










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

1. Consumo Humano Indirecto (CHI):

1.1. Segunda Temporada 2024 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante la Resolución Ministerial N.º 000419-2024-PRODUCE, se estableció la segunda temporada de pesca 2024 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, la cual inició el 01 de noviembre del 2024, con una cuota de pesca establecida de 2,510,000 TM.
- Pesquera Exalmar alcanzó el 100% de pesca de cuota propia, con una participación en el sector de 18.2%.
- Mediante la Resolución Ministerial N.º 00017-2025-PRODUCE, se dio por concluida el 21 de enero del 2025 la segunda temporada de pesca 2024. El sector alcanzó una captura de 2,442 mil TM, representando un 97.2% de pesca efectiva.







PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	2da temporada 2023	2da temporada 2024
 	17.2%	20.3%
	21.4%	23.0%
	9.3%	9.9%
	22.0%	18.2%
	12.4%	11.8%
	8.2%	9.3%
Otros	9.5%	7.5%

Fuente: PRODUCE.

1.2. Primera Temporada 2024 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante la Resolución Ministerial N.º 118-2024-PRODUCE, se estableció la primera temporada de pesca 2024 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, la cual inició el 16 de abril, con una cuota de pesca establecida de 2,475,000 TM.
- Pesquera Exalmar alcanzó el 100% de pesca de cuota propia el 14 de junio, con una participación en el sector de 17.9%.
- Mediante la Resolución Ministerial N.º 000289-2024-PRODUCE se dio por concluida el 17 de julio la primera temporada de pesca 2024. El sector alcanzó un 98.2% de pesca efectiva.



PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	1ra temporada 2023	1ra temporada 2024
	30.3%	20.9%
	19.1%	21.1%
	12.1%	10.5%
	12.6%	17.9%
	9.9%	12.8%
	4.5%	7.3%
Otros	11.5%	9.6%

Fuente: PRODUCE.

1.3. Zona Sur:

- Mediante la Resolución Ministerial N.º 000258-2024-PRODUCE, el 24 de junio se autorizó la segunda temporada del recurso anchoveta y anchoveta blanca en la zona Sur, con inicio el 01 de julio y fin una vez alcanzado el límite máximo de captura permisible en la zona Sur (251,000 TM) o en su defecto el 31 de diciembre del 2024. Al finalizar la temporada, el sector capturó el 18.7% de la cuota autorizada (46,921 TM). Exalmar logró procesar el 13.5% (6,328 TM) de la captura efectiva.
- Mediante Resolución N.º 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 251,000 TM. Dicha temporada inició el 6 de marzo del 2024 y concluyó el 30 de junio de 2024. Al finalizar la temporada, el sector capturó el 12.4% de la cuota autorizada (31,125 TM). Exalmar logró procesar el 7.4% (2,315 TM) de la captura efectiva.

1.4. Captura y procesamiento:

- El 21 de enero del 2025 se dio por finalizada la segunda temporada del 2024, el sector capturó 2,420,000 TM que representaron el 97.2% de la cuota global. Exalmar procesó 439,866 TM, alcanzando una participación del 18.2% del total de captura efectiva.
- El 17 de julio del 2024 se dio por finalizada la primera temporada del 2024, el sector capturó 2,430,000 TM que representaron el 98.2% de la cuota global. Exalmar procesó 435,639 TM, alcanzando una participación del 17.9% del total de captura efectiva. Al cierre de la segunda temporada de pesca del 2023, el sector capturó 1,270,751 TM, que representó el 75.6% de la cuota. Exalmar logró procesar 279,718 mil TM, alcanzando una participación del 22% del total de captura efectiva.
- Considerando que generalmente lo EEFF de un año incluyen la venta correspondiente a la producción correspondiente a la 2da temporada del año anterior y la 1ra del año en curso, los EEFF del año 2024 incluirían una captura del sector de 3,701 mil TM, que representa el 89.0% en promedio de las cuotas asignadas. Exalmar logró procesar 715 mil TM, alcanzando una participación del 19.3% del total de captura efectiva.



Miles de TM	2024		
	2 ^{da} Temporada 2023	1 ^{era} Temporada 2024	Total
Cuota C-N	1,682	2,475	4,157
Captura efectiva del sector	1,271	2,430	3,701
Avance de Cuota del sector	75.6%	98.2%	89.0%
Procesamiento Exalmar	280	436	715
Participación de Exalmar	22.0%	17.9%	19.3%
Temporada	26/10/23 - 12/01/2024	16/04/2024 – 17/07/2024	-

(*) Elaboración propia.

- Considerando lo mencionado en el párrafo anterior, los EEFF del año 2023 incluirían una captura del sector de 2,142 mil TM, que representa el 63.5% en promedio de las cuotas asignadas. Exalmar logró procesar 374 mil TM, alcanzando una participación del 17.5% del total de captura efectiva. Importante resaltar el fuerte impacto del Fenómeno El Niño en la primera temporada del año 2023, en la cual el sector únicamente capturó el 20.5% de la cuota asignada.

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	

(*) Elaboración propia.

- Al finalizar el cuarto trimestre 2024, Exalmar obtuvo los volúmenes de captura y procesamiento que se muestran en el siguiente cuadro. Importante resaltar el aumento de 110% en el total procesado durante el 2024 versus el 2023, evidenciando claramente la recuperación del sector luego del Fenómeno El Niño 2023. Asimismo, es importante mencionar que el rendimiento de aceite de pescado se incrementó de 0.60% a 3.39%, cerrando con una producción de 28.2 mil TM de aceite.

Miles de TM	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Captura propia	148.6	298.7	101%
Compra a terceros	256.7	546.9	113%
Pesca vendida	9.5	14.7	54%
Total procesado	395.8	830.9	110%
Harina producida	93.4	200.4	115%
Aceite producido	2.4	28.2	1,080%
Factor harina de pescado	4.24	4.15	-2%
Factor aceite de pescado	0.60%	3.39%	462%



1.5. Inventarios:

- Al cierre del 2024, el inventario inicial de harina de pescado, sumado a la producción del año 2024, resultó en un volumen total disponible para la venta de 256.5 mil TM (144 mil TM el año anterior). De este volumen, se han vendido 180.8 mil TM, quedando un inventario de 75.7 mil TM a ser embarcado durante el primer trimestre del 2025 (55.3 mil TM el año anterior).
- El inventario inicial de harina del 2024 fue mayor en 5 mil TM al registrado en 2023. Además, la producción y las ventas de harina al cierre del 2024 aumentaron en 115% y 104%, respectivamente, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Harina de pescado (miles de TM)	AI 4T23	AI 4T24	Variación
Inventario Inicial	50.3	55.3	10%
Producción	93.4	200.4	115%
Reproceso	0.3	0.8	162%
Ventas	88.7	180.8	104%
Inventario Final	55.3	75.7	37%

- Al finalizar el 2024, las ventas de aceite de pescado alcanzaron 16.7 mil TM, quedando un inventario de 11.5 mil TM, el cual será embarcado durante el primer trimestre del 2025.

Aceite de pescado (miles de TM)	AI 4T23	AI 4T24	Variación
Inventario Inicial	1.6	0.5	-68%
Producción	2.4	28.2	1,080%
Ventas	3.5	16.7	371%
Reproceso	0.1	-0.5	
Inventario Final	0.5	11.5	2,136%

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 través de la Resolución Ministerial 00285-2024-PRODUCE, el 12 de julio 2024 se realizó una actualización de la resolución ministerial 449-2023-PRODUCE estableciendo para el caso del jurel una cuota de 204,000 TM (84 mil TM para mayor escala, 100 mil TM para cerco artesanal de 20 m3 a 32.6 m3, 14.375 mil TM a cerco artesanal menor a 20 m3 y 5.626 mil TM para otros)
- El 09 de febrero 2024 se determinó la cuota OROP – PS correspondiente al año 2024 asignando al Perú una cuota de Jurel para altamar en el Pacífico Sur de 25,337 TM.
- Al cierre del cuarto trimestre del 2024, el sector pescó 267 mil TM de jurel y caballa. La participación de Exalmar alcanzó el 23%, impulsado por la compra a pescadores artesanales que



representó el 53% del volumen procesado. Este 2024 será el año de mayor captura para Exalmar, así como de mayor compra a terceros (industrial y artesanal), resultando en un año récord de volumen procesado.

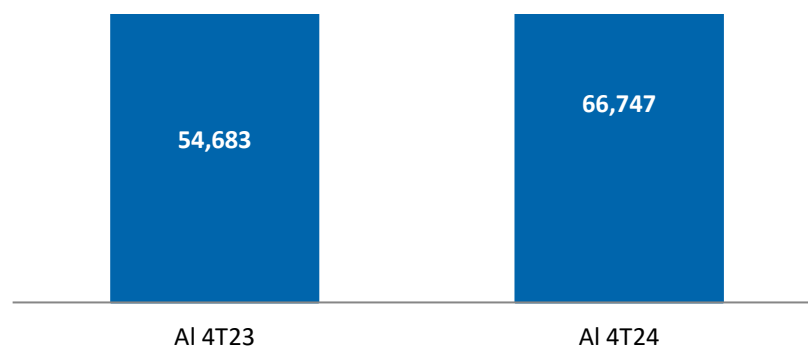
- El incremento de los volúmenes procesados en Exalmar se ha venido dando de manera consistente desde el año 2021, basándose, especialmente, en la compra a pescadores artesanales. Hemos pasado de procesar 19.3 mil toneladas en el año 2021 a procesar 61.3 mil toneladas en el año 2024, logrando una participación de 23% en el año 2024 comparada con una de 9% en el año 2021.
- En 2024, Exalmar se ha posicionado como el mayor exportador de jurel, caballa y bonito congelado. Según datos de COMEX, al cierre del 2024, Exalmar exportó 59.0 mil toneladas de jurel, caballa y bonito congelado (41% del total de exportaciones), comparado con 31.3 mil toneladas del siguiente exportador.

TM	Jurel y caballa			
	2021	2022	2023	2024
Captura Efectiva del sector	204,400	229,230	279,600	267,000
Procesamiento de Exalmar	19,341	36,268	53,442	61,323
- Captura Propia (Industrial)	17,301	13,652	24,311	12,683
- Compra Terceros (Industrial)	2,040	1,869	8,278	15,873
- Compra Terceros (Artesanal)	-	20,747	20,853	32,767
Participación de Exalmar	9%	16%	19%	23%

Elaboración: Propia.

- La producción de las Plantas de Tambo de Mora y Paita, al finalizar el cuarto trimestre, fue de 66,747 TM de producto congelado, 22% superior al año anterior.

Producción Plantas de CHD (TM)



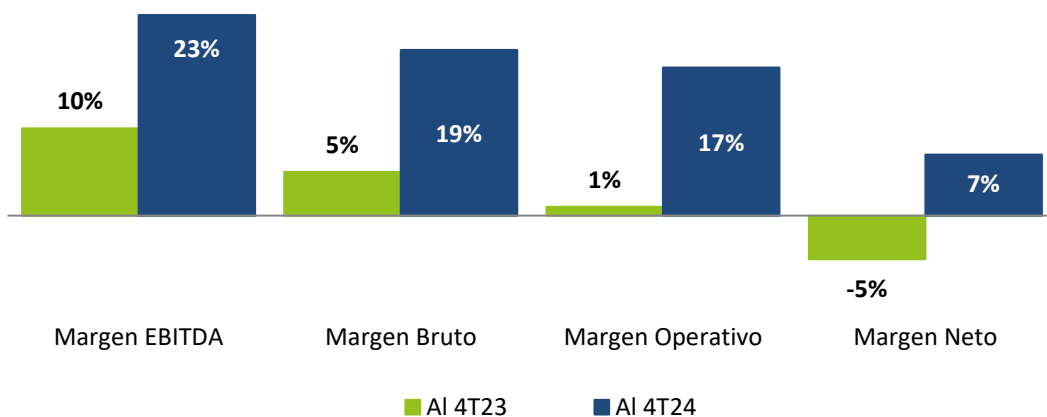
- Al finalizar el cuarto trimestre, se cuenta con un inventario de CHD de 2,722 TM comparado con las 5,405 TM del mismo periodo del 2023.



- Al 31 de diciembre del 2024, se facturaron US\$ 1,116 mil por conceptos de servicios de CHD, 54% menor que el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la importante caída en la captura y procesamiento de pota.

3. Información financiera:

- Al cuarto trimestre del 2024, el EBITDA obtenido es mayor en US\$ 78.5 MM (+322%) y la utilidad neta mayor en US\$ 41.7 MM (+359%) respecto al mismo periodo del año anterior.
- Estos resultados reflejan la recuperación del sector pesca post Fenómeno El Niño y están relacionados a un volumen de ventas de harina de 180.8 mil TM en el 2024, comparado con 88.7 mil TM en el año 2023, lo que representa un incremento de 92.1 mil toneladas (104%).



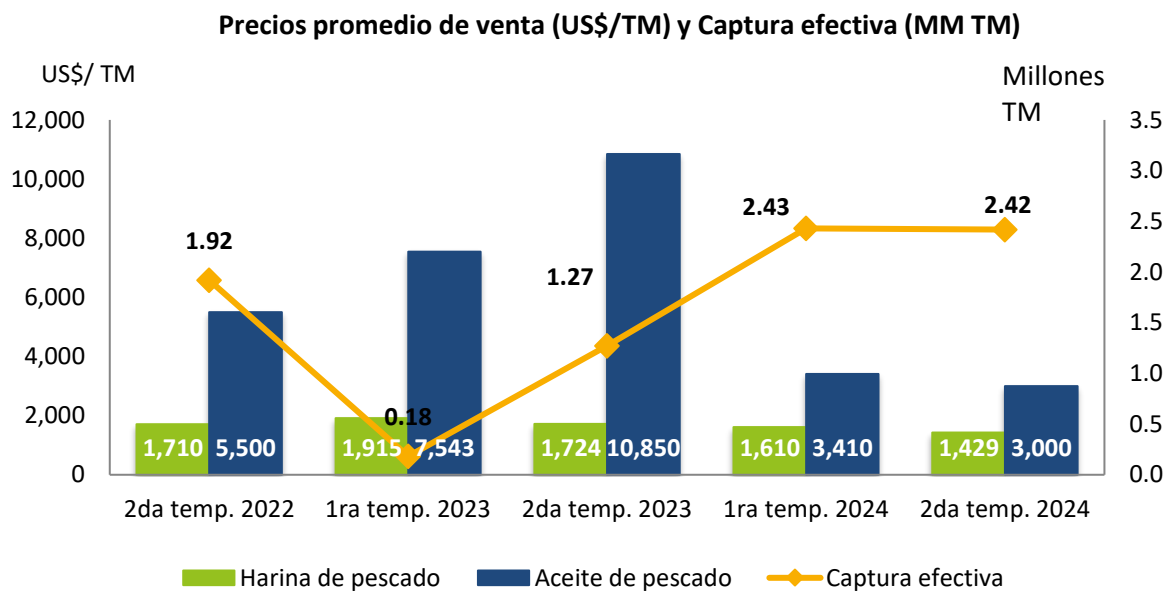
US\$ MM	4T23	4T24	AI 4T23	AI 4T24	Variación
Ventas	46.6	82.1	254.4	456.5	79%
Utilidad Bruta	7.5	6.4	13.1	89.0	580%
Utilidad Operativa (*)	4.2	5.7	1.4	75.7	5,141%
Utilidad antes de Impuesto	-3.2	1.1	-14.4	47.8	433%
Utilidad Neta	-3.7	-3.7	-11.6	30.0	359%
EBITDA (**)	13.2	8.7	24.4	102.9	322%

(*) 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. (***) UDM: Últimos Doce Meses.



3.1 Ventas:

- Las ventas totales acumuladas al cuarto trimestre se han incrementado en 79% en comparación al mismo periodo el año anterior, con crecimientos del 92% en CHI y 41% en CHD.
- El incremento en ventas CHI es explicado por un mayor volumen de ventas de harina de pescado (104%) que contrarresta una ligera reducción en los precios del 9%.
- Las ventas de aceite se incrementaron en 151% explicado por un mayor volumen (371%) a pesar de una caída en el precio (-47%) comparado al 2023. Los precios del aceite en el año 2023 estuvieron bastante elevados producto de la caída importante en los volúmenes ofertados por la baja producción.



- Al culminar el cuarto trimestre, entre el inventario inicial y la producción se obtuvieron 256.5 mil TM de harina disponible para la venta, de las cuales se han logrado vender 180.8 mil TM (88.7 mil TM el año anterior).
- Al cuarto trimestre del 2024, el precio promedio de venta de harina fue de US\$ 1,623 y de aceite US\$ 3,667 (-9% y -47% en comparación al año anterior).
- Con referencia al negocio de CHD, al cuarto trimestre del 2024 la facturación por Servicios se redujo. Las ventas de productos congelados se incrementaron en 45% respecto al mismo periodo en 2023 debido a un incremento en el volumen procesado del 28% y de los precios del 14%. Las ventas de congelados representaron el 96% de las ventas de CHD.



Ventas Netas – Consumo Humano Indirecto					
	4T23	4T24	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Harina de Pescado					
TM	9,755	17,536	88,682	180,804	104%
US\$/TM	2,092	1,395	1,782	1,623	-9%
Total Ventas Harina (miles US\$)	20,406	24,468	158,039	293,436	86%
% de Ventas Totales	44%	30%	62%	64%	
Aceite de Pescado					
TM	804	13,400	3,550	16,715	371%
US\$/TM	10,773	3,124	6,891	3,667	-47%
Total Ventas Aceite (miles US\$)	8,661	41,866	24,462	61,297	151%
% de Ventas Totales	19%	51%	10%	13%	
Anchoveta					
TM	4,399	1,623	9,535	14,725	54%
US\$/TM	380	255	356	439	23%
Total Anchoveta (miles US\$)	1,672	415	3,391	6,461	91%
% de Ventas Totales	4%	1%	1%	1%	
Alquiler de cuota (miles US\$)	2,037	2,438	6,181	7,781	26%
% de Ventas Totales	4%	3%	2%	2%	
TOTAL CONSUMO HUMANO INDIRECTO	32,776	69,187	192,074	368,975	92%
% de Ventas Totales	70%	84%	76%	81%	

Ventas Netas – Consumo Humano Directo					
	4T23	4T24	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Pescado Fresco					
Total Fresco (miles US\$)	14	-	229	252	10%
% de Ventas Totales	0%	0%	0%	0%	
Servicios – CHD					
Total Servicios (miles US\$)	26	-	2,441	1,116	-54%
% de Ventas Totales	0%	0%	1%	0%	
Productos Congelados					
TM	11,577	9,743	53,343	68,150	28%
US\$/TM	1,184	1,319	1,086	1,235	14%
Total Congelados (miles US\$) (*)	13,704	12,848	57,953	84,192	45%
% de Ventas Totales	29%	16%	23%	18%	
Otros (miles US\$)	93	69	1,653	1,968	19%
% Ventas Totales	0%	0%	1%	0%	
TOTAL CONSUMO HUMANO DIRECTO	13,837	12,917	62,277	87,528	41%
% de Ventas Totales	30%	16%	24%	19%	

TOTAL	46,613	82,104	254,351	456,503	79%
--------------	---------------	---------------	----------------	----------------	------------

(*) Incluye jurel y caballa principalmente.

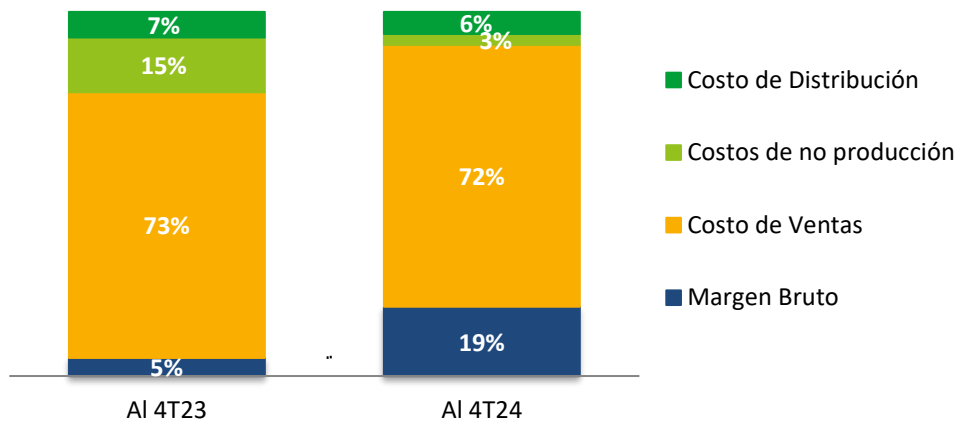


3.2 Utilidad Bruta:

US\$ MM	4T23	4T24	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Ventas	46.6	82.1	254.4	456.5	79%
Costo de Ventas	29.0	65.2	186.2	328.5	76%
Costos de no producción	6.2	3.7	38.0	12.0	-68%
Costo de Distribución (*)	4.0	4.8	17.1	27.0	58%
Utilidad Bruta	7.5	8.4	13.1	89.0	580%
% sobre Ventas					
Margen bruto	16%	10%	5%	19%	
Costo de Ventas	62%	79%	73%	72%	
Costos de no producción	13%	5%	15%	3%	
Costo de Distribución	8%	6%	7%	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 cuarto trimestre, la utilidad bruta aumentó en US\$ 76 MM respecto al 2023, esto como resultado de un mejor performance de las ventas (+79%) respecto al mismo periodo del 2023.
- Las ventas incrementaron en 79% impulsadas por el crecimiento en el negocio de CHI debido a mayores volúmenes de producción y ventas por la culminación del Fenómeno El Niño que afectó negativamente los resultados del 2023.





US\$ MM	4T23	4T24	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Ventas	46.6	82.1	254.4	456.5	79%
CHI	32.8	69.2	192.1	369.0	92%
CHD	13.8	12.9	62.3	74.6	41%
Costo de Ventas	29.0	65.2	186.2	328.5	76%
CHI	19.4	56.9	148.3	273.7	86%
CHD	9.7	8.2	37.9	54.8	44%
Costos de no producción	6.2	3.7	38.0	12.0	-68%
CHI	4.3	1.6	32.2	5.3	-84%
CHD	1.8	2.1	5.8	6.7	17%
Costo de Distribución	4.0	4.8	17.1	27.0	58%
CHI	2.8	3.8	10.0	17.6	76%
CHD	1.2	1.1	7.1	9.4	32%
Utilidad Bruta	7.5	8.4	13.1	89.0	580%
CHI	6.3	6.9	1.6	72.4	4,425%
CHD	1.2	1.5	11.5	16.6	45%

% sobre Ventas	4T23	4T24	Al 4T23	Al 4T24
Costo de Ventas	62%	79%	73%	72%
CHI	59%	82%	77%	74%
CHD	70%	64%	61%	63%
Costos de no producción	13%	5%	15%	3%
CHI	13%	2%	17%	1%
CHD	13%	16%	9%	8%
Costo de Distribución	8%	6%	7%	6%
CHI	8%	5%	5%	5%
CHD	8%	8%	11%	11%
Margen Bruto	16%	10%	5%	19%
CHI	19%	10%	1%	20%
CHD	8%	12%	18%	19%

3.3 Costo de Ventas:

- El costo de ventas al cuarto trimestre del 2024 representó el 72% de sus ventas, mientras que en el mismo periodo del 2023 fue 73% (1% inferior en margen). Esta mejora fue debido a la mayor cuota y eficiencia dentro de la temporada.



	Costo de Venta CHI		
	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Inventario Inicial	77,372	79,115	2.3%
Costo de Producción Total	143,926	275,140	184%
Inventario Final CHI	79,115	108,283	633%
Otros costos relacionados	6,094	7,259	-58%
Participación de Trabajadores	0	4,259	-
COSTO DE VENTA CHI	148,277	273,739	68%

- 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 2024, el costo de extracción de anchoveta por TM disminuyó en 21%, comparado con el año anterior, debido al mayor volumen de captura (+101%) que impactó de manera significativa en la reducción de los costos unitarios por tonelada de pescado extraído.

	Costos de extracción propia		
	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Captura propia (TM)	148,643	298,672	101%
Costo captura propia (miles de US\$)	31,187	49,493	59%
US\$/TM	209.8	165.7	-21%
Depreciación	5,174	7,167	
Dep/ TM	34.8	24.0	-31%
US\$/TM (sin depreciación)	175.0	141.7	-19%
Detalle:			
Personal	10,661	18,632	
Personal /TM	71.7	62.4	-13%
Mantenimiento	3,631	8,992	
Mantenimiento/TM	24.4	30.1	23%
Combustible	7,076	6,783	
Combustible/TM	47.6	22.7	-52%
Otros	4,646	7,920	
Otros /TM	31.3	26.5	-15%

2. Compra de Materia Prima

Al finalizar el cuarto trimestre, el volumen procesado de anchoveta proveniente de terceros representó el 66% del volumen total procesado, 65% en el 2023. El precio de compra de materia prima a terceros se mantuvo en el mismo nivel respecto al mismo periodo del año pasado. Este precio respecto del precio de la harina tuvo un ligero incremento: 17.8% al 4T 2023 y 19.6% al 4T 2024.



	Costos de compra a terceros		
	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Compra a terceros (TM)	256,742	546,949	113%
Costo compra terceros (miles de US\$)	81,599	173,895	113%
US\$/TM	317.8	317.9	0.0%
% Sobre el volumen procesado de Harina	65%	66%	
Alquiler de Cuota (miles de US\$)	1,658	8,568	

3. Costos de Procesamiento

El costo de procesamiento por TM sin costo de materia prima al cuarto trimestre 2024 decreció en 39% respecto al mismo periodo del 2023 debido principalmente al mayor volumen procesado al cierre de diciembre (139% más que el 2023).

	Costos de procesamiento		
	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Procesamiento harina y aceite TM	95,741	228,581	139%
Costo procesamiento (miles de US\$)	29,482	43,184	46%
US\$/TM	307.9	188.9	-39%
Depreciación	4,976	6,904	39%
Dep/ TM	52	30	-42%
US\$/TM (sin depreciación)	256.0	158.7	-38%
Detalle:			
Personal	5,460	13,970	
Personal /TM	57.0	61.1	7%
Mantenimiento	1,648	4,074	
Mantenimiento/TM	17.2	17.8	4%
Combustible	8,445	17,729	
Combustible/TM	88.2	77.6	-12%
Inspecciones y análisis	871	1,572	
Inspecciones y análisis/TM	9.1	6.9	-24%
Costos directos	2,906	5,124	
Costos directos/TM	30.4	22.4	-26%
Servicios básicos (*)	1,925	3,719	
Servicios básicos/TM	20.1	16.3	-19%
Otros	3,249	-9,908	
Otros/TM	33.9	-43.3	-228%

(*) Energía eléctrica representa el 67% 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 temporadas de pesca. Los costos de no producción al 31 de diciembre del 2024 presentan un decrecimiento de US\$ 26.0 MM



comparado con el mismo periodo del 2023; esto, debido principalmente a la cancelación de la primera temporada del 2023 en la que el sector sólo pesco el 20.5% de la cuota global, a diferencia de la primera temporada 2024 donde Exalmar capturó el 100% de su cuota.

US\$ MM	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Costo de no producción flota	13.9	0.8	-94%
Costo de no producción plantas	18.3	4.4	-76%
Costos de no producción CHD	5.8	6.7	17%
Costos de no producción	38.0	12.0	-68%

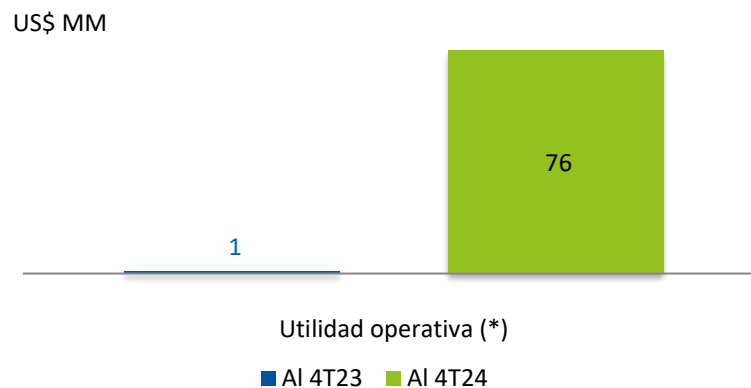
3.5 Gastos Administrativos:

- Al cuarto trimestre del 2024, los gastos administrativos aumentaron en US\$ 2.2 MM respecto al año anterior, principalmente por una mayor provisión de participación de trabajadores, dados los resultados obtenidos al 31 de diciembre.

US\$ MM	4T23	4T24	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Gastos de Administración	3.2	2.7	11.6	13.3	14%

3.6 Utilidad Operativa (*):

- Al finalizar el cuarto trimestre, el margen operativo fue de 17%, mientras que al mismo periodo del 2023 representó el 1%. En montos totales aumento en US\$ 74 MM respecto al año anterior.



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



3.7 Gastos Financieros:

- El gasto financiero al cuarto trimestre del 2024 incrementó en US\$ 1.7 MM respecto del mismo periodo del 2023, explicado por un mayor nivel de endeudamiento a corto plazo como consecuencia del adelanto y menor duración de la primera temporada de pesca del presente año.
- Los ingresos financieros del cuarto trimestre del 2024 aumentaron en US\$ 0.8 MM, respecto del mismo periodo del 2023. Por otro lado, al cuarto trimestre del 2024 disminuyeron en US\$ 10.1 MM, respecto del mismo periodo del 2023, explicado principalmente por la liquidación favorable del SWAP (US\$ 9.2 MM) relacionado al crédito sindicado cancelado en setiembre 2023.

US\$ MM	4T23	4T24	Al 4T23	Al 4T24	Variación
Ingresos Financieros	0.3	1.1	12.7	2.5	-80%
Gastos Financieros	6.4	5.6	25.7	27.4	7%
Gastos Financieros Netos	-6.1	-4.5	-13.0	-24.9	91%
% sobre Ventas	13%	5%	5%	5%	

3.8 Utilidad Neta:

- Al finalizar el cuarto trimestre del 2024, el margen neto fue 7% superior al -5% del 2023. La Utilidad Neta UDM fue de US\$ 30.0 MM, mientras que el mismo periodo del 2023 fue de -US\$ 11.6 MM debido a la carga de resultados del Fenómeno El Niño durante la primera temporada 2023.

3.9 Endeudamiento:

- El total de deuda neta al finalizar el cuarto trimestre del 2024 fue US\$ 257.2 MM, 6% menor al año anterior (US\$ 273.3 MM en el mismo periodo del 2023).
- La deuda de corto plazo a diciembre 2024 fue de US\$ 136.8 MM, 13% mayor a la deuda de corto plazo en el mismo periodo del 2023.
- La deuda de largo plazo (parte corriente y no corriente) neta de los costos vinculados asciende a US\$ 141.9 MM, 9% inferior al del mismo periodo del 2023.



Posición de Deuda			
US\$ MM	Al 4T23	Al 4T24	%
Deuda Corto Plazo	121.1	136.8	13%
	44%	49%	
Deuda Largo Plazo	155.9	141.9	-9%
Parte Corriente	19.5	33.9	74%
Parte No Corriente	136.4	108.9	-21%
Total Deuda	277.0	278.7	1%
Caja	3.7	21.5	484%
DEUDA NETA	273.3	257.2	-6%

US\$ MM	Al 4T23	Al 4T24
Deuda Corto Plazo	121.1	136.8
Caja	3.7	21.5
Saldo a Favor Exportador	13.8	15.8
CxC Comerciales Neto	28.6	23.3
Inventario Valorizado (US\$)	86.4	135.0
Stock Harina de Pescado (miles de TM)	55.3	75.7
Stock Aceite de Pescado (miles de TM)	0.5	11.5
Stock CHD (miles de TM)	5.4	2.7
Inv. Valorizado Harina de Pescado (*)	80.2	109.7
Inv. Valorizado Aceite de Pescado (*)	1.0	23.3
Inv. CHD (**)	5.2	2.0
C x C + Inventario + Caja + Saldo a favor Exportador	132.5	195.5
Cobertura deuda Corto Plazo	109%	143%

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

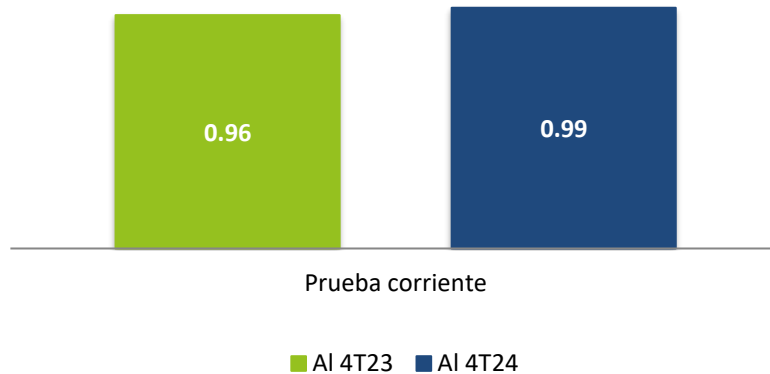
- Al término del cuarto trimestre del 2024, nuestros activos corrientes líquidos, que se muestran en el cuadro anterior, ascienden a US\$ 195.5 MM (12% de cuentas por cobrar comerciales, 69% de inventarios y el 11% caja), mostrando una mejora importante en la cobertura de obligaciones a corto plazo, de 1.09 a 1.43, respecto al mismo periodo del 2023.



3.10 Indicadores financieros:

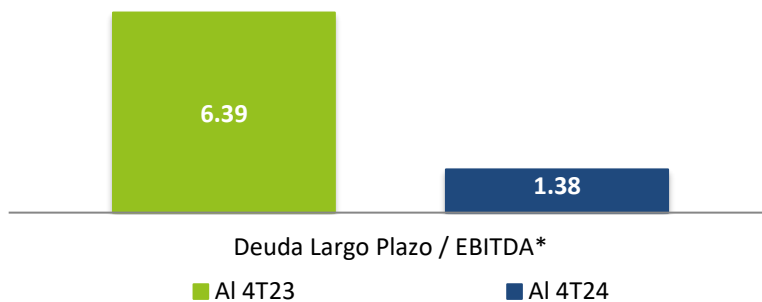
- **Liquidez:**

Al cierre de diciembre 2024, el indicador de liquidez mejoró de 0.96 a 0.99 respecto al mismo periodo del 2023, como efecto de un aumento del activo corriente en mayor proporción que el pasivo corriente, 30% y 26%, respectivamente.



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

El ratio de endeudamiento al cierre del 2024 fue de 1.38, ello debido a que el EBITDA UDM a diciembre 2024 fue US\$ 102.9 MM, 322% mayor al mismo periodo del 2023. Por su parte, la deuda largo plazo fue de US\$ 141.9 MM, 9% menor a la del mismo periodo del 2023.



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

- **Rentabilidad:**

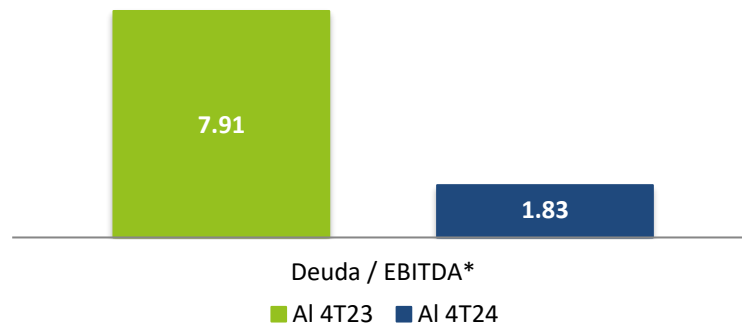
Al cuarto trimestre del 2024, los ratios de rentabilidad crecieron respecto a los del mismo periodo del 2023, debido principalmente al aumento de US\$ 41.7 MM en la utilidad neta de los últimos doce meses a diciembre del 2024.



Posición de Rentabilidad (UDM)		
	Al 4T23	Al 4T24
ROE	-4.3%	10.0%
ROA	-2.5%	6.4%
Margen neto	-4.6%	6.6%

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

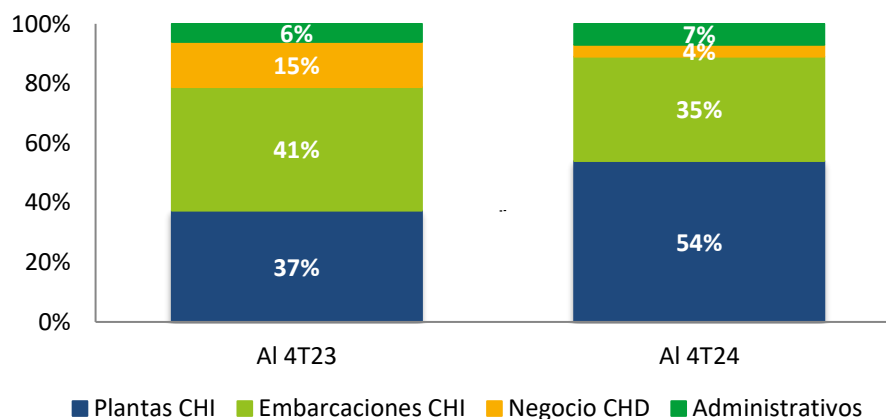
El ratio Deuda Financiera/EBITDA UDM excluye la deuda de corto plazo financiada con warrant, de acuerdo con las definiciones en el préstamo sindicado vigente (hasta un máximo de US\$ 90.0 MM). Al finalizar el cuarto trimestre del 2024, el indicador fue 1.83x, mientras que al mismo periodo del 2023 fue de 7.91x.



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

3.11 CAPEX:

- Respecto al CAPEX, al finalizar el cuarto trimestre del 2024 se han realizado inversiones por US\$ 16.9 MM (US\$ 11.8 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 diciembre 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 diciembre del 2024 era de S/. 2.50.
- La composición accionaria al 30 de setiembre 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	14,801,725	5.01%	Chile
Otros	31,803,485	10.76%	-
Total	295,536,144	100.0%	

5. Hechos Relevantes:

- El 26 de diciembre del 2024, se celebró la Junta General de Accionistas de Pesquera Exalmar, en la cual se acordó distribuir dividendos por la suma total de US\$ 17'000,000.00 (Diecisiete millones y 00/100 dólares americanos), de acuerdo al siguiente detalle: (i)US\$ 5'000,000.00 (Cinco millones y 00/100 dólares americanos) a cuenta de resultados acumulados. (ii)US\$ 12'000,000.00 (Doce millones y 00/100 dólares americanos) a cuenta de las utilidades del ejercicio 2024. De esta manera, se benefician 295,536,144 acciones comunes, correspondiéndole a cada acción un dividendo equivalente a US\$ 0.05752257. Asimismo, se fijó como fecha de registro el día 15 de enero de 2024 y como fecha de pago el 20 de enero de 2025.
- El 16 de enero del 2025, a través de la Resolución Directoral N° 19-2025- PRODUCE/DGPCHDI emitida por el Ministerio de la Producción, se ha resuelto otorgar a favor de PESQUERA EXALMAR S.A.A., por el plazo de 1 año, autorización de instalación para el incremento de capacidad de procesamiento de 100 TM/hora a 125 TM/hora, por el traslado total de 25 TM/hora de capacidad de procesamiento de la planta de harina de pescado de alto contenido proteínico ubicada en la Av. Industrial S/N, distrito de Tambo de Mora, hacia nuestro establecimiento industrial pesquero ubicado en Playa Norte - Zona Industrial, sub lote 1, Distrito de Razuri, Provincia Ascope, Departamento de La Libertad.
- El 20 de enero del 2025, se ha procedido con la distribución de dividendos a nuestros accionistas, de acuerdo a lo establecido por la Junta General de Accionistas y por el Directorio de la Sociedad. Con un total de 295,536,144 acciones y un monto acordado de US\$ 17,000,000, el dividendo por acción es de US\$ 0.05752257.