuota global. En la segunda temporada del 2019, el sector capturó el 36.1% de la cuota fijada en 2'786,000 toneladas métricas, teniendo Exalmar una participación del 14.8%.



PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	2da temporada 2019	2da temporada 2020
 TASA	23.5%	21.4%
	19.1%	20.4%
	14.8%	16.3%
	9.4%	11.6%
	13.9%	11.2%
	7.6%	7.7%
Otros	11.7%	11.4%

Fuente: PRODUCE.

### 1.3. Zona Sur:

- Mediante Resolución N° 0074-2021-PRODUCE, se autorizó el inicio de la primera temporada de pesca 2021 en la Zona Sur, con un LMTCP de 409 mil TM. Dicha temporada inició el 10 de marzo de 2021, siendo la fecha de conclusión, una vez alcanzado el Límite Máximo Total de Captura Permisible de la Zona Sur (LMTCP-Sur) autorizado, o en su defecto, no podrá exceder del 30 de junio de 2021. Al 20 de abril del 2021 el sector ha logrado un avance del 33% de la cuota global, mientras que Exalmar ha logrado capturar 5,535 TM que representan el 57% de su LMCE.
- Mediante Resolución N° 0249-2020-PRODUCE, publicada el 27 de Julio del 2020, se autorizó el inicio de la primera temporada de pesca del 2020 en la Zona Sur, con un LMTCP de 435 mil TM. Dicha temporada inició el 1 de agosto; sin embargo, en el 2020 no se registraron descargas en el sur del país, dándose por finalizada la temporada el 31 de diciembre de 2020.

### 1.4. Captura y procesamiento:

- Considerando que por lo general los estados financieros de un año incluyen las ventas correspondientes a la producción de la segunda temporada del año anterior y la primera del año en curso, el año 2020 incluyó una cuota efectiva total de 3,350 mil TM, que se compone de una cuota efectiva de la segunda temporada 2019 de 997 mil TM y 2,354 mil TM correspondientes a la primera temporada del 2020.

Miles de TM	2020		
	2da Temporada 2019	1era Temporada 2020	Total
Cuota C-N	2,786	2,413	5,199
Captura efectiva del sector	997	2,354	3,350
Avance de Cuota del sector	35.8%	97.6%	64.4%
Procesamiento Exalmar	147	426	574
Cuota captura Exalmar	6.1%	8.3%	
Participación de Exalmar	14.8%	18.1%	17.1%
Temporada	16/11/19 – 14/01/20	13/05/20 – 31/07/20	

- Al término de la temporada el sector ha capturado 2,451 mil TM que representa el 89.5% de la cuota correspondiente a la segunda temporada del 2020. Exalmar logró procesar 401 mil TM, alcanzando una participación del 16.3% del total de captura efectiva.



Miles de TM	2021		Total
	2 <sup>da</sup> Temporada 2020 (*)	1 <sup>era</sup> Temporada 2021	
Cuota C-N	2,780	2,509	5,289
Captura efectiva del sector	2,451		
Avance de Cuota del sector	89.5%		
Procesamiento Exalmar	401		
Cuota captura Exalmar	8.1%		
Participación de Exalmar	16.3%		
Temporada	12/11/20 – 25/01/21	23/04/21 –	

Fuente: PRODUCE.

- Al finalizar el primer trimestre del 2021, los volúmenes de captura y procesamiento que se muestran corresponden al mes de enero del 2021 (saldo de la segunda temporada del 2020).

Miles de TM	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Captura propia	0.1 7%	54.4 54%	42133%
Compra a terceros	1.7 93%	46.7 46%	2611%
Pesca vendida	0.0	0.6	-
<b>Total procesado</b>	<b>1.9</b>	<b>100.5</b>	<b>5328%</b>
Harina producida	0.4	27.1	6322%
Aceite producido	0.0	4.9	-
Factor harina de pescado	4.38	3.70	-15.5%
Factor aceite de pescado	1.24%	4.83%	289%

### 1.5. Inventarios:

- Al 31 de marzo del 2021, el inventario inicial de harina de pescado más la harina producida a dicha fecha, resultaron en un volumen disponible para la venta en el año de 96.8 mil TM (36.8 mil TM el año anterior), de los cuales se han vendido 65.6 mil TM, quedando un inventario de 31.2 mil TM a ser embarcado durante los primeros meses del segundo trimestre del 2021 (21.5 mil TM el año anterior).
- El inventario inicial de harina del 2021 fue 32.9 mil TM superior a lo correspondiente del 2020, y la producción de harina al primer trimestre del 2021 fue superior en 6322% comparado con el mismo periodo del año anterior. El volumen disponible para la venta al finalizar el primer trimestre del 2021 es superior en 163% a la del año anterior y se logró vender 326% más que el 2020.

Harina de pescado (miles de TM)	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Inventario Inicial	36.4	69.3	91%
Producción	0.4	27.1	6322%
Reproceso	0.1	0.3	
Ventas	15.4	65.6	326%
Inventario Final	21.5	31.2	45%



- Las ventas de aceite de pescado al finalizar el primer trimestre del 2021 fueron de 11.3 mil TM, quedando un inventario de 7.2 mil TM.

Aceite de pescado (miles de TM)	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Inventario Inicial	5.3	13.9	162%
Producción	0.0	4.9	-
Ventas	1.4	11.3	693%
Reproceso	0.0	-0.3	
Inventario Final	3.9	7.2	84%

## 2. Consumo Humano Directo (CHD):

- Mediante Resolución N° 016-2021-PRODUCE, publicada el 19 de enero del 2021, se estableció el límite de captura del recurso jurel en 65,410 TM y caballa en 68,081 TM, aplicable a las actividades extractivas para Consumo Humano Directo para el período correspondiente al año 2021. Dicha cuota podrá modificarse en función a los factores biológicos y/o ambientales que estime el Instituto del Mar del Perú – IMARPE. Al 31 de marzo del 2021, el sector ha logrado capturar el 70.7% de la cuota establecida para jurel y caballa, y Exalmar alcanzó una participación del 19.4%, logrando procesar 18,328 TM, siendo la campaña de mayor participación de Exalmar.

TM	Jurel y caballa			
	2018	2019	2020	2021
Cuota de jurel y caballa	185,000	273,000	194,000	133,491
Captura Efectiva del sector	80,598	130,982	146,631	94,318
Avance de cuota del sector	43.6%	48.0%	75.6%	70.7%
Procesamiento de Exalmar	7,438	16,672	25,677	18,328
Participación de Exalmar	9.2%	12.7%	17.5%	19.4%

Elaboración: Propia.

- La producción de la Planta de Tambo de Mora, al finalizar el primer trimestre del 2021, fue de 16,073 TM, volumen similar al año anterior, con mayor presencia de caballa en el 2020.

### Producción Planta de Tambo de Mora CHD (TM)



- Al finalizar el primer trimestre del 2021, se cuenta con un inventario de 5,935 TM (56% de jurel, 36% de caballa y el saldo de otras especies), comparado con las 7,831 TM del año 2020.



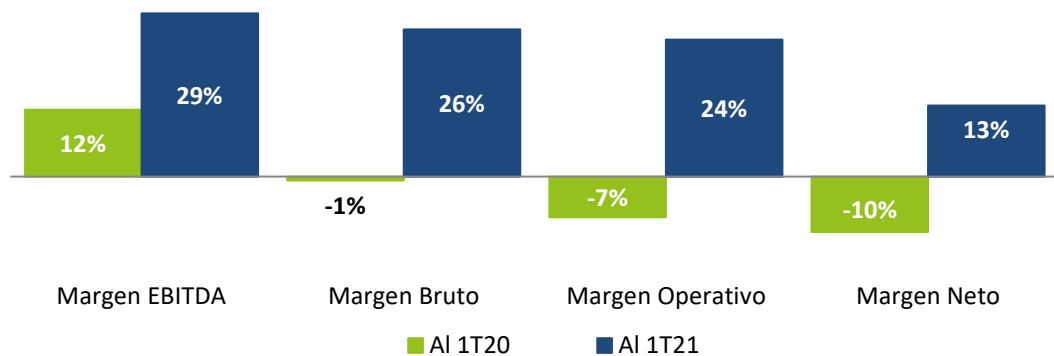
- Al 31 de marzo del 2021, se facturaron US\$ 0.9 MM por concepto de servicios de CHD en las plantas de Paita y Tambo de Mora, lo cual implica un incremento de 8% en comparación a la facturación del 2020 a la misma fecha (US\$ 0.6 MM), esto debido a la baja demanda por estos servicios, a consecuencia de la pandemia del COVID 19 en el año 2020.

### 3. Información financiera:

- Las ventas al 31 de marzo del 2021 muestran un incremento del 312%, debido principalmente a que se logró procesar 98,621 TM más el primer trimestre del 2021 que al mismo periodo del 2020; así como la mayor participación de Exalmar en el procesamiento durante la segunda temporada del 2020 (16.3% comparado con el 14.8% en la segunda temporada del 2019). Adicionalmente, las ventas de CHD al finalizar el primer trimestre del 2021 se incrementaron en 39%, en comparación con el mismo periodo del 2020.

US\$ MM	1T20	1T21	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Ventas	32.7	134.7	32.7	134.7	312%
Utilidad Bruta	-0.2	35.2	-0.2	35.2	15392%
Utilidad Operativa (*)	-2.4	32.7	-2.4	32.7	1489%
Utilidad antes de Impuesto	-7.2	26.4	-7.2	26.4	465%
Utilidad Neta	-3.2	17.0	-3.2	17.0	628%
EBITDA (**)	3.9	39.0	3.9	39.0	904%

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

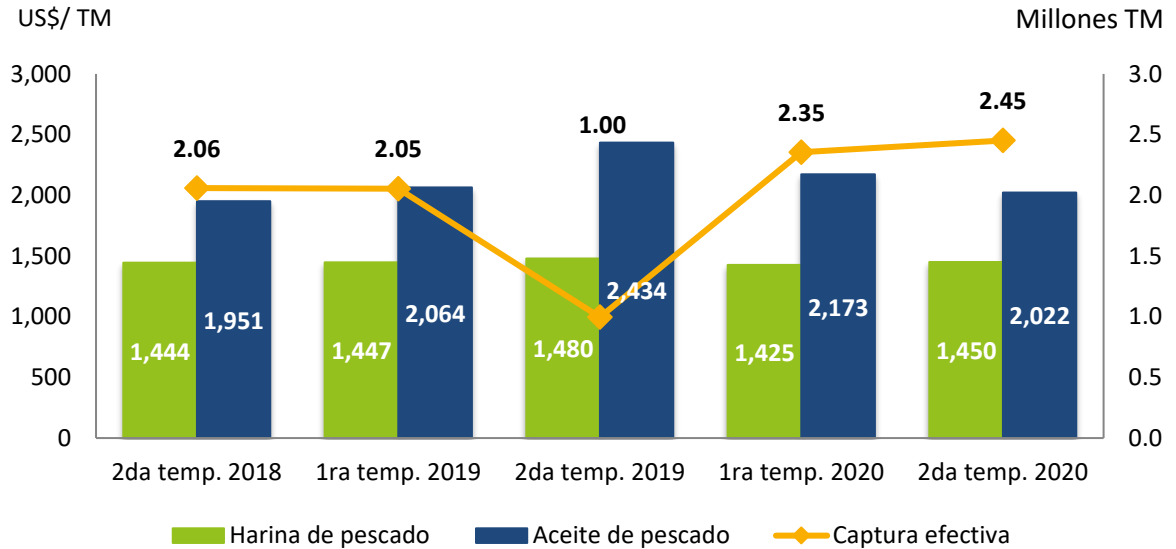


#### 3.1 Ventas:

- Las ventas totales aumentaron en 312% en comparación con el año anterior. Las ventas de CHI aumentaron en 412%, (50.2 mil toneladas más que a marzo del 2020) reflejando la fuerte demanda de los mercados y la buena campaña de la segunda temporada 2020 (86.7% de captura). Si vemos el comportamiento de las cuotas y precios, estos se han mantenido muy estables desde la segunda temporada del 2018; esto refleja una demanda estable y fuerte de harina. Adicionalmente, las ventas de congelados (principalmente jurel y caballa) han logrado un incremento del 39% con respecto al mismo periodo del año anterior, debido al incremento en 19% en el precio promedio de los productos congelados.



### Precios promedio de venta y captura efectiva



- En el primer trimestre del 2021, se han producido 27.1 mil TM de harina pertenecientes a la segunda temporada del 2020 (26.7 mil TM más que al mismo periodo de la segunda temporada del 2019). Al 31 de marzo del 2021, se ha vendido el 67.8% del volumen de harina de pescado disponible, quedando un inventario de 31.2 mil TM a ser vendido en los primeros meses del segundo trimestre del 2021.
- Al 31 de marzo del 2021, se ha vendido el 61.1% del volumen de aceite de pescado disponible para la venta, quedando un inventario de 7.1 mil TM.



Ventas Netas - Consumo Humano Indirecto					
	1T20	1T21	Al 1T20	Al 1T21	Variación
<b>Harina de Pescado</b>					
TM	15,376	65,564	15,376	65,564	326%
US\$/TM	1,352	1,446	1,352	1,446	7%
<b>Total Ventas Harina (miles US\$)</b>	<b>20,789</b>	<b>94,794</b>	<b>20,789</b>	<b>94,794</b>	<b>356%</b>
% de Ventas Totales	64%	70%	64%	70%	
<b>Aceite de Pescado</b>					
TM	1,424	11,291	1,424	11,291	693%
US\$/TM	2,191	2,135	2,191	2,135	-3%
<b>Total Ventas Aceite (miles US\$)</b>	<b>3,120</b>	<b>24,108</b>	<b>3,120</b>	<b>24,108</b>	<b>673%</b>
% de Ventas Totales	10%	18%	10%	18%	
<b>Anchoveta</b>					
TM	-	576	-	576	0%
US\$/TM	-	216	-	216	0%
<b>Total Anchoveta (miles US\$)</b>	<b>-</b>	<b>124</b>	<b>-</b>	<b>124</b>	<b>0%</b>
% de Ventas Totales	0%	0%	0%	0%	
<b>Alquiler de cuota (miles US\$)</b>	<b>-</b>	<b>3,456</b>	<b>-</b>	<b>3,456</b>	<b>0%</b>
% de Ventas Totales	0%	3%	0%	3%	
<b>TOTAL CONSUMO HUMANO INDIRECTO</b>	<b>23,909</b>	<b>122,483</b>	<b>23,909</b>	<b>122,483</b>	<b>412%</b>
% de Ventas Totales	73%	91%	73%	91%	

Ventas Netas - Consumo Humano Directo					
	1T20	1T21	Al 1T20	Al 1T21	Variación
<b>Pescado Fresco</b>					
<b>Total Fresco (miles US\$)</b>	<b>69</b>	<b>76</b>	<b>69</b>	<b>76</b>	<b>10%</b>
% de Ventas Totales	0%	0%	0%	0%	
<b>Servicios – CHD</b>					
<b>Total Servicios (miles US\$)</b>	<b>560</b>	<b>925</b>	<b>560</b>	<b>925</b>	<b>65%</b>
% de Ventas Totales	2%	1%	2%	1%	
<b>Productos Congelados</b>					
TM	10,178	11,317	10,178	11,317	15%
US\$/TM	800	986	800	986	19%
<b>Total Congelados (miles US\$) (*)</b>	<b>8,140</b>	<b>11,155</b>	<b>8,140</b>	<b>11,155</b>	<b>37%</b>
% de Ventas Totales	25%	8%	25%	8%	
<b>Otros (miles US\$)</b>	<b>11</b>	<b>59</b>	<b>11</b>	<b>59</b>	<b>413%</b>
% Ventas Totales	0%	0%	0%	0%	
<b>TOTAL CONSUMO HUMANO DIRECTO</b>	<b>8,781</b>	<b>12,214</b>	<b>8,781</b>	<b>12,214</b>	<b>39%</b>
% de Ventas Totales	27%	9%	27%	9%	

<b>TOTAL</b>	<b>32,690</b>	<b>134,697</b>	<b>32,690</b>	<b>134,697</b>	<b>312%</b>
--------------	---------------	----------------	---------------	----------------	-------------

(\*) Incluye jurel y caballa principalmente.

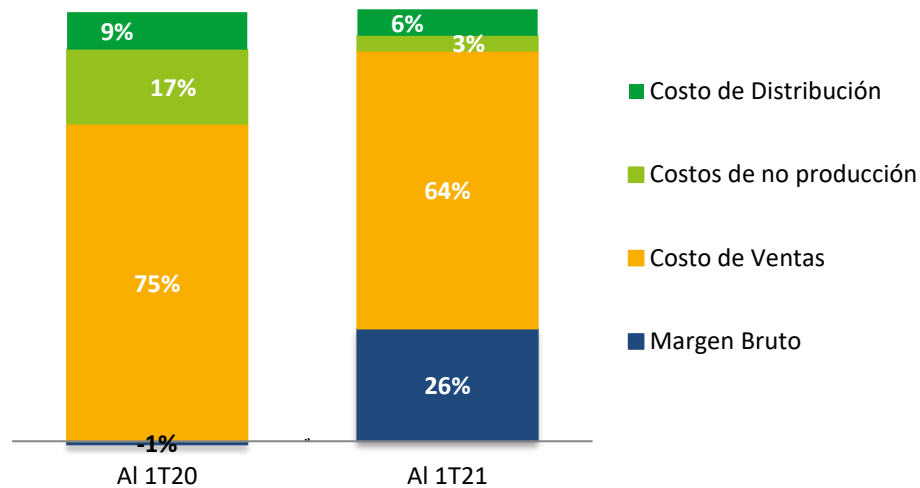


### 3.2 Utilidad Bruta:

US\$ MM	1T20	1T21	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Ventas	32.7	134.7	32.7	134.7	312%
Costo de Ventas	24.4	86.6	24.4	86.6	255%
Costos de no producción	5.7	4.7	5.7	4.7	-18%
Costo de Distribución (*)	2.9	8.3	2.9	8.3	188%
Utilidad Bruta	-0.2	35.2	-0.2	35.2	-
<b>% sobre Ventas</b>					
Margen bruto	-1%	26%	-1%	26%	
Costo de Ventas	75%	64%	75%	64%	
Costos de no producción	17%	3%	17%	3%	
Costo de Distribución	9%	6%	9%	6%	

(\*) Por normas contables (NIFF 15), los Gastos de Venta ahora se registran como Costos de Distribución a nivel de Utilidad Bruta.

- Al finalizar el primer trimestre del 2021, las ventas aumentaron en 312% y la utilidad bruta fue superior en US\$ 35.4 MM al mismo periodo del año anterior, como resultado de mayores volúmenes procesados (98.6 mil TM más que el año anterior) y una mayor eficiencia del costo de extracción, principalmente explicado por la adecuada distribución del recurso a las plantas.
- Adicionalmente, el costo de distribución respecto al primer trimestre del 2020 aumentó en US\$ 5.4 MM, debido a mayores volúmenes de venta (326% más en volumen de venta de harina).







US\$ MM	1T20	1T21	Al 1T20	Al 1T21	Variación
<b>Ventas</b>	<b>32.7</b>	<b>134.7</b>	<b>32.7</b>	<b>134.7</b>	<b>312%</b>
CHI	23.9	122.5	23.9	122.5	412%
CHD	8.8	12.2	8.8	12.2	39%
<b>Costo de Ventas</b>	<b>24.4</b>	<b>86.6</b>	<b>24.4</b>	<b>86.6</b>	<b>255%</b>
CHI	21.1	83.0	21.1	83.0	293%
CHD	3.2	3.6	3.2	3.6	10%
<b>Costos de no producción</b>	<b>5.7</b>	<b>4.7</b>	<b>5.7</b>	<b>4.7</b>	<b>-18%</b>
CHI	4.2	3.0	4.2	3.0	-29%
CHD	1.4	1.7	1.4	1.7	14%
<b>Costo de Distribución</b>	<b>2.9</b>	<b>8.3</b>	<b>2.9</b>	<b>8.3</b>	<b>188%</b>
CHI	1.5	6.7	1.5	6.7	346%
CHD	1.4	1.6	1.4	1.6	14%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>-0.2</b>	<b>35.2</b>	<b>-0.2</b>	<b>35.2</b>	<b>15372%</b>
CHI	-2.9	29.7	-2.9	29.7	1109%
CHD	2.7	5.4	2.7	5.4	100%

% sobre Ventas	1T20	1T21	Al 1T20	Al 1T21
<b>Costo de Ventas</b>	<b>75%</b>	<b>64%</b>	<b>75%</b>	<b>64%</b>
CHI	88%	68%	88%	68%
CHD	37%	29%	37%	29%
<b>Costos de no producción</b>	<b>17%</b>	<b>3%</b>	<b>17%</b>	<b>3%</b>
CHI	18%	2%	18%	2%
CHD	16%	14%	16%	14%
<b>Costo de Distribución</b>	<b>9%</b>	<b>6%</b>	<b>9%</b>	<b>6%</b>
CHI	6%	5%	6%	5%
CHD	16%	13%	16%	13%
<b>Margen Bruto</b>	<b>-1%</b>	<b>26%</b>	<b>-1%</b>	<b>26%</b>
CHI	-12%	24%	-12%	24%
CHD	31%	44%	31%	44%

### 3.3 Costo de Ventas:

- El costo de ventas CHI representó el 68% de sus ventas, mostrando un mejor rendimiento comparando al mismo periodo del 2020 que fue de 88%. Los costos unitarios de ventas de harina tuvieron una disminución del 8% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a que se produjeron 26,714 toneladas más que al 31 de marzo del 2020 como consecuencia de las buenas condiciones del mar y de la biomasa, así como una mayor participación en el procesamiento.



	Costo de Venta CHI		
	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Inventario Inicial	53,603	83,286	55%
Costo de Producción Total	550	34,029	6084%
Inventario Final CHI	33,018	39,156	19%
Otros costos relacionados	0	4,872	-
<b>COSTO DE VENTA CHI</b>	<b>21,135</b>	<b>83,032</b>	<b>300%</b>

- El costo de producción total está conformado por los costos de extracción, compra a terceros y los costos de procesamiento.

1. Costos de Extracción

Al finalizar el primer trimestre del 2021, el costo de extracción de anchoveta por TM aumentó en 9%, comparado con el año anterior. El incremento se debe principalmente a que Exalmar logró capturar 54,234 TM más al 31 de marzo de 2021 que lo capturado en el mismo periodo del 2020 (La segunda temporada del 2019 tuvo sólo 3 días de producción en 2020, en el 2021 se tuvo 25 día de producción de la segunda temporada del 2020). La segunda temporada del 2020 contó con mejores eficiencias en la pesca, explicado por la alta concentración de la anchoveta, menor cantidad de juveniles que generó menos zonas vedadas, la caída del precio internacional del petróleo y la reducción de los costos por tonelada de mantenimiento.

	Costos de extracción propia		
	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Captura propia (TM)	129	54,363	42133%
Costo captura propia (miles de US\$)	17	7,694	45778%
<b>US\$/TM</b>	<b>130.3</b>	<b>141.5</b>	<b>9%</b>
Depreciación	5	1,326	
Dep/ TM	36.7	24.4	-33%
<b>US\$/TM (sin depreciación)</b>	<b>93.6</b>	<b>117.1</b>	<b>25%</b>
<b>Detalle:</b>			
Personal	2	3,457	
Personal /TM	14.8	63.6	330%
Mantenimiento	2	928	
Mantenimiento/TM	17.8	17.1	-4%
Combustible	5	923	
Combustible/TM	41.0	17.0	-59%
Otros	3	1,061	
Otros /TM	20.0	19.5	-3%



## 2. Compra de Materia Prima

Al finalizar el primer trimestre del 2021, el volumen procesado de anchoveta proveniente de terceros representó el 46% del volumen total procesado. El costo por TM de compra a terceros respecto del precio de venta de harina representó 22.9% y se logró procesar 2611% más anchoveta proveniente de terceros.

	Costos de compra a terceros		
	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Compra a terceros (TM)	1,722	46,686	2611%
Costo compra terceros (miles de US\$)	263	15,485	5792%
<b>% Sobre el volumen procesado de Harina</b>	93%	46%	

## 3. Costos de Procesamiento

El costo de procesamiento por TM sin depreciación ni costo de materia prima al finalizar el primer trimestre del 2021 disminuyó en 18% respecto al año anterior, como consecuencia de la caída del precio internacional del petróleo y mayores niveles de procesamiento (7080% más respecto al mismo periodo del 2020).

	Costos de procesamiento		
	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Procesamiento harina y aceite TM	446	31,990	7080%
Costo procesamiento (miles de US\$)	271	10,850	3909%
<b>US\$/TM</b>	607.4	339.2	-44%
Depreciación	107	1,280	1093%
Dep/ TM	241	40	-83%
<b>US\$/TM (sin depreciación)</b>	366.6	299.1	-18%
<b>Detalle:</b>			
Personal	57	1,363	
Personal /TM	127.1	42.6	-66%
Mantenimiento	4	465	
Mantenimiento/TM	9.1	14.6	60%
Combustible	52	1,725	
Combustible/TM	117.7	53.9	-54%
Inspecciones y análisis	0	368	
Inspecciones y análisis/TM	0.3	11.5	3557%
Costos directos	10	543	
Costos directos/TM	22.2	17.0	-23%
Servicios básicos (*)	21	402	
Servicios básicos/TM	47.9	12.6	-74%
Otros	19	4,703	
Otros/TM	42.3	147.0	247%

(\*) Energía eléctrica representa el 50% de servicios básicos.



### 3.4 Costos de no producción:

- Los “Costos de no producción” corresponden a los gastos que se dan en momentos de no producción/operación, tanto en plantas como embarcaciones, durante las temporadas de pesca.
- Los costos de no producción disminuyeron en 18% en comparación con el año anterior, debido a mayor eficiencia y mejor distribución del recurso, principalmente explicado por los bajos niveles de juveniles en la pesca que permitieron tener una segunda temporada del 2020 sin paralizaciones y, por ende, una operación de extracción continua.

US\$ MM	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Costo de no producción flota	0.3	1.2	353%
Costo de no producción plantas	3.4	1.3	-62%
Costos de no producción CHD	2.0	2.2	8%
<b>Costos de no producción</b>	<b>5.7</b>	<b>4.7</b>	<b>-18%</b>

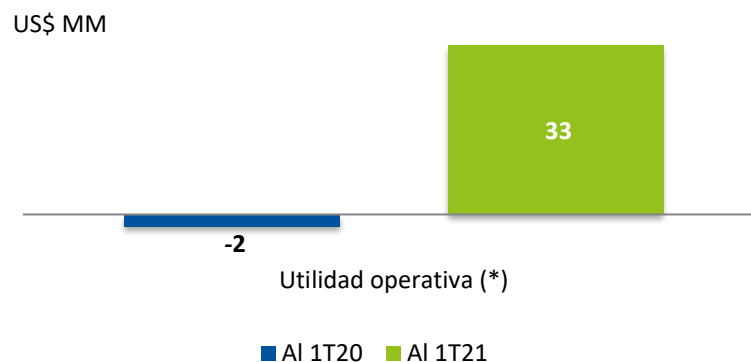
### 3.5 Gastos Administrativos:

- Al 31 de marzo del 2021, los gastos administrativos aumentaron en US\$ 0.8 MM respecto al año anterior, principalmente explicado por gastos extraordinarios del primer trimestre del 2021.

US\$ MM	1T20	1T21	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Gastos de Administración	2.1	2.9	2.1	2.9	37%

### 3.6 Utilidad Operativa (\*):

- Al finalizar el primer trimestre del 2021, la utilidad operativa respecto a sus ventas representó el 24%, mientras que al mismo periodo del 2020 representó el -2%, con lo que se logró un aumento en US\$ 35.0 MM respecto al año anterior, como resultado de mayores volúmenes de materia prima procesada y las buenas condiciones del mar y de la biomasa.



(\*) La utilidad operativa no considera los otros ingresos/egresos.



### 3.7 Gastos Financieros:

- El neto de gastos financieros al primer trimestre del 2021 respecto a sus ventas representó el 3% mientras que en el mismo periodo del 2020 representó el 11%, a pesar de que al 31 de marzo de 2020 existieron ingresos financieros extraordinarios que no se generaron al mismo periodo del 2021.

US\$ MM	1T20	1T21	Al 1T20	Al 1T21	Variación
Ingresos Financieros	0.6	0.0	0.6	0.0	-98%
Gastos Financieros	4.3	4.4	4.3	4.4	3%
<b>Gastos Financieros Netos</b>	<b>-3.7</b>	<b>-4.4</b>	<b>-3.7</b>	<b>-4.4</b>	<b>20%</b>
% sobre Ventas	11%	3%	11%	3%	

### 3.8 Utilidad Neta:

- Al finalizar el primer trimestre del 2021, el margen neto fue del 13% mientras que al mismo periodo del 2020 fue de -10%. La utilidad neta al 31 de marzo del 2021 fue superior en US\$ 20.2 MM a la del 2020 en el mismo periodo.

### 3.9 Endeudamiento:

- El total de deuda neta al finalizar el primer trimestre del 2021 fue de US\$ 231.6 MM, disminuyendo en 15% respecto al año anterior (US\$ 272.0 MM en 2020). La deuda de largo plazo (parte corriente y no corriente) fue de US\$ 149.9 MM (11% menor a la del 2020), de los cuales US\$ 3.1 MM corresponden a operaciones de leasing. La deuda de corto plazo fue de US\$ 85.9 MM, 25% menor que la requerida en el mismo periodo del año anterior y compuesta en 68% por deuda garantizada con harina y aceite. Asimismo, la deuda de corto plazo sin garantía disminuyó en US\$ 54.9 MM en comparación con el primer trimestre del 2020 debido a las buenas campañas de pesca del último año.

Posición de Deuda			
US\$ MM	Al 1T20	Al 1T21	%
<b>Deuda Corto Plazo</b>	<b>115.1</b>	<b>85.9</b>	<b>-25%</b>
<b>Deuda Largo Plazo</b>	<b>169.1</b>	<b>149.9</b>	<b>-11%</b>
Parte Corriente	20.0	19.5	-2%
Parte No Corriente	149.1	130.4	-13%
<b>Total Deuda</b>	<b>284.2</b>	<b>235.8</b>	<b>-17%</b>
Caja	12.2	4.2	-66%
<b>DEUDA NETA</b>	<b>272.0</b>	<b>231.6</b>	<b>-15%</b>



US\$ MM	Al 1T20	Al 1T21
<b>Deuda Corto Plazo</b>	<b>115.1</b>	<b>85.9</b>
<b>Caja</b>	<b>12.2</b>	<b>4.2</b>
<b>Saldo a Favor Exportador</b>	<b>1.5</b>	<b>8.5</b>
<b>CxC Comerciales Neto</b>	<b>13.1</b>	<b>38.2</b>
<b>Inventario Valorizado (US\$)</b>	<b>43.9</b>	<b>62.2</b>
Stock Harina de Pescado (miles de TM)	21.5	31.2
Stock Aceite de Pescado (miles de TM)	3.9	7.2
Stock CHD (miles de TM)	7.8	5.9
Inv. Valorizado Harina de Pescado (*)	31.8	45.2
Inv. Valorizado Aceite de Pescado (*)	9.5	14.5
Inv. CHD (**)	2.6	2.5
<b>C x C + Inventario + Caja + Saldo a favor Exportador</b>	<b>70.8</b>	<b>113.1</b>
<b>Cobertura deuda Corto Plazo</b>	<b>61%</b>	<b>132%</b>

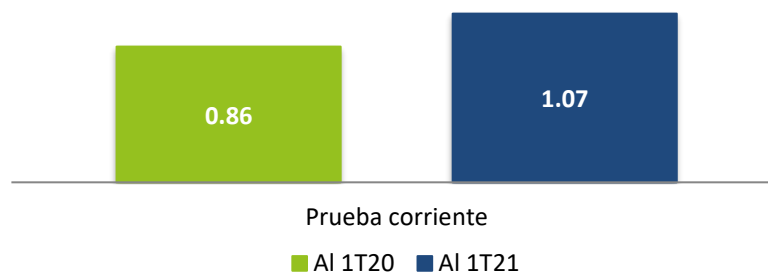
(\*) Valorizado a precios promedio de venta de contratos cerrados. (\*\*) Valorizado a costos de inventario.

- La deuda garantizada con warrants es auto-liquidable, ya que está relacionada con las cobranzas y al término del primer trimestre del 2021 nuestros activos corrientes líquidos, que se muestran en el cuadro anterior, ascienden a US\$ 113.1 MM, de los cuales el 4% es caja, el 34% corresponde a cuentas por cobrar comerciales y 55% a inventarios; que respaldan el total de la deuda de corto plazo ascendente a US\$ 85.9 MM y que incluyen US\$ 27.4 MM de la deuda de capital de trabajo sin garantías.

### 3.10 Indicadores financieros:

- Liquidez:**

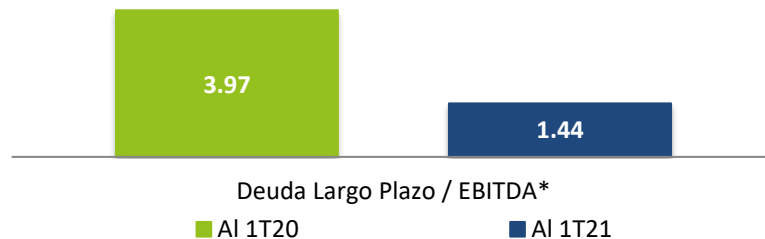
La prueba corriente (activo corriente / pasivo corriente) aumentó en 0.21pp respecto al año anterior. Esto se debe al incremento del activo corriente en 9%, principalmente explicado porque se cuenta con US\$ 25.1 MM de cuentas por cobrar comerciales adicionales al cierre del primer trimestre del 2021, comparado con el mismo periodo del 2020. Adicionalmente, el pasivo corriente disminuyó en 12%, principalmente explicado con la disminución de US\$ 29.2 MM en la deuda de corto plazo.





- **Deuda Largo Plazo / EBITDA UDM:**

El EBITDA de los últimos doce meses al 31 de marzo del 2021 se vio incrementado en 144% respecto del mismo periodo del 2020, relacionado principalmente a mayores niveles de procesamiento. Adicionalmente, la deuda de largo plazo disminuyó en US\$ 19.2 MM, debido principalmente a las amortizaciones del financiamiento sindicado. Esto impactó finalmente en el ratio del primer trimestre del 2021, el cual disminuyó en 64%, comparado al mismo periodo del año anterior.



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

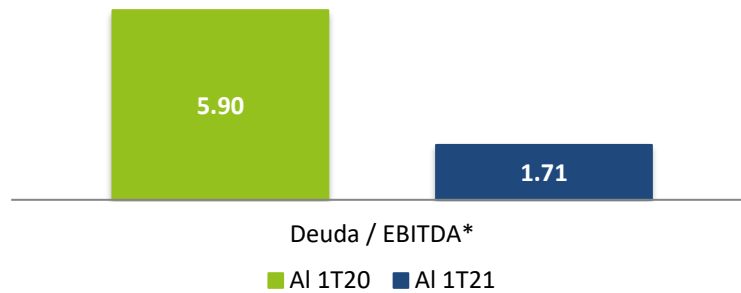
- **Rentabilidad:**

Al cierre del primer trimestre del 2021, los ratios de rentabilidad son superiores a los del mismo periodo del 2020, debido principalmente al incremento en US\$ 38.8 MM de la utilidad neta de los últimos doce meses.

Posición de Rentabilidad (UDM)		
	AI 1T20	AI 1T21
ROE	-1.2%	13.3%
ROA	-0.6%	7.8%
Margen neto	-1.3%	9.6%

- **Deuda Financiera (Sin Warrant) / EBITDA UDM:**

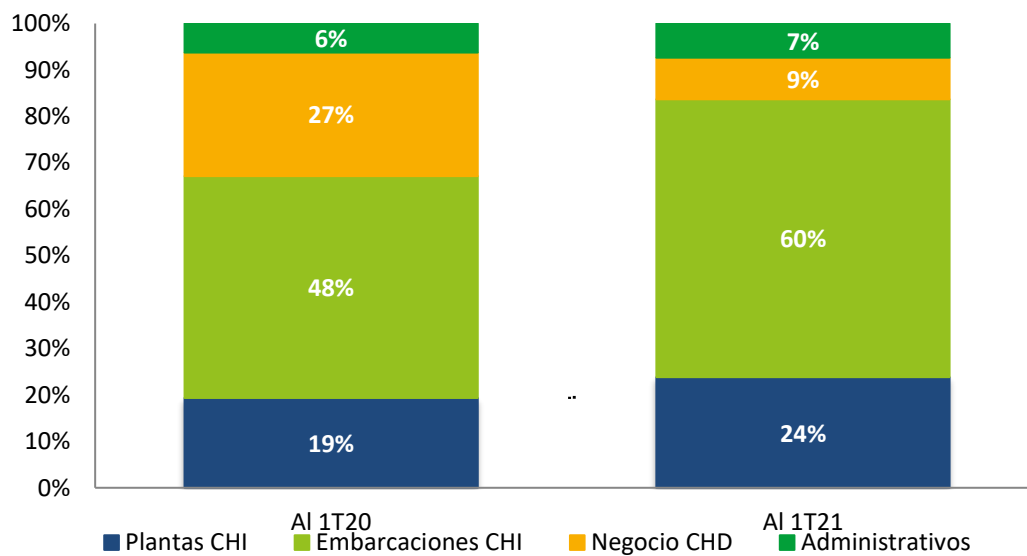
El ratio Deuda Financiera / EBITDA UDM excluye la deuda de corto plazo financiada con warrant, de acuerdo con las definiciones en el préstamo sindicado vigente. Al finalizar el primer trimestre del 2021, el indicador fue 1.71x, mientras que al mismo periodo del año 2020 fue de 5.90x, como consecuencia de un incremento en US\$ 61.2 MM de EBITDA en los últimos doce meses, pasando de US\$ 42.6 MM a US\$ 103,7 MM (+144%) y a la disminución de la deuda de corto plazo sin garantía en US\$ 54.9 MM y de largo plazo por amortizaciones de US\$ 19.2 MM, principalmente por cuotas del crédito sindicado.



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

### 3.11 CAPEX:

- Respecto al CAPEX, al finalizar el primer trimestre del 2021 se han realizado inversiones por US\$ 3.1 MM (US\$ 1.1 MM al mismo periodo del 2020), destinadas principalmente a plantas y embarcaciones de CHI.

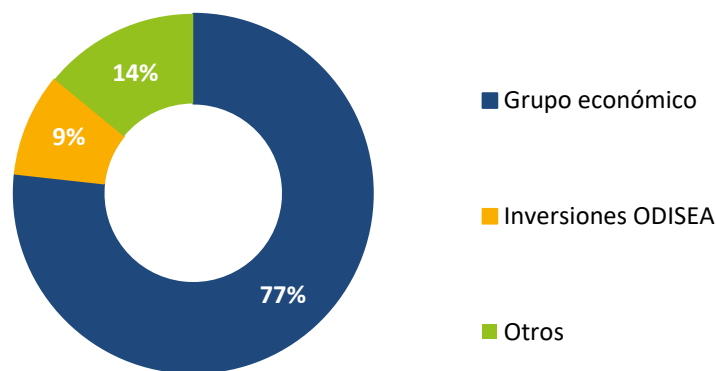






#### 4. Capital social, estructura accionaria y evolución de la acción:

- Al 31 de marzo del 2021, el capital íntegramente suscrito y pagado de la Sociedad ascendía a la cantidad de S/. 295'536,144, dividido en 295'536,144 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 2021, el valor de mercado de las 295'536,144 acciones era de S/. 1.50 por acción, mientras que al 31 de diciembre del 2020 era de S/. 0.99.



#### 5. Otros Hechos Relevantes:

- El 25 de febrero del 2021, se realizó la convocatoria a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas No Presencial de la compañía, a celebrarse el 30 de marzo.
- El 30 de marzo, se realizó la Junta Obligatoria Anual de Accionistas No Presencial, en la cual se acordó lo siguiente:
  - Aprobación de Estados Financieros y Memoria Anual de Pesquera Exalmar S.A.A., correspondientes al ejercicio 2020.
  - Aplicación de Utilidades, por un monto de US\$ 15 millones.
  - Delegación al Directorio del nombramiento de Auditores Externos para el ejercicio 2021.
  - Nombramiento de Directorio para el año 2021 y fijación de su remuneración.
  - Otorgamiento de facultades para la formalización de acuerdos.
- El 20 de marzo, se comunicó las fechas acordadas por el Directorio para la distribución o aplicación de utilidades. Con un total de 295,536,144 acciones, el dividendo por acción será de US\$ 0.05075521. La fecha de registro acordada es el 10 de mayo y la fecha de entrega el 13 de mayo del 2021.
- El 23 de abril, se comunicó la autorización del inicio de la primera temporada de pesca del 2021:
  - La cuota de pesca establecida para la temporada es de 2'509,000 toneladas métricas, lo cual se encuentra en línea con las recomendaciones de IMARPE que en su reporte "Situación del stock norte-centro de la anchoveta peruana (*Engraulis Ringens*) al mes de abril del 2021 y perspectivas de explotación para la primera temporada de pesca del año", observó una biomasa equivalente a 9'881,000 toneladas métricas.



- Se autorizó la ejecución de una pesca exploratoria a partir del 23 de abril y con un plazo máximo de 10 días calendario, con la finalidad de contar con información actualizada sobre los principales aspectos biológicos pesqueros del stock centro- norte de la anchoveta. Seguidamente, se iniciará la primera temporada de pesca del 2021, sin perjuicio que, como resultado de la pesca exploratoria, el IMARPE recomiende establecer, entre otras, medidas de protección totales o parciales de la fracción juvenil, conforme corresponda.
- Dicha temporada culminará una vez alcanzado el Límite Máximo Total de Captura Permisible de la Zona Norte-Centro (LMTCP Norte-Centro) autorizado, o en su defecto, cuando el IMARPE lo recomiende por circunstancias ambientales o biológicas.