



LAIVE S.A.
ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA
PRIMER TRIMESTRE 2020

I. ESTADO DE RESULTADOS

a. Ventas

Durante el primer trimestre del 2020, las ventas alcanzaron los S/ 137,6 millones, lo que representa una reducción en -1.5% en comparación a las ventas del mismo periodo del año anterior. Explicado principalmente por la postergación del Programa Qaliwarma debido al inicio del periodo de cuarentena y a la cancelación de las clases escolares presenciales.

b. Costo de Ventas

El costo de ventas del primer trimestre fue de S/ 111,1 millones, registrando un incremento en 0.1% con respecto al primer trimestre del 2019, como consecuencia de algunos gastos asociados al inicio del periodo de cuarentena.

c. Utilidad Bruta

La utilidad bruta del primer trimestre ascendió a S/ 26,5 millones, equivalente a 19.3% sobre la Venta Neta versus 20.6% 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

El gasto de ventas y distribución del primer trimestre representó 11.4% de la venta, cifra superior en 0.8pp respecto al mismo periodo del año anterior.

e. Gastos de Administración

El gasto de administración del primer trimestre representó 5.4% de la venta, cifra superior en 0.9pp respecto al mismo periodo del año anterior.

f. Utilidad Operativa

La utilidad operativa del primer trimestre ascendió a S/ 3,2 millones. A nivel de porcentaje sobre la venta fue de 2.3%, cifra inferior en -3.3pp versus el mismo periodo del año anterior.

g. EBITDA

La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización del primer trimestre ascendió a S/ 10,0 millones. A nivel porcentual sobre la venta, el EBITDA disminuyó en -2.6pp, pasando de 9.7% a 7.1% 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/ 2,1 millones vs S/ 1,4 millones del primer trimestre del 2019.

i. Diferencia de cambio

La diferencia de cambio al cierre del primer trimestre registró una pérdida de S/ 2,3 millones producto de una depreciación del nuevo sol. En el mismo periodo del año anterior, se registró una ganancia de S/ 0,9 millones.

j. Utilidad Neta

El resultado neto del primer trimestre acumuló una pérdida de -S/ 1,0 millones. En el mismo periodo del año anterior, la utilidad neta ascendió a S/5,1 millones.

El resultado negativo es producto de tres factores: primero, la pérdida en cambio de S/2,3 millones por la depreciación del nuevo sol; segundo, una menor venta a consecuencia de la postergación del Programa Qaliwama debido a la cancelación de las clases escolares presenciales; y tercero, un mayor gasto producto del estado de emergencia.

II. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

Al 31 de marzo del 2020, se registró un incremento en el activo total de S/ 14,9 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2019.

El incremento en el activo total se debe principalmente a un aumento en la cuenta de inventarios de S/ 111,2 millones en diciembre 2019 a S/ 119,8 millones al 31 de marzo del 2020. Y a un incremento de S/ 5,8 millones en cuentas por cobrar dentro del mismo periodo.

Pasivos

Al 31 de marzo del 2020, el total de Pasivos se incrementó en S/ 15,8 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2019. La posición de deuda financiera se incrementa en S/ 12,7 millones. Y el resto de pasivos aumentó en S/ 3,1 millones.

El capital de trabajo se incrementó en S/ 23,3 millones de soles, pasando de S/ 15,5 millones a S/ 38,7 millones.

Patrimonio

Al 31 de marzo del 2020, el Patrimonio fue de S/ 221,7 millones, cifra muy similar 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 2020 ascendió a -\$/11,4 millones, cifra inferior en S/ 1,0 millones a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

Actividades de Inversión

En el primer trimestre del 2020 se destinaron en actividades de inversión S/ 1,4 millones, mientras que en el mismo periodo del año anterior esta cifra ascendió a S/ 3,4 millones.

Actividades de Financiamiento

El flujo de efectivo procedente de las actividades de financiamiento del periodo enero a marzo 2020 ascendió a S/ 12,8 millones, cifra superior en S/ 8,4 millones a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

IV. RATIOS FINANCIEROS

	2020	2019
Índices de Liquidez		
Relación Corriente	1.23	1.34
Relación Ácida	0.52	0.59
Índices de Solvencia		
Endeudamiento Activo	0.56	0.48
Endeudamiento Patrimonial	1.26	0.93
Índices de Rentabilidad		
Rentabilidad sobre Patrimonio	2.0%	9.6%
Rentabilidad sobre Activos	0.9%	5.0%

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.