



LAIVE S.A.
ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA
PRIMER TRIMESTRE 2019

I. ESTADO DE RESULTADOS

a. Ventas

Durante el primer trimestre del 2019, las ventas alcanzaron los S/ 139,8 millones, lo que representa una reducción en -2.3% en comparación a las ventas del mismo periodo del año anterior. Sin embargo, el volumen de ventas alcanzó las 30,4 mil toneladas cifra similar a la obtenida primer trimestre del 2018.

b. Costo de Ventas

El costo de ventas del primer trimestre fue de S/ 111,0 millones, registrando un nivel inferior en -0.5% con respecto al primer trimestre del 2018.

c. Utilidad Bruta

La utilidad bruta del primer trimestre ascendió a S/ 28,8 millones, equivalente a 20.6% sobre la Venta Neta versus 22.0% en el mismo periodo del año anterior.

Para efectos de comparación se han efectuado ajustes a las ventas y al costo de ventas referidos a la aplicación de la NIIF 15 - "Ingresos de Actividades ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes"

d. Gastos de Ventas y Distribución

El gasto de a ventas y distribución del primer trimestre representó 10.5% de la venta, cifra menor en 0.3pp respecto al mismo periodo del año anterior.

e. Gastos de Administración

El gasto de administración del primer trimestre fue menor en -5.9% con respecto al primer trimestre del 2018.

f. Utilidad Operativa

La utilidad operativa del primer trimestre ascendió a S/ 7,9 millones. A nivel de porcentaje sobre la venta, fue de 5.6%, representando un descenso de -1.1pp versus el mismo periodo del año anterior.



g. EBITDA

La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización del primer trimestre ascendió a S/ 13,6 millones. A nivel porcentual sobre la venta, el EBITDA disminuyó en -0.8pp, pasando de 10.4% a 9.6% en comparación al mismo periodo del año anterior.

h. Gastos Financieros Netos

El gasto financiero neto (gasto financiero – ingreso financiero) del primer trimestre ascendió a S/ 1,4 millones vs S/ 1,5 millones del primer trimestre del 2018.

i. Diferencia de cambio

La diferencia de cambio al cierre del primer trimestre registró una ganancia de S/ 0,9 millones producto de una apreciación del nuevo sol. En el mismo periodo del año anterior, se registró una ganancia de S/ 0,1 millones.

j. Utilidad Neta

La utilidad neta del primer trimestre ascendió a S/ 5,1 millones, representando 3.6% sobre la venta. En el mismo periodo del año anterior el ratio ascendió a 3.9% (-0.3pp).

II. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

Al 31 de marzo del 2019, se registró una disminución en el activo total de -S/ 3,2 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2018.

La disminución en el activo total se debe principalmente a una reducción en la cuenta de efectivo de S/ 10,7 millones en diciembre 2018 a S/ 1,4 millones al 31 de marzo del 2019. Y a un incremento de S/ 5,0 millones en activo fijo dentro del mismo periodo.

Pasivos

Al 31 de marzo del 2019, el total de Pasivos se redujo en -S/ 1,8 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2018. La posición de deuda financiera se incrementa en S/ 4,5 millones. Sin embargo, el resto de pasivos se reduce en S/ 6,0 millones.

El capital de trabajo se redujo en -S/ 11,6 millones de soles, pasando de S/ 55,8 millones a S/ 44,1 millones.

Patrimonio

Al 31 de marzo del 2019, el Patrimonio fue de S/ 217,0 millones, cifra -0.6% menor a la obtenida el cierre del año anterior.



III. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Actividades de Operación

El flujo de efectivo procedente de las actividades de operación del periodo enero a marzo 2019 ascendió a -S/ 10,4 millones, cifra superior en S/ 1,6 millones a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

Actividades de Inversión

En el primer trimestre del 2019 se destinaron en actividades de inversión S/ 3,4 millones, mientras que en el mismo periodo del año anterior esta cifra ascendió a S/ 0,7 millones.

Actividades de Financiamiento

El flujo de efectivo procedente de las actividades de financiamiento del periodo enero a marzo 2019 ascendió a S/ 4,4 millones, cifra inferior en S/ 6,3 millones a la obtenida en el mismo periodo del año anterior. La disminución se explica principalmente por la obtención de un menor financiamiento bancario producto de una mejora en la gestión operativa de la empresa.

La posición de caja de la Compañía cerró en S/ 1,4 millones vs los S/ 2,5 millones acumulados a marzo del año anterior.

IV. RATIOS FINANCIEROS

	2019	2018
Índices de Liquidez		
Relación Corriente	1.34	1.43
Relación Ácida	0.59	0.65
Índices de Solvencia		
Endeudamiento Activo	0.48	0.48
Endeudamiento Patrimonial	0.93	0.93
Índices de Rentabilidad		
Rentabilidad sobre Patrimonio	9.6%	9.8%
Rentabilidad sobre Activos	5.0%	5.1%

V. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Compañía se encuentra expuesta a una variedad de riesgos tales como: riesgo de tasas de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de créditos y riesgo de precios internacionales de commodities.

La política de administración de riesgos financieros de la Empresa es propuesta y llevada a cabo por la Gerencia de Administración y Finanzas y se concentra principalmente en minimizar los potenciales efectos, ocasionados por la variabilidad de los mercados financieros, en la compañía.