



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

**I. ESTADO DE RESULTADOS**

**a. Ventas**

La venta del tercer trimestre del presente año ascendió a S/ 168,8 millones, cifra superior en 3.4% respecto al mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado, la venta ascendió a S/ 472,6 millones, representando un incremento de 2.9% respecto al 2020.

**b. Costo de Ventas**

El costo de ventas del tercer trimestre fue de S/ 134,7 millones, cifra superior en 5.5% con respecto al mismo periodo del 2020.

A nivel acumulado, el costo de ventas ascendió a S/ 374,6 millones, representando un incremento de 4.2% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El incremento del costo de ventas del 2021 se debe principalmente al incremento del costo de insumos y a la devaluación de la moneda local.

**c. Utilidad Bruta**

La utilidad bruta del tercer trimestre se redujo en -4.4% con respecto al mismo periodo del año anterior, pasando de S/ 35,7 millones a S/ 34,1 millones.

Al nivel acumulado, la utilidad bruta fue de 20.7% respecto a la Venta Neta, cifra inferior en -1.0pp a la registrada en el mismo periodo del año anterior.

**d. Gastos de Ventas y Distribución**

El gasto de ventas y distribución del tercer trimestre representó 10.7% de la venta, cifra superior en +0.3pp respecto al mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado representó 11.3% sobre la venta, cifra inferior en -0.3pp respecto al mismo periodo del año anterior.

**e. Gastos de Administración**

El gasto de administración del tercer trimestre representó 4.6% de la venta, cifra inferior en -0.3pp respecto al mismo periodo del año anterior.

A nivel acumulado representó 4.9% de la venta, cifra inferior en -0.2pp respecto al 2020.



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

La utilidad operativa del tercer trimestre ascendió a S/ 7,3 millones, lo que representa, sobre la venta, -1.4pp respecto al mismo periodo del año anterior.

La utilidad operativa acumulada al tercer trimestre ascendió a S/ 14,2 millones, lo que representa -1.4pp sobre la venta respecto al 2020.

#### **g. EBITDA**

La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización del tercer trimestre sobre la venta disminuyó en -1.8pp versus el mismo periodo del año anterior.

La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización acumulada al tercer trimestre ascendió a S/ 34,8 millones, lo que representa, sobre la venta, -1.5pp respecto al 2020.

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

El gasto financiero neto (gasto financiero – ingreso financiero) del tercer trimestre ascendió a S/ 1,7 millones cifra similar al tercer trimestre del 2020.

A nivel acumulado, el gasto financiero neto ascendió a S/ 4,5 millones. El ratio de gasto financiero neto sobre la venta ascendió a 1.0%, vs 1.3% 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/ -0,5 millones producto de una depreciación del nuevo sol. En el mismo periodo del año anterior, se registró una pérdida de S/ -1,1 millones.

A nivel acumulado, la pérdida por diferencia de cambio ascendió a S/ -3,1 millones versus una pérdida cambiaria de S/ -4,7 millones obtenida al mismo periodo del año anterior.

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

La utilidad neta del tercer trimestre ascendió a S/ 3,2 millones, representando 1.9% sobre la venta. En el mismo periodo del año anterior el ratio ascendió a 2.6% (-0.6pp).

A nivel acumulado, el resultado neto registró una utilidad de S/ 3,9 millones. Esta cifra sobre la venta es -0.5pp inferior al mismo ratio del año anterior.



## II. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### Activos

Al 30 de setiembre del 2021, se registró un incremento en el activo total de S/ 14,1 millones en comparación con el Balance al 31 de diciembre del 2020.

Las principales variaciones se registraron por un incremento en caja y cuentas por cobrar comerciales en S/ 31,3 millones y S/ 5,3 millones respectivamente; la reducción en S/ -13,5 millones en inventarios y S/ -11,2 millones en propiedades, planta y equipo.

### Pasivos

Al 30 de setiembre del 2021, el total de Pasivos se incrementó en S/ 49,6 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/ 36,0 millones, fondos utilizados para financiar capital de trabajo y la cobertura por riesgo cambiario.

### Patrimonio

Al 30 de setiembre del 2021, el Patrimonio fue de S/ 213,4 millones, cifra inferior en -14.3% (S/ 35,5 millones) respecto a lo obtenido 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 setiembre 2021 ascendió a S/39,8 millones, cifra superior en S/13,6 millones respecto al obtenida en el mismo periodo del año anterior.

### Actividades de Inversión

En el tercer trimestre del 2021 se destinaron en actividades de inversión S/ 13,5 millones, lo que representa un incremento en S/ 7,8 millones respecto al mismo periodo el año anterior.

### Actividades de Financiamiento

El flujo de efectivo procedente de las actividades de financiamiento del periodo enero a setiembre 2021 ascendió a S/ 5,0 millones.



#### IV. RATIOS FINANCIEROS

	3T 2021	FY 2020
<b>Índices de Liquidez</b>		
Relación Corriente	1.09	1.29
Relación Ácida	0.55	0.46
<b>Índices de Solvencia</b>		
Endeudamiento Activo	0.58	0.49
Endeudamiento Patrimonial	1.37	0.97
<b>Índices de Rentabilidad</b>		
Rentabilidad sobre Patrimonio	2.8%	3.3%
Rentabilidad sobre Activos	1.2%	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.