









ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA AL PRIMER TRIMESTRE DEL 2024 PESQUERA EXALMAR S.A.A. (en adelante, “la Compañía”)

1. Consumo Humano Indirecto (CHI):

1.1. Segunda Temporada 2023 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante la Resolución Ministerial N° 358-2023-PRODUCE, se estableció la segunda temporada de pesca 2023 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, la cual inició con una pesca exploratoria el 21 de octubre del 2023 por un plazo de hasta cinco (5) días calendario. La cuota de pesca para la temporada fue establecida en 1’682,000 TM.
- En esta segunda temporada del 2023, el sector logró pescar el 77% de la cuota establecida, la compañía alcanzó una producción de 66.3 mil TM de harina de pescado y una participación en el sector del 22.0%. Exalmar logró capturar el 100% de su cuota propia, situándonos en esa temporada como la principal empresa procesadora de anchoveta del sector. En la segunda temporada del 2022, el sector capturó el 86.0% de la cuota fijada en 2’283,000 TM, alcanzando Exalmar una participación del 18.0%.




PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	2da temporada 2022	2da temporada 2023
	18.0%	22.0%
	21.2%	21.4%
	16.7%	17.2%
	12.1%	12.4%
	10.2%	9.3%
	7.4%	8.2%
Otros	14.4%	9.5%

Fuente: PRODUCE.

1.2. Primera Temporada 2023 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante la Resolución Ministerial N° 191-2023-PRODUCE, se estableció la primera temporada de pesca 2023 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, la cual inició con una pesca exploratoria el 03 de junio del 2023 por un plazo de hasta siete (7) días calendario. La cuota de pesca para la temporada fue establecida en 1’091,000 TM. El día 08 de junio se dio por concluida la pesca exploratoria.
- Mediante la Resolución Ministerial N° 262-2023-PRODUCE, se autorizó la segunda pesca exploratoria correspondiente a la primera temporada de pesca 2023 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, la cual inició el 03 de agosto del 2023 por un plazo de hasta diez (10) días calendario. El día 12 de agosto se dio por concluida la segunda pesca exploratoria e IMARPE informó que dicha pesca exploratoria encontró alta presencia de ejemplares juveniles.



PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	1ra temporada 2022	1ra temporada 2023
 CHINA FISHERY	20.0%	30.3%
 TASA	21.8%	19.1%
 Pesquera EXALMAR	16.6%	12.6%
 HAYDUK	9.3%	12.1%
 PESQUERA DIAMANTE	10.5%	9.9%
 AUSTRAL	8.9%	4.5%
Otros	12.9%	11.5%

Fuente: PRODUCE.

1.3. Zona Sur:

- Mediante la Resolución N° 059-2024-PRODUCE, se autorizó el inicio de la primera temporada de pesca 2024 en la zona sur, con un Límite Máximo Total de Captura Permisible (LMTCP) de 251 mil TM. Dicha temporada inició el 4 de marzo del 2024 y se extenderá hasta el 30 de junio del 2024 como máximo.
- Mediante la 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 concluyó el 30 de junio del 2023. Al finalizar la temporada, el sector capturó 25,372 TM que representan el 7.5% de la cuota autorizada. Exalmar logró procesar 10,596 TM es decir 41.8% de la captura efectiva.

1.4. Captura y procesamiento:

- El 16 de abril del 2024 se dio inicio a la primera temporada de pesca del año 2024 en la zona centro-norte, asignándose una cuota de 2,475,000 TM al sector.
- El 12 de enero del 2024 se dio por finalizada la segunda temporada del 2023, el sector capturó 1,270,751 TM que representan el 77.0% de la cuota global asignada. Exalmar procesó 279,718 TM, alcanzando una participación del 22.0% del total de captura efectiva.

Miles de TM	2024		Total
	2 ^{da} Temporada 2023	1 ^{era} Temporada 2024	
Cuota C-N	1,682	2,475	4,157
Captura efectiva del sector	1,271		
Avance de Cuota del sector	77.0%		
Procesamiento Exalmar	280		
Participación de Exalmar	22.0%		
Temporada	26/10/23 - 12/01/2024	16/04/2024	



- Durante el año financiero 2023 (que generalmente incluye la producción de la segunda temporada 2022 y primera temporada 2023) el sector capturó 2,142 mil TM, que representa el 63.5% en promedio de las cuotas asignadas. Exalmar logró pescar 374 mil TM, alcanzando una participación del 17.5% del total de captura efectiva.

Miles de TM	2023		
	2 ^{da} Temporada 2022	1 ^{era} Temporada 2023	Total
Cuota C-N	2,283	1,091	3,374
Captura efectiva del sector	1,918	224	2,142
Avance de Cuota del sector	86.2%	20.5%	63.5%
Procesamiento Exalmar	346	28	374
Participación de Exalmar	18.0%	12.6%	17.5%
Temporada	23/11/22 - 05/02/23	Pesca exploratoria	

Fuente: PRODUCE.

(*) Elaboración propia.

- Al finalizar el primer trimestre 2024, se obtuvieron los volúmenes de captura y procesamiento que se muestran debajo, indicando una disminución de 69% en el total procesado versus el primer trimestre del 2023.

Miles de TM	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Captura propia	47.3	11.7	-75%
	35%	29%	
Compra a terceros	77.4	26.5	-66%
	65%	71%	
Pesca vendida	5.1	0.9	-83%
Total procesado	119.6	37.2	-69%
Harina producida	28.5	8.9	-69%
Aceite producido	0.7	0.3	-57%
Factor harina de pescado	4.19	4.20	0%
Factor aceite de pescado	0.61%	0.85%	39%

1.5. Inventarios:

- Al primer trimestre del 2024, 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 64.2 mil TM (78.8 mil TM el año anterior), de los cuales se han vendido 60.6 mil TM, quedando un inventario de 3.8 mil TM a ser embarcado durante el segundo trimestre del 2024 (13.8 mil TM el año anterior).
- El inventario inicial de harina del 2024 fue mayor en 5 mil TM a lo correspondiente del 2023, mientras que la producción de harina al primer trimestre muestra una variación de -69% comparado con el mismo periodo del año anterior, esto correlacionado a la menor disponibilidad del recurso.



Harina de pescado (miles de TM)	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Inventario Inicial	50.3	55.3	10%
Producción	28.5	8.9	-69%
Reproceso	0.5	0.2	-28%
Ventas	65.6	60.6	-7%
Inventario Final	13.8	3.8	-73%

- Las ventas de aceite de pescado al finalizar el primer trimestre alcanzaron 0.4 mil TM, un 76% menor comparado al mismo periodo del año anterior, esta menor venta se explica por la menor disponibilidad de inventarios y producción.

Aceite de pescado (miles de TM)	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Inventario Inicial	1.6	0.5	-68%
Producción	0.7	0.3	-57%
Ventas	1.7	0.4	-76%
Reproceso	0.0	0.0	342%
Inventario Final	0.7	0.5	-31%

2. Consumo Humano Directo (CHD):

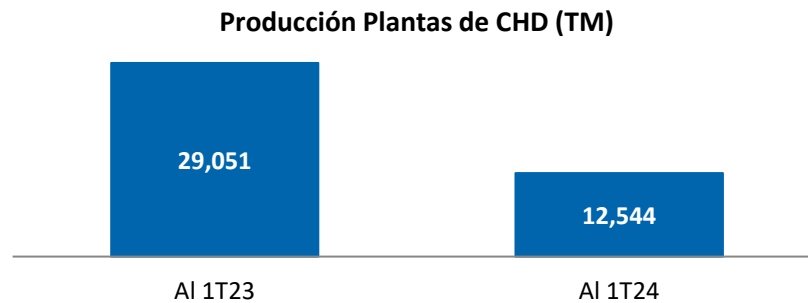
- Para el 2024 se asignó la cuota de jurel y caballa bajo la resolución ministerial 449-2023-PRODUCE emitida el 29 de diciembre del 2023 estableciendo para el caso de jurel una cuota de 70,568 TM y 66,594 TM para embarcaciones de mayor escala y artesanales respectivamente; y para el caso de la caballa 20,215 TM y 24,525 TM para embarcaciones de mayor escala y artesanales respectivamente.
- A cierre del primer trimestre el sector se presenta un avance de 18%, habiendo alcanzado la cuota de caballa para industriales en el primer mes del 2024. La participación de Exalmar alcanzó 37% impulsado por la compra a pescadores artesanales que representaron 48% del volumen procesado.
- Al finalizar el 2023 Exalmar alcanzó una participación del 19%. de las cuotas establecidas para el 2023, la empresa logró procesar 53,442 TM, del total procesado la pesca propia representa el 46%, la compra a embarcaciones de mayor escala 15% y la compra a artesanales 39%. El 2023 fue el año de mayor captura de Exalmar, así como el de mayor compra a terceros (industrial y artesanal), resultando en un año récord de volumen procesado.



TM	Jurel y caballa			
	2021	2022	2023	Al 1T24
Captura Efectiva del sector	204,400	229,230	279,600	33,217
Procesamiento de Exalmar	19,341	36,268	53,442	12,445
- Captura Propia (Industrial)	17,301	13,652	24,311	3,534
- Compra Terceros (Industrial)	2,040	1,869	8,278	2,890
- Compra Terceros (Artesanal)	-	20,747	20,853	6,021
Participación de Exalmar	9%	16%	19%	37%

Elaboración: Propia.

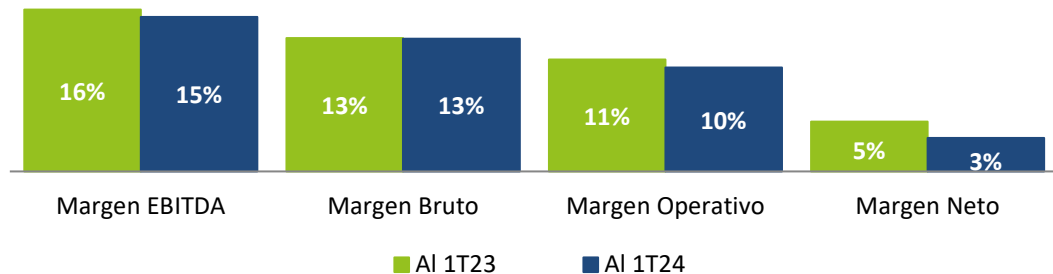
- La producción de las Plantas de Tambo de Mora y Paita al finalizar el primer trimestre fue de 12,544 TM de producto congelado, 57% menor al mismo periodo del año anterior.



- Al finalizar el primer trimestre, se cuenta con un inventario de 7,393 TM: 68% bonito y 22% otros; comparado con las 13,247 TM del 2023 donde el 72% del inventario fue jurel.
- Al primer trimestre del 2024, se facturaron US\$ 734 mil por conceptos de servicios de CHD, 68% menor que el mismo periodo del año anterior.

3. Información financiera:

- Al primer trimestre 2024, el EBITDA es menor en 22% , el EBITDA UDM menor en 81% y la utilidad neta en 45% respecto al mismo periodo del 2023.
- Estos resultados son explicados principalmente por efecto del fenómeno del niño y por una menor cuota otorgada para el sector en la segunda temporada 2023 de 1.7MM TM (vs 2.3MM TM de la segunda temporada del 2022), que determina un menor volumen de pesca, producción de harina y aceite de pescado durante el primer trimestre comparado al mismo periodo del año anterior, los volúmenes de producción de harina fueron 28.5 M TM y 8.9 M TM en el primer trimestre del 2023 y 2024 respectivamente.



US\$ MM	1T23	1T24	AI 1T23	AI 1T24	Variación
Ventas	150.3	123.0	150.3	123.0	-18%
Utilidad Bruta	19.5	15.9	19.5	15.9	-19%
Utilidad Operativa (*)	16.4	12.5	16.4	12.5	-24%
Utilidad antes de Impuesto	9.9	6.5	9.9	6.5	-34%
Utilidad Neta	7.3	4.0	7.3	4.0	-45%
EBITDA (**)	23.8	18.6	23.8	18.6	-22%
EBITDA UDM	100.7			19.2	-81%

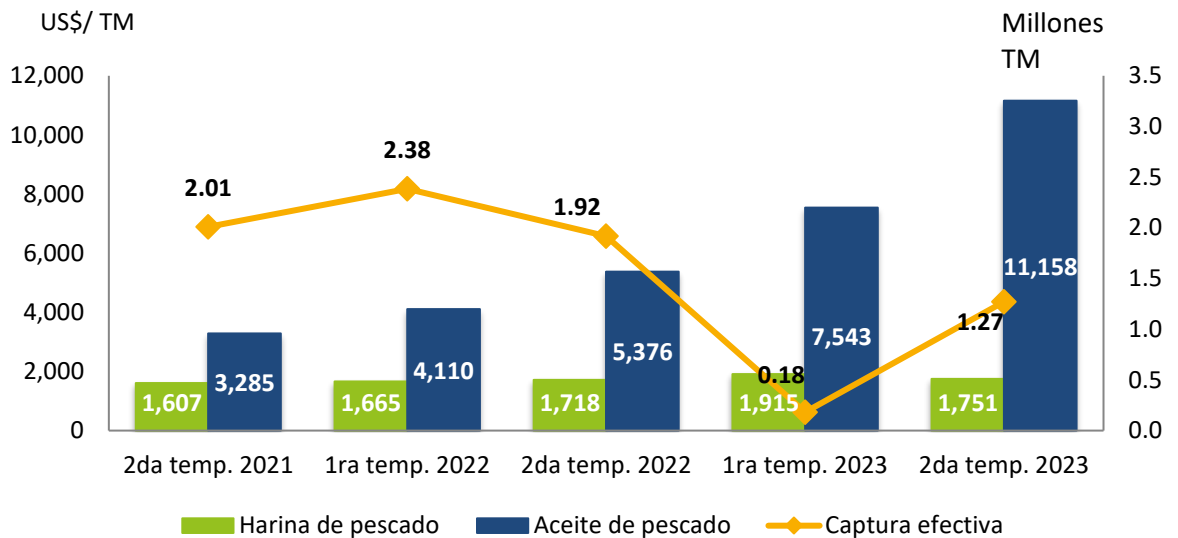
(*) La utilidad operativa no considera los otros ingresos/egresos. (**) El EBITDA no considera los otros ingresos/egresos por ser partidas no recurrentes ni la participación de trabajadores.

3.1 Ventas:

- Las ventas totales (CHI y CHD) durante el primer trimestre fueron 18% menores en comparación al mismo periodo del año anterior.
- Respecto al primer trimestre del 2024, las ventas de CHI disminuyeron en 14%, con variaciones de -8% y -48% para la harina y el aceite de pescado respectivamente, esto debido a una menor producción de harina y aceite de pescado, 69% y 57% menor contra el primer trimestre del 2023.
- Las ventas de CHD cayeron 42% respecto al mismo periodo del año pasado, pese a que los precios se mantuvieron estables la producción tuvo una variación de -57%, la reducción en la producción estuvo asociada a la restricción de pesca de jurel debido a factores climáticos.



Precios promedio de venta (US\$/TM) y Captura efectiva (MM TM)



- Al culminar el primer trimestre, junto con el inventario inicial y la producción se obtuvieron 64.2 mil TM de harina disponible para la venta, de las cuales se han logrado vender 60.5 mil TM (65.3 mil TM el año anterior).
- Respecto a los precios, en el caso de la harina el precio promedio se ha mantenido similar en la segunda temporada del 2023, por otro lado, como hemos mencionado en reportes anteriores, el precio del aceite de pescado continúa incrementando, alcanzando US\$ 11,158 por TM en la segunda temporada 2023 y representando un aumento de 112% respecto al primer trimestre del 2023.
- Con referencia al negocio de CHD, en el primer trimestre del 2024 los volúmenes de venta de jurel y caballa congelada disminuyeron en 97% y 5% respectivamente, con un resultado final de US\$ 13.6 MM en ventas, esto principalmente como consecuencia de factores climáticos que limitaron la extracción de jurel.



Ventas Netas – Consumo Humano Indirecto					
	1T23	1T24	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Harina de Pescado					
TM	65,578	60,553	65,578	60,553	-7%
US\$/TM	1,701	1,696	1,701	1,696	-1%
Total Ventas Harina (miles US\$)	111,520	102,701	111,520	102,701	-8%
% de Ventas Totales	74%	84%	74%	84%	
Aceite de Pescado					
TM	1,677	409	1,677	409	-76%
US\$/TM	5,609	11,914	5,609	11,914	112%
Total Ventas Aceite (miles US\$)	9,405	4,874	9,405	4,874	-48%
% de Ventas Totales	6%	4%	6%	4%	
Anchoveta					
TM	5,106	880	5,106	880	-83%
US\$/TM	335	300	335	300	-10%
Total Anchoveta (miles US\$)	1,710	264	1,710	264	-85%
% de Ventas Totales	1%	0%	1%	0%	
Alquiler de cuota (miles US\$)	4,141	1,498	4,141	1,498	-64%
% de Ventas Totales	3%	1%	3%	1%	
TOTAL CONSUMO HUMANO INDIRECTO	126,776	109,337	126,776	109,337	-14%
% de Ventas Totales	84%	89%	84%	89%	

Ventas Netas – Consumo Humano Directo					
	1T23	1T24	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Pescado Fresco					
Total Fresco (miles US\$)	71	66	71	66	-7%
% de Ventas Totales	0%	0%	0%	0%	
Servicios – CHD					
Total Servicios (miles US\$)	1,567	325	1,567	325	-79%
% de Ventas Totales	1%	0%	1%	0%	
Productos Congelados					
TM	20,937	14,940	20,937	14,940	-29%
US\$/TM	1,015	865	1,015	865	-15%
Total Congelados (miles US\$) (*)	21,258	12,922	21,258	12,922	-39%
% de Ventas Totales	14%	11%	14%	11%	
Otros (miles US\$)	658	343	658	343	-48%
% Ventas Totales	0%	0%	0%	0%	
TOTAL CONSUMO HUMANO DIRECTO	23,554	13,655	23,554	13,655	-42%
% de Ventas Totales	16%	11%	16%	11%	

TOTAL	150,330	122,992	150,330	122,992	-18%
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------	-------------

(*) Incluye jurel y caballa principalmente.

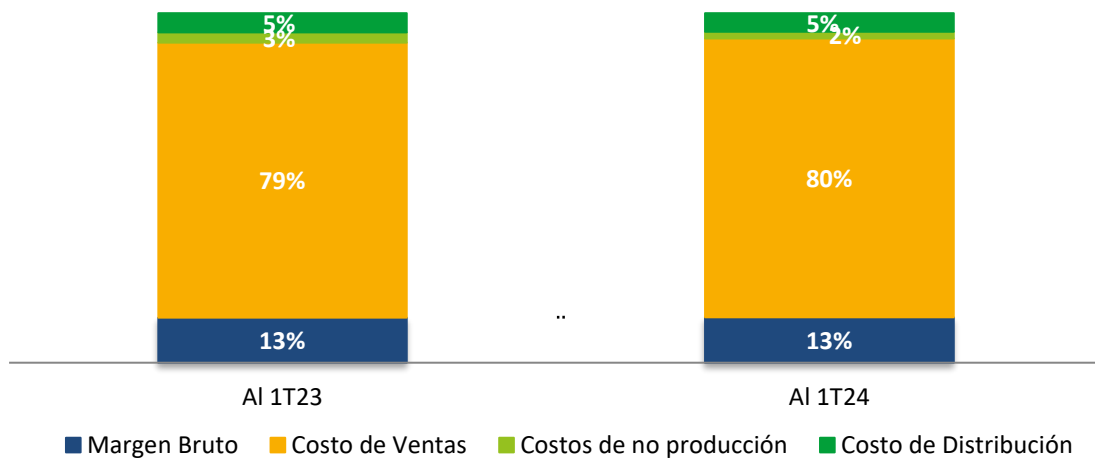


3.2 Utilidad Bruta:

US\$ MM	1T23	1T24	1T23	Al 1T24	Variación
Ventas	150.3	123.0	150.3	123.0	-18%
Costo de Ventas	118.7	97.9	118.7	97.9	-18%
Costos de no producción	4.2	3.0	4.2	3.0	-27%
Costo de Distribución (*)	7.9	6.2	7.9	6.2	-22%
Utilidad Bruta	19.5	15.9	19.5	15.9	-19%
% sobre Ventas					
Margen bruto	13.0%	12.9%	13.0%	12.9%	-0.1%
Costo de Ventas	79.0%	79.6%	79.0%	79.6%	0.6%
Costos de no producción	2.8%	2.5%	2.8%	2.5%	-0.3%
Costo de Distribución	5.3%	5.0%	5.3%	5.0%	-0.2%

(*) 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\$ 3.6 MM en comparación al primer trimestre año anterior, como producto de la menor producción de harina y aceite de pescado (-69% y -57% respectivamente); y el menor procesamiento de jurel (-97%) producto de factores climáticos negativos.





US\$ MM	1T23	1T24	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Ventas	150.3	123.0	150.3	123.0	(18%)
CHI	126.8	109.3	126.8	109.3	(14%)
CHD	23.6	13.7	23.6	13.7	(42%)
Costo de Ventas	118.7	97.9	118.7	97.9	(18%)
CHI	105.2	89.1	105.2	89.1	(15%)
CHD	13.6	8.7	13.6	8.7	(36%)
Costos de no producción	4.2	3.0	4.2	3.0	(27%)
CHI	3.3	1.5	2.7	1.5	(54%)
CHD	0.9	1.5	1.5	1.5	73%
Costo de Distribución	7.9	6.2	7.9	6.2	(22%)
CHI	4.9	4.1	4.9	4.1	(15%)
CHD	3.0	2.0	3.0	2.0	(33%)
Utilidad Bruta	19.5	15.9	19.5	15.9	(19%)
CHI	13.5	14.6	14.1	14.6	8%
CHD	6.1	1.4	5.5	1.4	(78%)

% sobre Ventas	1T23	1T24	Al 1T23	Al 1T24
Costo de Ventas	79%	80%	79%	80%
CHI	83%	82%	83%	82%
CHD	58%	64%	58%	64%
Costos de no producción	3%	2%	3%	2%
CHI	3%	1%	3%	1%
CHD	4%	11%	4%	11%
Costo de Distribución	5%	5%	5%	5%
CHI	4%	4%	4%	4%
CHD	13%	15%	13%	15%
Margen Bruto	13%	13%	13%	13%
CHI	11%	13%	11%	13%
CHD	26%	10%	26%	10%



3.3 Costo de Ventas:

- En el primer trimestre del 2024 el costo de ventas tiene una participación similar a la del primer trimestre del año pasado, representando el 80% de las ventas totales, el costo de distribución 5% y los costos de no producción 3%.

	Costo de Venta CHI		
	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Inventario Inicial	77,372	79,115	2%
Costo de Producción Total	46,095	14,787	(68%)
Inventario Final CHI	23,159	7,325	(68%)
Otros costos relacionados	4,286	200	(95%)
Participación de Trabajadores	566	518	(8%)
COSTO DE VENTA CHI	105,160	87,295	(17%)

- 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 17%, comparado con el año anterior. Este incremento se explica por el menor volumen procesado de anchoveta que tuvo un impacto directo en la dilución de costos fijos durante el primer trimestre.

	Costos de extracción propia		
	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Captura propia (TM)	47,342	11,674	
Costo captura propia (miles de US\$)	8,392	2,698	
US\$/TM	177	231	17%
Depreciación	1,576	624	
Dep/ TM	33	54	61%
US\$/TM (sin depreciación)	144	178	14%
Detalle:			
Personal	3,226	927	
Personal /TM	68	79	17%
Mantenimiento	903	267	
Mantenimiento/TM	19	23	20%
Combustible	2,241	435	
Combustible/TM	47	37	-21%
Otros	446	446	
Otros /TM	9	38	31%

2. Compra de Materia Prima

Al finalizar el primer trimestre, el volumen procesado de anchoveta proveniente de terceros representó el 71% del volumen total procesado, representando un incremento de 6% comparado



al mismo periodo del año pasado. El precio de compra de materia prima a terceros tuvo un incremento de 2% pasando de 351 a 356 US\$/TM.

	Costos de compra a terceros		
	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Compra a terceros (TM)	77,352	26,451	-66%
Costo compra terceros (miles de US\$)	27,144	9,423	-65%
US\$/TM	351	356	2%
% Sobre el volumen procesado de Harina	65%	71%	
Alquiler de Cuota (miles de US\$)	318	157	

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 2024 aumentaron en 6% respecto al mismo periodo del 2023 debido a una disminución de 69% en el volumen de producción.

	Costos de procesamiento		
	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Procesamiento harina y aceite TM	29,252	9,187	-69%
Costo procesamiento (miles de US\$)	9,254	2,804	-70%
US\$/TM	316	305	-4%
Depreciación	2,185	457	
Dep/ TM	75	50	-33%
US\$/TM (sin depreciación)	242	255	6%
Detalle:			
Personal	1,676	542	
Personal /TM	57	59	3%
Mantenimiento	608	70	
Mantenimiento/TM	21	8	-63%
Combustible	2,487	748	
Combustible/TM	85	81	-4%
Inspecciones y análisis	224	146	
Inspecciones y análisis/TM	8	16	108%
Costos directos	914	278	
Costos directos/TM	31	30	-3%
Servicios básicos (*)	717	369	
Servicios básicos/TM	25	40	64%
Otros	443	192	
Otros/TM	15	21	38%

(*) Energía eléctrica representa el 60% de servicios básicos (año cerrado 2023).



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 1T23	Al 1T24	Variación
Costo de no producción flota	1.6	0.1	-94%
Costo de no producción plantas	1.7	1.4	-18%
Costos de no producción CHD	0.9	1.5	73%
Costos de no producción	4.2	3.0	-27%

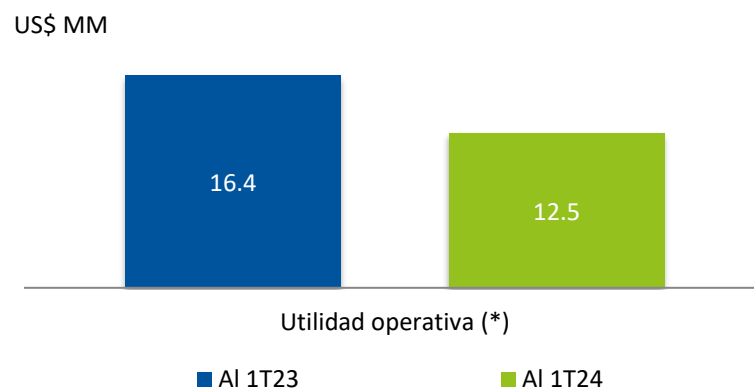
3.5 Gastos Administrativos:

- Al primer trimestre del 2024, los gastos administrativos aumentaron en 10% respecto al año anterior.

US\$ MM	1T23	1T24	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Gastos de Administración	3.1	3.4	3.1	3.4	10%

3.6 Utilidad Operativa:

- Al finalizar el primer trimestre 2024, el margen operativo fue de 11%, resultado similar al mismo periodo del 2023 de 10%. En montos nominales la utilidad operativa disminuyó en US\$ 3.9 MM, directamente relacionado a una menor producción.



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

3.7 Gastos Financieros:

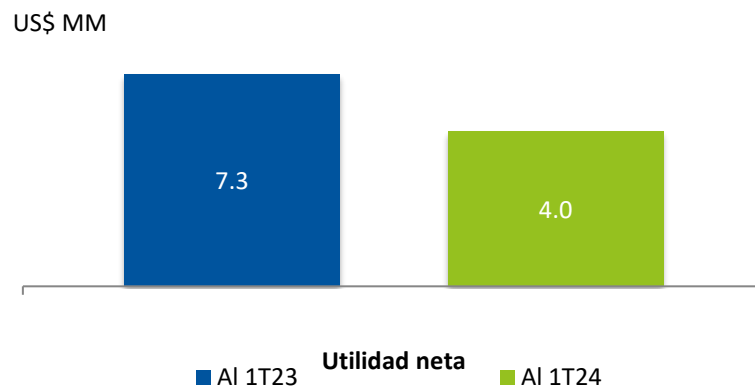
- El neto de gastos financieros del primer trimestre del 2024 incrementó en US\$ 0.7 MM respecto del mismo periodo del 2023, explicado por un leve incremento en la tasa ponderada de endeudamiento de corto plazo y una mayor deuda al cierre del primer trimestre del 2024.



US\$ MM	1T23	1T24	Al 1T23	Al 1T24	Variación
Ingresos Financieros	0.3	0.2	0.3	0.2	-22%
Gastos Financieros	6.0	6.6	6.0	6.6	10%
Gastos Financieros Netos	-5.7	-6.4	-5.7	-6.4	12%
% sobre Ventas	4%	5%	4%	5%	1%

3.8 Utilidad Neta:

- Al finalizar el primer trimestre del 2024, el margen neto fue de 3% menor al 4.9% alcanzado en el primer trimestre del 2023, este resultado es nominalmente US\$ 3.3 MM menor debido a un menor volumen de producción en la segunda temporada del 2023 efecto del fenómeno del niño.



3.9 Endeudamiento:

- El total de deuda neta al finalizar el primer trimestre del 2024 fue US\$ 257 MM, 5% mayor al del año anterior (US\$ 235 MM al mismo periodo del 2023). La deuda de largo plazo (parte corriente y no corriente) neta de los costos vinculados asciende a US\$ 146 MM (4% menor al del mismo periodo del 2023).
- Adicionalmente dentro de la deuda de largo plazo se encuentran US\$ 10.5 MM que corresponden a operaciones de leasing por construcción de nuevas embarcaciones (US\$ 5.9 MM en el mismo periodo del 2023).
- La deuda de corto plazo fue de US\$ 124 MM, siendo 26% de la deuda garantizada con warrants.

Posición de Deuda			
US\$ MM	Al 1T23	Al 1T24	%
Deuda Corto Plazo	123	124	0%
	45%	49%	
Deuda Largo Plazo	152	146	-4%
Parte Corriente	16	8	-50%
Parte No Corriente	136	138	1%
Total Deuda	274	270	-1%
Caja	39	17	
DEUDA NETA	235	253	8%



US\$ MM	Al 1T23	Al 1T24
Deuda Corto Plazo	122	124
Caja	39	17
Saldo a Favor Exportador	5	11
CxC Comerciales Neto	66	43
Inventario Valorizado (US\$)	32	13
Stock Harina de Pescado (miles de TM)	14	4
Stock Aceite de Pescado (miles de TM)	1	0
Stock CHD (miles de TM)	13	7
Inv. Valorizado Harina de Pescado (*)	24	6
Inv. Valorizado Aceite de Pescado (*)	1	1
Inv. CHD (**)	7	6
C x C + Inventario + Caja + Saldo a favor Exportador	143	84
Cobertura deuda Corto Plazo	117%	68%

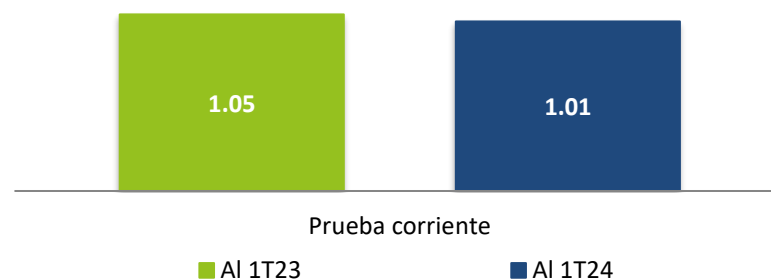
(*) Valorizado a precios promedio de venta de contratos cerrados. (**) Valorizado a costos de inventario.

- La deuda garantizada con warrants es auto-liquidable, ya que está vinculada con las cobranzas de exportación. Al término del primer trimestre del 2024, nuestros activos corrientes líquidos que se muestran en el cuadro anterior ascienden a US\$ 84 MM, de los cuales el 51% corresponde a cuentas por cobrar comerciales, el 20% a caja y el 15% a inventarios.

3.10 Indicadores financieros:

- Liquidez:**

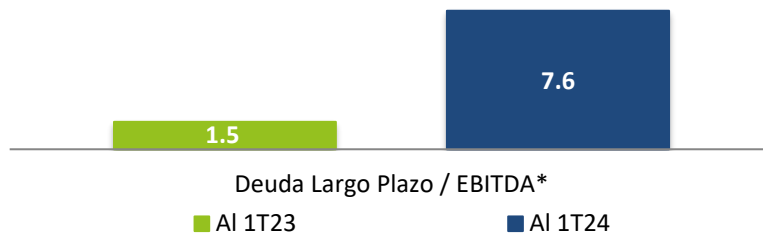
La prueba corriente (activo corriente / pasivo corriente) al término de marzo 2024 disminuyó en 6% respecto al primer trimestre del 2023. Esto se debe a la disminución de 11% del Activo corriente debido a la menor producción durante el primer trimestre respecto al año anterior; mientras que el pasivo corriente sólo disminuyó en 6% respecto al mismo periodo del 2023.





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

El EBITDA UDM al 1T24 alcanzó los US\$ 19.2 MM representando una disminución de 81% respecto al del mismo periodo del 2023 (US\$ 152 MM), ello relacionado con la mala campaña de la primera temporada 2023 (Fenómeno El Niño) y que terminó generando un menor volumen de pesca durante el 2023. Esto impactó negativamente el ratio que aumentó de 1.5 a 7.6 interanual, adicionalmente la deuda de largo plazo disminuyó en US\$ 6 MM.



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

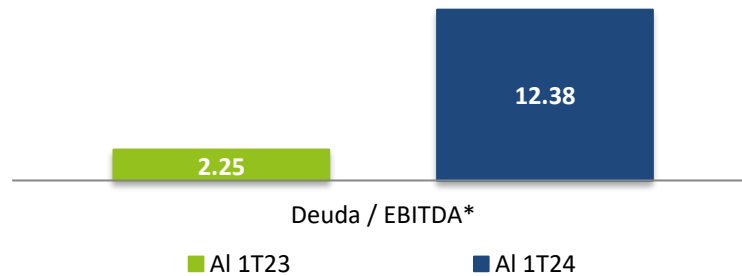
- **Rentabilidad:**

Al primer trimestre del 2024, los ratios de rentabilidad disminuyeron respecto a los del mismo periodo del 2023, debido principalmente a la disminución de US\$ 49.5 MM de la utilidad neta del 2023.

Posición de Rentabilidad (UDM)		
	Al 1T23	Al 1T24
ROE	11.7%	-5.2%
ROA	7.2%	-3.0%
Margen neto	8.0%	-6.2%

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

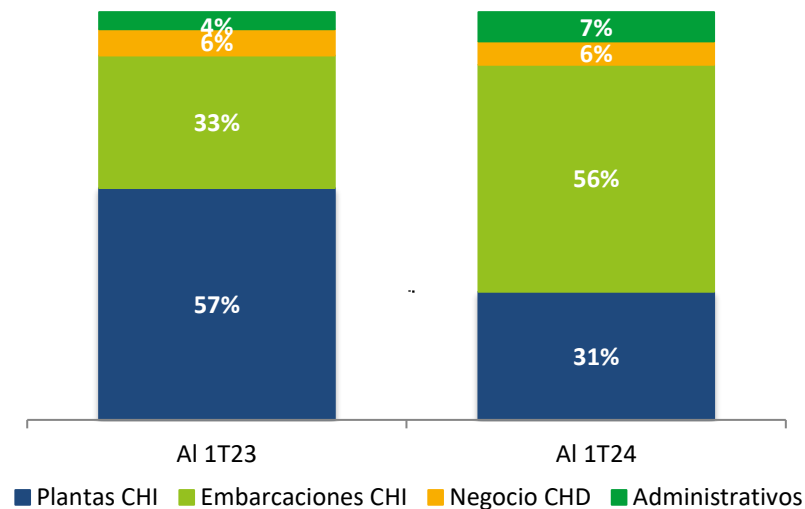
El ratio Deuda Financiera / EBITDA UDM excluye la deuda de corto plazo financiada con warrant, de acuerdo con las definiciones en el préstamo sindicado vigente (hasta un máximo de US\$ 90.0 MM). Al finalizar el primer trimestre del 2024, el indicador fue 12.38x, mientras que al mismo periodo del 2023 fue de 2.25x. Esto debido al Fenómeno El Niño que impactó en la primera temporada del 2023 y ha generado una reducción en los márgenes de la compañía.



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

3.11 CAPEX:

- Respecto al CAPEX, al finalizar el primer trimestre del 2024 se han realizado inversiones por US\$ 1.6 MM (US\$ 1.7 MM al mismo periodo del 2023), destinadas principalmente a plantas y embarcaciones de CHI.



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

- Al 31 de marzo del 2024, 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 2023, el valor de mercado de las 295'536,144 acciones era de S/. 1.80 por acción, mientras que al 31 de marzo del 2024 era de S/. 1.74.



- La composición accionaria al 31 de marzo del 2024, 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	14,756,223	4.99%	Chile
Otros	31,848,987	10.79%	-
Total	295,536,144	100.0%	

5. Hechos Relevantes:

- El 11 de abril, se anunció el inicio de la Primera Temporada de Pesca del 2024 con destino al consumo humano indirecto, con una cuota de pesca de 2'475,000 toneladas, lo cual se encuentra en línea con las recomendaciones de IMARPE a través de su reporte "Situación del stock norte-centro de la anchoveta peruana (*Engraulis Ringens*) al 01 de abril y perspectivas de explotación para la primera temporada de pesca del 2024".
- El 01 de abril, 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 2023.
 - Se aprobó la no distribución de utilidades
 - Se aprobó la delegación al Directorio del nombramiento de Auditores externos para el ejercicio 2024.
 - Se aprobó el nombramiento de Directorio para el año 2024 y fijación de su remuneración.
 - Se aprobó el otorgamiento de facultades para la formalización de acuerdos.