



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

I. ESTADO DE RESULTADOS

a. Ventas

Durante el segundo trimestre del 2020, las ventas alcanzaron los S/ 158,3 millones, lo que representa un incremento en 1.5% en comparación a las ventas del mismo periodo del año anterior. A nivel acumulado, la venta del primer semestre ascendió a S/ 296,0 millones, cifra similar al mismo periodo del ejercicio anterior.

b. Costo de Ventas

El costo de ventas del segundo trimestre fue de S/ 127,4 millones, registrando un nivel superior en 2.9% con respecto al segundo trimestre del 2019. A nivel acumulado, el costo de ventas ascendió a S/ 238,5 millones, representando un incremento del 1.6% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El incremento del costo de ventas del segundo trimestre se debe principalmente a los gastos asociados al estado de emergencia sanitaria.

c. Utilidad Bruta

La utilidad bruta del segundo trimestre ascendió a S/ 31,0 millones, equivalente a 19.6% sobre la Venta Neta versus 20.6% en el mismo periodo del año anterior.

Al cierre del primer semestre del 2020, a nivel de porcentaje sobre la venta, la utilidad bruta fue de 19.4%, cifra inferior en -1.2pp a la cifra registrada en el primer semestre del año anterior.

d. Gastos de Ventas y Distribución

El gasto de ventas y distribución del segundo trimestre representó 9.0% de la venta, cifra inferior en -2.5pp respecto al mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado, representó 10.1% sobre la venta, cifra inferior en -0.9pp al primer semestre del año anterior. El menor gasto de ventas y distribución se explica principalmente por una menor inversión en trade marketing y publicidad.

e. Gastos de Administración

El gasto de administración del segundo trimestre representó 5.0% de la venta, cifra superior en 0.5pp a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado, ascendió a S/15,4 millones versus S/ 13,2 millones del primer semestre del 2019. Este incremento se debe principalmente a los gastos asociados al estado de emergencia sanitaria.



f. Utilidad Operativa

La utilidad operativa del segundo trimestre ascendió a S/ 7,9 millones. A nivel de porcentaje sobre la venta, fue de 5.0%, representando un incremento de 0.1pp versus el mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado, la utilidad operativa sobre la venta fue de 3.7% versus 5.2% del año anterior.

g. EBITDA

La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización del segundo trimestre ascendió a S/ 15,3 millones. A nivel porcentual sobre la venta, el EBITDA aumentó en 0.9pp, pasando de 8.6% a 9.5% en comparación al mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado, la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización fue de S/. 25.3 millones. A nivel porcentual sobre la venta, el EBITDA se redujo en -0.7pp, pasando de 9.1% a 8.4%.

h. Gastos Financieros Netos

El gasto financiero neto (gasto financiero – ingreso financiero) del segundo trimestre ascendió a S/ 2,2 millones vs S/ 1,5 millones del segundo trimestre del 2019.

Al cierre del primer semestre del 2020, el gasto financiero neto ascendió a S/ 4,3 millones, superando en S/1,5millones a la registrada el primer semestre del año anterior. El ratio de gasto financiero neto sobre la venta ascendió a 1.5%, cifra superior en 0.5pp respecto al mismo periodo del año anterior.

i. Diferencia de cambio

La diferencia de cambio al cierre del segundo trimestre registró una pérdida de -S/ 1,2 millones producto de una depreciación del nuevo sol. En el mismo periodo del año anterior, se registró una ganancia de S/ 0,2 millones.

A nivel acumulado, la pérdida por diferencia de cambio ascendió a -S/3,5 millones versus una ganancia cambiaria de S/ 1,1 millones obtenida al cierre del primer semestre del año anterior.

j. Utilidad Neta

La utilidad neta del segundo trimestre ascendió a S/ 2,9 millones, representando 1.8% sobre la venta. En el mismo periodo del año anterior el ratio ascendió a 2.8% (-0.9pp).

A nivel acumulado, el resultado neto del primer semestre registró una utilidad de S/ 1,9 millones. Esta cifra sobre la venta es 2.5pp inferior al mismo ratio del año anterior.



II. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

Al 30 de junio del 2020, se registró una reducción en el activo total de -S/ 0,1 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2019.

Las principales diferencias en el activo total radican en el incremento de activos corrientes en S/8,4 millones y una reducción en activo no corriente por -S/8.5 millones.

Pasivos

Al 30 de junio del 2020, el total de Pasivos se incrementó en S/ 2,7 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2019. La posición de deuda financiera se incrementa en S/ 7,7 millones.

El capital de trabajo se incrementó en S/ 22,3 millones de soles, pasando de S/ 15,5 millones a S/ 37,8 millones.

Patrimonio

Al 30 de junio del 2020, el Patrimonio fue de S/ 219,8 millones, cifra -1.3% 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 junio 2020 ascendió a S/5,8 millones, cifra superior en S/ 5,9 millones a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

Actividades de Inversión

En el primer semestre del 2020 se destinaron en actividades de inversión S/ 3,6 millones, mientras que en el mismo periodo del año anterior esta cifra ascendió a S/ 15,4 millones.

Actividades de Financiamiento

El flujo de efectivo procedente de las actividades de financiamiento del periodo enero a junio 2020 ascendió a S/ 7,8 millones, cifra superior en S/ 2,4 millones a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.



IV. RATIOS FINANCIEROS

	2020	2019
Índices de Liquidez		
Relación Corriente	1.24	1.34
Relación Ácida	0.53	0.59
Índices de Solvencia		
Endeudamiento Activo	0.55	0.48
Endeudamiento Patrimonial	1.21	0.93
Índices de Rentabilidad		
Rentabilidad sobre Patrimonio	1.4%	9.6%
Rentabilidad sobre Activos	0.6%	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.