









ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2022 PESQUERA EXALMAR S.A.A. (en adelante, “la Compañía”)

1. Consumo Humano Indirecto (CHI):

1.1. Segunda Temporada 2022 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante la Resolución Ministerial N° 391-2022-PRODUCE, se autorizó el inicio de la segunda temporada de pesca 2022 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, la cual inició con una pesca exploratoria el 23 de noviembre del 2022 por un plazo que no excediese los (5) días calendario. La cuota de pesca para la temporada fue establecida en 2’283,000 toneladas métricas.
- En la segunda temporada de pesca del 2022, el sector logró pescar el 86% de la cuota establecida, la compañía alcanzó una producción de 87 mil TM de harina de pescado y una participación en el sector de 18.0%. En la segunda temporada del 2021, el sector capturó el 98.1% de la cuota fijada en 2’047,000 toneladas métricas, alcanzando Exalmar una participación del 16.6%.







PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	2da temporada 2021	2da temporada 2022
 TASA	21.0%	21.8%
 COPEINCA CHINA FISHERY	21.7%	21.1%
 Pesquera EXALMAR S.A.A.	16.6%	18.0%
 PESQUERA DIAMANTE	11.4%	12.1%
 HAYDUK	11.3%	10.5%
 AUSTRAL	8.3%	6.6%
Otros	9.7%	9.9%

Fuente: PRODUCE.

1.2. Primera Temporada 2022 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante la Resolución Ministerial N° 167-2022-PRODUCE, se autorizó el inicio de la primera temporada de pesca 2022 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, la cual inició con una pesca exploratoria el 04 de mayo del 2022 por un plazo que no excedió los (15) días calendario. La cuota de pesca para la temporada fue establecida en 2’792,000 toneladas métricas y culminó el 24 de julio del 2022.
- El sector logró pescar el 85.4% de la cuota asignada por el Ministerio de la Producción (PRODUCE) y Exalmar tuvo una participación del 16.6%. En la primera temporada del 2021, el sector capturó el 98.1% de la cuota fijada en 2’509,000 toneladas métricas, teniendo Exalmar una participación del 16.7%.



PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	1 ^{da} temporada 2021	1 ^{da} temporada 2022
 TASA	21.1%	21.8%
 COPEINCA CHINA FISHERY	22.2%	20.0%
 Pesquera EXALMAR	16.7%	16.6%
 PESQUERA DIAMANTE	11.5%	10.5%
 HAYDUK	10.8%	9.3%
 AUSTRAL	7.9%	8.9%
Otros	9.8%	12.9%

Fuente: PRODUCE.

1.3. Zona Sur:

- Mediante Resolución N° 464-2022-PRODUCE, se autorizó el inicio de la primera temporada de pesca 2023 en la Zona Sur, con un LMTCP de 337 mil TM. Dicha temporada inició el 4 de enero del 2023 y concluirá 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 2023. Al 08 de febrero del 2023, el sector ha logrado capturar el 3.0% de la cuota autorizada (10,075 TM). Exalmar logró procesar el 48.4% (4,880 TM) de la captura efectiva.
- Mediante Resolución N° 230-2022-PRODUCE, se autorizó el inicio de la segunda temporada de pesca 2022 en la Zona Sur, con un LMTCP de 487 mil TM. Dicha temporada inició el 5 de julio del 2022 y concluyó el 31 de diciembre del 2022. Al finalizar la temporada, el sector capturó el 13.2% de la cuota autorizada (64,164 TM). Exalmar logró procesar el 23.6% (15,132 TM) de la captura efectiva.

1.4. Captura y procesamiento:

- Al finalizar la segunda temporada del 2021 el sector capturó 2,009 mil TM que representan el 98.1% de la cuota correspondiente global. Exalmar procesó 334 mil TM, alcanzando una participación del 16.6% del total de captura efectiva. Al finalizar la primera temporada del 2022, el sector capturó el 85.4% de la cuota establecida, representando 2,384 mil toneladas de captura. 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, las 2,384 mil toneladas capturadas más lo capturado en la segunda temporada del 2021, daría como resultado una captura efectiva de 4,393 mil toneladas en los EEFF del año 2022.

Miles de TM	2022		
	2 ^{da} Temporada 2021	1 ^{era} Temporada 2022	Total
Cuota C-N	2,047	2,792	4,839
Captura efectiva del sector	2,009	2,384	4,393
Avance de Cuota del sector	98.1%	85.4%	90.8%
Procesamiento Exalmar	334	395	729
Participación de Exalmar	16.6%	16.6%	16.6%
Temporada	15/11/21 – 15/01/22	04/05/22 – 24/07/22	

Fuente: PRODUCE.



- Al cierre de la segunda temporada del pesca del 2022, el sector capturó 1,918 mil TM, que representa el 86.2% de la cuota. Exalmar logró pescar 346 mil TM, alcanzando una participación del 18.02% del total de captura efectiva.

Miles de TM	2023		
	2 ^{da} Temporada 2022	1 ^{era} Temporada 2023	Total
Cuota C-N	2,283		
Captura efectiva del sector	1,918		
Avance de Cuota del sector	86.2%		
Procesamiento Exalmar	346		
Participación de Exalmar	18.0%		
Temporada	23/11/22 – 05/02/23		

Fuente: PRODUCE.

- Al finalizar el cuarto trimestre del 2022, los volúmenes de captura y procesamiento que se muestran en estados financieros corresponden a la captura del saldo de la segunda temporada del 2021 (enero 2022), lo correspondiente a la primera temporada del 2022 y el avance de la segunda temporada del 2022 hasta el 31.12.

Miles de TM	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Captura propia	410.9	270.3	-34%
	46%	38%	
Compra a terceros	465.4	431.7	-7%
	54%	62%	
Pesca vendida	10.5	7.7	-26%
Total procesado	865.8	694.3	-20%
Harina producida	206.0	166.2	-19%
Aceite producido	26.9	15.2	-44%
Factor harina de pescado	4.20	4.18	-1%
Factor aceite de pescado	3.11%	2.19%	-30%

1.5. Inventarios:

- Al 31 de diciembre del 2022, 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 249.3 mil TM (276.4 mil TM el año anterior), de los cuales se han vendido 198.9 mil TM, quedando un inventario de 50.3 mil TM a ser embarcado durante el primer trimestre del 2023 (82.1 mil TM el año anterior).
- El inventario inicial de harina del 2022 fue superior en 12.8 mil TM a lo correspondiente del 2021, mientras que la producción de harina al cuarto trimestre del 2022 muestra una reducción del 19% comparado con el mismo periodo del año anterior.



Harina de pescado (miles de TM)	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Inventario Inicial	69.3	82.1	18%
Producción	206.0	166.2	-19%
Reproceso	1.1	1.0	
Ventas	194.3	198.9	2%
Inventario Final	82.1	50.3	-39%

- Las ventas de aceite de pescado al finalizar el cuarto trimestre del 2022 fueron de 19.7 mil TM, quedando un inventario de 1.6 mil TM.

Aceite de pescado (miles de TM)	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Inventario Inicial	13.9	6.6	-52%
Producción	26.9	15.2	-44%
Ventas	33.2	19.7	-41%
Reproceso	-1.0	-0.5	
Inventario Final	6.6	1.6	-76%

2. Consumo Humano Directo (CHD):

- Mediante Resolución N° 000042-2023-PRODUCE, se establecieron los límites de captura de los recursos Jurel y Caballa para el período 2023, con una cuota de jurel de 65,000 TM para embarcaciones de mayor escala y 72,500 TM para embarcaciones artesanales, así como una cuota de caballa de 20,400 TM para embarcaciones de mayor escala y 27,700 TM para embarcaciones artesanales.
- Mediante la Resolución N° 462-2021-PRODUCE, publicada el 30 de diciembre del 2021, se estableció el límite de captura del recurso jurel en 54,293 TM y caballa en 37,000 TM, aplicable a las actividades extractivas de mayor escala (industriales) para Consumo Humano Directo del 2022. Al cierre del 2022, el sector logró capturar el 77.6% de la cuota establecida y Exalmar alcanzó una participación del 50.3% de la cuota efectiva, logrando procesar 35,611 TM, un incremento de 84.1% respecto del 2021. Del total procesado, el 38.3% correspondió a pesca propia y el saldo a terceros. En este período, se incorporaron 21,959 TM de pesca de terceros a nuestro proceso, mientras que en el mismo periodo del 2021 fueron 1,027 TM. El año 2022 ha sido el de mayor volumen de procesamiento.



Jurel y caballa				
TM	2019	2020	2021	2022
Cuota de jurel y caballa	273,000	194,000	133,491	91,293
Captura Efectiva del sector (*)	130,982	146,631	94,318	70,831
Avance de cuota del sector	48.0%	75.6%	70.7%	77.6%
Procesamiento de Exalmar	19,025	25,677	19,341	35,611
- Captura Propia	16,672	21,889	17,301	13,652
- Compra Terceros Industriales	2,353	3,788	2,040	9,339
- Compra Terceros Otros	-	-	-	12,620
Participación de Exalmar	14.5%	17.5%	20.5%	50.3%

Elaboración: Propia. (*) Captura Efectiva de las actividades extractivas de Mayor escala (industriales).

- La producción de las Plantas de Tambo de Mora y Paita, al finalizar el cuarto trimestre del 2022, fue de 33.786 TM de producto congelado, 98% superior al año anterior.

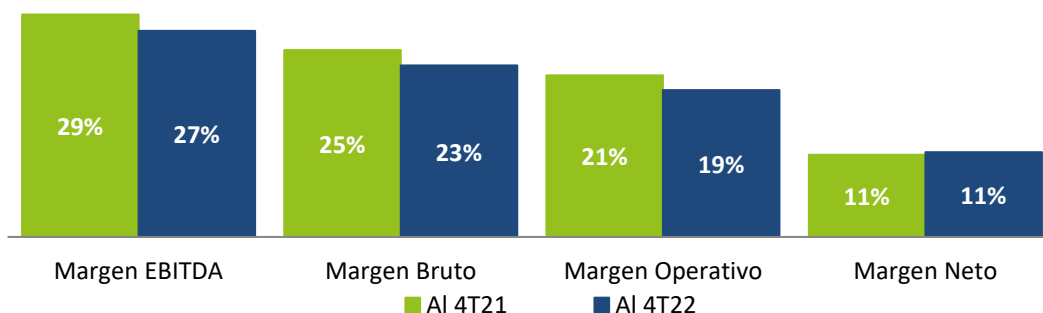
Producción Plantas de CHD (TM)



- Al finalizar el cuarto trimestre del 2022, se cuenta con un inventario de 4,913 TM (69% de jurel, 13% de caballa y el saldo de otras especies), comparado con las 832 TM del año 2021.
- Al 31 de diciembre del 2022, se facturaron US\$ 3,377 mil por conceptos de servicios de CHD, 49% menor que el mismo periodo del año anterior, debido a una caída en los volúmenes procesados de recursos como la pota en las plantas de Paita y Tambo de Mora, lo cual representa el 10% de las ventas del negocio de CHD.

3. Información financiera:

- Al cuarto trimestre del 2022, el EBITDA es superior en 3% y la utilidad neta en 14% respecto al año 2021. Estos indicadores representan el mejor resultado en la historia de la compañía.
- Esta mejora es explicada principalmente por que se logró vender 11% más (9% más en venta CHI y 44% más en venta CHD) y en cuestión de márgenes estos han caído ligeramente, producto de mayores costos en el 2022 por contexto mundial.





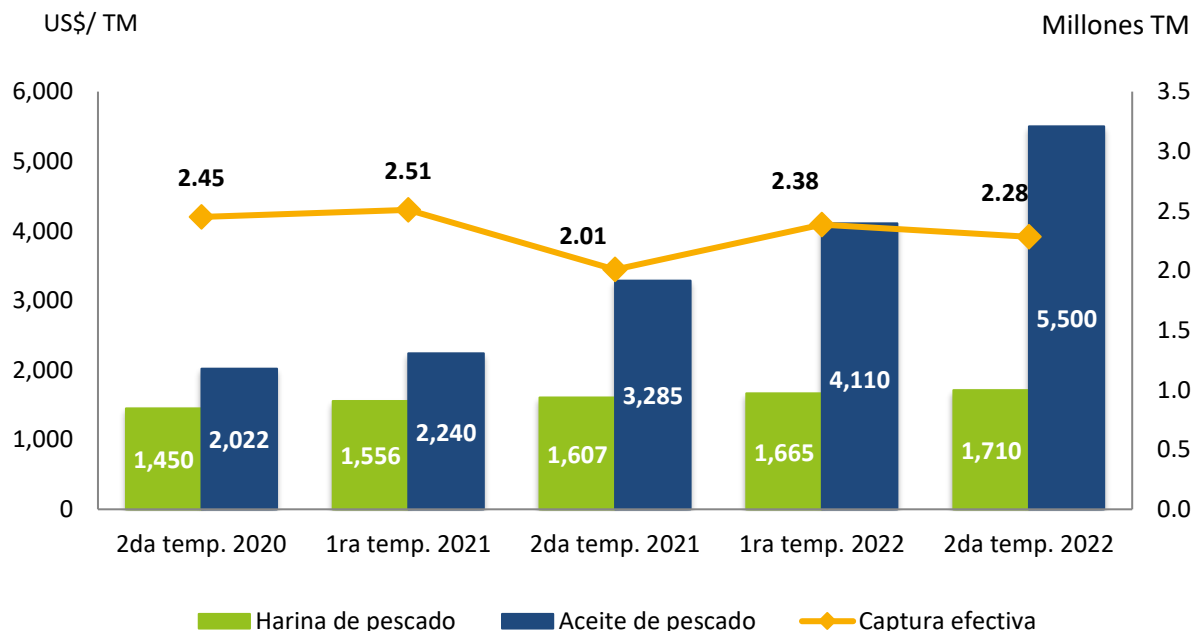
US\$ MM	4T21	4T22	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Ventas	31.1	66.0	397.0	441.8	11%
Utilidad Bruta	2.1	12.2	98.0	100.0	2%
Utilidad Operativa (*)	-1.3	8.3	84.7	85.7	1%
Utilidad antes de Impuesto	-3.3	4.2	62.0	70.0	13%
Utilidad Neta	-3.4	3.4	43.1	49.3	14%
EBITDA (**)	5.9	16.4	116.5	120.2	3%

(*) 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 11% en comparación con el año anterior. Las ventas de CHI aumentaron en 9%, principalmente explicado por el aumento en el precio promedio de la harina y el aceite en 9% y 74%, respectivamente. Adicionalmente, las ventas de congelados (especialmente jurel y caballa) han logrado un incremento de 86% con respecto al mismo periodo del año anterior, debido a que se logró producir 98% más toneladas de jurel y caballa con un incremento del 8% en su precio promedio.
- Al analizar el comportamiento de las cuotas y precios de CHI, se evidencia una demanda estable de los mercados con precios al alza, y niveles de cuota estables en las últimas temporadas (promedio cuota efectiva 2.33 últimas 5 temporadas).

Precios promedio de venta y captura efectiva



- Al culminar el cuarto trimestre del 2022, junto con el inventario inicial y la producción se obtuvieron 249.3 mil TM de harina disponible para la venta, de las cuales se han logrado vender 198.9 mil TM (194.3 mil TM el año anterior).



- Al 31 de diciembre del 2022, el precio promedio de venta de harina fue de US\$ 1,639 y de aceite US\$ 3,743 (9% y 74% superior a la del mismo año).
- Con referencia al negocio de CHD, el 2022 se incrementaron los volúmenes de venta de jurel y caballa congelada en 73%, con un resultado final de US\$ 35.1 MM en ventas, el nivel más alto logrado por la empresa.

Ventas Netas – Consumo Humano Indirecto					
	4T21	4T22	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Harina de Pescado					
TM	10,994	32,262	194,337	198,948	2%
US\$/TM	1,589	1,635	1,502	1,639	9%
Total Ventas Harina (miles US\$)	17,474	52,743	291,939	326,033	12%
% de Ventas Totales	56%	80%	74%	74%	
Aceite de Pescado					
TM	4,450	1,179	33,183	19,684	-41%
US\$/TM	2,197	4,010	2,145	3,743	74%
Total Ventas Aceite (miles US\$)	9,779	4,729	71,189	73,681	4%
% de Ventas Totales	31%	7%	18%	17%	
Anchoveta					
TM	4,726	3,648	10,506	7,722	-26%
US\$/TM	270	338	267	316	18%
Total Anchoveta (miles US\$)	1,277	1,234	2,806	2,438	-13%
% de Ventas Totales	4%	2%	1%	1%	
Alquiler de cuota (miles US\$)	386	59	6,624	4,456	-33%
% de Ventas Totales	1%	0%	2%	1%	
TOTAL CONSUMO HUMANO INDIRECTO	28,916	58,765	372,559	406,608	9%
% de Ventas Totales	93%	89%	94%	92%	

Ventas Netas – Consumo Humano Directo					
	4T21	4T22	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Pescado Fresco					
Total Fresco (miles US\$)	-	-	76	186	145%
% de Ventas Totales	0%	0%	0%	0%	
Servicios – CHD					
Total Servicios (miles US\$)	1,467	1,347	6,609	3,377	-49%
% de Ventas Totales	5%	2%	2%	1%	
Productos Congelados					
TM	268	5,697	17,000	29,393	73%
US\$/TM	1,244	1,028	978	1,053	8%
Total Congelados (miles US\$) (*)	334	5,858	16,628	30,955	86%
% de Ventas Totales	1%	9%	4%	7%	
Otros (miles US\$)	378	30	1,170	641	-45%
% Ventas Totales	1%	0%	0%	0%	
TOTAL CONSUMO HUMANO DIRECTO	2,179	7,236	24,483	35,158	44%
% de Ventas Totales	7%	11%	6%	8%	

TOTAL	31,095	66,001	397,042	441,766	11%
--------------	---------------	---------------	----------------	----------------	------------

(*) Incluye jurel y caballa principalmente.

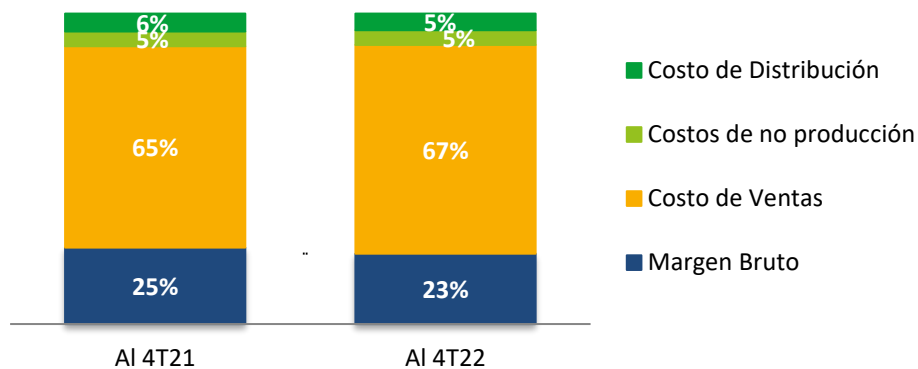


3.2 Utilidad Bruta:

US\$ MM	4T21	4T22	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Ventas	31.1	66.0	397.0	441.8	11%
Costo de Ventas	21.5	46.8	257.5	297.4	16%
Costos de no producción	4.1	3.0	18.7	20.7	11%
Costo de Distribución (*)	3.4	3.9	22.9	23.6	3%
Utilidad Bruta	2.1	12.2	98.0	100.0	2%
% sobre Ventas					
Margen bruto	7%	19%	25%	23%	
Costo de Ventas	69%	71%	65%	67%	
Costos de no producción	13%	5%	5%	5%	
Costo de Distribución	11%	6%	6%	5%	

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

- Al finalizar el cuarto trimestre del 2022, la utilidad bruta aumentó en US\$ 2.0 MM, principalmente explicado por un incremento en ventas del 11% respecto del 2021, a pesar de contar con un aumento en costos por un mayor esfuerzo pesquero debido a la dispersión del recurso, y una alta presencia de juveniles que provocó vedas temporales, así como el mal tiempo que significó cierres de puertos continuos en las temporadas del 2022. El incremento del petróleo impactó en los costos de extracción y producción, así como también el precio de compra de materia prima a terceros (2021 US\$ 280.8 vs 2022 US\$ 303.2).





US\$ MM	4T21	4T22	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Ventas	31.1	66.0	397.0	441.8	11%
CHI	28.9	58.8	372.6	406.6	9%
CHD	2.2	7.2	24.5	35.2	44%
Costo de Ventas	21.5	46.8	257.5	297.4	16%
CHI	20.6	41.9	249.4	279.0	12%
CHD	0.9	5.0	8.1	18.4	127%
Costos de no producción	4.1	3.0	18.7	20.7	11%
CHI	1.9	1.1	10.6	12.6	18%
CHD	2.2	1.9	8.0	8.1	1%
Costo de Distribución	3.4	3.9	22.9	23.6	3%
CHI	3.1	3.0	20.1	18.3	-9%
CHD	0.3	0.9	2.8	5.4	92%
Utilidad Bruta	2.1	12.2	98.0	100.0	2%
CHI	3.4	12.8	92.5	96.7	5%
CHD	-1.3	-0.6	5.5	3.2	-42%

% sobre Ventas	4T21	4T22	Al 4T21	Al 4T22
Costo de Ventas	69%	71%	65%	67%
CHI	71%	71%	67%	69%
CHD	42%	69%	33%	52%
Costos de no producción	13%	5%	5%	5%
CHI	7%	2%	3%	3%
CHD	102%	27%	33%	23%
Costo de Distribución	11%	6%	6%	5%
CHI	11%	5%	5%	4%
CHD	14%	12%	11%	15%
Margen Bruto	7%	19%	25%	23%
CHI	12%	22%	25%	24%
CHD	-58%	-8%	23%	9%

3.3 Costo de Ventas:

- El costo de ventas de CHI del 2022 representó el 67% de sus ventas, 2% superior en margen a la del 2021. Los costos unitarios de ventas de harina tuvieron un aumento de 9% respecto al año pasado, debido a mayores costos por incremento del precio internacional del petróleo y a la composición del 62% de harina procesada proveniente de terceros, mientras que al mismo periodo del año anterior fue de 54%.



	Costo de Venta CHI		
	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Inventario Inicial	83,286	101,594	22%
Costo de Producción Total	254,073	242,153	-5%
Inventario Final CHI	101,595	77,371	-24%
Otros costos relacionados	9,308	6,190	-33%
Participación de Trabajadores	4,278	6,448	51%
COSTO DE VENTA CHI	249,350	279,014	12%

- 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 cuarto trimestre del 2022, el costo de extracción de anchoveta por TM aumentó en 32%, comparado con el año anterior. Este incremento se explica por el aumento en el precio internacional del petróleo, llegando a duplicarse el costo por tonelada y al mayor esfuerzo pesquero además que los menores volúmenes de captura incrementaron los gastos fijos por tonelada.

	Costos de extracción propia		
	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Captura propia (TM)	410,893	270,322	-34%
Costo captura propia (miles de US\$)	56,447	48,992	-13%
US\$/TM	137.4	181.2	32%
Depreciación	8,817	7,502	
Dep/ TM	21.5	27.8	29%
US\$/TM (sin depreciación)	115.9	153.5	32%
Detalle:			
Personal	22,240	16,515	
Personal /TM	54.1	61.1	13%
Mantenimiento	9,595	7,679	
Mantenimiento/TM	23.4	28.4	22%
Combustible	6,306	9,024	
Combustible/TM	15.3	33.4	118%
Otros	9,488	8,272	
Otros /TM	23.1	30.6	33%

2. Compra de Materia Prima

Al finalizar el cuarto trimestre del 2022, el volumen procesado de anchoveta proveniente de terceros representó el 62% del volumen total procesado. El costo por TM de compra a terceros respecto del precio promedio de venta de harina al cuarto trimestre del 2022 representó un 18.5% (18.7% al 2021) y se procesaron 33.7 mil TM menos de anchoveta proveniente de terceros. El precio de compra de materia prima a terceros tuvo un incremento de 8% mientras que como porcentaje del precio de la harina se mantuvo casi igual. En valores absolutos aumentó de US\$ 280.8 en el 2021 a US\$ 303.2 en el 2022 debido al mayor precio de la harina de pescado.



	Costos de compra a terceros		
	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Compra a terceros (TM)	465,419	431,723	-7%
Costo compra terceros (miles de US\$)	130,699	130,903	0%
US\$/TM	280.8	303.2	8%
% Sobre el volumen procesado de Harina	54%	62%	

3. Costos de Procesamiento

El costo de procesamiento por TM sin costo de materia prima al finalizar el 2022 aumentó en 19% respecto al 2021. Las principales variables son el incremento del precio internacional del combustible, así como los costos directos y los servicios básicos que presentaron un aumento del 37% y 40% respectivamente en el costo por TM, debido a que se procesaron 51,513 TM de harina y aceite menos que al 2021.

	Costos de procesamiento		
	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Procesamiento harina y aceite TM	232,939	181,426	-22%
Costo procesamiento (miles de US\$)	66,927	62,258	-7%
US\$/TM	287.3	343.2	19%
Depreciación	9,158	7,304	-20%
Dep/ TM	39	40	2%
US\$/TM (sin depreciación)	248.0	302.9	22%
Detalle:			
Personal	8,190	7,182	
Personal /TM	35.2	39.6	13%
Mantenimiento	3,958	2,888	
Mantenimiento/TM	17.0	15.9	-6%
Combustible	14,534	14,753	
Combustible/TM	62.4	81.3	30%
Inspecciones y análisis	2,167	1,090	
Inspecciones y análisis/TM	9.3	6.0	-35%
Costos directos	5,193	5,547	
Costos directos/TM	22.3	30.6	37%
Servicios básicos (*)	3,204	3,494	
Servicios básicos/TM	13.8	19.3	40%
Otros (**)	20,522	19,999	
Otros/TM	88.1	110.2	25%

(*) Energía eléctrica representa el 50% de servicios básicos. (**) Para el 2022 se incluyen USD 10.5MM del Servicio de Maquila.



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 temporadas de pesca.
- Los costos de no producción aumentaron en 11% en comparación con el año anterior, debido a mayores días de paralización durante el año 2022 (229 días en 2022 comparado con 193 días del 2021), y esto explicado por la alta presencia de juveniles que provocó vedas temporales y adicionalmente al mal tiempo que significó cierres de puertos continuos en la primera y segunda temporada del 2022.

US\$ MM	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Costo de no producción flota	2.5	2.7	8%
Costo de no producción plantas	8.2	9.9	21%
Costos de no producción CHD	8.0	8.1	1%
Costos de no producción	18.7	20.7	11%

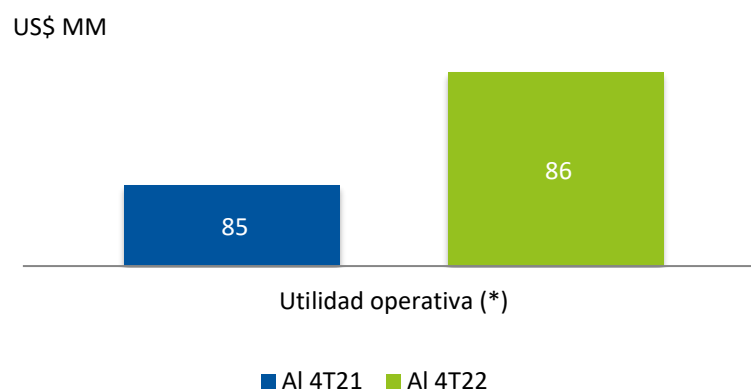
3.5 Gastos Administrativos:

- Al 31 de diciembre del 2022, los gastos administrativos aumentaron en US\$ 1.0 MM respecto al año anterior, principalmente explicado por gastos por incrementos en la participación de trabajadores (US\$ 1.8 MM en el 2022 comparado con US\$ 1.2 MM en el 2021)

US\$ MM	4T21	4T22	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Gastos de Administración	3.4	4.0	13.3	14.3	7%

3.6 Utilidad Operativa (*):

- Al finalizar el cuarto trimestre del 2022, el margen operativo fue de 19%, mientras que al mismo periodo del 2021 representó el 21%. En montos totales incrementó en US\$ 1.0 MM respecto al año anterior.



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



3.7 Gastos Financieros:

- El neto de gastos financieros del 2022 disminuyó en US\$ 5.5 MM respecto del 2021, explicado principalmente por el mayor costo de los bonos vigentes al primer trimestre del 2021 (8% p.a.) comparado con el costo del crédito sindicado vigente de US\$ 128.7 MM al 4.5%.

US\$ MM	4T21	4T22	Al 4T21	Al 4T22	Variación
Ingresos Financieros	1.0	1.5	1.2	1.6	41%
Gastos Financieros	3.0	4.9	19.0	14.0	-26%
Gastos Financieros Netos	-2.0	-3.4	-17.8	-12.3	-31%
% sobre Ventas	6%	5%	4%	3%	

3.8 Utilidad Neta:

- Al finalizar el 2022, el margen neto fue del 11% similar al del 2021. En valores absolutos, el 2022 tuvo un incremento de US\$ 6.2 MM.

3.9 Endeudamiento:

- El total de deuda neta al finalizar el 2022 fue US\$ 227.7 MM, 1% menor al del año anterior (US\$ 229.1 MM en 2021). La deuda de largo plazo (parte corriente y no corriente) neta de los costos vinculados asciende a US\$ 152.6 MM (7% superior al del mismo periodo del 2021) explicado principalmente porque al finalizar el 4T22 Exalmar obtuvo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID Invest), un crédito de US\$ 20 millones, destinado a impulsar el desarrollo sostenible de nuestra actividad en el sector pesquero. Con ello, buscamos contribuir con la cadena de suministro del sector, mejorando las oportunidades para pequeños y medianos armadores y pescadores artesanales, aportando a su crecimiento e inclusión social.
- Adicionalmente dentro de la deuda de largo plazo se encuentran US\$ 6.7 MM que corresponden a operaciones de leasing (US\$ 1.6 MM en 2021). La deuda de corto plazo fue de US\$ 92.2 MM, compuesta en 64% por deuda garantizada con harina y aceite
- El 25 de enero del 2022, se recompró el saldo de bonos vigentes de la Sociedad, denominados "8.000% Senior Notes due 2025" por un total de US\$1,960,2000 con lo que se canceló el saldo de Bonos vigentes a esa fecha.

Posición de Deuda			
US\$ MM	Al 4T21	Al 4T22	%
Deuda Corto Plazo	122.8	92.2	-25%
	46%	38%	
Deuda Largo Plazo	142.4	152.6	7%
Parte Corriente	14.5	16.2	12%
Parte No Corriente	127.9	136.4	7%
Total Deuda	265.1	244.8	-8%
Caja	36.1	17.1	-53%
DEUDA NETA	229.1	227.7	-1%



US\$ MM	Al 4T21	Al 4T22
Deuda Corto Plazo	122.8	92.2
Caja	36.1	17.1
Saldo a Favor Exportador	1.3	9.4
CxC Comerciales Neto	9.1	33.4
Inventario Valorizado (US\$)	133.1	80.2
Stock Harina de Pescado (miles de TM)	82.1	50.3
Stock Aceite de Pescado (miles de TM)	6.6	1.6
Stock CHD (miles de TM)	0.8	4.9
Inv. Valorizado Harina de Pescado (*)	119.0	73.0
Inv. Valorizado Aceite de Pescado (*)	13.4	3.2
Inv. CHD (**)	0.7	4.0
C x C + Inventario + Caja + Saldo a favor Exportador	179.5	140.1
Cobertura deuda Corto Plazo	146%	152%

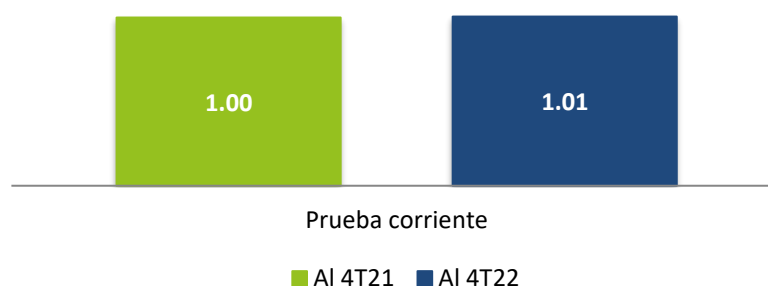
(*) Valorizado a precios promedio de venta de contratos cerrados. (**) Valorizado a costos de inventario.

- La deuda garantizada con warrants es auto-liquidable, ya que está vinculada con las cobranzas de exportación. Al término del 2022, nuestros activos corrientes líquidos que se muestran en el cuadro anterior ascienden a US\$ 140.1 MM, de los cuales el 57% corresponde a inventarios, 24% a cuentas por cobrar comerciales y el 12% a caja.

3.10 Indicadores financieros:

- Liquidez:**

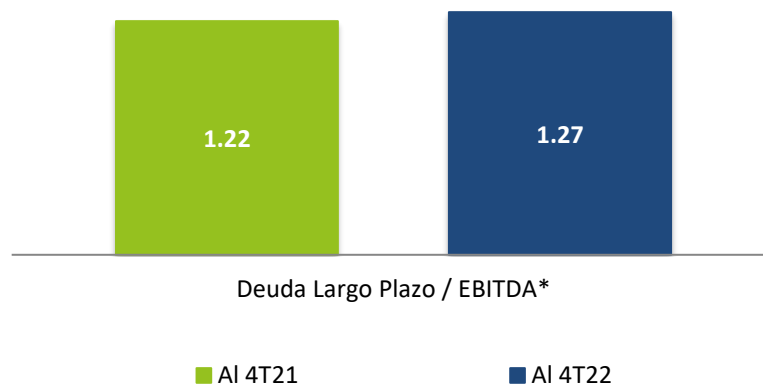
La prueba corriente (activo corriente / pasivo corriente) del 2022 incrementó en 1% respecto al mismo periodo del 2021. Esto se debe a la disminución del pasivo corriente en 3%, principalmente explicado por la reducción de la deuda de corto plazo en US\$ 30.5 MM.





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

El EBITDA del 2022 aumento en 3% respecto al del 2021, relacionado a incremento en ventas del 11%. Adicionalmente, la deuda de largo plazo aumentó en neto US\$ 10.2 MM, debido principalmente al financiamiento tomado con el BID y a las amortizaciones de crédito sindicado por USD 13.2 MM. Esto impactó finalmente en el ratio, el cual aumentó en 4% comparado con el del 2021.



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

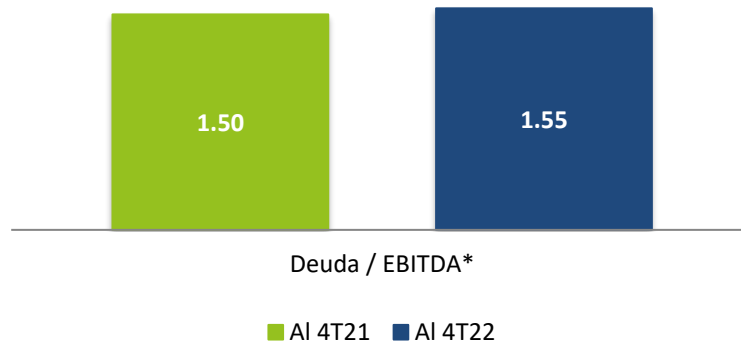
- **Rentabilidad:**

Al 31 de diciembre del 2022, los ratios de rentabilidad incrementaron respecto a los del 2021, debido principalmente al incremento de US\$ 6.2 MM de la utilidad neta del 2022.

Posición de Rentabilidad (UDM)		
	AI 4T21	AI 4T22
ROE	16.0%	16.7%
ROA	9.3%	10.0%
Margen neto	10.9%	11.2%

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

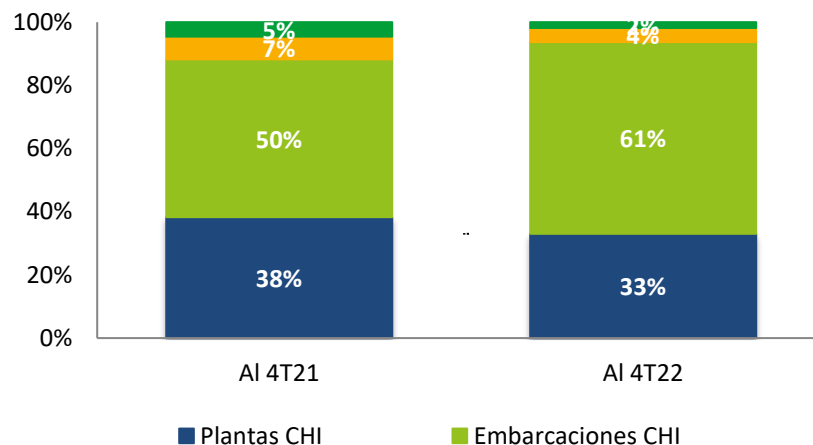
El ratio Deuda Financiera / EBITDA UDM excluye la deuda de corto plazo financiada con warrant, de acuerdo con las definiciones en el préstamo sindicado vigente (hasta un máximo de US\$ 90.0 MM). Al finalizar el 2022, el indicador fue 1.55x, mientras que al 2021 fue de 1.50x.



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

3.11 CAPEX:

- Respecto al CAPEX, al finalizar el 2022 se han realizado inversiones por US\$ 35.1 MM (US\$ 14.9 MM el 2021), destinadas principalmente a embarcaciones (US\$ 21.3 MM para embarcaciones pesqueras) y plantas de CHI. Se culminó la construcción de la E/P Mariangella con una capacidad de bodega de 500 m³ que tuvo una inversión de US\$ 8.7 MM. Posteriormente se inició la construcción de la E/P VS con una capacidad de bodega de 560 m³, vía sustitución de las Embarcaciones Pesqueras: (i) Embarcación Pesquera Samanco 3, con matrícula CE-4503-PM y 360 m³ de capacidad de bodega; y, (ii) Embarcación Pesquera MERLIN, con matrícula CE-2412-PM y 371.93 m³ de capacidad de bodega; para la extracción del recurso anchoveta con destino al Consumo Humano Indirecto. El monto total del proyecto asciende a US\$ 9.2 MM y será concluido a finales del primer semestre de este año y estaría operativa en la segunda temporada del 2023.





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

- Al 31 de diciembre del 2022, 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 diciembre del 2022, el valor de mercado de las 295'536,144 acciones era de S/. 2.40 por acción, mientras que al 31 de diciembre del 2021 era de S/. 1.64.
- La composición accionaria al 31 de diciembre del 2022, respecto de los accionistas mayores al 4% era la siguiente:

Accionistas	Acciones	Participación	Origen
Caleta de Oro Holding S.A.C.	196,774,596	66.58%	Perú
Caleta de Oro Holding del Perú S.A.C.	25,000,000	8.46%	Perú
Inversiones ODISEA	27,156,338	9.19%	Chile
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	14,706,223	4.98%	Chile
Otros	31,898,987	10.79%	-
Total	295,536,144	100.0%	

5. Hechos Relevantes:

- El 3 de noviembre, Pesquera Exalmar obtuvo la Certificación Antisoborno +++ N° 034-2022 emitida por Empresarios por la Integridad, luego de la auditoría independiente realizada por SGS al Programa de Prevención CLAFT y las prácticas de Cumplimiento que se desarrollan en la Compañía. Así, Pesquera Exalmar S.A.A. se convierte en la primera pesquera en unirse a esta propuesta de fortalecer una cultura de integridad y lucha contra la corrupción como valor empresarial.
- El 23 de noviembre, se informó que según acuerdo en Junta de Accionistas, se había aprobado un reparto de dividendos por un monto de US\$ 15 millones, a cuenta de utilidades del ejercicio 2022, sujeto a las siguientes condiciones:
 - La distribución de dividendos a cuenta de las utilidades del ejercicio 2022 por un monto de US\$ 7.5 millones, equivalente a US\$ 0.02537761 por acción, fijando como fecha de registro el 7 de noviembre de 2022 y fecha de entrega el 10 de noviembre de 2022.
 - Delegar al Directorio de la Sociedad la facultad para decidir o aprobar una nueva distribución de dividendos a cuenta de las utilidades del ejercicio 2022 hasta por la suma de US\$ 7.5 millones, una vez que verifique que se haya emitido la resolución que autorice el inicio de segunda temporada de pesca zona norte centro de 2022, y siempre que la cuota global sea superior a 1.4 millones de toneladas; y (b) determinar las fechas de registro y entrega de los dividendos en mención.



Dado que en la fecha se dio el inicio a la segunda temporada de pesca 2022, con una cuota de pesca de 2'283,000 toneladas métricas, se aprobó la distribución de dividendos a cuenta de las utilidades del ejercicio 2022 por la suma de US\$7'500,000.00. Asimismo, se fijó como fecha de registro el día 14 de diciembre de 2022 y como fecha de entrega el 19 de diciembre de 2022.

- El 23 de diciembre, se informó que la compañía recibió el desembolso de un préstamo otorgado por BID Invest (IDB Invest), brazo de inversión en el sector privado del Grupo BID (Banco Interamericano de Desarrollo), el cual busca contribuir con proyectos que aporten al desarrollo sostenible de la región, generando crecimiento económico e inclusión social.

El importe es por US\$ 20 millones a un plazo de 8 años y con un período de gracia de 1 año. El uso de los fondos está destinado a estructurar necesidades de capital de trabajo, con el fin de atender de manera prioritaria el abastecimiento de materia prima para Consumo Humano Indirecto y Consumo Humano Directo, proveniente de armadores pesqueros independientes y pescadores artesanales, contribuyendo con su desarrollo y crecimiento.

Asimismo, se acordó con BID Invest el otorgamiento de fondos no reembolsables para asesorías especializadas, que permitirán fortalecer la estrategia de sostenibilidad de la compañía, establecer planes de acción para garantizar una cadena de valor inclusiva y la mitigación de impactos medioambientales.