

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN ACERCA DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.

El siguiente análisis de los resultados de las operaciones y de la situación financiera de la empresa debe ser leído conjuntamente con los estados financieros y las notas que los acompañan. Los estados financieros han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Actividad Económica

El crecimiento del Producto Bruto Interno fue de 2.14% en el periodo enero – agosto de 2019, según información del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Por su parte, en septiembre 2019 la inflación de los últimos doce meses ascendió a 1.98%. En opinión de la Gerencia no se han dado y no existen actualmente cambios en el entorno económico al que pertenece la sociedad que hayan modificado o afectado significativamente la actividad de ésta.

El tipo de cambio venta, publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros, fue de S/ 3.385 al cierre de septiembre 2019.

Descripción de la empresa

Falabella Perú, parte del grupo Falabella, se dedica a la participación directa o indirecta en el capital de empresas existentes o por crearse y en cualquier forma asociativa que permita la ley. Asimismo, Falabella puede dedicarse a la inversión y explotación en actividades inmobiliarias y comerciales.

Las fortalezas de Falabella Perú son la alta diversificación de sus ingresos por los diferentes tipos de negocio con los que cuenta y la alta participación en el negocio de tiendas por departamento, mejoramiento del hogar y supermercados.

Falabella está expuesta al desempeño de los indicadores macroeconómicos y las expectativas futuras de los agentes económicos, los que podrían hacer fluctuar el volumen de las operaciones de sus subsidiarias.

Análisis de resultados

La participación en los resultados de las subsidiarias de Falabella Perú al tercer trimestre del año 2019 ascendió a S/ 275.0 millones ("MM"), lo que significa un crecimiento de 3.4% con respecto al tercer trimestre del año 2018.

Al tercer trimestre del año 2019 las transacciones en moneda extranjera de la empresa generaron una pérdida neta por diferencia en cambio de S/ 0.17 MM, a diferencia del mismo periodo del año anterior que generaron una pérdida de S/ 0.65 MM.

Los gastos financieros al tercer trimestre del año 2019 ascendieron a S/ 60.0 MM, lo que representa una disminución con respecto al mismo periodo del año 2018 (S/ 76.7 MM). Esto se explica principalmente por prepagos de deuda realizados durante el año pasado y el menor nivel de endeudamiento con terceros. Por otro lado, los ingresos financieros descendieron a S/ 67.2. MM, lo que representa una disminución con respecto al mismo periodo del año 2018 (S/ 78.9 MM). Esto se explica principalmente por el menor nivel de endeudamiento intercompañía.

Por otro lado, los pasivos financieros de la empresa (corriente y no corriente) al tercer trimestre del año fueron de S/ 1129.5 MM, lo que significa una leve disminución con respecto a diciembre del año 2018 (S/ 1,314.3 MM).

El 01 enero 2019 entro en vigencia la NIIF 16 Arrendamientos, generando un impacto en las siguientes cuentas:

En Miles de Soles (S/)	01-ene	30-sep
Activos - Inversiones en Subsidiarias	-294,756	-267,684
Patrimonio - Resultados Acumulados	-294,756	-267,684

Excluyendo el efecto de la NIIF 16 el nivel de apalancamiento de la empresa (Total Pasivo/Patrimonio) fue 0.18x en el tercer trimestre del año en comparación al 0.21x reportado en diciembre de 2018.

En Millones de Soles (S/)	3Q 2019	4Q 2018	Variación
Deuda Corriente	75.6	213.0	-65%
(+) Deuda No Corriente	1,053.9	1,101.3	-4%
Total Deuda	1,129.5	1,314.3	-14%
(-) Caja y Equivalentes	4.1	0.4	
Deuda Neta	1,125.4	1,313.9	-14%

La ganancia neta del ejercicio en análisis fue de S/ 279.2 MM lo que representa un incremento con respecto al mismo periodo del año 2018 (S/ 266.4 MM).

Actualmente no existen transacciones o eventos adicionales que la gerencia estime puedan causar que los estados financieros presentados no sean indicativos de los resultados económicos futuros.