



ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2026 PESQUERA EXALMAR S.A.A. (en adelante, “la Compañía”)

1. Consumo Humano Indirecto (CHI):

1.1. Primera Temporada 2026 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante la Resolución Ministerial 000085-2026-PRODUCE, se estableció la primera temporada de pesca 2026 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, la cual inició el 9 de abril. La cuota de pesca para la temporada fue establecida en 1'914,049 TM.
- Al cierre del segundo trimestre del 2026, el sector capturó 25.1% de la cuota establecida (471 mil TM). Exalmar logró capturar el 20.6% de su cuota propia, alcanzando una participación del 17.7% en el sector.
- El bajo nivel de captura registrado durante la temporada respondió principalmente a las condiciones oceanográficas asociadas al evento El Niño Costero. En su Comunicado Oficial N.º 13-2026, el ENFEN mantiene el estado de Alerta de El Niño Costero e indica que, de persistir las condiciones cálidas, la anchoveta continuará replegada hacia el litoral y a mayor profundidad de lo normal, afectando su disponibilidad para la pesca.

PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	1era temporada 2025	1era temporada 2026
 TASA	24.4%	23.2%
 COPEINCA	20.8%	26.2%
 Pesquera EXALMAR	17.1%	17.7%
 PESQUERA DIAMANTE	11.5%	13.4%
 HAYDUK	8.2%	8.8%
 AUSTRAL	9.1%	7.1%
 PESQUERA CENTINELA	6.1%	2.2%
Otros	2.8%	1.4%

Fuente: PRODUCE.

Desde la 2da temporada 2025, Centinela es subsidiaria de Exalmar. En conjunto, su participación en procesamiento fue de (20.0%)

1.2. Segunda Temporada 2025 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante la Resolución Ministerial 000384-2025-PRODUCE, se estableció la segunda temporada de pesca 2025 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, la cual inició el 7 de noviembre. La cuota de pesca para la temporada fue establecida en 1'630,000 TM.
- Pesquera Exalmar alcanzó el 100% de pesca de cuota propia, con una participación en el sector de 17.4%.



- Mediante la Resolución Ministerial 000022-2026-PRODUCE se dio por concluida la segunda temporada de pesca 2025, del recurso anchoveta en la zona centro-norte, el 31 de enero. El sector alcanzó un 99.0% de cuota efectiva.

PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	2da temporada 2024	2da temporada 2025
 TASA	23.0%	22.7%
 COPEINCA	20.3%	20.9%
 Pesquera EXALMAR S.A.A.	18.2%	17.4%
 PESQUERA DIAMANTE	11.8%	11.7%
 HAYDUK	9.9%	11.0%
 AUSTRAL	9.3%	8.3%
 PESQUERA CENTINELA	6.1%	5.1%
Otros	1.3%	2.9%

Fuente: PRODUCE.

Desde la 2da temporada 2025, Centinela es subsidiaria de Exalmar. En conjunto, su participación en procesamiento fue de (22.6%)

1.3. Primera Temporada 2025 en la Zona Centro-Norte:

- Mediante la Resolución Ministerial 148-2025-PRODUCE, se estableció la primera temporada de pesca 2025 del recurso anchoveta en la zona centro-norte, la cual inició el 22 de abril. La cuota de pesca para la temporada fue establecida en 3'000,000 TM.
- Pesquera Exalmar alcanzó el 74% de pesca de cuota propia, con una participación en el sector de 17.1%. Esta situación se generó a raíz de cambios climatológicos como el ingreso de una onda Kelvin, ocasionando que la anchoveta se mueva hacia la Costa o se profundizara; situación que redujo la accesibilidad del recurso. Además, de presentarse un volumen importante de juveniles hacia el final de la temporada de pesca y el adelanto del proceso de desove. Mediante la Resolución Ministerial 120-2025-PRODUCE/DGSFS-PA se dio por concluida la primera temporada de pesca 2025, del recurso anchoveta en la zona centro-norte, el 22 de julio. El sector alcanzó un 82.6% de cuota efectiva.

PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	1era temporada 2024	1era temporada 2025
 TASA	21.1%	24.4%
 COPEINCA	20.9%	20.8%
 Pesquera EXALMAR S.A.A.	17.9%	17.1%
 PESQUERA DIAMANTE	12.8%	11.5%
 HAYDUK	10.5%	8.2%
 AUSTRAL	7.3%	9.1%
Otros	9.6%	8.8%

Fuente: PRODUCE.



1.4. Zona Sur:

- Mediante la Resolución Ministerial N.º 435-2025-PRODUCE, el 28 de diciembre del 2025 se autorizó la primera temporada del recurso anchoveta y anchoveta blanca en la zona Sur, con inicio el 01 de enero del 2026 y fin una vez alcanzado el límite máximo de captura permisible en la zona Sur (251,000 TM) o en su defecto el 30 de junio del 2026. Al finalizar la temporada, el sector capturó el 63.0% de la cuota autorizada (158,200 TM). Exalmar logró procesar el 22.6% (35,797 TM) de la captura efectiva.
- Mediante la Resolución Ministerial N.º 000221-2025-PRODUCE, el 20 de junio del 2025 se autorizó la segunda temporada del recurso anchoveta y anchoveta blanca en la zona Sur, con inicio el 01 de julio del 2025 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 2025. Al finalizar la temporada, el sector capturó el 38.4% de la cuota autorizada (96,305 TM). Exalmar logró procesar el 34.3% (33,020 TM) de la captura efectiva.
- Mediante la Resolución Ministerial N.º 000515-2024-PRODUCE, el 27 de diciembre del 2024 se autorizó la primera temporada del recurso anchoveta y anchoveta blanca en la zona Sur, con inicio el 01 de enero del 2025 y fin una vez alcanzado el límite máximo de captura permisible en la zona Sur (251,000 TM) o en su defecto el 30 de junio del 2025. Al finalizar la temporada, el sector capturó el 59.1% de la cuota autorizada (148,361 TM). Exalmar logró procesar el 21.3% (31,626 TM) de la captura efectiva

1.5. Captura y procesamiento:

- Considerando que, por lo general, los EEFF de un año incluyen la venta correspondiente a la producción de la 2da temporada del año anterior y la 1ra del año en curso, los EEFF del segundo trimestre del 2026 reflejarán lo relacionado a la segunda temporada del 2025 y parte de la primera temporada del 2026.
- Como consecuencia de ello, los EEFF al cierre del segundo trimestre incluirán aproximadamente una captura del sector de 2,085 mil, que representa el 58.9% de la cuota. Exalmar logró procesar 362 mil TM, alcanzando una participación del 17.4% del total de captura efectiva.

Miles de TM	2026		
	2da Temporada 2025	1era Temporada 2026	Total
Cuota C-N	1,630	1,914	3,544
Captura efectiva del sector	1,614	471	2,085
Avance de Cuota del sector	99.0%	25.1%	58.9%
Procesamiento Exalmar	278	84	362
Participación de Exalmar	17.4%	17.7%	17.4%
Temporada	07/11/25 - 31/01/2025	09/04/2026 – TBD	-

(*) Elaboración propia.

- Al cierre de la segunda temporada de pesca del 2024, el sector capturó 2,420 mil TM, que representó el 97.2% de la cuota. Exalmar logró procesar 440 mil TM, alcanzando una participación de 18% del total de captura efectiva. Al cierre de la primera temporada de pesca del 2025, el sector capturó 2,458 mil TM, que representó el 83.5% de la cuota. Exalmar logró procesar 422 mil TM, alcanzando una participación de 17% del total de la captura efectiva.



Miles de TM	2025		
	2 ^{da} Temporada 2024	1 ^{era} Temporada 2025	Total
Cuota C-N	2,510	3,000	5,510
Captura efectiva del sector	2,420	2,458	4,878
Avance de Cuota del sector	97.2%	83.5%	88.5%
Procesamiento Exalmar	440	422	862
Participación de Exalmar	18.2%	17.2%	17.7%
Temporada	01/11/24 - 21/01/2025	22/04/2025 – 22/07/2025	-

(*) Elaboración propia.

- Al finalizar el segundo trimestre 2026, Exalmar registró volúmenes de captura y procesamiento que se muestran en el siguiente cuadro. El volumen total procesado alcanzó las 149.8 mil TM, lo que representa una reducción de 69.6% respecto al mismo periodo del 2025, como consecuencia del menor nivel de captura durante la primera temporada de pesca de 2026. En línea con ello, la producción de harina de pescado totalizó 35.3 mil TM, una reducción de 70.2% respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, la producción de aceite de pescado alcanzó las 4.8 mil TM, una disminución de 67.4%, pese a la mejora registrada en el factor de recuperación.

Miles de TM	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Captura propia	173.4	53.6	-69.1%
Pesca Vendida	8.6	14.5	68.6%
Captura Propia Procesada	164.8	39.1	-76.3%
	33.5%	26.1%	
Compra a terceros	327.7	110.7	-66.2%
	66.5%	73.9%	
Total procesado	492.4	149.8	-69.6%
Harina producida	118.2	35.3	-70.2%
Aceite producido	14.6	4.8	-67.4%
Factor harina de pescado	4.17	4.35	2.0%
Factor aceite de pescado	2.97%	3.18%	7.2%

1.6. Inventarios:

- Al cierre del segundo trimestre del 2026, el inventario inicial de harina de pescado, sumado a la producción acumulada del periodo, totalizó 87.0 mil TM disponibles para la venta (194.2 mil TM al 2T25). De este volumen, se vendieron 74.6 mil TM (-43.8% respecto al 2T25), resultando en un inventario final de 12.3 mil TM, el cual será embarcado durante el tercer trimestre del año.

Harina de pescado (miles de TM)	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Inventario Inicial	75.7	51.4	-32.0%
Producción	118.2	35.3	-70.2%
Reproceso	0.3	0.3	-6.7%
Ventas	132.8	74.6	-43.8%
Inventario Final	61.3	12.3	-79.9%



- Al cierre del segundo trimestre de 2026, las ventas de aceite de pescado alcanzaron 12.1 mil TM, una caída de 13.9% respecto al mismo periodo de 2025. El inventario final ascendió a 1.8 mil TM, el cual será embarcado durante el tercer trimestre del año.

Aceite de pescado (miles de TM)	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Inventario Inicial	11.5	9.5	-17.8%
Producción	14.6	4.8	-67.4%
Ventas	14.1	12.1	-13.9%
Reproceso	-0.2	-0.3	-49.9%
Inventario Final	11.9	1.8	-84.5%

2. Consumo Humano Directo (CHD):

- Para el 2026, se asignaron las cuotas anuales de jurel y caballa mediante Resolución Ministerial 444-2025-PRODUCE. En el caso del jurel, se estableció una cuota de 86,683 TM para artesanales, mientras que para la caballa se asignaron 41,819 TM. Posteriormente, la Resolución Ministerial 113-2026-PRODUCE distribuyó el saldo de dichas cuotas para el periodo comprendido entre mayo y agosto de 2026.
- Al cierre del primer trimestre del 2026, Exalmar procesó 4,745 TM, alcanzando una participación del 16%.
- Para el 2025, se asignaron las cuotas de jurel y caballa mediante las Resoluciones Ministeriales 508-2024-PRODUCE (modificada por la RM 005-2025-PRODUCE) y 517-2024-PRODUCE, todas emitidas entre diciembre 2024 y enero 2025. En el caso del jurel, se estableció una cuota de 80,948 TM para embarcaciones de mayor escala y 47,084 TM para artesanales; mientras que, para la caballa, se asignaron 27,104 TM y 27,205 TM, respectivamente.
- A cierre del 2025, Exalmar procesó 36,101 TM, alcanzando una participación del 18%.

Jurel y caballa						
TM	2021	2022	2023	2024	2025	2T26
Captura Efectiva del sector	204,400	229,230	279,600	267,000	204,382	30,352
Procesamiento de Exalmar	19,341	36,268	53,442	61,323	36,101	4,745
- Captura Propia (Industrial)	17,301	13,652	24,311	12,683	14,530	936
- Compra Terceros (Industrial)	2,040	1,869	8,278	15,873	12,435	273
- Compra Terceros (Artesanal)	-	20,747	20,853	32,767	9,135	3,537
Participación de Exalmar	9%	16%	19%	23%	18%	16%

Elaboración: Propia.

- La producción total en plantas de CHD al cierre del segundo trimestre del año 2025 fue de 33,109 TM, lo que presenta una caída de 9.7% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por la reducción en la producción de jurel y caballa (4,643 TM vs 22,717 TM), compensado parcialmente por producción de bonito (12,742 TM vs 343 TM) y de pota (15,505 TM vs 13,330 TM).



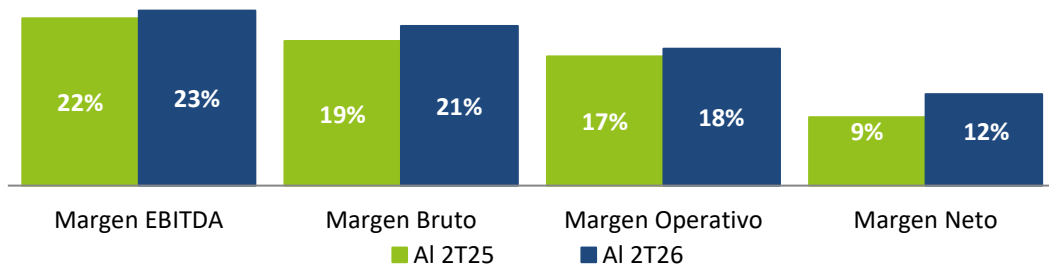
Producción Plantas de CHD (TM)



- El inventario de CHD al finalizar el segundo trimestre del 2026 alcanzó las 13,588 TM, superior a las 9,367 TM del mismo periodo del 2025. Del inventario total, 11,052 TM corresponden a pota, cuya venta se proyecta concretar durante el próximo semestre.

3. Información financiera:

- A pesar del menor volumen capturado y procesado durante el periodo, como consecuencia de las condiciones oceanográficas asociadas al Fenómeno Niño Costero, el incremento en los precios internacionales de la harina y del aceite de pescado permitió amortiguar significativamente el impacto sobre los resultados financieros de la Compañía. En este contexto, al cierre del segundo trimestre del 2026 el EBITDA alcanzó US\$ 58.2 MM, una disminución de 6.6% respecto al mismo periodo del 2025.



US\$ MM	2T25	2T26	AI 2T25	AI 2T26	Variación
Ventas	136.8	83.3	286.7	254.4	-11.3%
Utilidad Bruta	26.0	5.1	54.2	54.1	-0.1%
Utilidad Operativa (*)	22.5	1.6	48.0	46.5	-3.2%
Utilidad antes de Impuesto	15.7	4.1	35.5	43.1	21.3%
Utilidad Neta	11.0	2.7	25.5	31.2	22.4%
EBITDA (**)	29.9	5.6	62.3	58.2	-6.6%
EBITDA UDM			90.5	108.7	20.2%

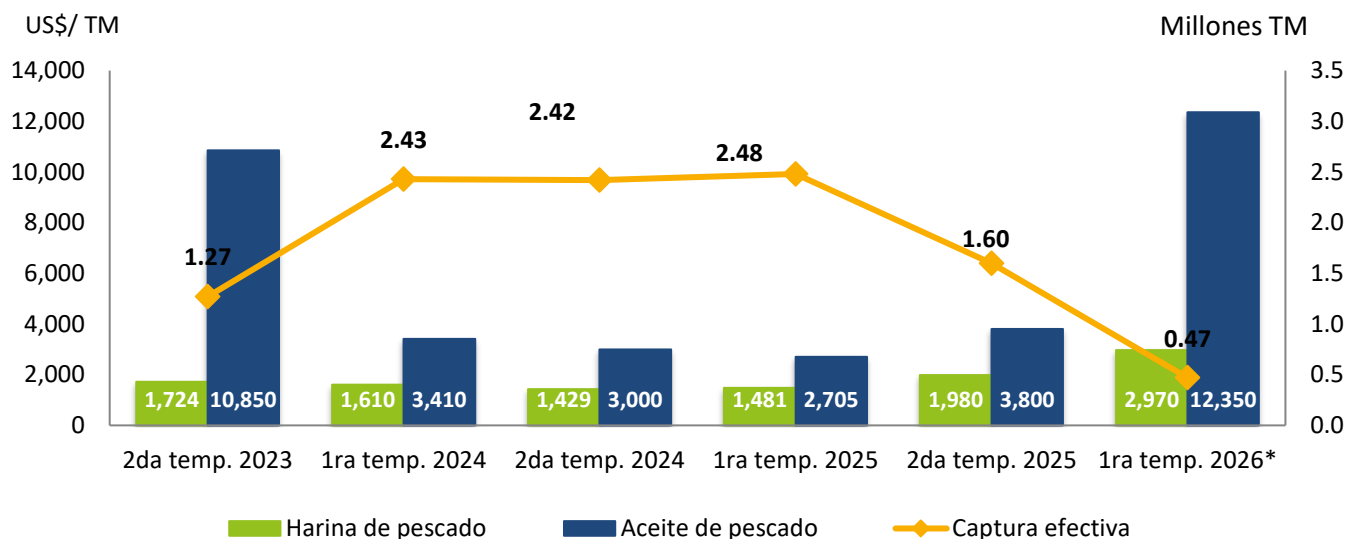
(*) La utilidad operativa no considera los otros ingresos/egresos. (**) El EBITDA no considera los otros ingresos/egresos por ser partidas no recurrentes ni la participación de trabajadores.



3.1 Ventas:

- Las ventas totales al cierre del segundo trimestre del 2026 alcanzaron US\$ 254.4 MM, lo que representa una disminución de 11.3% respecto al mismo periodo del 2025 (US\$ 286.7 MM). Esta variación responde principalmente al negocio de CHI, cuyas ventas disminuyeron 12.4%, como consecuencia de los menores volúmenes comercializados tanto de harina como aceite de pescado, parcialmente compensados por el incremento en los precios de venta.
- En el negocio de CHI, las ventas de harina totalizaron US\$ 151.6 MM, una disminución de 20.3% respecto al mismo periodo del 2025, explicado por un menor volumen (-43.8%), compensado parcialmente por un incremento de 41.8% en el precio promedio. Por su parte, las ventas de aceite de pescado alcanzaron US\$ 46.7 MM, un incremento de 15.7%, explicado por un incremento de 34.4% en el precio promedio, que más que compensó la reducción de 13.9% en el volumen comercializado.
- Las ventas del negocio de CHD ascendieron a US\$ 46.6, ligeramente por debajo de los US\$ 49.4 MM registrados en el mismo periodo del 2025 (-5.7%). Las ventas de productos congelados alcanzaron US\$ 44.5 MM, una reducción de 6.2%, explicada por un menor volumen comercializado (-12.2%), parcialmente compensado por un incremento de 6.8% en el precio promedio, debido a una mayor participación de pota y bonito congelado en el mix de ventas.

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



* Precios promedio de contratos cerrados a la fecha de elaboración del presente informe.

- Los precios de la harina y de aceite de pescado continuaron mostrando una evolución favorable durante el segundo trimestre del 2026, registrando incrementos respecto al mismo periodo del año anterior, lo que contribuyó a mitigar el impacto de la menor disponibilidad de materia prima sobre los ingresos del negocio de CHI.
- En conjunto, las ventas de harina y aceite de pescado alcanzaron US\$ 198.3 MM, lo que representa una disminución de 8.5% respecto al mismo periodo del 2025. Las ventas totales al segundo trimestre ascendieron a US\$ 254.4 MM, lo que representa una reducción de 11.3% respecto al mismo periodo del 2025.



Ventas Netas – Consumo Humano Indirecto					
	2T25	2T26	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Harina de Pescado					
TM	58,369	16,619	132,824	74,641	-43.8%
US\$/TM	1,451	2,222	1,433	2,031	41.8%
Total Ventas Harina (miles US\$)	84,705	36,921	190,273	151,587	-20.3%
% de Ventas Totales	61.9%	44.3%	66.4%	59.6%	
Aceite de Pescado					
TM	4,578	3,194	14,110	12,149	-13.9%
US\$/TM	2,846	3,930	2,862	3,846	34.4%
Total Ventas Aceite (miles US\$)	13,028	12,554	40,386	46,721	15.7%
% de Ventas Totales	9.5%	15.1%	14.1%	18.4%	
Anchoveta					
TM	6,438	5,138	8,623	14,540	68.6%
US\$/TM	249	350	248	330	32.9%
Total Anchoveta (miles US\$)	1,601	1,814	2,139	4,793	124.1%
% de Ventas Totales	1.2%	2.2%	0.7%	1.9%	
Alquiler de cuota (miles US\$)	1,566	2,968	4,490	4,664	3.9%
% de Ventas Totales	1.1%	3.6%	1.6%	1.8%	
TOTAL CONSUMO HUMANO INDIRECTO	100,900	54,257	237,288	207,764	-12.4%
% de Ventas Totales	73.8%	65.1%	82.8%	81.7%	

Ventas Netas – Consumo Humano Directo					
	2T25	2T26	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Pescado Fresco					
Total Fresco (miles US\$)	0	4	108	4	-96.5%
% de Ventas Totales	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
Servicios – CHD					
Total Servicios (miles US\$)	36	180	185	255	37.7%
% de Ventas Totales	0.0%	0.2%	0.1%	0.1%	
Productos Congelados					
TM	18,384	15,168	28,869	25,361	-12.2%
US\$/TM	1,882	1,847	1,644	1,755	6.8%
Total Congelados (miles US\$) (*)	34,601	28,022	47,462	44,509	-6.2%
% de Ventas Totales	25.3%	33.6%	16.6%	17.5%	
Otros (miles US\$)	1,271	885	1,648	1,825	10.7%
% Ventas Totales	0.9%	1.1%	0.6%	0.7%	
TOTAL CONSUMO HUMANO DIRECTO	35,907	29,091	49,403	46,592	-5.7%
% de Ventas Totales	26.2%	34.9%	17.2%	18.3%	

TOTAL	136,807	83,348	286,691	254,356	-11.3%
--------------	----------------	---------------	----------------	----------------	---------------

(*) Incluye jurel y caballa principalmente.

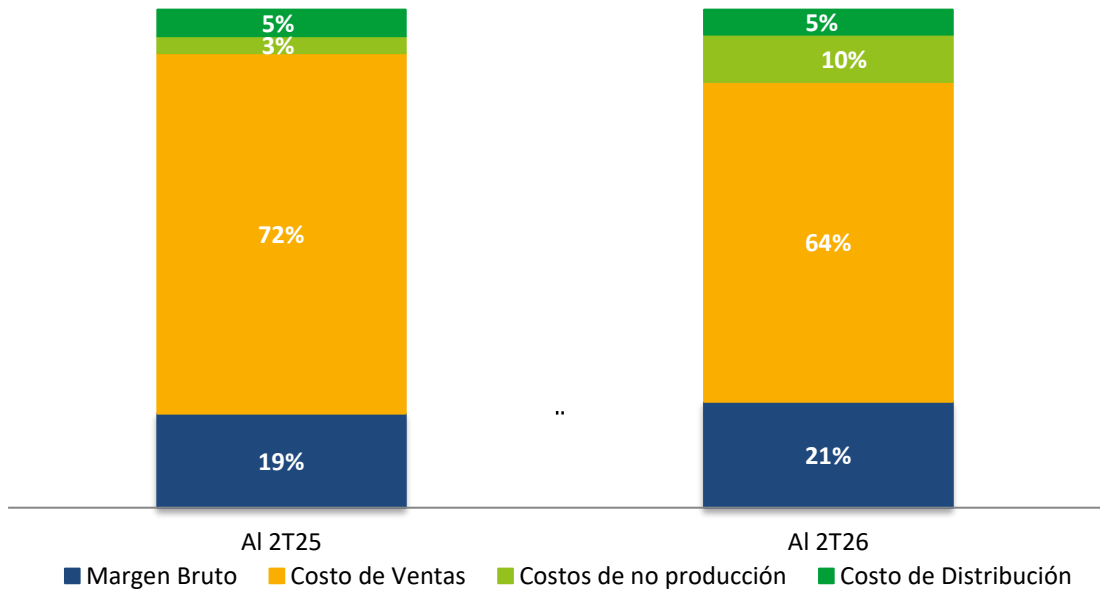


3.2 Utilidad Bruta:

US\$ MM	2T25	2T26	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Ventas	136.8	83.3	286.7	254.4	-11.3%
Costo de Ventas	97.6	57.3	207.6	163.3	-21.3%
Costos de no producción	5.8	16.3	9.6	24.2	151.6%
Costo de Distribución (*)	7.4	4.6	15.3	12.8	-16.8%
Utilidad Bruta	26.0	5.1	54.2	54.1	-0.1%
% sobre Ventas					
Margen bruto	19.0%	6.2%	18.9%	21.3%	
Costo de Ventas	71.3%	68.8%	72.4%	64.2%	
Costos de no producción	4.3%	19.6%	3.4%	9.5%	
Costo de Distribución	5.4%	5.5%	5.3%	5.0%	

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

- Pese a la reducción en los volúmenes comercializados durante el periodo, la utilidad bruta se mantuvo prácticamente estable respecto al mismo periodo del 2025, alcanzando US\$ 54.1 al cierre del segundo trimestre. Este resultado respondió principalmente al incremento de los precios de venta de harina y aceite de pescado, que compensó el menor nivel de actividad, aunque parcialmente contrarrestado por un mayor reconocimiento de costos de no producción.





US\$ MM	2T25	2T26	AI 2T25	AI 2T26	Variación
Ventas	136.8	83.3	286.7	254.4	-11.3%
CHI	100.9	54.3	237.3	207.8	-12.4%
CHD	35.9	29.1	49.4	46.6	-5.7%
Costo de Ventas	97.6	57.3	207.6	163.3	-21.3%
CHI	73.5	36.0	174.4	128.4	-26.4%
CHD	24.1	21.3	33.1	34.9	5.5%
Costos de no producción	5.8	16.3	9.6	24.2	151.6%
CHI	4.1	14.9	6.6	21.1	218.6%
CHD	1.7	1.4	3.0	3.0	2.2%
Costo de Distribución	7.4	4.6	15.3	12.8	-16.8%
CHI	5.6	2.2	11.6	8.7	-24.8%
CHD	1.8	2.3	3.8	4.1	7.9%
Utilidad Bruta	26.0	5.1	54.2	54.1	-0.1%
CHI	17.7	1.2	44.6	49.6	11.0%
CHD	8.3	4.0	9.5	4.5	-52.3%

% sobre Ventas	2T25	2T26	AI 2T25	AI 2T26
Costo de Ventas	71.3%	68.8%	72.4%	64.2%
CHI	72.9%	66.3%	73.5%	61.8%
CHD	67.0%	73.3%	67.1%	75.0%
Costos de no producción	4.3%	19.6%	3.4%	9.5%
CHI	4.1%	27.4%	2.8%	10.2%
CHD	4.9%	5.0%	6.0%	6.5%
Costo de Distribución	5.4%	5.5%	5.3%	5.0%
CHI	5.5%	4.1%	4.9%	4.2%
CHD	5.0%	8.0%	7.6%	8.7%
Margen Bruto	19.0%	6.2%	18.9%	21.3%
CHI	17.5%	2.1%	18.8%	23.9%
CHD	23.1%	13.7%	19.3%	9.8%

3.3 Costo de Ventas:

- El costo de ventas al cierre del primer trimestre del 2026 representó el 64.2% de las ventas, mientras que en el mismo periodo del 2025 fue 72.4%. Respecto al negocio CHI, el costo de ventas al cierre del primer trimestre del 2026 representó el 61.8% de las ventas, mientras que en el mismo periodo del 2025 fue 73.5%.



	Costo de Venta CHI (miles de US\$)		
	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Inventario Inicial	108,283	82,220	-24.1%
Costo de Producción Total	145,724	59,050	-59.5%
Inventario Final CHI	84,323	20,238	-76.0%
Otros costos relacionados	4,640	7,076	52.5%
Participación de Trabajadores	2,754	1,983	-28.0%
COSTO DE VENTA CHI	174,444	128,352	-26.4%

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

1. Costos de Extracción

Al cierre del segundo trimestre del 2026, los costos de extracción de la flota (excluyendo depreciación) ascendieron a US\$ 11.1 MM, una reducción de US\$ 16.2 MM (-59.3%) respecto al mismo periodo del 2025, como consecuencia del menor nivel de actividad registrado durante la primera temporada de pesca. La reducción se concentró principalmente en gastos de personal, mantenimiento y combustible, en línea con la menor captura registrada durante el periodo.

No obstante, el costo de extracción por TM aumentó 27.9%, al pasar de US\$ 135.7/TM a US\$ 173.5/TM, debido a que la reducción del volumen capturado (-69.1%) fue superior a la disminución de los costos de extracción, generando una menor absorción de costos por TM. Asimismo, el mayor precio del combustible contribuyó al incremento del costo unitario.

	Costos de extracción propia		
	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Captura propia (TM)	173,383	56,634	-69.1%
Costo captura propia (miles de US\$)	27,319	11,129	-59.3%
US\$/TM	157.6	207.5	31.7%
Depreciación	3,791	1,821	
Dep/ TM	21.9	33.9	55.3%
US\$/TM (sin depreciación)	135.7	173.5	27.9%
Detalle:			
Personal	10,335	4,119	
Personal /TM	59.6	76.8	28.8%
Mantenimiento	4,651	1,521	
Mantenimiento/TM	26.8	28.4	5.7%
Combustible	3,855	1,919	
Combustible/TM	22.2	35.8	60.9%
Otros	4,686	1,750	
Otros /TM	27.0	32.6	20.7%

2. Compra de Materia Prima

Al cierre del segundo trimestre del 2026, el 73.9% del volumen procesado provino de compra a terceros, superior al 66.5% registrado en el mismo periodo del 2025. El precio promedio de compra de materia prima a terceros aumentó de US\$ 252.5/TM a US\$ 324.6/TM (+28.5%). A pesar de ello, dicho incremento fue inferior al aumento del precio promedio de la harina de pescado



(+41.8%), lo que redujo la relación entre el costo de compra de materia prima a terceros y el precio promedio de venta de harina de pescado, de 17.6% a 16.0%. Asimismo, el gasto por alquiler de cuota aumentó de US\$ 143 mil a US\$ 363 mil.

	Costos de compra a terceros		
	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Compra a terceros (TM)	327,652	110,741	-66.2%
Costo compra terceros (miles de US\$)	82,747	35,947	-56.6%
US\$/TM	252.5	324.6	28.5%
% Sobre el volumen procesado de Harina	66.5%	73.9%	
Alquiler de Cuota (miles de US\$)	143	363	

3. Costos de Procesamiento

Al cierre del segundo trimestre del 2026, los costos de procesamiento (excluyendo depreciación) disminuyeron 67.3% respecto al mismo periodo del 2025, en línea con el menor volumen procesado durante la primera temporada de pesca. No obstante, el costo unitario de procesamiento aumentó 8.6%, al pasar de US\$ 242.6/TM a US\$ 263.5/TM, principalmente como consecuencia de una menor absorción de costos por TM derivada del menor volumen procesado. Este efecto fue parcialmente compensado por menores costos unitarios en mantenimiento.

	Costos de procesamiento		
	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Procesamiento harina y aceite TM	132,795	40,021	-69.9%
Costo procesamiento (miles de US\$)	35,516	11,610	-67.3%
US\$/TM	267.5	290.1	8.5%
Depreciación	3,299	1,065	-67.7%
Dep/ TM	24.8	26.6	7.1%
US\$/TM (sin depreciación)	242.6	263.5	8.6%
Detalle:			
Personal	7,985	3,520	
Personal /TM	60.1	88.0	46.3%
Mantenimiento	2,380	643	
Mantenimiento/TM	17.9	16.1	-10.3%
Combustible	8,828	3,037	
Combustible/TM	66.5	75.9	14.2%
Inspecciones y análisis	890	400	
Inspecciones y análisis/TM	6.7	10.0	49.0%
Costos directos	2,739	872	
Costos directos/TM	20.6	21.8	5.6%
Servicios básicos	2,142	742	
Servicios básicos/TM	16.1	18.5	14.9%
Otros	7,253	1,331	
Otros/TM	54.6	33.3	-39.1%



3.4 Costos de no producción:

- Los “Costos de no producción” corresponden a los gastos incurridos durante los periodos de no producción/operación, tanto en plantas como embarcaciones durante las temporadas de pesca. Al cierre del segundo trimestre del 2026, estos costos registraron un aumento de US\$ 14.6 MM comparado con el mismo periodo del 2025, explicado principalmente por los mayores periodos de inactividad de la flota y las plantas de producción como consecuencia de la menor disponibilidad de materia prima durante la temporada de pesca.

US\$ MM	AI 2T25	AI 2T26	Variación
Costo de no producción flota	0.5	5.3	1079.7%
Costo de no producción plantas	6.2	15.8	155.8%
Costos de no producción CHD	3.0	3.0	2.2%
Costos de no producción	9.6	24.2	151.6%

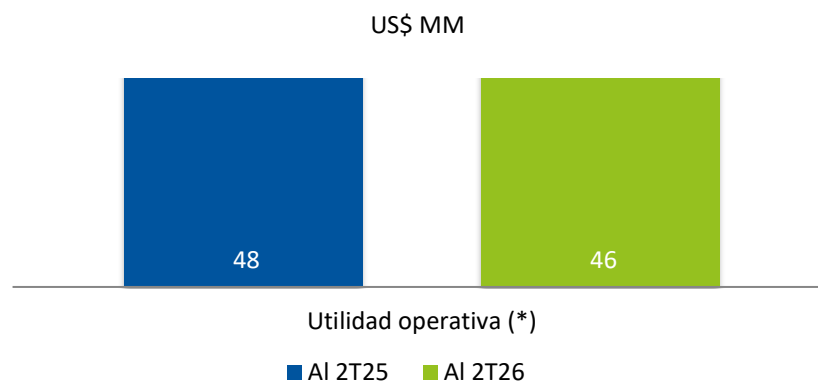
3.5 Gastos Administrativos:

- Al cierre del segundo trimestre del 2026, los gastos administrativos tuvieron un incremento de US\$ 1.5 MM respecto al mismo periodo del año anterior.

US\$ MM	2T25	2T26	AI 2T25	AI 2T26	Variación
Gastos de Administración	3.5	3.5	6.2	7.7	24.2%

3.6 Utilidad Operativa:

- Al cierre del segundo trimestre del 2026, el margen operativo fue de 18.3%, superior al 16.7% registrado en el mismo periodo del 2025. Esta mejora refleja principalmente los mayores precios de la harina y aceite de pescado, que compensaron parcialmente el efecto de menores volúmenes comercializados. En términos absolutos, la utilidad operativa alcanzó US\$ 46.5 MM, una disminución de US\$ 1.5 MM respecto al mismo periodo del año anterior.



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



3.7 Gastos Financieros:

- Al cierre del segundo trimestre del 2026, el gasto financiero alcanzó US\$ 15.3, un incremento de US\$ 3.7 MM respecto al mismo periodo del 2025, explicado principalmente por un mayor nivel de endeudamiento asociado a la adquisición de Pesquera Centinela en agosto 2025.
- Por su parte, los ingresos financieros alcanzaron US\$ 3.0 MM, un incremento de US\$ 1.8 MM respecto al mismo periodo del 2025, explicado principalmente por la liquidación favorable de contratos SWAP vinculados a créditos.

US\$ MM	2T25	2T26	Al 2T25	Al 2T26	Variación
Ingresos Financieros	0.6	2.1	1.2	3.0	142.9%
Gastos Financieros	5.5	7.6	11.6	15.3	31.7%
Gastos Financieros Netos	-4.9	-5.4	-10.4	-12.3	18.5%
% sobre Ventas	3.6%	6.5%	3.6%	4.8%	

3.8 Utilidad Neta:

- Al cierre del segundo trimestre del 2026, el margen neto se incrementó a 12.3%, frente al 8.9% registrado en el mismo periodo del 2025. En términos absolutos, la utilidad neta ascendió a US\$ 31.5 MM, superior a los US\$ 25.5 MM obtenidos al cierre del segundo trimestre del 2025.

3.9 Endeudamiento:

- Al cierre del segundo trimestre del 2026, la deuda neta ascendió a US\$ 363.5 MM, lo que representa un incremento de 20.8% respecto al mismo periodo del 2025 (US\$ 301.0 MM). Este incremento se explica principalmente por el financiamiento obtenido para la adquisición de Pesquera Centinela durante el tercer trimestre del 2025.
- Durante el trimestre, la Compañía culminó el proceso de refinanciamiento de su deuda de largo plazo mediante el cierre de un nuevo crédito sindicado por US\$ 180.0 MM, una línea revolvante comprometida para capital de trabajo por US\$ 50.0 MM, así como el refinanciamiento de créditos con Interbank y BCI. Estas operaciones permitieron mejorar las condiciones financieras de la deuda mediante la reducción de los spreads sobre la SOFR, la optimización de la estructura de garantías y la incorporación de periodos de gracia que postergan el inicio de las amortizaciones hasta septiembre 2027, fortaleciendo así la posición de liquidez de Exalmar. Asimismo, la liberación de garantías fortalece la flexibilidad financiera de Exalmar al ampliar su capacidad para acceder a financiamiento de largo plazo en caso de requerirse.
- Del total de deuda, la deuda de corto plazo ascendió a US\$ 137.0 MM, lo que representa una reducción de 26.2% respecto al mismo periodo del 2025 (US\$ 185.6). De este monto, el 21.9% corresponde a deuda garantizada con warrants, la cual es auto liquidable al estar vinculada con cobranzas de exportación.
- Por su parte, la deuda de largo plazo (considerando tanto la parte corriente como no corriente) totalizó en US\$ 236.4 MM, registrando un incremento de 78.4% respecto al segundo trimestre del 2025 (US\$ 132.5). Este incremento se explica principalmente por la incorporación de financiamiento obtenido para la adquisición de Pesquera Centinela.



Posición de Deuda			
US\$ MM	Al 2T25	Al 2T26	%
Deuda Corto Plazo	185.6	137.0	-26.2%
	58%	37%	
Deuda Largo Plazo	132.5	236.4	78.4%
Parte Corriente	34.9	2.9	-91.4%
Parte No Corriente	97.6	233.5	139.3%
Total Deuda	318.1	373.5	17.4%
Caja	17.1	10.0	
DEUDA NETA	301.0	363.5	20.8%

US\$ MM	Al 2T25	Al 2T26
Deuda Corto Plazo	185.6	137.0
Caja	17.1	10.0
Saldo a Favor Exportador	20.4	15.6
CxC Comerciales Neto	71.2	20.1
Inventario Valorizado (US\$)	133.7	66.1
Stock Harina de Pescado (miles de TM)	61.3	12.3
Stock Aceite de Pescado (miles de TM)	11.9	1.8
Stock CHD (miles de TM)	9.4	13.6
Inv. Valorizado Harina de Pescado (*)	90.6	31.7
Inv. Valorizado Aceite de Pescado (*)	28.1	11.0
Inv. CHD (**) y otros	15.0	23.3
C x C + Inventario + Caja + Saldo a favor Exportador	242.4	111.7
Cobertura deuda Corto Plazo	131%	82%

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

- Al cierre del segundo trimestre de 2026, los activos corrientes líquidos ascendieron a US\$ 111.7 MM, según se muestra en el cuadro anterior. Con esto, el nivel de cobertura de deuda de corto plazo se situó en 0.82x, frente al 1.31x registrado en el mismo periodo de 2025. La disminución del indicador responde principalmente al menor nivel de inventarios valorizados y cuentas por cobrar comerciales al cierre del periodo, asociado a la menor disponibilidad de stock de harina y aceite de pescado.

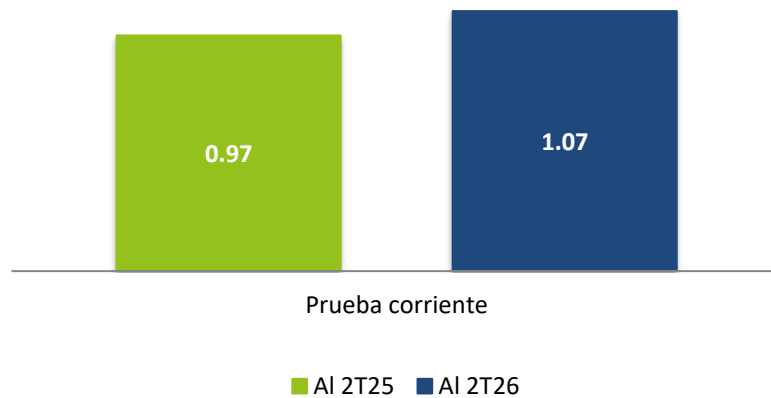
3.10 Indicadores financieros:

- Liquidez:**

Al cierre del segundo trimestre del 2026, el indicador de liquidez se ubicó en 1.07, por encima del 0.97 registrado en el mismo periodo del 2025. Este incremento se explica porque, si bien el activo corriente disminuyó 26.4%, pasando de US\$ 298.8 MM a US\$ 219.8 MM, el pasivo corriente presentó una reducción más significativa de 33.4%, pasando de US\$ 308.0 a US\$ 205.2 MM. La disminución del activo corriente obedeció principalmente a la reducción de cuentas por cobrar comerciales (-US\$ 51.1 MM) e inventarios (-US\$ 55.5 MM), parcialmente compensada

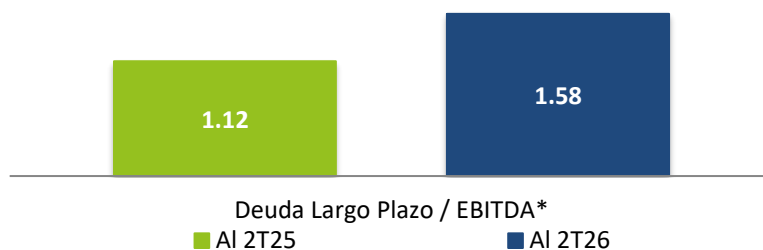


por el incremento de cuentas por cobrar a empresas relacionadas (+US\$ 27.0 MM). Por su parte, la reducción del pasivo corriente estuvo explicada principalmente por la disminución de la deuda de corto plazo (-US\$ 48.5 MM), la parte corriente de la deuda de largo plazo (-US\$ 32.1 MM), así como tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar (-US\$ 21.5 MM).



- Deuda Largo Plazo / EBITDA UDM:**

Al cierre del segundo trimestre del 2026, el ratio de endeudamiento se incrementó a 1.58, frente al 1.12 registrado en el mismo periodo del 2025. Este incremento se explica principalmente por el incremento de la deuda de largo plazo a US\$ 210.5 MM (vs US\$ 131.0 MM en el 2025), debido a la compra de Pesquera Centinela, parcialmente compensado por un incremento del EBITDA UDM a US\$ 108.7 (vs US\$ 90.5 MM al cierre del segundo trimestre del 2025).



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

- Rentabilidad:**

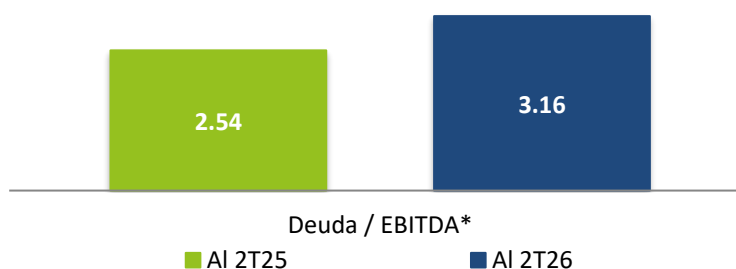
Al cierre del segundo trimestre del 2026, los principales indicadores de rentabilidad muestran una mejora respecto al cierre del mismo periodo del 2025. En términos absolutos, la utilidad neta de los últimos doce meses a junio 2026 fue US\$ 44.4 MM, monto superior al registrado en el mismo periodo del 2025 (US\$ 23.3).



Posición de Rentabilidad (UDM)		
	Al 2T25	Al 2T26
ROE	7.6%	12.5%
ROA	5.0%	7.4%
Margen neto	4.4%	8.9%

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

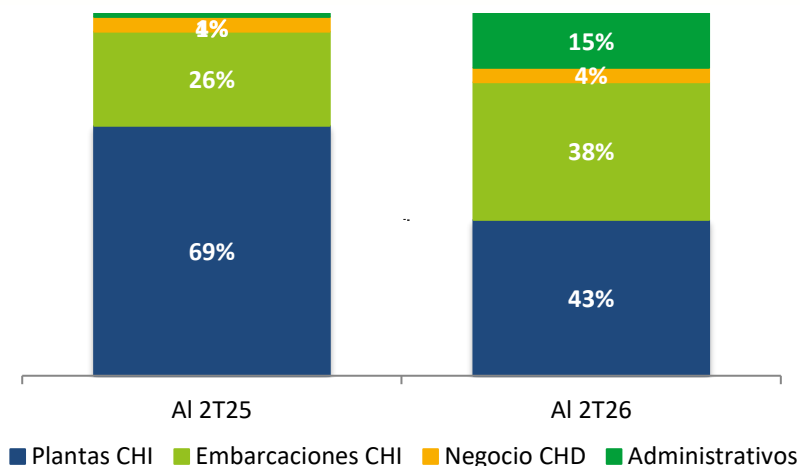
El ratio Deuda Financiera / EBITDA UDM excluye la deuda de corto plazo garantizada con warrant, conforme a lo estipulado en los préstamos vigentes (hasta un máximo de US\$ 90.0 MM cuando se evalúa a Pesquera Exalmar de manera individual). Al cierre del segundo trimestre, este indicador se situó en 3.16x, superior al 2.54x registrado al cierre del mismo periodo del 2025. El incremento del indicador responde principalmente al mayor nivel de deuda financiera asociado a la nueva estructura de financiamiento de la Compañía, incluyendo el financiamiento incorporado para la adquisición de Pesquera Centinela, parcialmente compensado por la mejora registrada en el EBITDA de los últimos doce meses.



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

3.11 CAPEX:

- Al cierre del segundo trimestre del 2026, se ejecutaron inversiones de capital por US\$ 10.5 MM, superiores a los US\$ 9.4 MM registrados en el mismo periodo del 2025. Estas inversiones estuvieron enfocadas principalmente a mejoras y mantenimiento de plantas y embarcaciones de CHI. Dadas las condiciones del Fenómeno El Niño, el CAPEX para el segundo semestre del año será bastante más restringido



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

- Al 30 de junio del 2026, 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 2025, el valor de mercado de las 295'536,144 acciones era de S/. 2.40 por acción, mientras que al 30 de junio del 2026 era de S/. 3.45.
- La composición accionaria al 30 de junio del 2026, respecto de los accionistas mayores al 4% era la siguiente:

Accionistas	Acciones	Participación	Origen
Caleta de Oro Holding S.A.C.	221,774,596	75.04%	Perú
Inversiones ODISEA	27,156,338	9.19%	Chile
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	14,856,678	5.03%	Chile
Otros	31,748,532	10.74%	-
Total	295,536,144	100.0%	

5. Hechos Relevantes:

- El 21 de abril del 2026, en sesión de Directorio, se aprobó la nueva composición de los Comités de Directorio para el período 2026 - 2027. En Exalmar, seguimos fortaleciendo nuestras prácticas de Buen Gobierno Corporativo, en el marco del pilar transversal de nuestra Estrategia de Sostenibilidad: Comunicaciones y Buen Gobierno Corporativo.



COMITÉS	DIRECTORES	PRESIDENTE
Buen Gobierno Corporativo y Sostenibilidad	1. Armando Valdivieso. 2. Víctor Matta D. 3. César Luna Victoria.	Armando Valdivieso
Gestión Humana	1. César Luna Victoria. 2. Víctor Matta D. 3. Andrés Muñoz.	César Luna Victoria
Auditoría, Riesgos y Cumplimiento	1. Martín Ramos. 2. Víctor Matta D. 3. Cristián Celis.	Martín Ramos
Finanzas	1. Cristián Celis. 2. Andrés Muñoz. 3. Martín Ramos.	Cristián Celis

- El 24 de abril, se procedió con la distribución de dividendos a nuestros accionistas, de acuerdo a lo establecido por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, celebrada el 30 de marzo del 2026. Con un total de 295,536,144 acciones y un monto acordado de US\$ 19'000,000.00, el dividendo por acción es de US\$ 0.064289936733.
- El 21 de julio, en sesión de Directorio, se acordó por unanimidad aprobar la contratación de la firma auditora Tanaka, Valdivia, Arribas & Asociados SCRL, EY, como los auditores externos para el ejercicio 2026, considerando la delegación otorgada por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Dicho trabajo de auditoría se iniciará el 15 de agosto del 2026.