

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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Actividad Económica

El crecimiento del Producto Bruto Interno fue de 2.28% en Agosto 2017, según información del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Por su parte, en Septiembre 2017 la inflación de los últimos doce meses ascendió a 2.94%. 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/ 3.267 al cierre de Septiembre 2017.

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 y mejoramiento del hogar.

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 2017 ascendió a S/ 252.9 millones (“MM”), lo que representa un decrecimiento de 48% con respecto al tercer trimestre del año 2016.

Al tercer trimestre del año 2017, las transacciones en moneda extranjera de la empresa generaron ingresos netos por diferencia en cambio que ascienden a S/ 12,000, a diferencia del mismo periodo del año anterior en el cual generaron una ganancia de S/ 1.5 MM.

Los gastos financieros a Septiembre del año 2017 ascendieron a S/ 79 MM, lo que representa un aumento del 150% con respecto al mismo periodo del año 2016 (S/ 31.5 MM). Lo anterior, se debe a la emisión del Primer y Segundo Programa de Bonos Corporativos y al aumento en la deuda financiera bancaria de largo plazo realizado durante el año anterior y el presente año. Por otro lado los ingresos financieros

ascendieron a S/ 81.3 MM, lo que representa un aumento del 148% con respecto al mismo periodo del año 2016 (S/ 32.8 MM). Esto se explica principalmente por los contratos de préstamos financieros celebrados con sus subsidiarias durante el año pasado y el presente año.

Por otro lado los pasivos financieros de la empresa (corriente y no corriente) al tercer trimestre del año fueron de S/ 1,634.9 MM, lo cual implica un aumento del 24% con respecto a Diciembre del año 2016 (S/ 1,322.4 MM). Al tercer trimestre del presente año, la deuda no corriente es de S/ 1,518.6 MM. Esto, debido a que durante el presente año y el año pasado, la empresa ha tomado préstamos para re perfilamiento de deuda, capital de trabajo e inversiones de sus subsidiarias.

La deuda neta de la empresa al tercer trimestre del presente año es de S/ 1,588.7 MM, llevando el nivel de apalancamiento de la empresa a 0.29x contra un nivel de 0.24x a diciembre del 2016.

S/ 000	3Q 2017	4Q 2016	Variación (%)
Deuda Corriente	116,391	55,288	111%
(+) Deuda No corriente	1,518,558	1,267,157	20%
Total Deuda	1,634,949	1,322,445	24%
-Caja	46,265	935	4848%
Deuda Neta	1,588,684	1,321,510	20%

En consecuencia de lo mencionado, la ganancia neta del ejercicio en análisis fue de S/ 255.7 MM.

Como consecuencia del fuerte temporal producido por diversos fenómenos climáticos que afectaron principalmente la región Norte del país, en marzo de 2017 se han ocasionado importantes daños para las instalaciones y mercaderías en algunas locaciones de las subsidiarias de la compañía que operan en dicha zona.

La Compañía y subsidiarias se encuentra culminando con la determinación de los daños ocasionados y ha reconocido a la fecha aproximadamente a S/ 38.9 MM en gastos a reclamar a la Compañía de Seguros por conceptos de Existencias, Activos, Gastos Extraordinarios y Lucro Cesante. La compañía cuenta con seguros que cubren adecuadamente los riesgos de deterioro, paralización y otros relacionados, respecto de sus activos y patrimonio, todos contratados con compañías de primera línea en el mercado asegurador, habiéndose iniciado los procedimientos que las pólizas contemplan para su tramitación con la finalidad de obtener la indemnización correspondiente en el corto plazo. Al 30 de Septiembre de 2017 la Compañía y subsidiarias ha reconocido un ingreso de S/ 35.7 MM por concepto de indemnizaciones y adelantos provenientes de las compañías de seguros por las pérdidas del siniestro climático.

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.