



**LAIVE S.A.**  
**ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA**  
**PRIMER TRIMESTRE 2021**

**I. ESTADO DE RESULTADOS**

**a. Utilidad Bruta**

La utilidad bruta como porcentaje de la venta del primer trimestre ascendió a 21.8%, cifra similar a la obtenida en el mismo periodo del año anterior. Esto como consecuencia de un incremento proporcional tanto de la venta como del costo de venta.

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"

**b. Gastos de Ventas y Distribución**

El gasto de ventas y distribución del primer trimestre representó 11.2% de la venta, cifra inferior en -2.5pp respecto al mismo periodo del año anterior.

**c. Gastos de Administración**

El gasto de administración del primer trimestre representó 5.3% de la venta, cifra inferior en -0.1pp respecto al mismo periodo del año anterior.

**d. Otros Gastos Operativos**

En el primer trimestre del 2021 se registró un gasto de S/ 5,9 millones vs S/ 0,2 millones en el mismo periodo del año anterior. El principal motivo de este incremento se debe a la desvalorización de existencias producto de la cancelación del Programa Qaliwama Raciones debido al estado de emergencia nacional.

**e. Utilidad Operativa**

La utilidad operativa del primer trimestre disminuyó en -37.3% versus el mismo periodo del año anterior, pasando de S/ 3,2 millones a S/ 2,0 millones.

**f. EBITDA**

La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización del primer trimestre disminuyó en -6.7% versus el mismo periodo del año anterior, pasando de S/ 10,0 millones a S/ 9,3 millones.



#### **g. Gastos Financieros Netos**

El gasto financiero neto (gasto financiero – ingreso financiero) del primer trimestre ascendió a S/ 1,6 millones vs S/ 2,1 millones del primer trimestre del 2020. A nivel de porcentaje sobre la venta la cifra es inferior en -0.5pp respecto al mismo periodo del año anterior.

#### **h. Diferencia de cambio**

La diferencia de cambio al cierre del primer trimestre registró una pérdida de S/ -1,7 millones producto de una depreciación del nuevo sol. En el mismo periodo del año anterior, se registró una pérdida de S/ -2,3 millones.

#### **i. Utilidad Neta**

El resultado neto del primer trimestre acumuló una pérdida de S/ -0,7 millones. En el mismo periodo del año anterior, se registró una pérdida de S/ -1,0 millones.

### **II. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

#### **Activos**

Al 31 de marzo del 2021, se registró un incremento en el activo total de S/ 4,2 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2020.

El resultado se debe principalmente al incremento en caja S/ 16,8 millones y a una disminución en S/ -5,3 millones de las cuentas por cobrar.

#### **Pasivos**

Al 31 de marzo del 2021, el total de Pasivos se incrementó en S/ 8,6 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2020, esto se debe principalmente a un aumento de deuda financiera corriente en S/ 12,9 millones.

El capital de trabajo disminuyó en S/ -10,9 millones de soles, pasando de S/ 39,1 millones a S/ 28,3 millones.

#### **Patrimonio**

Al 31 de marzo del 2021, el Patrimonio fue de S/ 244,4 millones, cifra 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 2021 ascendió a S/9,1 millones.



#### Actividades de Inversión

En el primer trimestre del 2021 se destinaron en actividades de inversión S/ 4,8 millones, mientras que en el mismo periodo del año anterior esta cifra ascendió a S/ 1,4 millones.

#### Actividades de Financiamiento

El flujo de efectivo procedente de las actividades de financiamiento del periodo enero a marzo 2021 ascendió a S/ 12,6 millones, cifra inferior en S/ 0,2 millones a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

#### IV. RATIOS FINANCIEROS

	1T 2021	FY 2020
<b>Índices de Liquidez</b>		
Relación Corriente	1.18	1.29
Relación Ácida	0.49	0.46
<b>Índices de Solvencia</b>		
Endeudamiento Activo	0.51	0.49
Endeudamiento Patrimonial	1.03	0.97
<b>Índices de Rentabilidad</b>		
Rentabilidad sobre Patrimonio	3.5%	3.3%
Rentabilidad sobre Activos	1.7%	1.7%

#### 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.