ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA AL TERCER 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 autorizó el inicio de la primera temporada de pesca 2026 del recurso anchoveta en la zona centro-norte a partir del 9 de abril con una cuota de 1'914,049 TM.
- El desarrollo de la temporada estuvo limitado por las condiciones oceanográficas asociadas al evento El Niño Costero, que afectaron los niveles de captura. Mediante la Resolución Ministerial N° 00285-2026-PRODUCE, se dispuso la conclusión de la primera temporada de pesca 2026 en la zona centro-norte a partir del 21 de agosto de 2026.
- Al término de la temporada, las capturas del sector alcanzaron 25.1% de la cuota establecida (471 mil TM). Por su parte, Exalmar logró capturar el 20.6% de su cuota propia y alcanzó una participación del 17.7% en el sector.

PARTICIPACIÓN EN PROCESAMIENTO		
Empresa	**1era temporada 2025**	**1era temporada 2026**
TASA	24.4%	23.2%
COPEINCA	20.8%	26.2%
Pesquera EXALMAR S.A.A.	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 000185-2026-PRODUCE, el 26 de junio del 2026 se autorizó la segunda temporada del recurso anchoveta y anchoveta blanca en la zona Sur, con inicio el 01 de julio 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 31 de diciembre del 2026. Al cierre del tercer trimestre, la producción de harina de pescado en el sur ha sido de 8,720 TM, monto inferior en 17% respecto al mismo periodo del año pasado (10,548 TM).
- 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.

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 tercer 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 tercer 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 – 31/01/2026	09/04/2026 – 21/08/2026	-

(*) 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		
	2da Temporada 2024	1era 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 tercer trimestre 2026, Exalmar registró volúmenes de captura y procesamiento que se muestran en el siguiente cuadro. El volumen total procesado alcanzó las 152.1 mil TM, lo que representa una reducción de 72.5% 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 35.7 mil TM, una reducción de 73.0% 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 70.3%, pese a la mejora registrada en el factor de recuperación.

Miles de TM	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Captura propia	191.2	54.2	-71.7%
Pesca Vendida	9.0	14.6	61.5%
Captura Propia Procesada	182.2	39.6	-78.2%
	33.0%	26.1%	
Compra a terceros	370.8	112.5	-69.7%
	67.0%	73.9%	
Total procesado	**553.0**	**152.1**	**-72.5%**
Harina producida	132.5	35.7	-73.0%
Aceite producido	16.1	4.8	-70.3%
Factor harina de pescado	4.17	4.26	2.0%
Factor aceite de pescado	2.90%	3.13%	7.9%

1.6. Inventarios:

- Al cierre del tercer trimestre del 2026, el inventario inicial de harina de pescado, sumado a la producción acumulada del periodo, totalizó 87.5 mil TM disponibles para la venta (208.9 mil TM al 3T25). De este volumen, se vendieron 84.1 mil TM (-57.8% respecto al 3T25), resultando en un inventario final de 3.4 mil TM, el cual será embarcado durante el último trimestre del año.

Harina de pescado (miles de TM)	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Inventario Inicial	75.7	51.4	-32.0%
Producción	132.5	35.7	-73.0%
Reproceso	0.7	0.3	-53.6%
Ventas	199.5	84.1	-57.8%
Inventario Final	9.4	3.4	-64.2%

- Al cierre del tercer trimestre de 2026, las ventas de aceite de pescado alcanzaron 13.3 mil TM, una caída de 45.7% respecto al mismo periodo de 2025. El inventario final ascendió a 0.7 mil TM, el cual será embarcado durante el último trimestre del año.

Aceite de pescado (miles de TM)	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Inventario Inicial	11.5	9.5	-17.8%
Producción	16.1	4.8	-70.3%
Ventas	24.5	13.3	-45.7%
Reproceso	-0.4	-0.2	-32.2%
Inventario Final	2.8	0.7	-74.4%

2. Consumo Humano Directo (CHD):

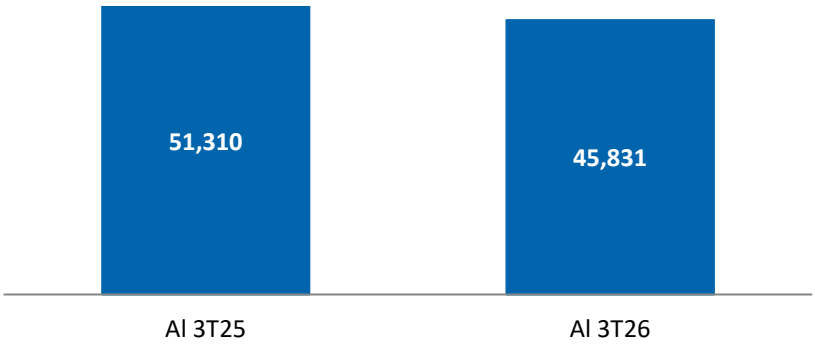
- Para el 2026, mediante la Resolución Ministerial N° 441-2025-PRODUCE, se establecieron los límites anuales de captura para la flota de mayor escala en 88,317 TM de jurel y 42,181 TM de caballa. Por su parte, la Resolución Ministerial N° 444-2025-PRODUCE fijó los límites anuales para la flota artesanal en 86,683 TM de jurel y 41,819 TM de caballa.
- Durante el año, PRODUCE estableció disposiciones para la distribución y el aprovechamiento de las cuotas de la flota artesanal por periodos. Para septiembre–diciembre de 2026, mediante la Resolución Ministerial N.° 302-2026-PRODUCE, se fijaron límites de captura de 60,770 TM de jurel y 41,333 TM de caballa, aplicables a embarcaciones pesqueras de hasta 32.6 m³ de capacidad de bodega.
- Adicionalmente, en el ámbito de la Organización Regional de Ordenamiento Pesquero del Pacífico Sur (OROP-PS), se asignó al Perú una cuota de 34,169 TM de jurel para su extracción en alta mar durante 2026, conforme a la Medida de Conservación y Ordenamiento CMM 01-2026.
- Al cierre del tercer trimestre del 2026, Exalmar procesó 13,528 TM, alcanzando una participación del 23%.
- 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	3T26
Captura Efectiva del sector	204,400	229,230	279,600	267,000	204,382	57,709
Procesamiento de Exalmar	19,341	36,268	53,442	61,323	36,101	13,528
- Captura Propia (Industrial)	17,301	13,652	24,311	12,683	14,530	6,369
- Compra Terceros (Industrial)	2,040	1,869	8,278	15,873	12,435	3,622
- Compra Terceros (Artesanal)	-	20,747	20,853	32,767	9,135	3,537
Participación de Exalmar	9%	16%	19%	23%	18%	23%

Elaboración: Propia.

- La producción total en plantas de CHD al cierre del tercer trimestre del año 2026 fue de 45,831 TM, lo que presenta una caída de 10.7% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por la reducción en la producción de jurel y caballa (12,861 TM vs 33,117 TM), compensado parcialmente por producción de bonito (12,747 TM vs 670 TM) y de pota (19,977 TM vs 17,191 TM).

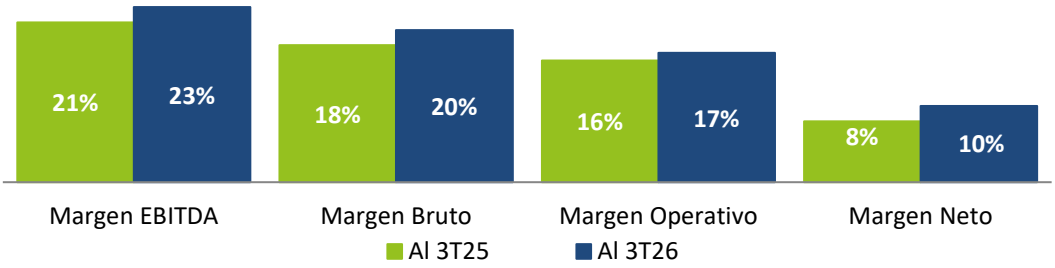
Producción Plantas de CHD (TM)



- El inventario de CHD al finalizar el tercer trimestre del 2026 alcanzó las 15,268 TM, superior a las 12,490 TM del mismo periodo del 2025. Del inventario total, 7,655 TM corresponden a pota y 6,270 TM a jurel, cuya venta se proyecta concretar durante el último trimestre del año.

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 y Global, el incremento en los precios internacionales de la harina y del aceite de pescado permitió aminorar los impactos negativos en los resultados financieros de la Compañía. En este contexto, al cierre del tercer trimestre del 2026 el EBITDA alcanzó US$ 74.4 MM, una disminución de 18.1% respecto al mismo periodo del 2025.



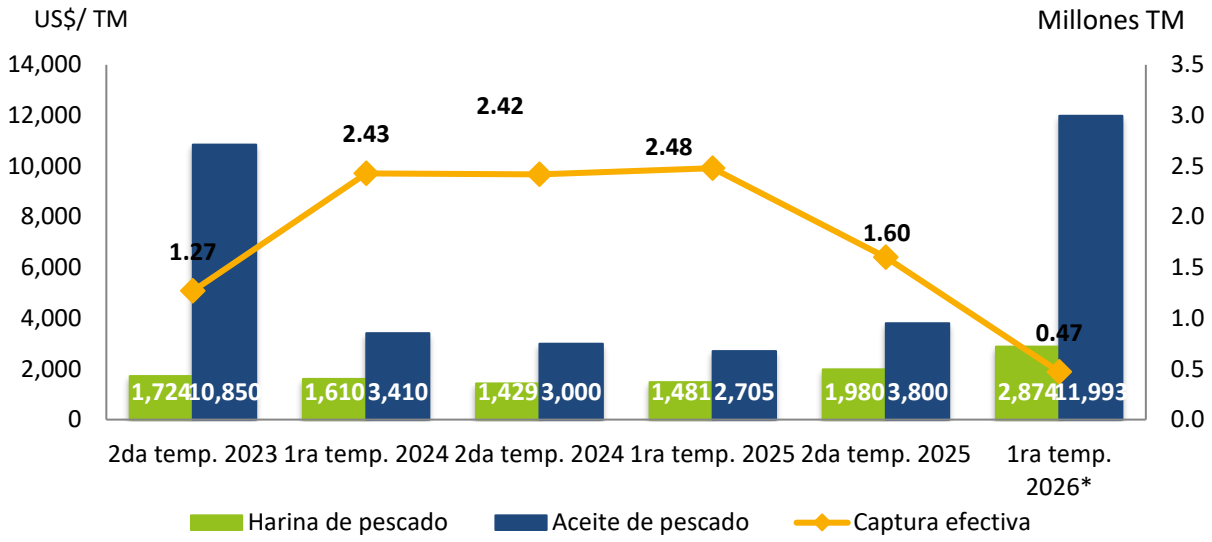
US$ MM	3T25	3T26	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Ventas	150.2	65.6	436.9	320.0	-26.8%
Utilidad Bruta	25.4	11.2	79.6	65.3	-18.0%
Utilidad Operativa (*)	21.5	8.1	69.5	54.5	-21.5%
Utilidad antes de Impuesto	11.7	3.2	47.2	46.3	-1.9%
Utilidad Neta	8.3	2.1	33.8	33.4	-1.2%
EBITDA (**)	28.6	16.3	90.9	74.4	-18.1%
EBITDA UDM			99.6	96.4	-3.2%

(*) 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 tercer trimestre del 2026 alcanzaron US$ 320.0 MM, lo que representa una disminución de 26.8% respecto al mismo periodo del 2025 (US$ 436.9 MM). Esta variación responde principalmente al negocio de CHI, cuyas ventas disminuyeron 30.6%, 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$ 184.3 MM, una disminución de 36.1% respecto al mismo periodo del 2025, explicado por un menor volumen (-57.8%), compensado parcialmente por un incremento en el precio promedio. Por su parte, las ventas de aceite de pescado alcanzaron US$ 60.0 MM, una disminución de 13.7%, explicado por un menor volumen (-45.7%), compensado parcialmente por un incremento en el precio promedio.
- Las ventas del negocio de CHD ascendieron a US$ 66.2 MM, ligeramente por debajo de los US$ 71.1 MM registrados en el mismo periodo del 2025 (-6.8%). Las ventas de productos congelados alcanzaron US$ 62.9 MM, una reducción de 8.7%, explicada por un menor volumen comercializado (-10.7%), parcialmente compensado por un incremento de 2.3% 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 tercer 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$ 244.3 MM, lo que representa una disminución de 31.7% respecto al mismo periodo del 2025. Las ventas totales al tercer trimestre ascendieron a US$ 320.0 MM, lo que representa una reducción de 26.8% respecto al mismo periodo del 2025.

Ventas Netas – Consumo Humano Indirecto					
	3T25	3T26	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Harina de Pescado					
TM	66,654	9,488	199,478	84,128	-57.8%
US$/TM	1,470	3,451	1,445	2,191	51.6%
Total Ventas Harina (miles US$)	**97,975**	**32,743**	**288,248**	**184,330**	**-36.1%**
% de Ventas Totales	65.2%	49.9%	66.0%	57.6%	
Aceite de Pescado					
TM	10,348	1,135	24,458	13,284	-45.7%
US$/TM	2,814	11,689	2,842	4,516	58.9%
Total Ventas Aceite (miles US$)	**29,122**	**13,270**	**69,508**	**59,991**	**-13.7%**
% de Ventas Totales	19.4%	20.2%	15.9%	18.7%	
Anchoveta					
TM	391	17	9,013	14,558	61.5%
US$/TM	260	230	249	329	32.6%
Total Anchoveta (miles US$)	**102**	**4**	**2,240**	**4,797**	**114.1%**
% de Ventas Totales	0.1%	0.0%	0.5%	1.5%	
Alquiler de cuota (miles US$)	**1,337**	**0**	**5,827**	**4,664**	**-20.0%**
% de Ventas Totales	0.9%	0.0%	1.3%	1.5%	
TOTAL CONSUMO HUMANO INDIRECTO	**128,536**	**46,017**	**365,824**	**253,781**	**-30.6%**
% de Ventas Totales	**85.6%**	**70.1%**	**83.7%**	**79.3%**	

Ventas Netas – Consumo Humano Directo					
	3T25	3T26	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Pescado Fresco					
Total Fresco (miles US$)	**8**	**176**	**116**	**180**	**55.0%**
% de Ventas Totales	0.0%	0.3%	0.0%	0.1%	
Servicios – CHD					
Total Servicios (miles US$)	**23**	**138**	**208**	**393**	**88.8%**
% de Ventas Totales	0.0%	0.2%	0.0%	0.1%	
Productos Congelados					
TM	10,883	10,122	39,753	35,483	-10.7%
US$/TM	1,970	1,817	1,733	1,773	2.3%
Total Congelados (miles US$) (*)	**21,443**	**18,396**	**68,905**	**62,904**	**-8.7%**
% de Ventas Totales	14.3%	28.0%	15.8%	19.7%	
Otros (miles US$)	**189**	**912**	**1,837**	**2,737**	**48.9%**
% Ventas Totales	0.1%	1.4%	0.4%	0.9%	
TOTAL CONSUMO HUMANO DIRECTO	**21,664**	**19,622**	**71,067**	**66,214**	**-6.8%**
% de Ventas Totales	**14.4%**	**29.9%**	**16.3%**	**20.7%**	

TOTAL	**150,200**	**65,639**	**436,891**	**319,995**	**-26.8%**

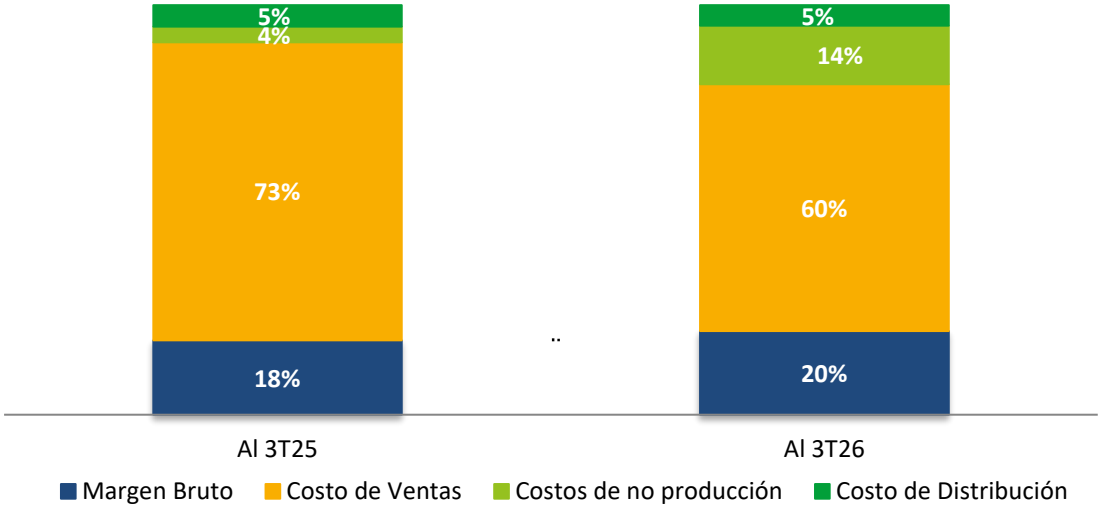
(*) Incluye jurel y caballa principalmente.

3.2 Utilidad Bruta:

US$ MM	3T25	3T26	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Ventas	150.2	65.6	436.9	320.0	-26.8%
Costo de Ventas	110.0	29.7	317.6	193.0	-39.2%
Costos de no producción	7.2	21.6	16.8	45.8	172.2%
Costo de Distribución (*)	7.6	3.2	22.9	16.0	-30.3%
Utilidad Bruta	25.4	11.2	79.6	65.3	-18.0%
% sobre Ventas					
Margen bruto	16.9%	17.0%	18.2%	20.4%	
Costo de Ventas	73.3%	45.2%	72.7%	60.3%	
Costos de no producción	4.8%	32.9%	3.9%	14.3%	
Costo de Distribución	5.0%	4.9%	5.2%	5.0%	

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

- La utilidad bruta al tercer trimestre se redujo respecto al mismo periodo del 2025, alcanzando US$ 65.3 MM. Este resultado respondió principalmente al menor volumen y al mayor reconocimiento de costos de no producción, compensado parcialmente por el incremento de los precios de venta de harina y aceite de pescado.



US$ MM	3T25	3T26	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Ventas	**150.2**	**65.6**	**436.9**	**320.0**	**-26.8%**
CHI	128.5	46.0	365.8	253.8	-30.6%
CHD	21.7	19.6	71.1	66.2	-6.8%
Costo de Ventas	**110.0**	**29.7**	**317.6**	**193.0**	**-39.2%**
CHI	97.7	14.9	272.1	143.3	-47.3%
CHD	12.4	14.7	45.5	49.7	9.2%
Costos de no producción	**7.2**	**21.6**	**16.8**	**45.8**	**172.2%**
CHI	5.6	20.1	12.3	41.2	235.8%
CHD	1.6	1.5	4.5	4.6	0.3%
Costo de Distribución	**7.6**	**3.2**	**22.9**	**16.0**	**-30.3%**
CHI	5.8	1.3	17.3	10.0	-42.2%
CHD	1.8	1.9	5.6	5.9	7.1%
Utilidad Bruta	**25.4**	**11.2**	**79.6**	**65.3**	**-18.0%**
CHI	19.5	9.7	64.1	59.3	-7.6%
CHD	5.9	1.5	15.5	6.0	-61.1%

% sobre Ventas	3T25	3T26	Al 3T25	Al 3T26
Costo de Ventas	**73.3%**	**45.2%**	**72.7%**	**60.3%**
CHI	76.0%	32.4%	74.4%	56.5%
CHD	57.0%	75.1%	64.0%	75.0%
Costos de no producción	**4.8%**	**32.9%**	**3.9%**	**14.3%**
CHI	4.4%	43.6%	3.4%	16.2%
CHD	7.3%	7.8%	6.4%	6.9%
Costo de Distribución	**5.0%**	**4.9%**	**5.2%**	**5.0%**
CHI	4.5%	2.9%	4.7%	3.9%
CHD	8.3%	9.7%	7.8%	9.0%
Margen Bruto	**16.9%**	**17.0%**	**18.2%**	**20.4%**
CHI	15.1%	21.1%	17.5%	23.4%
CHD	27.4%	7.5%	21.8%	9.1%

3.3 Costo de Ventas:

- El costo de ventas al cierre del tercer trimestre del 2026 representó el 60.3% de las ventas, mientras que en el mismo periodo del 2025 fue 72.7%. Respecto al negocio CHI, el costo de ventas al cierre del tercer trimestre del 2026 representó el 56.5% de las ventas, mientras que en el mismo periodo del 2025 fue 74.4%.

	Costo de Venta CHI (miles de US$)		
	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Inventario Inicial	108,283	82,220	-24.1%
Costo de Producción Total	173,845	60,216	-65.4%
Inventario Final CHI	16,241	6,237	-61.6%
Otros costos relacionados	6,226	7,080	13.7%
Participación de Trabajadores	4,073	1,957	-39.5%
COSTO DE VENTA CHI	**272,113**	**143,278**	**-47.3%**

- 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 tercer trimestre del 2026, los costos de extracción de la flota (excluyendo depreciación) ascendieron a US$ 9.3 MM, una reducción de US$ 17.7 MM (-65.6%) 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 21.4%, al pasar de US$ 141.5/TM a US$ 171.7/TM, debido a que la reducción del volumen capturado (-71.7%) fue superior a la disminución de los costos de extracción, generando una menor absorción de costos por TM. Asimismo, el mayor precio del combustible ocasionado por los conflictos internacionales contribuyó de manera importante al incremento del costo unitario.

	Costos de extracción propia		
	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Captura propia (TM)	191,243	54,197	-71.7%
Costo captura propia (miles de US$)	31,442	11,129	-64.6%
US$/TM	**164.4**	**205.3**	**24.9%**
Depreciación	4,390	1,821	
Dep/ TM	23.0	33.6	46.4%
US$/TM (sin depreciación)	**141.5**	**171.7**	**21.4%**
Detalle:			
Personal	11,717	4,119	
Personal /TM	61.3	76.0	24.0%
Mantenimiento	5,181	1,521	
Mantenimiento/TM	27.1	28.1	3.6%
Combustible	4,859	1,919	
Combustible/TM	25.4	35.4	39.3%
Otros	5,295	1,750	
Otros /TM	27.7	32.3	16.6%

2. Compra de Materia Prima

Al cierre del tercer trimestre del 2026, el 73.9% del volumen procesado provino de compra a terceros, superior al 67.0% registrado en el mismo periodo del 2025. El precio promedio de compra de materia prima a terceros aumentó de US$ 269.6/TM a US$ 324.2/TM (+20.3%). A pesar

de ello, dicho incremento fue inferior al aumento del precio promedio de la harina de pescado (+51.6%), 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 18.7% a 14.8%. Asimismo, el gasto por alquiler de cuota aumentó de US$ 151 mil a US$ 392 mil.

	Costos de compra a terceros		
	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Compra a terceros (TM)	370,801	112,503	-69.7%
Costo compra terceros (miles de US$)	99,949	36,471	-63.5%
US$/TM	**269.6**	**324.2**	**20.3%**
% Sobre el volumen procesado de Harina	67.0%	73.9%	
Alquiler de Cuota (miles de US$)	151	392	

3. Costos de Procesamiento

Al cierre del tercer trimestre del 2026, los costos de procesamiento (excluyendo depreciación) disminuyeron 70.9% 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 6.9%, al pasar de US$ 257.7/TM a US$ 275.5/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 3T25	Al 3T26	Variación
Procesamiento harina y aceite TM	148,572	40,499	-72.7%
Costo procesamiento (miles de US$)	42,302	12,223	-71.1%
US$/TM	**284.7**	**301.8**	**6.0%**
Depreciación	4,008	1,066	-73.4%
Dep/ TM	27.0	26.3	-2.4%
US$/TM (sin depreciación)	**257.7**	**275.5**	**6.9%**
Detalle:			
Personal	10,461	3,494	
Personal /TM	70.4	86.3	22.5%
Mantenimiento	2,794	643	
Mantenimiento/TM	18.8	15.9	-15.5%
Combustible	10,082	3,037	
Combustible/TM	67.9	75.0	10.5%
Inspecciones y análisis	1,021	400	
Inspecciones y análisis/TM	6.9	9.9	43.8%
Costos directos	3,145	876	
Costos directos/TM	21.2	21.6	2.1%
Servicios básicos	2,659	742	
Servicios básicos/TM	17.9	18.3	2.3%
Otros	8,131	1,964	
Otros/TM	54.7	48.5	-11.4%

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 tercer trimestre del 2026, estos costos registraron un aumento de US$ 29.0 MM comparado con el mismo periodo del 2025, explicado 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 así como el reconocimiento en resultados del trimestre de los costos acumulados como diferidos ante la expectativa de no registrar producción durante el último trimestre del año.

US$ MM	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Costo de no producción flota	2.7	9.3	243.3%
Costo de no producción plantas	9.6	32.0	233.7%
Costos de no producción CHD	4.5	4.6	0.3%
Costos de no producción	**16.8**	**45.8**	**172.2%**

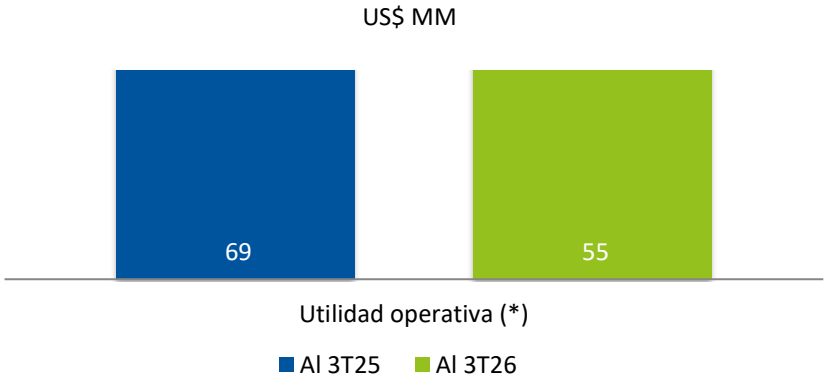
3.5 Gastos Administrativos:

- Al cierre del tercer trimestre del 2026, los gastos administrativos tuvieron un incremento de US$ 0.7 MM respecto al mismo periodo del año anterior.

US$ MM	3T25	3T26	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Gastos de Administración	3.9	3.1	10.1	10.8	6.6%

3.6 Utilidad Operativa:

- Al cierre del tercer trimestre del 2026, el margen operativo fue de 17.0%, superior al 15.9% 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$ 54.5 MM, una disminución de US$ 15.0 MM respecto al mismo periodo del año anterior.



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

3.7 Gastos Financieros:

- Al cierre del tercer trimestre del 2026, el gasto financiero alcanzó US$ 21.8 MM, un incremento de US$ 2.1 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$ 3.8 MM, un incremento de US$ 1.9 MM respecto al mismo periodo del 2025, explicado principalmente por la liquidación favorable de contratos SWAP vinculados a créditos.

US$ MM	3T25	3T26	Al 3T25	Al 3T26	Variación
Ingresos Financieros	0.7	0.8	1.9	3.8	100.4%
Gastos Financieros	8.2	6.6	19.8	21.8	10.4%
Gastos Financieros Netos	**-7.5**	**-5.8**	**-17.9**	**-18.0**	**0.9%**
% sobre Ventas	5.0%	8.8%	4.1%	5.6%	

3.8 Utilidad Neta:

- Al cierre del tercer trimestre del 2026, el margen neto se incrementó a 10.4%, frente al 7.7% registrado en el mismo periodo del 2025. En términos absolutos, la utilidad neta ascendió a US$ 33.4 MM, ligeramente inferior a los US$ 33.8 MM obtenidos al cierre del tercer trimestre del 2025.

3.9 Endeudamiento:

- Al cierre del tercer trimestre del 2026, la deuda neta ascendió a US$ 352.6 MM, una disminución de 3.2% respecto al mismo periodo del 2025 (US$ 364.2 MM). Si bien la deuda bruta aumentó de US$ 372.1 MM a US$ 418.7 MM, este incremento estuvo acompañado de una mayor posición de caja, que pasó de US$ 7.9 MM a US$ 66.1 MM, en el marco de la estrategia de gestión de liquidez de la Compañía.
- Durante 2026, la Compañía culminó la re estructuración de su deuda de largo plazo mediante el cierre de un nuevo crédito sindicado por US$ 180.0 MM, una línea revolvente comprometida para capital de trabajo por US$ 50.0 MM y la deuda 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 al reducir el ratio de cobertura 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.
- La deuda de corto plazo ascendió a US$ 182.9 MM, un incremento de 17.4% respecto al cierre del tercer trimestre de 2025 (US$ 155.8 MM). Este aumento responde a la estrategia de mantener recursos disponibles para atender las necesidades operativas de la Compañía, reflejada en la posición de caja al cierre del trimestre. Para el cuarto trimestre del 2026, la Compañía prevé destinar parte de estos recursos a la amortización de deuda de corto plazo, en función de sus necesidades de liquidez. Del saldo de deuda de corto plazo, US$ 10.8 MM corresponden a financiamiento garantizado warrants, la cual es auto liquidable al estar vinculada con cobranzas de exportación.

- La deuda de largo plazo, incluyendo su porción corriente y no corriente, ascendió a US$ 235.7 MM, incremento de 9% respecto al mismo periodo del 2025 (US$ 216.3), explicado principalmente por la incorporación de financiamiento obtenido para la adquisición de Pesquera Centinela.

Posición de Deuda			
US$ MM	**Al 3T25**	**Al 3T26**	**%**
Deuda Corto Plazo	**155.8**	**182.9**	**17.4%**
	42%	*44%*	
Deuda Largo Plazo	**216.3**	**235.7**	**9.0%**
Parte Corriente	43.8	4.6	-89.5%
Parte No Corriente	172.5	231.2	34.0%
Total Deuda	**372.1**	**418.7**	**12.5%**
Caja	7.9	66.1	
DEUDA NETA	**364.2**	**352.6**	**-3.2%**

US$ MM	**Al 3T25**	**Al 3T26**
Deuda Corto Plazo	**155.8**	**182.9**
Caja	**7.9**	**66.1**
Saldo a Favor Exportador	**9.7**	**9.5**
CxC Comerciales Neto	**39.5**	**24.8**
Inventario Valorizado (US$)	**39.5**	**37.3**
Stock Harina de Pescado (miles de TM)	9.4	3.4
Stock Aceite de Pescado (miles de TM)	2.8	0.7
Stock CHD (miles de TM)	12.5	15.3
Inv. Valorizado Harina de Pescado (*)	13.7	11.8
Inv. Valorizado Aceite de Pescado (*)	8.0	4.9
Inv. CHD (**) y otros	17.8	20.5
C x C + Inventario + Caja + Saldo a favor Exportador	**96.6**	**137.7**
Cobertura deuda Corto Plazo	**62%**	**75%**

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

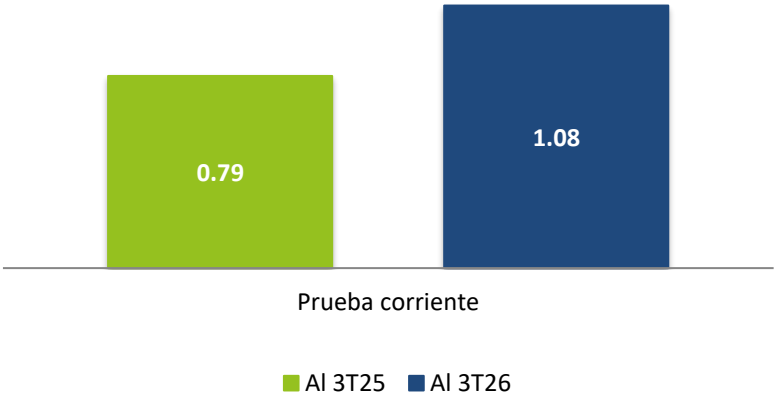
- Al cierre del tercer trimestre de 2026, los activos corrientes líquidos ascendieron a US$ 137.7 MM, según se muestra en el cuadro anterior. Con esto, el nivel de cobertura de deuda de corto plazo se situó en 0.75x, frente al 0.62x registrado en el mismo periodo de 2025.

3.10 Indicadores financieros:

- **Liquidez:**

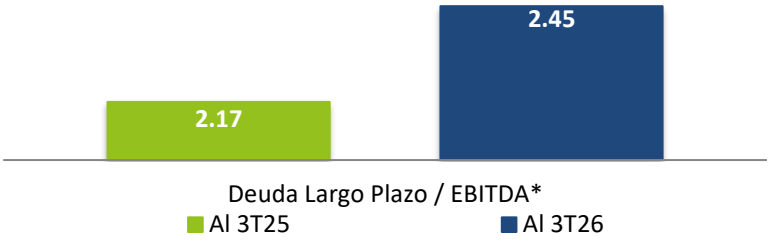
  Al cierre del tercer trimestre del 2026, el indicador de liquidez se ubicó en 1.08, frente a 0.79 en el mismo periodo del 2025. Esta mejora respondió al aumento del activo corriente como a la reducción del pasivo corriente. En el activo corriente, destacó el incremento de la caja (+US$ 58.2 MM), que compensó las disminuciones de las cuentas por cobrar comerciales (-US$ 14.6

MM) y de los inventarios (-US$ 16.5 MM). Por su parte, la reducción del pasivo corriente se explicó principalmente por los menores saldos de la parte corriente de la deuda de largo plazo (-US$ 39.2 MM) y de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar (-US$ 29.3 MM), cuyos efectos compensaron el incremento de la deuda de corto plazo (+US$ 27.1 MM).



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

Al cierre del tercer trimestre del 2026, el ratio de endeudamiento se ubicó en 2.45x, frente a 2.17x en el mismo periodo del 2025. Este aumento respondió al mayor saldo de deuda de largo plazo, que pasó de US$ 216.3 MM a US$ 235.7 MM, principalmente por el financiamiento destinado a la adquisición de Pesquera Centinela, como a la reducción del EBITDA UDM que pasó de US$ 99.6 MM a US$ 96.4 MM.



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

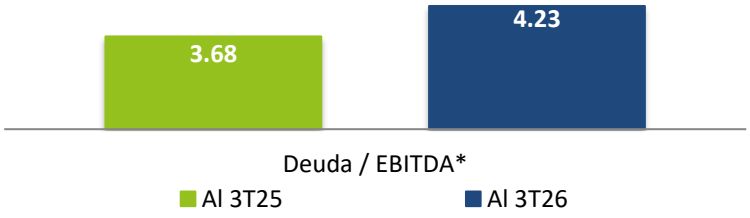
- **Rentabilidad:**

Al cierre del tercer 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 septiembre 2026 fue US$ 38.3 MM, monto superior al registrado en el mismo periodo del 2025 (US$ 30.1 MM).

Posición de Rentabilidad (UDM)		
	Al 3T25	Al 3T26
ROE	9.6%	11.6%
ROA	5.0%	6.4%
Margen neto	5.8%	9.2%

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

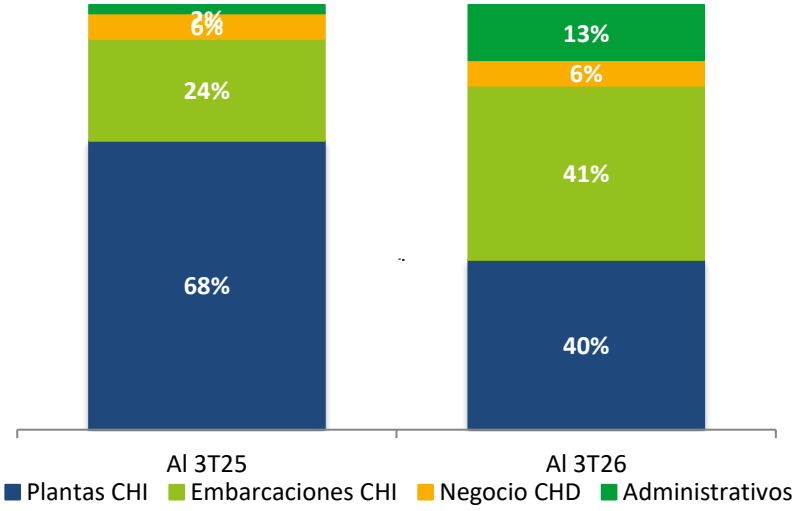
  El ratio Deuda Financiera / EBITDA UDM excluye la deuda de corto plazo garantizada con warrant, conforme a lo estipulado en los préstamos vigentes, hasta un máximo de US$ 90.0 MM cuando se evalúa a Pesquera Exalmar de manera individual. Al cierre del tercer trimestre, este indicador se situó en 4.23x, superior al 3.68x registrado al cierre del mismo periodo del 2025. El incremento respondió al mayor saldo de deuda financiera, incluyendo el financiamiento destinado a la adquisición de Pesquera Centinela, así como a la reducción del EBITDA UDM. Cabe señalar que este indicador se calcula sobre la deuda bruta, por lo que no recoge el efecto compensatorio de la caja disponible, que ascendió a US$ 66.1 MM al cierre del trimestre. Si se calcula el ratio con la Deuda Neta, este bajaría a 3.55x. Como medida complementaria, la deuda neta disminuyó de US$ 364.2 MM a US$ 352.6 MM respecto al mismo periodo de 2025.



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

3.11 CAPEX:

- Al cierre del tercer trimestre del 2026, se ejecutaron inversiones de capital por US$ 12.1 MM, mismo nivel al registrado durante 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, la Compañía prevé priorizar las inversiones esenciales para la continuidad operativa.



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

- Al 30 de setiembre 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 setiembre del 2026 era de S/. 2.40.
- La composición accionaria al 30 de setiembre 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	9.86%	Chile
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	14,856,678	5.06%	Chile
Otros	31,748,532	10.04%	-
Total	**295,536,144**	**100.0%**	

5. Hechos Relevantes:

- El 21 de julio del 2026, en sesión de Directorio, se aprobó 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.

- El 5 de agosto, se informó que el Sr. César Luna Victoria presentó su renuncia al cargo de Director de Pesquera Exalmar. Se agradeció su gestión y deseos de los mejores éxitos en sus nuevos proyectos.
- El 17 de setiembre del 2026, en sesión de Directorio, se aprobó la actualización del Reglamento de Directorio y sus Comités, así como la nueva Política de Derechos Humanos de la compañía.
- Con posterioridad al cierre del trimestre, el 16 de octubre de 2026, PRODUCE anunció que no autorizará la segunda temporada de pesca de anchoveta de 2026 en la zona centro-norte. La decisión se sustentó en la evaluación científica del IMARPE, que identificó una elevada presencia de juveniles y condiciones oceanográficas desfavorables, priorizando la sostenibilidad del recurso.