

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 – noviembre de 2019, según información del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Por su parte, en diciembre 2019 la inflación de los últimos doce meses ascendió a 1.88%. 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/ 3.317 al cierre de diciembre 2019.

Descripción de la empresa

En diciembre de 2019, los accionistas del Grupo Falabella Perú aprobaron la escisión de un bloque patrimonial de su holding Falabella Perú a favor de Inverfal Perú, con el objetivo de separar las inversiones por la naturaleza del negocio. De esta manera, Inverfal Perú es la holding de las líneas de negocio retail, financiera, corredora de seguros y de otros servicios; que comprende a Saga Falabella, Tiendas del Mejoramiento del Hogar, Hipermercados Tottus, Banco Falabella, Corredores de Seguros Falabella, entre otras mientras que Falabella Perú se mantiene como la holding de los negocios inmobiliarios.

Inverfal Perú 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 Inverfal Perú al igual que la ganancia neta del ejercicio en análisis ascendió a S/ 30.4 millones (“MM”).

Por otro lado, los pasivos financieros de la empresa (corriente y no corriente) fueron de S/ 899.0 MM. Esto como consecuencia de la escisión de los pasivos financieros a Inverfal Perú, los cuales se componen del Primer y Segundo Programa de Bonos Corporativos, y, préstamos de corto y largo plazo con bancos nacionales. Asimismo, los gastos financieros ascendieron a S/ 1.2 MM.¹

En Millones de Soles (S/)	4Q 2019
Deuda Corriente	88.0
(+) Deuda No Corriente	811.0
Total Deuda	899.0
(-) Caja y Equivalentes	1.0
Deuda Neta	898.0

¹Inverfal Perú se constituyó el 24 de octubre de 2019. Sin embargo, según se informó como Hecho de Importancia, la Junta General de Accionistas de Falabella fijó como fecha de entrada en vigencia de la Escisión Parcial el día siguiente de obtenida la aprobación por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (“SBS”) respecto de la transferencia de las acciones de titularidad de Falabella en Banco Falabella Perú S.A. a favor de Inverfal Perú como parte del bloque patrimonial objeto de la Escisión Parcial (23 de diciembre de 2019).

El nivel de apalancamiento de la empresa (Total Pasivo/Patrimonio) fue 0.21x.

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.