



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

**I. ESTADO DE RESULTADOS**

**a. Ventas**

Durante el tercer trimestre del 2020, las ventas alcanzaron los S/ 163,3 millones, lo que representa un incremento en 6.4% en comparación a las ventas del mismo periodo del año anterior. A nivel acumulado, la venta ascendió a S/ 459,3 millones, cifra superior en 2.2% al mismo periodo del ejercicio anterior.

**b. Costo de Ventas**

El costo de ventas del tercer trimestre fue de S/ 130,8 millones, registrando un nivel superior en 8.0% con respecto al tercer trimestre del 2019. A nivel acumulado, el costo de ventas ascendió a S/ 369,2 millones, representando un incremento del 3.8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El incremento del costo de ventas del tercer trimestre se debe principalmente a los gastos asociados al estado de emergencia sanitaria.

**c. Utilidad Bruta**

La utilidad bruta del tercer trimestre ascendió a S/ 32,5 millones, equivalente a 19.9% sobre la Venta Neta versus 21.1% en el mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado, la utilidad bruta representó 19.6% sobre la venta, cifra inferior en -1.2pp a la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior.

**d. Gastos de Ventas y Distribución**

El gasto de ventas y distribución del tercer trimestre representó 8.4% de la venta, cifra inferior en -3.1pp respecto al mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado, representó 9.5% sobre la venta, cifra inferior en -1.7pp al mismo periodo 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 tercer trimestre representó 4.8% de la venta, cifra inferior en -0.3pp a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado, ascendió a S/ 23,2 millones versus S/ 21,2 millones del mismo periodo en el 2019. Este incremento se debe principalmente a los gastos asociados al estado de emergencia sanitaria.



#### **f. Utilidad Operativa**

La utilidad operativa del tercer trimestre ascendió a S/ 9,3 millones. A nivel de porcentaje sobre la venta, fue de 5.7%, representando un incremento de 1.1pp versus el mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado, la utilidad operativa sobre la venta fue de 4.4% versus 5.0% del año anterior.

#### **g. EBITDA**

La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización del tercer trimestre ascendió a S/ 17,1 millones. A nivel porcentual sobre la venta, el EBITDA aumentó en 1.9pp, pasando de 8.4% a 10.3% en comparación al mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado, la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización fue de S/. 42.4 millones. A nivel porcentual sobre la venta, el EBITDA se incrementó en 0.2pp, pasando de 8.9% a 9.1%.

#### **h. Gastos Financieros Netos**

El gasto financiero neto (gasto financiero – ingreso financiero) del tercer trimestre ascendió a S/ 1,8 millones vs S/ 1,5 millones del tercer trimestre del 2019.

A nivel acumulado, el gasto financiero neto ascendió a S/ 6,1 millones, superando en S/1,7millones a la registrada el año anterior. El ratio de gasto financiero neto sobre la venta ascendió a 1.3%, cifra superior en 0.4pp respecto al mismo periodo del año anterior.

#### **i. Diferencia de cambio**

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

A nivel acumulado, la pérdida por diferencia de cambio ascendió a -S/4,7 millones versus una pérdida cambiaria de -S/ 0,1 millones obtenida al mismo periodo del año anterior.

#### **j. Utilidad Neta**

La utilidad neta del tercer trimestre ascendió a S/ 4,2 millones, representando 2.6% sobre la venta. En el mismo periodo del año anterior el ratio ascendió a 1.9% (+0.6pp).

A nivel acumulado, el resultado neto registró una utilidad de S/ 6,1 millones. Esta cifra sobre la venta es 1.4pp inferior al mismo ratio del año anterior.



## II. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### Activos

Al 30 de septiembre del 2020, se registró una reducción en el activo total de -S/ 23,4 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2019.

Las principales diferencias en el activo total radican en la reducción de activos corrientes en -S/12,6 millones y un menor activo no corriente por -S/10.9 millones.

### Pasivos

Al 30 de septiembre del 2020, el total de Pasivos se redujo en S/ 24,8 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2019. La posición de deuda financiera se redujo en S/ 15,7 millones.

El capital de trabajo se incrementó en S/ 24,9 millones de soles, pasando de S/ 15,5 millones a S/ 40,4 millones.

### Patrimonio

Al 30 de septiembre del 2020, el Patrimonio fue de S/ 223,9 millones, cifra 0.6% superior 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 septiembre 2020 ascendió a S/26,2 millones, cifra superior en S/ 18,7 millones a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

### Actividades de Inversión

En el 2020 se destinaron en actividades de inversión S/ 5,7 millones, mientras que en el mismo periodo del año anterior esta cifra ascendió a S/ 25,3 millones.

### Actividades de Financiamiento

El flujo de efectivo procedente de las actividades de financiamiento del periodo enero a septiembre 2020 fue de -S/ 20,4 millones, cifra inferior en S/ 27,4 millones a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.



#### IV. RATIOS FINANCIEROS

	2020	2019
<b>Índices de Liquidez</b>		
Relación Corriente	1.29	1.34
Relación Ácida	0.52	0.59
<b>Índices de Solvencia</b>		
Endeudamiento Activo	0.52	0.48
Endeudamiento Patrimonial	1.07	0.93
<b>Índices de Rentabilidad</b>		
Rentabilidad sobre Patrimonio	1.9%	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.