









## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA AL PRIMER TRIMESTRE DEL 2023 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 no mayor de cinco (5) días calendario. La cuota de pesca para la temporada fue establecida en 2’283,000 toneladas métricas y culminó el 05 de febrero del 2023.
- En la segunda temporada de pesca del 2022, el sector logró pescar el 86.2% 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%	21.2%
	21.7%	16.7%
 Pesquera EXALMAR S.A.A.	16.6%	18.0%
 PESQUERA DIAMANTE	11.4%	12.1%
 HAYDUK	11.3%	10.2%
 AUSTRAL	8.3%	7.4%
Otros	9.7%	14.4%

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 <sup>da</sup> temporada 2021	1 <sup>da</sup> 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 Límite Máximo Total de Captura Permisible (LMTCP) de 337 mil TM. Dicha temporada inició el 4 de enero del 2023 y concluirá una vez alcanzado el LMTCP de la Zona Sur (LMTCP-Sur) autorizado, o en su defecto, no podrá exceder del 30 de junio de 2023. Al 24 de abril del 2023, la última descarga realizada fue el 13 de febrero y el sector ha logrado capturar el 3.3% de la cuota autorizada (11,218 TM). Exalmar logró procesar el 45.3% (5,086 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 <sup>da</sup> Temporada 2021	1 <sup>era</sup> 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 18.0% del total de captura efectiva.

Miles de TM	2023		
	2 <sup>da</sup> Temporada 2022	1 <sup>era</sup> 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		

(\*) Elaboración propia.

- Al finalizar el primer trimestre, los volúmenes de captura y procesamiento que se muestran corresponden al mes de enero del 2023 (saldo de la segunda temporada del 2022).

Miles de TM	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Captura propia	19.4	47.3	144%
	54%	35%	
Compra a terceros	16.3	77.4	375%
	46%	65%	
Pesca vendida	0.0	5.1	-
<b>Total procesado</b>	<b>35.7</b>	<b>119.6</b>	<b>235%</b>
Harina producida	8.7	28.5	229%
Aceite producido	0.8	0.7	-12%
Factor harina de pescado	4.12	4.19	2%
Factor aceite de pescado	2.34	0.61%	-74%

### 1.5. Inventarios:

- Al primer trimestre del 2023, 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 79.4 mil TM (91.2 mil TM el año anterior), de los cuales se han vendido 65.6 mil TM, quedando un inventario de 13.8 mil TM a ser embarcado durante el segundo trimestre del 2023 (14.5 mil TM el año anterior).
- El inventario inicial de harina del 2023 fue menor en 31.7 mil TM a lo correspondiente del 2022, mientras que la producción de harina al primer trimestre muestra un incremento significativo de 229% comparado con el mismo periodo del año anterior.



Harina de pescado (miles de TM)	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Inventario Inicial	82.1	50.3	-39%
Producción	8.7	28.5	229%
Reproceso	0.4	0.5	
Ventas	76.7	65.6	-14%
Inventario Final	14.5	13.8	-5%

- Las ventas de aceite de pescado al finalizar el primer trimestre fueron de 1.7 mil TM, quedando un inventario de 0.7 mil TM.

Aceite de pescado (miles de TM)	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Inventario Inicial	6.6	1.6	-76%
Producción	0.8	0.7	-12%
Ventas	5.3	1.7	-68%
Reproceso	-0.1	0.0	
Inventario Final	2.1	0.7	-69%

## 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. Al finalizar el primer trimestre del 2023, el sector capturó el 97.5% de la cuota para embarcaciones de mayor escala y Exalmar alcanzó una participación del 16.0%, logrando procesar 31,181 TM. Del total procesado la pesca propia representa el 54.7%, 14.2% la compra a embarcaciones de mayor escala y 31.1% compra a 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 21.9% de la cuota efectiva, logrando procesar 35,268 TM, un incremento de 82.3% respecto del 2021. Del total procesado, el 37.6% correspondió a pesca propia y el saldo a terceros. En este período, se incorporaron 22,616 TM de pesca de terceros a nuestro proceso (57.2% por compra a pescadores artesanales). El año 2022 ha sido el de mayor volumen de procesamiento.

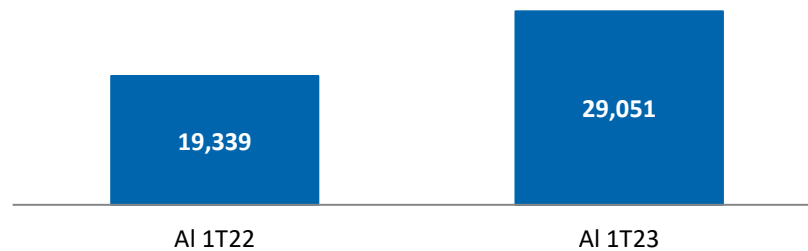


Jurel y caballa				
TM	2020	2021	2022	Al 1T23
Cuota de jurel y caballa	194,000	133,491	91,293	137,500
Captura Efectiva del sector (*)	146,631	94,318	70,831	134,090
Avance de cuota del sector	75.6%	70.7%	77.6%	97.5%
Procesamiento de Exalmar	25,677	19,341	35,268	31,181
- Captura Propia (Industrial)	21,889	17,301	13,652	17,060
- Compra Terceros (Industrial)	3,788	2,040	1,869	4,441
- Compra Terceros Otros	-	-	20,747	9,681
Participación de Exalmar (Industrial)	17.5%	20.5%	21.9%	16.0%

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 primer trimestre, fue de 29,051 TM de producto congelado, 50% superior al año anterior.

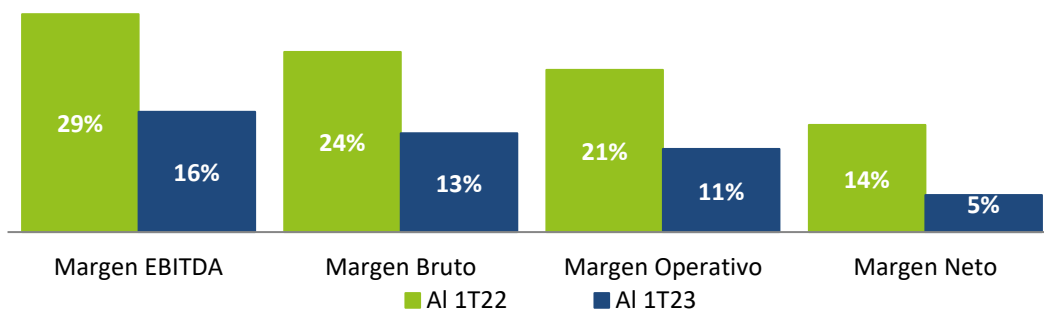
#### Producción Plantas de CHD (TM)



- Al finalizar el primer trimestre, se cuenta con un inventario de 13,247 TM (72% de jurel, 23% de caballa y el saldo de otras especies), comparado con las 9,451 TM del 2022.
- Al primer trimestre del 2023, se facturaron US\$ 1,567 mil por conceptos de servicios de CHD, 7% superior que el mismo periodo del año anterior.

### 3. Información financiera:

- Al primer trimestre, el EBITDA es menor en 45% y la utilidad neta en 66% respecto al mismo periodo del 2022. Estos resultados son explicados principalmente por el bajo contenido de aceite en la materia prima durante la segunda temporada del 2022 además de un menor volumen de ventas de harina. Adicionalmente, se realizó más esfuerzo pesquero que se vio reflejado en un mayor costo de extracción.





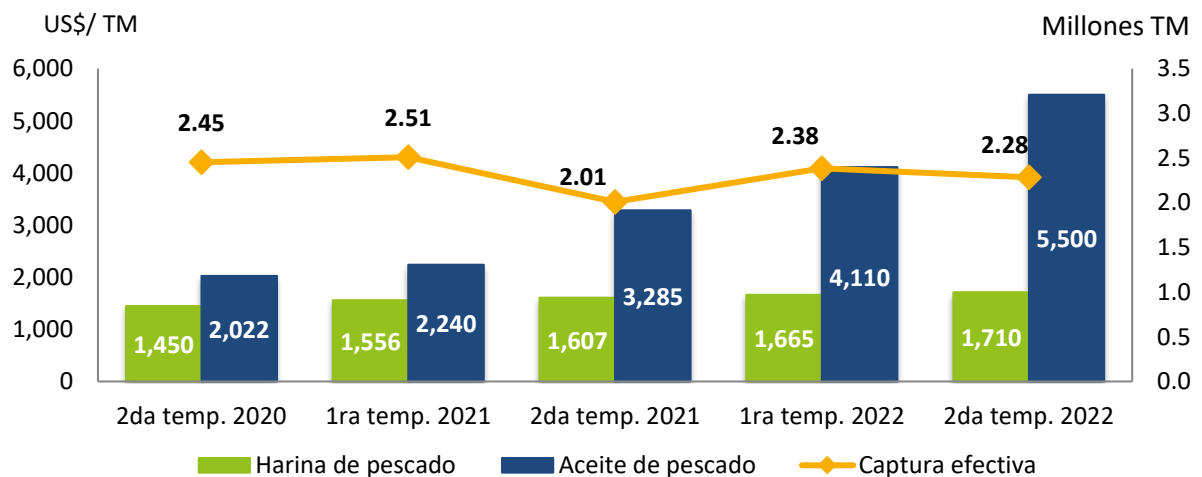
US\$ MM	1T22	1T23	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Ventas	151.2	150.3	151.2	150.3	-1%
Utilidad Bruta	35.8	19.5	35.8	19.5	-45%
Utilidad Operativa (*)	32.2	16.4	32.2	16.4	-49%
Utilidad antes de Impuesto	28.9	9.9	28.9	9.9	-66%
Utilidad Neta	21.3	7.3	21.3	7.3	-45%
EBITDA (**)	43.3	23.8	43.3	23.8	-17%

(\*) 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 son similares en comparación con el año anterior. Las ventas de CHI disminuyeron en 9%, principalmente explicado por la baja producción de aceite que se obtuvo en la última temporada y el menor volumen de harina vendido. Adicionalmente, las ventas de congelados (especialmente jurel y caballa) han logrado un incremento de 100% 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 1% 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 primer trimestre, junto con el inventario inicial y la producción se obtuvieron 79.4 mil TM de harina disponible para la venta, de las cuales se han logrado vender 65.6 mil TM (76.7 mil TM el año anterior).
- Al primer trimestre del 2023, el precio promedio de venta de harina fue de US\$ 1,701 y de aceite US\$ 5,609 (6% y 79% superior a la del mismo año).
- El importante alza del precio de aceite es consecuencia de la menor oferta de aceite y la demanda estable. Con referencia al negocio de CHD, el primer trimestre del 2023 se incrementaron los volúmenes de venta de jurel y caballa congelada en 98%, con un resultado final de US\$ 21.3 MM en ventas.



Ventas Netas – Consumo Humano Indirecto					
	1T22	1T23	Al 1T22	Al 1T23	Variación
<b>Harina de Pescado</b>					
TM	76,682	65,578	76,682	65,578	-14%
US\$/TM	1,608	1,701	1,608	1,701	6%
<b>Total Ventas Harina (miles US\$)</b>	<b>123,281</b>	<b>111,520</b>	<b>123,281</b>	<b>111,520</b>	<b>-10%</b>
% de Ventas Totales	82%	74%	82%	74%	
<b>Aceite de Pescado</b>					
TM	5,269	1,677	5,269	1,677	-68%
US\$/TM	3,127	5,609	3,127	5,609	79%
<b>Total Ventas Aceite (miles US\$)</b>	<b>16,478</b>	<b>9,405</b>	<b>16,478</b>	<b>9,405</b>	<b>-43%</b>
% de Ventas Totales	11%	6%	11%	6%	
<b>Anchoveta</b>					
TM	-	5,106	-	5,106	-
US\$/TM	-	335	-	335	-
<b>Total Anchoveta (miles US\$)</b>	<b>-</b>	<b>1,710</b>	<b>-</b>	<b>1,710</b>	<b>-</b>
% de Ventas Totales	0%	1%	0%	1%	
<b>Alquiler de cuota (miles US\$)</b>	<b>28</b>	<b>4,141</b>	<b>28</b>	<b>4,141</b>	<b>-</b>
% de Ventas Totales	0%	3%	0%	3%	
<b>TOTAL CONSUMO HUMANO INDIRECTO</b>	<b>139,787</b>	<b>126,776</b>	<b>139,787</b>	<b>126,776</b>	<b>-9%</b>
% de Ventas Totales	92%	84%	92%	84%	

Ventas Netas – Consumo Humano Directo					
	1T22	1T23	Al 1T22	Al 1T23	Variación
<b>Pescado Fresco</b>					
<b>Total Fresco (miles US\$)</b>	<b>60</b>	<b>71</b>	<b>60</b>	<b>71</b>	<b>19%</b>
% de Ventas Totales	0%	0%	0%	0%	
<b>Servicios – CHD</b>					
<b>Total Servicios (miles US\$)</b>	<b>598</b>	<b>1,567</b>	<b>598</b>	<b>1,567</b>	<b>162%</b>
% de Ventas Totales	0%	1%	0%	1%	
<b>Productos Congelados</b>					
TM	10,564	20,937	10,564	20,937	98%
US\$/TM	1,005	1,015	1,005	1,015	1%
<b>Total Congelados (miles US\$) (*)</b>	<b>10,622</b>	<b>21,258</b>	<b>10,622</b>	<b>21,258</b>	<b>100%</b>
% de Ventas Totales	7%	14%	7%	14%	
<b>Otros (miles US\$)</b>	<b>171</b>	<b>658</b>	<b>171</b>	<b>658</b>	<b>285%</b>
% Ventas Totales	0%	0%	0%	0%	
<b>TOTAL CONSUMO HUMANO DIRECTO</b>	<b>11,451</b>	<b>23,554</b>	<b>11,451</b>	<b>23,554</b>	<b>106%</b>
% de Ventas Totales	8%	16%	8%	16%	

<b>TOTAL</b>	<b>151,238</b>	<b>150,330</b>	<b>151,238</b>	<b>150,330</b>	<b>-1%</b>
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------

(\*) Incluye jurel y caballa principalmente.

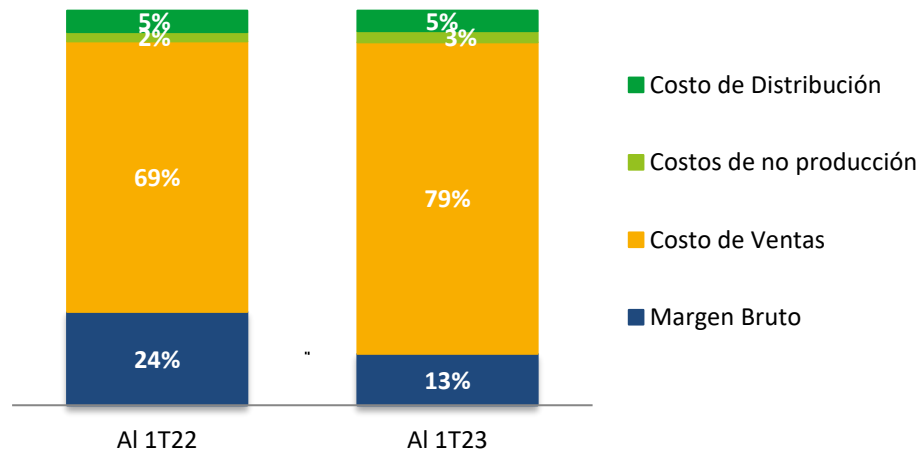


### 3.2 Utilidad Bruta:

US\$ MM	1T22	1T23	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Ventas	151.2	150.3	151.2	150.3	-1%
Costo de Ventas	103.6	118.7	103.6	118.7	15%
Costos de no producción	3.5	4.2	3.5	4.2	17%
Costo de Distribución (*)	8.3	7.9	8.3	7.9	-4%
Utilidad Bruta	35.8	19.5	35.8	19.5	-45%
<b>% sobre Ventas</b>					
Margen bruto	24%	13%	24%	13%	
Costo de Ventas	69%	79%	69%	79%	
Costos de no producción	2%	3%	2%	3%	
Costo de Distribución	5%	5%	5%	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 primer trimestre, la utilidad bruta disminuyó en US\$ 16.3 MM, principalmente explicado por la baja disponibilidad de aceite para la venta (68% menor que al mismo periodo del año anterior). A pesar de contar con incrementos en los precios por tonelada de Harina, Aceite y Congelados CHD, los incrementos en el costo de extracción se han visto reflejados en mayores costos de producción y por ende en un mayor de costo de venta.
- El incremento del petróleo impactó en los costos de extracción y producción, así como también el precio de compra de materia prima a terceros (1Tri 2022 US\$ 286.1 vs 1Tri 2023 US\$ 338.8).







US\$ MM	1T22	1T23	AI 1T22	AI 1T23	Variación
<b>Ventas</b>	<b>151.2</b>	<b>150.3</b>	<b>151.2</b>	<b>150.3</b>	<b>-1%</b>
CHI	139.8	126.8	139.8	126.8	-9%
CHD	11.5	23.6	11.5	23.6	106%
<b>Costo de Ventas</b>	<b>103.6</b>	<b>118.7</b>	<b>103.6</b>	<b>118.7</b>	<b>15%</b>
CHI	98.9	105.2	98.9	105.2	6%
CHD	4.7	13.6	4.7	13.6	186%
<b>Costos de no producción</b>	<b>3.5</b>	<b>4.2</b>	<b>3.5</b>	<b>4.2</b>	<b>17%</b>
CHI	1.6	2.7	1.6	2.7	72%
CHD	2.0	1.5	2.0	1.5	-26%
<b>Costo de Distribución</b>	<b>8.3</b>	<b>7.9</b>	<b>8.3</b>	<b>7.9</b>	<b>-4%</b>
CHI	5.6	4.9	5.6	4.9	-12%
CHD	2.7	3.0	2.7	3.0	13%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>35.8</b>	<b>19.5</b>	<b>35.8</b>	<b>19.5</b>	<b>-45%</b>
CHI	33.8	14.1	33.8	14.1	-58%
CHD	2.0	5.5	2.0	5.5	171%

% sobre Ventas	1T22	1T23	AI 1T22	AI 1T23
<b>Costo de Ventas</b>	<b>69%</b>	<b>79%</b>	<b>69%</b>	<b>79%</b>
CHI	71%	83%	71%	83%
CHD	41%	58%	41%	58%
<b>Costos de no producción</b>	<b>2%</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>	<b>3%</b>
CHI	1%	2%	1%	2%
CHD	17%	6%	17%	6%
<b>Costo de Distribución</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
CHI	4%	4%	4%	4%
CHD	24%	13%	24%	13%
<b>Margen Bruto</b>	<b>24%</b>	<b>13%</b>	<b>24%</b>	<b>13%</b>
CHI	24%	11%	24%	11%
CHD	18%	23%	18%	23%

### 3.3 Costo de Ventas:

- El costo de ventas de CHI del primer trimestre del 2023 representó el 79% de sus ventas, 10% superior en margen a la del mismo periodo del 2022. Los costos de venta unitarios de harina tuvieron un aumento de 24% respecto al año pasado, debido a mayores costos por incremento del precio internacional del petróleo y a la cantidad de harina procesada proveniente de terceros (65%), mientras que al mismo periodo del año anterior fue de 46%.



	Costo de Venta CHI		
	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Inventario Inicial	101,594	77,372	-24%
Costo de Producción Total	14,293	46,095	223%
Inventario Final CHI	20,267	23,159	14%
Otros costos relacionados	-	4,286	-
Participación de Trabajadores	3,261	566	-83%
<b>COSTO DE VENTA CHI</b>	<b>98,881</b>	<b>105,160</b>	<b>6%</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, el costo de extracción de anchoveta por TM aumentó en 28%, comparado con el año anterior. Este incremento se explica por el mayor esfuerzo pesquero realizado en la segunda temporada del 2022 donde existieron mayores vedas gubernamentales sumadas a las auto vedas gremiales (SNP) y al aumento en el precio internacional del petróleo.

	Costos de extracción propia		
	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Captura propia (TM)	19,416	47,342	144%
Costo captura propia (miles de US\$)	2,689	8,392	212%
<b>US\$/TM</b>	<b>138.5</b>	<b>177.3</b>	<b>28%</b>
Depreciación	592	1,576	
Dep/ TM	30.5	33.3	9%
<b>US\$/TM (sin depreciación)</b>	<b>108.0</b>	<b>144.0</b>	<b>33%</b>
<b>Detalle:</b>			
Personal	975	3,226	
Personal /TM	50.2	68.1	36%
Mantenimiento	362	903	
Mantenimiento/TM	18.6	19.1	2%
Combustible	270	2,241	
Combustible/TM	13.9	47.3	240%
Otros	489	446	
Otros /TM	25.2	9.2	-63%

#### 2. Compra de Materia Prima

Al finalizar el primer trimestre, el volumen procesado de anchoveta proveniente de terceros representó el 65% del volumen total procesado. El precio de compra de materia prima a terceros tuvo un incremento de 20% mientras que como costo de compra por TM respecto del precio promedio de venta de harina, al primer trimestre representó un 20.2% (17.8% al mismo periodo del 2022) y se procesaron 61.1 mil TM más de anchoveta proveniente de terceros. En valores absolutos al primer trimestre aumentó de US\$ 286.1 en el 2021 a US\$ 344.3 en el 2022 debido al mayor precio de la harina de pescado.



	Costos de compra a terceros		
	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Compra a terceros (TM)	16,297	77,352	375%
Costo compra terceros (miles de US\$)	4,663	26,630	471%
<b>US\$/TM</b>	286.1	344.3	20%
<b>% Sobre el volumen procesado de Harina</b>	46%	65%	
Alquiler de Cuota (miles de US\$)	3,181	318	

### 3. Costos de Procesamiento

El costo de procesamiento por TM sin costo de materia prima y sin costos de alquiler de cuota al primer trimestre del 2023 disminuyó en 2% respecto al mismo periodo del 2022 debido principalmente al mayor volumen procesado (208% más que el 2022). Las principales variables son el incremento de la producción de Harina 19,859 TM más al primer trimestre del 2023 que generaron mayores costos de procesamiento en personal, mantenimiento y costos directos de producción.

	Costos de procesamiento		
	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Procesamiento harina y aceite TM	9,495	29,252	208%
Costo procesamiento (miles de US\$)	3,760	11,320	201%
<b>US\$/TM</b>	<b>395.9</b>	<b>387.0</b>	<b>-2%</b>
Depreciación	680	2,185	221%
Dep/ TM	71.6	74.7	4%
<b>US\$/TM (sin depreciación)</b>	324.3	312.3	-4%
<b>Detalle:</b>			
Personal	452	2,808	
Personal /TM	47.6	96.0	102%
Mantenimiento	98	608	
Mantenimiento/TM	10.4	20.8	100%
Combustible	549	2,487	
Combustible/TM	57.8	85.0	47%
Inspecciones y análisis	67	224	
Inspecciones y análisis/TM	7.1	7.7	8%
Costos directos	155	914	
Costos directos/TM	16.4	31.2	91%
Servicios básicos (*)	174	717	
Servicios básicos/TM	18.3	24.5	34%
Otros (**)	1,584	1,376	
Otros/TM	166.8	47.1	-72%

(\*) Energía eléctrica representa el 50% de servicios básicos. (\*\*) Para el 1T22 se incluyen USD 1.3MM del Servicio de Maquila, USD 611MM para el 1T23.



### 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.

US\$ MM	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Costo de no producción flota	0.3	1.6	428%
Costo de no producción plantas	1.3	1.1	-11%
Costos de no producción CHD	2.0	1.5	-26%
<b>Costos de no producción</b>	<b>3.5</b>	<b>4.2</b>	<b>17%</b>

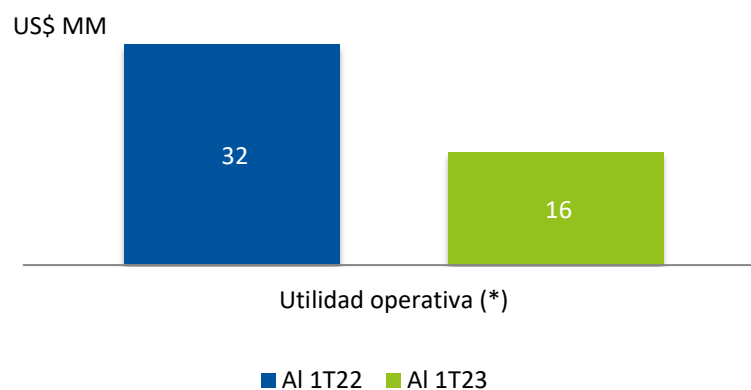
### 3.5 Gastos Administrativos:

- Al primer trimestre del 2023, los gastos administrativos disminuyeron en 12% respecto al año anterior, principalmente explicado por una menor participación de trabajadores al 1T23 (US\$ 0.9 MM en el 2022 comparado con US\$ 0.3 MM en el 2023)

US\$ MM	1T22	1T23	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Gastos de Administración	3.6	3.1	3.6	3.1	-12%

### 3.6 Utilidad Operativa (\*):

- Al finalizar el primer trimestre, el margen operativo fue de 11%, mientras que al mismo periodo del 2021 representó el 21%. En montos totales disminuyó en US\$ 15.8 MM respecto al año anterior.



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



### 3.7 Gastos Financieros:

- El neto de gastos financieros del primer trimestre del 2023 incrementó en US\$ 3.2 MM respecto del mismo periodo del 2022, explicado principalmente por el alza de las tasas de interés a nivel internacional que impactó en la deuda de corto plazo.

US\$ MM	1T22	1T23	Al 1T22	Al 1T23	Variación
Ingresos Financieros	0.1	0.3	0.1	0.3	236%
Gastos Financieros	2.6	6.0	2.6	6.0	132%
<b>Gastos Financieros Netos</b>	<b>-2.5</b>	<b>-5.7</b>	<b>-2.5</b>	<b>-5.7</b>	<b>129%</b>
% sobre Ventas	2%	4%	2%	4%	

### 3.8 Utilidad Neta:

- Al finalizar el primer trimestre del 2023, el margen neto fue del 5%. La Utilidad Neta últimos doce meses fue de US\$ 35.4MM, al mismo periodo del 2022 fue de US\$ 47.5MM.

### 3.9 Endeudamiento:

- El total de deuda neta al finalizar el primer trimestre del 2023 fue US\$ 235.1 MM, 6% mayor al del año anterior (US\$ 222.0 MM al mismo periodo del 2022). La deuda de largo plazo (parte corriente y no corriente) neta de los costos vinculados asciende a US\$ 151.9 MM (7% superior al del mismo periodo del 2022) 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\$ 5.9 MM que corresponden a operaciones de leasing (US\$ 2.6 MM en el mismo periodo del 2022). La deuda de corto plazo fue de US\$ 122.5 MM, compuesta en 39% por deuda garantizada con warrants de harina y aceite.

Posición de Deuda			
US\$ MM	Al 1T22	Al 1T23	%
<b>Deuda Corto Plazo</b>	<b>109.4</b>	<b>122.5</b>	<b>12%</b>
	44%	45%	
<b>Deuda Largo Plazo</b>	<b>141.5</b>	<b>151.9</b>	<b>7%</b>
Parte Corriente	14.9	16.0	8%
Parte No Corriente	126.6	135.8	7%
<b>Total Deuda</b>	<b>250.9</b>	<b>274.3</b>	<b>9%</b>
Caja	28.8	39.2	36%
<b>DEUDA NETA</b>	<b>222.0</b>	<b>235.1</b>	<b>6%</b>



US\$ MM	Al 1T22	Al 1T23
<b>Deuda Corto Plazo</b>	<b>109.4</b>	<b>122.5</b>
<b>Caja</b>	<b>28.8</b>	<b>39.2</b>
<b>Saldo a Favor Exportador</b>	<b>11.3</b>	<b>5.4</b>
<b>CxC Comerciales Neto</b>	<b>61.4</b>	<b>66.4</b>
<b>Inventario Valorizado (US\$)</b>	<b>30.3</b>	<b>28.6</b>
Stock Harina de Pescado (miles de TM)	14.5	13.8
Stock Aceite de Pescado (miles de TM)	2.1	0.7
Stock CHD (miles de TM)	9.5	13.2
Inv. Valorizado Harina de Pescado (*)	21.0	20.0
Inv. Valorizado Aceite de Pescado (*)	4.3	1.4
Inv. CHD (**)	5.0	7.2
<b>C x C + Inventario + Caja + Saldo a favor Exportador</b>	<b>131.9</b>	<b>139.6</b>
<b>Cobertura deuda Corto Plazo</b>	<b>121%</b>	<b>114%</b>

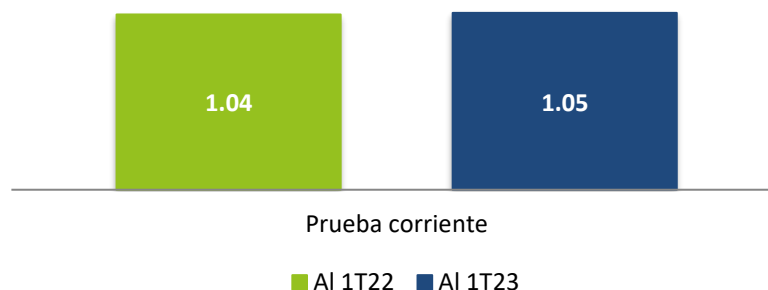
(\*) Valorizado a precios promedio de venta de contratos cerrados. (\*\*) Valorizado a costos de inventario.

- La deuda garantizada con warrants es auto-liquidable, ya que está vinculada con las cobranzas de exportación. Al término del primer trimestre del 2023, nuestros activos corrientes líquidos que se muestran en el cuadro anterior ascienden a US\$ 139.6 MM, de los cuales el 48% corresponde a cuentas por cobrar comerciales, el 28% a caja y el 20% a inventarios.

### 3.10 Indicadores financieros:

- Liquidez:**

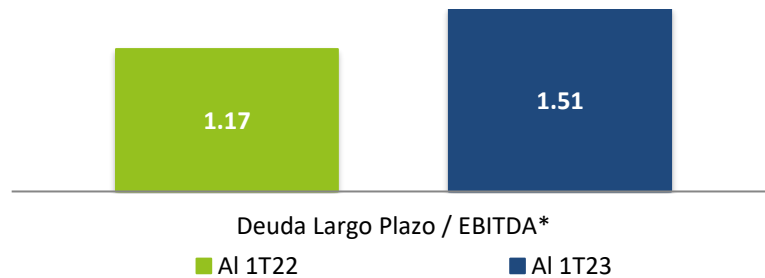
La prueba corriente (activo corriente / pasivo corriente) al termino de marzo 2023 incrementó en 1% respecto al primer trimestre del 2022. Esto se debe al incremento del 9% del Activo corriente mientras que el pasivo corriente incrementó sólo en 8% respecto al mismo periodo del 2022.





- Deuda Largo Plazo / EBITDA UDM:**

El EBITDA UDM del 1T23 disminuyó en 17% respecto al del mismo periodo del 2022, relacionado al incremento en el costo de ventas del 15%. Adicionalmente, la deuda de largo plazo aumentó en neto US\$ 10.4 MM, debido principalmente al financiamiento tomado con el BID. Esto impactó finalmente en el ratio, el cual aumentó en 29% comparado con el del 2022.



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

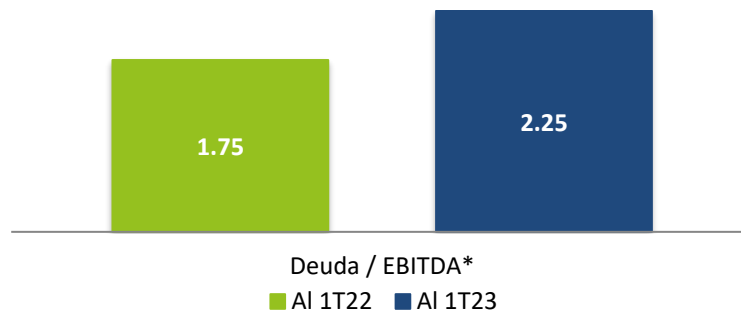
- Rentabilidad:**

Al primer trimestre del 2023, los ratios de rentabilidad incrementaron respecto a los del mismo periodo del 2022, debido principalmente a la disminución de US\$ 12.1 MM de la utilidad neta del 2023.

Posición de Rentabilidad (UDM)		
	Al 1T22	Al 1T23
ROE	16.3%	11.7%
ROA	10.2%	7.2%
Margen neto	11.5%	8.0%

- 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 primer trimestre del 2023, el indicador fue 2.25x, mientras que al mismo periodo del 2022 fue de 1.75x.



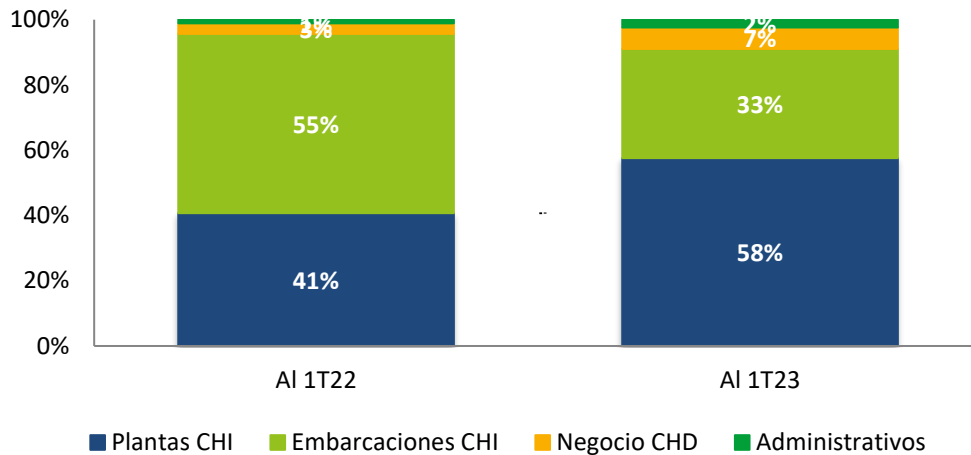
(\*) Se considera el EBITDA de los últimos 12 meses.

### 3.11 CAPEX:

- T: (511) 441-4420.
- D: Av. Víctor Andrés Belaúnde 214, San Isidro, Lima, Perú.
- W: [www.exalmar.com.pe](http://www.exalmar.com.pe)



- Respecto al CAPEX, al finalizar el primer trimestre del 2023 se han realizado inversiones por US\$ 1.7 MM (US\$ 7.2 MM al mismo periodo del 2021), destinadas principalmente a plantas y embarcaciones de CHI.



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

- Al 31 de marzo del 2023, 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 marzo del 2023 era de S/. 2.48.
- La composición accionaria al 31 de marzo del 2023, respecto de los accionistas mayores al 4% era la siguiente:

Accionistas	Acciones	Participación	Origen
<b>Caleta de Oro Holding S.A.C.</b>	196,774,596	66.58%	Perú
<b>Caleta de Oro Holding del Perú S.A.C.</b>	25,000,000	8.46%	Perú
<b>Inversiones ODISEA</b>	27,156,338	9.19%	Chile
<b>BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA</b>	14,756,223	4.99%	Chile
<b>Otros</b>	31,848,987	10.79%	-
<b>Total</b>	<b>295,536,144</b>	<b>100.0%</b>	





## 5. Hechos Relevantes:

- El 22 de marzo, se informaron los acuerdos de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas:
  - Aprobación de Estados Financieros y Memoria Anual de Pesquera Exalmar S.A.A., correspondientes al ejercicio 2022.
  - Aplicación de Utilidades, por el monto de \$ 9,600,000, que representa un dividendo por acción de \$0.03248334.
  - Delegación del nombramiento de Auditores Externos al Directorio.
  - Nombramiento de Directorio para el año 2023 y fijación de su remuneración.
  - Otorgamiento de facultades para la formalización de acuerdos.
- El 19 de abril, se procedió con la distribución de dividendos a los accionistas de la compañía, de acuerdo a lo establecido por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas y por el Directorio de la Sociedad. Con un total de 295,536,144 acciones y un monto acordado de US\$ 9.6 millones, el dividendo por acción fue de US\$ 0.03248334.