

INTRALOT DE PERU S.A

INFORME DE GERENCIA

4Q – 2018

ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIERO

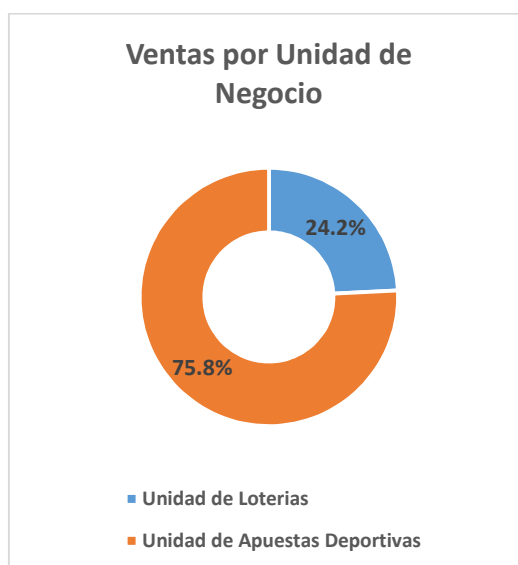
Millones S/

	2017 Trimestral				2018 Trimestral				IV 2018 vs IV 2017	IV 2018 vs III 2018
	I	II	III	IV	I	II	III	IV		
Ventas	107.6	142.0	146.5	169.7	158.2	242.5	251.3	226.8	33.7%	-9.7%
Fondo de Premios	73.7 <i>68.5%</i>	95.7 <i>67.4%</i>	94.7 <i>64.6%</i>	102.4 <i>60.4%</i>	107.9 <i>68.2%</i>	157.5 <i>65.0%</i>	178.1 <i>70.9%</i>	156.5 <i>69.0%</i>		
Sociedad de Beneficencia	1.4 <i>1.3%</i>	1.6 <i>1.1%</i>	2.1 <i>1.4%</i>	2.3 <i>1.3%</i>	2.1 <i>1.3%</i>	2.9 <i>1.2%</i>	2.8 <i>1.1%</i>	2.6 <i>1.2%</i>		
Utilidad Bruta	32.5	44.7	49.7	65.0	48.2	82.1	70.4	67.6	4.1%	-3.9%
Gasto de Administración	<i>30.2%</i>	<i>31.5%</i>	<i>33.9%</i>	<i>38.3%</i>	<i>30.5%</i>	<i>33.9%</i>	<i>28.0%</i>	<i>29.8%</i>		
Gasto de Ventas	15.9	17.2	10.7	18.3	13.9	20.3	17.6	22.1		
Gasto de Marketing	14.3	18.4	26.3	26.3	23.8	31.7	32.8	31.2		
Gasto de Operación	2.5	6.3	7.3	4.7	3.5	9.6	5.9	5.3		
	32.7 <i>30.4%</i>	41.9 <i>29.5%</i>	44.3 <i>30.3%</i>	49.3 <i>29.1%</i>	41.2 <i>26.0%</i>	61.7 <i>25.4%</i>	56.3 <i>22.4%</i>	58.6 <i>25.8%</i>		
Utilidad de Operación	-0.2	2.9	5.4	15.7	7.0	20.4	14.0	9.0	-42.4%	-35.6%
Gastos/Ingresos Financieros	<i>-0.2%</i>	<i>2.0%</i>	<i>3.7%</i>	<i>9.2%</i>	<i>4.4%</i>	<i>8.4%</i>	<i>5.6%</i>	<i>4.0%</i>		
Otros Ingresos No Operativos (+/-)	0.0	-0.1	-0.5	-0.5	-0.1	0.1	0.0	0.0		
Diferencia Cambiaria neta	-0.4	-0.3	-0.3	-0.2	-0.1	-0.2	-0.1	-0.9		
	0.0 <i>-0.3%</i>	0.0 <i>-0.3%</i>	0.0 <i>-0.5%</i>	0.0 <i>-0.5%</i>	0.0 <i>-0.1%</i>	0.1 <i>0.0%</i>	0.0 <i>0.0%</i>	0.0 <i>-0.4%</i>		
Utilidad antes de Imp. A la Renta	0.2	3.3	6.1	16.5	7.3	20.4	14.1	9.9	-40.0%	-30.1%
	<i>0.2%</i>	<i>2.3%</i>	<i>4.2%</i>	<i>9.7%</i>	<i>4.6%</i>	<i>8.4%</i>	<i>5.6%</i>	<i>4.4%</i>		
Impuesto a la Renta Diferido	0.0	-1.2	-1.1	2.0	1.0	-2.9	3.6	-4.4		
Impuesto a la Renta Corriente	0.6	2.9	3.6	3.7	2.1	10.3	0.4	11.1		
Utilidad Neta	-0.4	1.6	3.6	10.7	4.1	13.1	10.2	3.2	-70.3%	-68.8%
	<i>-0.4%</i>	<i>1.1%</i>	<i>2.5%</i>	<i>6.3%</i>	<i>2.6%</i>	<i>5.4%</i>	<i>4.1%</i>	<i>1.4%</i>		
EBITDA	3.3	6.8	8.8	19.0	10.0	23.6	17.2	13.5	-29.1%	-21.6%
<i>Margen Ebitda %</i>	<i>3.0%</i>	<i>4.8%</i>	<i>6.0%</i>	<i>11.2%</i>	<i>6.3%</i>	<i>9.7%</i>	<i>6.8%</i>	<i>5.9%</i>		

1. VENTAS

Durante el cuarto trimestre 2018 se registraron ventas por S/ 226.8 millones, las cuales fueron mayores en un 33.7% comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 169.7 millones); y 9.7% inferior a las obtenidas en el tercer trimestre 2018. La reducción del nivel de venta del cuarto trimestre 2018 se debió principalmente a la reducción del contenido de partidos debido a la finalización del mundial de futbol que afecto en particular el rubro de Apuestas Deportivas con el producto Te Apuesto. Asimismo, el bajo nivel del pozo de premios en loterías influyo en la venta del rubro en particular del producto Tinka.

La composición de las ventas para el cuarto trimestre del total del portafolio se muestra a continuación:

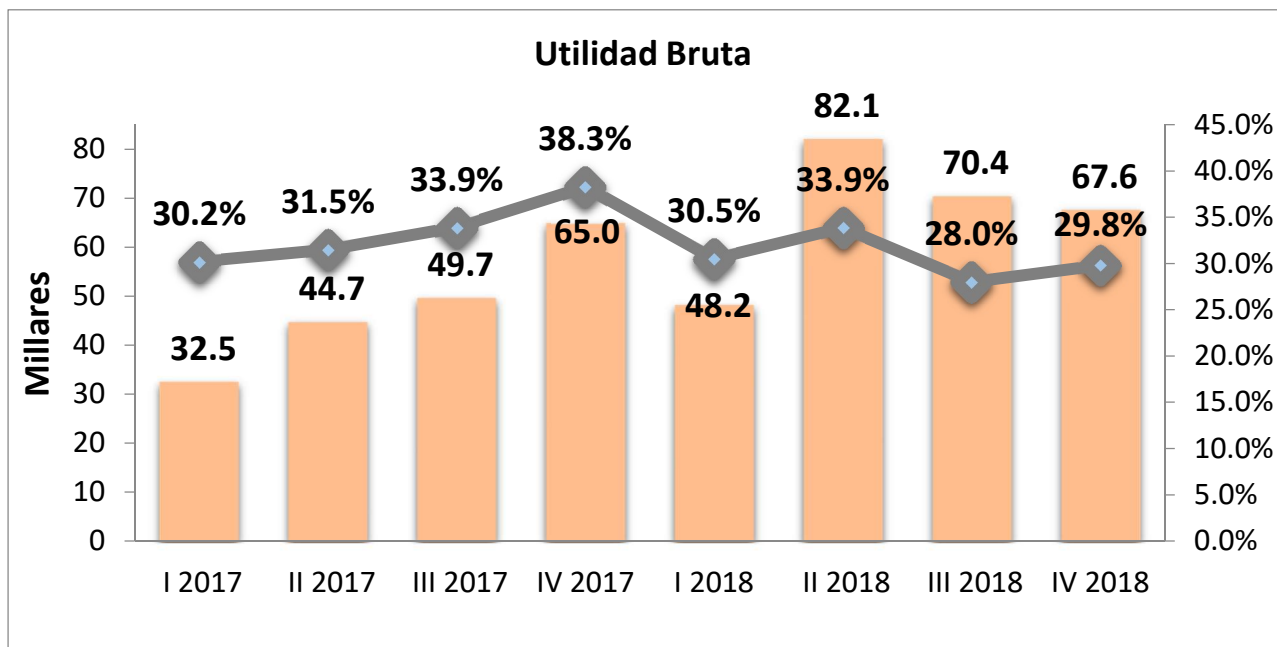


2. UTILIDAD BRUTA

Durante el cuarto trimestre del 2018 se obtuvo una utilidad bruta de S/ 67.6 millones, la cual fue mayor en 4.1% comparado con el cuarto trimestre del 2017 (S/65.0 millones) y 3.9% inferior al del tercer trimestre 2018.

El margen bruto (utilidad/ venta) registrado en el cuarto trimestre del 2018 fue 29.8%, cifra inferior a la obtenida durante el mismo periodo del año anterior 38.3%. El resultado del fondo de premios total fue de 69.0% vs 60.4% al mismo periodo del ejercicio anterior.

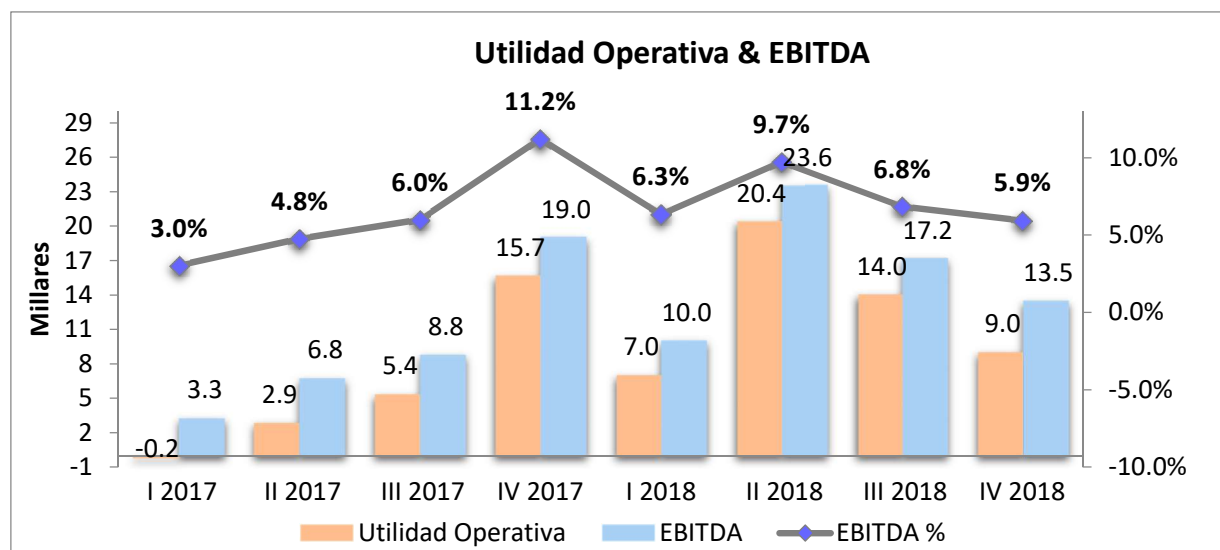
El margen bruto del cuarto trimestre (29.8%) comparado con el tercer trimestre 2018 (28.0%) aumenta debido al menor fondo de premio, principalmente en apuestas deportivas.



3. UTILIDAD OPERATIVA y EBITDA

La utilidad operativa registrada durante el cuarto trimestre del 2018 fue de S/9.0 vs S/15.7 millones comparado con el mismo periodo del año anterior. Comparado con el tercer trimestre 2018 (S/ 14.0), la utilidad operativa disminuye debido a la menor venta e impacto del fondo de premios durante el cuarto trimestre del 2018.

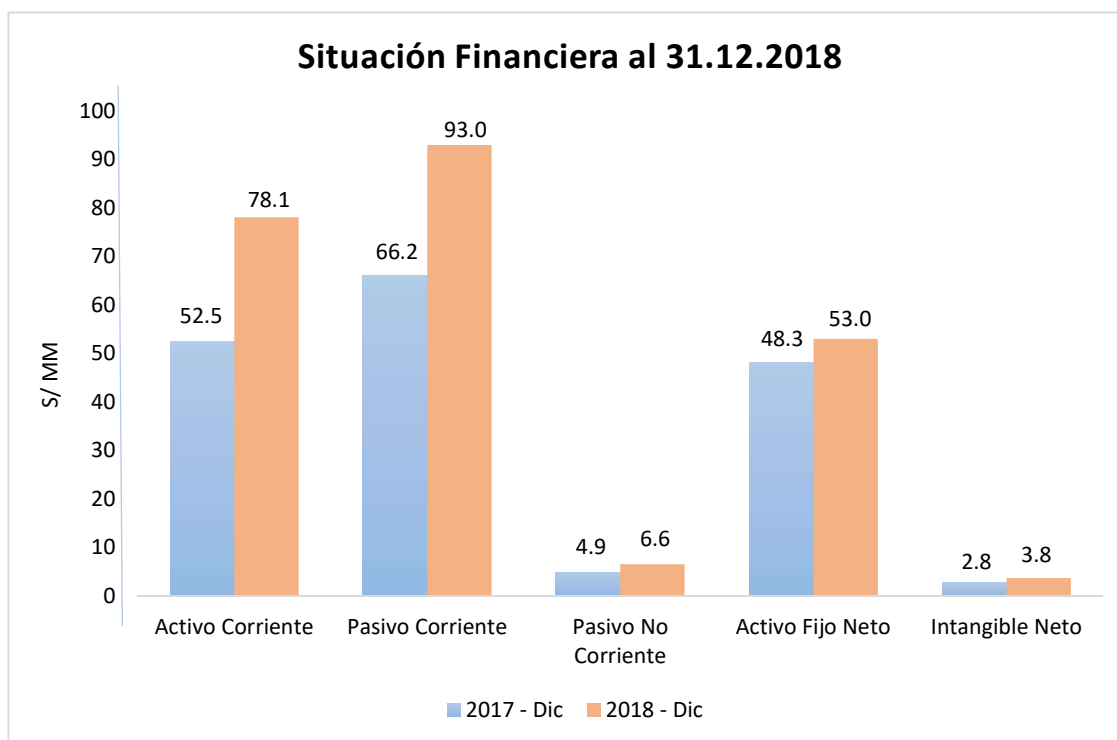
El margen EBITDA obtenido en el cuarto trimestre del 2018 fue de 5.9% vs 11.2% obtenido en el mismo período del año anterior y 6.8% del segundo trimestre 2018



4. UTILIDAD NETA

Durante el cuarto trimestre del año 2018, la empresa obtuvo una utilidad S/ 3.2 millones, cifra inferior a la utilidad registrada el año anterior S/ 10.7 millones, derivada principalmente del incremento del pozo de premios, sobretodo del producto Te Apuesto.

5. COMENTARIOS AL BALANCE

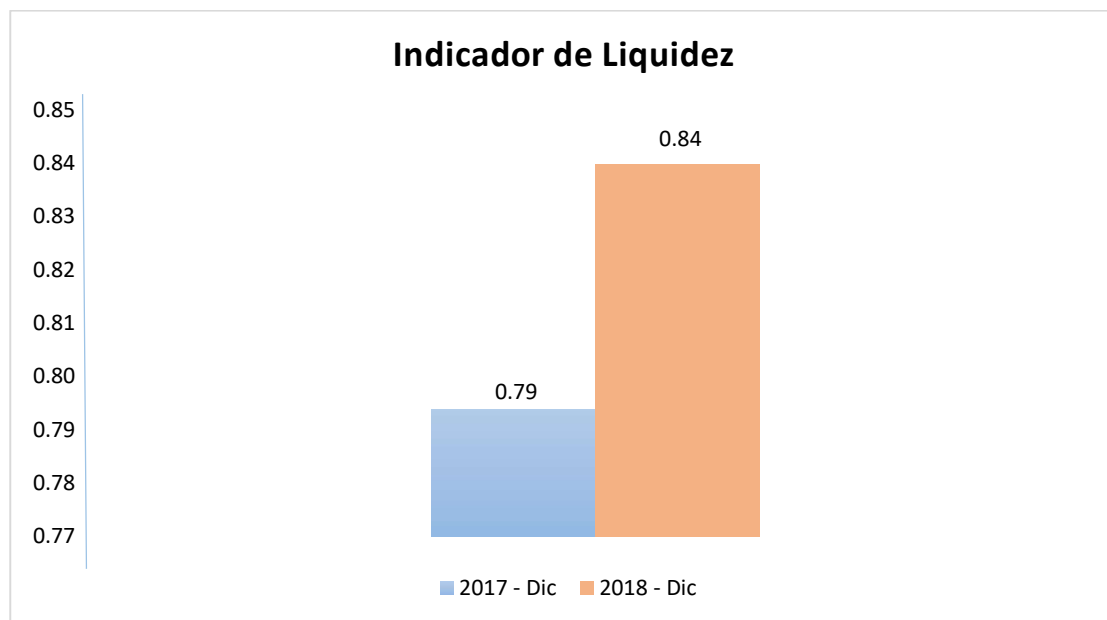
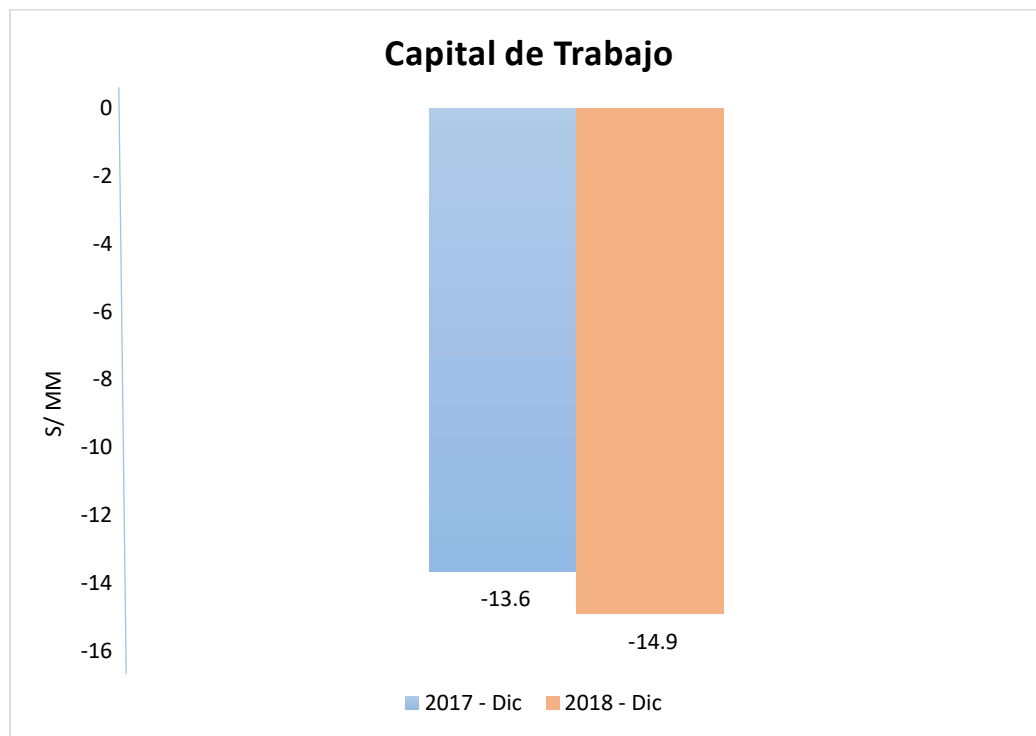


Al finalizar el cuarto trimestre del año 2018, el activo corriente se incrementó en 48.7% (S/ 25.6 millones) respecto al existente al 31.12.2017, totalizando un importe de S/ 78.1 millones. El incremento se dio como consecuencia de mayor efectivo y equivalentes; de los alquileres contratados por anticipado y de los pagos a cuenta por impuesto a la renta.

El pasivo corriente aumentó en 40.6% (S/ 26.9 millones) respecto al existente al 31.12.2017. El incremento se dio como consecuencia del aumento del impuesto a la renta por pagar, de los premios y comisiones, y del aumento de la parte corriente de contratos de alquileres de nuestros puntos de ventas operados.

El pasivo no corriente aumentó en S/ 1.7 millones respecto al existente al 31.12.2017, el aumento se dio como consecuencia del incremento de la parte no corriente de contratos de alquileres de nuestros puntos de ventas operados.

A diciembre 2018 el activo fijo neto en inmuebles, maquinaria y equipo fue de S/ 53.0 Millones, monto ligeramente superior al registrado en Diciembre del 2017 (S/ 48.3 millones). A la misma fecha los Intangibles netos sumaron S/ 3.8 millones.



El capital de trabajo, disminuyó en 9.2% (S/ 14.9 millones) respecto al existente al cierre del 2017. En cuanto al indicador de liquidez (activo corriente entre el pasivo corriente) se obtuvo un 0.84 al 31.12.2018 comparado con 0.79 obtenido al cierre del año 2017, resultando un incremento de 5.8% que corresponden a las partidas más representativas tales como el incremento en Efectivo y Equivalentes de efectivo, tributos y premios por pagar.

Respecto al ratio de cobranza, (cuentas por cobrar comerciales dividido entre las ventas), se registró una disminución al 31.12.2018 (0.76) en comparación al cierre del año 2017 (1.51), lo cual significa que el tiempo en el que se hace disponible lo recaudado es 1 día.

Finalmente, es importante destacar ciertas fortalezas de la compañía:

Desde el punto de vista de ventas; somos líderes en el mercado nacional con una alta preferencia en nuestros productos en loterías y apuestas deportivas. Asimismo, la venta de los mismos está garantizada a nivel nacional dada nuestra amplia red de puntos de venta. Estamos comprometidos con invertir en terminales de lotería ofreciendo un producto con credibilidad de alta calidad y excelente servicio.

6. ASPECTOS CONTABLES

La compañía en el cuarto trimestre 2018 no ha sufrido cambios relevantes en sus políticas contables que puedan revelarse; sin embargo, es importante mencionar lo siguiente:

- **Inventarios:**

Los suministros diversos se valúan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método de costo promedio; excepto existencias por recibir, las cuales se valúan al método de costo específico. La estimación por desvalorización de suministros se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

- **Tributario:**

La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta y a la fecha del presente informe está pendiente de revisión la declaración jurada del impuesto a la Renta del año 2015, 2016 y 2017. En opinión de la Gerencia, no surgirán pasivos de importancia como resultados de las revisiones pendientes.