

FALABELLA PERÚ S.A.A.

MEMORIA ANUAL

2014

CONTENIDO

SECCIÓN I – DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....	4
SECCIÓN II - NEGOCIO.....	5
II.1. DATOS GENERALES	5
II.2. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO	6
II.3. ADMINISTRACIÓN	8
SECCION III – ESTADOS FINANCIEROS	11
III.1. ENTORNO ECONÓMICO	11
III.2. ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN ACERCA DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA	11
III.3. INFORMACIÓN FINANCIERA AUDITADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2014	13
SECCION IV: INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES DE LA EMPRESA	14
ANEXO 1: ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2014.....	15
ANEXO 2: BUEN GOBIERNO CORPORATIVO.....	16

SEÑORES ACCIONISTAS

En cumplimiento a lo establecido en el Estatuto Social de la Sociedad, nos es grato presentar a ustedes para su consideración y aprobación, la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico del año 2014, los cuales han sido auditados por los señores Paredes, Zaldívar, Burga y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY.

SECCIÓN I – DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de FALABELLA PERÚ S.A.A. durante el año 2014. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.



Julio Alcalde Alcalde

Gerente Corporativo de Finanzas



Nancy Samalvides M.

Gerente Corporativo de Contabilidad
CPC, MAT. N° 11198

Fecha de elaboración: Marzo de 2015.

SECCIÓN II - NEGOCIO

II.1. DATOS GENERALES

Denominación:	FALABELLA PERÚ S.A.A.
Dirección:	Av. Paseo de la República 3220, San Isidro. Lima – Perú. Teléfono 616-1000. Fax 616-1001.
Fecha de Constitución:	1° de Diciembre de 1994. Inscripción en los Registros Públicos: Partida Electrónica 0088331 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima y Callao.
Grupo Económico:	Falabella Perú S.A.A. se constituyó en diciembre de 1994 y es una subsidiaria de Inversora Falken S.A., una empresa constituida en Uruguay, y que, a su vez, forma parte del Grupo Falabella de Chile. Su actividad principal consiste en realizar inversiones en valores de renta fija o variable, así como en bienes muebles e inmuebles y aquellas otras actividades que determine el Directorio dentro del marco de las leyes vigentes en el Perú.
Capital Social y acciones:	Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de Falabella Perú S.A.A. está representado por 1,910,313,910 acciones comunes de un valor nominal de S/. 0.10 Nuevos Soles, cada una, íntegramente suscritas y pagadas. Todos los accionistas tienen derecho a voto. Asimismo, Falabella Perú posee 2,035,800 acciones en tesorería cuyo valor es de S/. 0.10 Nuevos Soles por acción.

Composición Accionaria Falabella Perú es una sociedad anónima, que al 31 de Diciembre del 2014 cuenta con 1,354 accionistas, entre los cuales son titulares de más del 5% del capital suscrito:

- Inversora Falken S.A. Empresa de nacionalidad uruguaya que pertenece al grupo Falabella Chile, es titular de 1,679,929,579 acciones comunes que presentan el 87,94% del capital social.
- Inversiones Inverfal Perú S.A. Empresa de nacionalidad chilena que pertenece al grupo Falabella Chile, es titular de 119,138,869 acciones comunes que presentan el 6,24% del capital social.

La distribución de acciones con derecho a voto es la siguiente:

Tenencia	Número de Accionistas	Porcentaje de Participación
Menor al 1%	1,351	1,01%
Entre 1% y 5%	1	4,81 %
Entre 5% y 10%	1	6,24%
Mayor al 10%	1	87,94%
Total	1354	100%

II.2. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO

Objeto Social: Falabella Perú S.A.A. (antes Inversiones y Servicios Falabella Perú S.A.)- CIU 6599.

El objeto social es dedicarse a la participación, directa o indirecta, en forma individual o separada, en el capital de empresas existentes o por crearse y en cualquier forma asociativa que permita la ley. Asimismo, Falabella Perú S.A.A. podrá dedicarse a la inversión y colocación de capitales y bienes en cualquiera de las modalidades permitidas por ley; e igualmente, dedicarse a la inversión y explotación en actividades inmobiliarias y comerciales en todas sus formas.

Plazo de Duración: Indefinido

a) EVOLUCIÓN

i) Descripción: La Sociedad fue constituida por escritura pública del 1° de diciembre de 1994 otorgada ante Notario Público de Lima, Dr. Alfredo Paino Scarpatti, la cual corre

inscrita en la Partida Electrónica 00088331 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima y Callao, con el nombre de Inversiones y Servicios Falabella Perú S.A., siendo su sede social en la ciudad de Lima. En el año 2009, la empresa cambió su razón social a Falabella Perú S.A.A.

ii) Sector:

Al cierre del ejercicio 2014 Falabella Perú posee de manera directa inversiones en las siguientes subsidiarias :

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias. Empresa que se constituyó en noviembre de 1953 y cuya actividad principal es dedicarse a la compra-venta de mercadería nacional e importada y otras actividades complementarias. Saga Falabella S.A. posee el 99.99% de las acciones representativas del Capital Social de *Viajes Falabella S.A.*, empresa que se dedica a prestar servicios de venta de pasajes aéreos y paquetes turísticos.

Banco Falabella Perú S.A. Empresa que se constituyó en junio de 1996, que se encuentra autorizada a operar como banco múltiple y que, como tal, está facultada a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital en colocaciones, otorgar avales y fianzas, adquirir y negociar certificados de depósito, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por ley.

Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias. Empresa que inició operaciones en julio de 2004 para dedicarse a la explotación del negocio de hipermercados y supermercados en el territorio nacional.

Sodimac Perú S.A. y Subsidiarias. Empresa que se constituyó en junio de 1998, inició sus operaciones en el año 2004 y se dedica a la comercialización de artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar dentro del territorio nacional. En septiembre 2014, Sodimac compró a Maestro Perú.

Maestro Perú y Subsidiarias. Con fecha 17 de setiembre de 2014, la sociedad filial Sodimac Perú S.A. adquirió a través de la Bolsa de Valores de Lima el 100% de las acciones representativas del capital social de Maestro Perú S.A. obteniendo el control de la misma. Dicha compañía fue adquirida como parte de la estrategia de desarrollo y crecimiento del Grupo en el Perú, específicamente en el negocio de mejoramiento del hogar. Maestro Perú S.A. cuenta en la actualidad con 30 tiendas ubicadas en Lima y en distintas provincias, y su actividad económica principal es la comercialización de artículos de ferretería y del hogar, bajo el formato de tiendas de mejoramiento del hogar.

Open Plaza S.A. y Subsidiaria. Empresa que se constituyó en marzo de 1995 y cuyo objeto social es dedicarse a la prestación de servicios inmobiliarios en general, así como a la administración de centros comerciales destinados a la distribución y venta de toda clase de bienes.

Corredores de Seguros Falabella S.A.C. Empresa que se constituyó en junio de 2004 y que se dedica a la venta de pólizas de seguros de las diferentes compañías aseguradoras que operan en el Perú.

Aventura Plaza S.A. Empresa que fue constituida el 17 de julio de 2006 y cuya actividad principal es dedicarse al desarrollo inmobiliario en general, incluyendo la compra venta de bienes inmuebles, arrendamientos y prestación de servicios de administración de centros comerciales destinados a la distribución y venta de toda clase de bienes. Falabella Perú posee el 40% de la empresa: 17.36% de forma directa y 22.64% a través de Open Plaza.

Falabella compete en cada sector de sus respectivas subsidiarias, en el caso de Saga Falabella compete en el sector de tiendas por departamento y sus principales competidores son Ripley, Topitop y Oeschle (grupo Intercorp). En cuanto a la industria de supermercados, esta se encuentra concentrada en 3 principales jugadores Hipermercados Tottus (Grupo Falabella), Supermercados Peruanos (Grupo Intercorp) y grupo Cencosud. Por otro lado, en cuanto al sector de centros comerciales, el principal competidor de Open Plaza es Real Plaza que pertenece a InRetail del grupo Intercorp. Los principales competidores de Sodimac y Maestro son Promart (Grupo Intercorp) y las ferreterías a nivel nacional.

iii) Ingresos Ingresos (en miles de Nuevos Soles)

	2014	2013	Variación %
Ingresos Operativos	429,129	455,046	-5.70%

Esta partida incluye la participación de las subsidiarias en Falabella Perú.

iv) Inversión Durante el año 2014, Falabella Perú realizó inversiones en subsidiarias por S/. 1,282.6 millones.

v) Principales Activos Los activos principales son las inversiones en las empresas subsidiarias, las cuales han sido medidas en base a su participación patrimonial.

vi) Número de trabajadores El número de directores de la empresa asciende a 5 directores. No se cuenta con funcionarios, empleados ni obreros.

Procesos judiciales La empresa no cuenta con procesos judiciales o administrativos a diciembre 2014.

II.3. ADMINISTRACIÓN

a) DIRECTORIO

La composición del Directorio es la siguiente:

Presidente del Directorio	Carlo Solari Donaggio
Director	Juan Xavier Roca Mendenhall
Director	Ricardo Yori Umlauff
Director	Juan Pablo Montero Schepeler
Director	Sandro Solari Donaggio

Carlo Solari Donaggio - Presidente del directorio desde Junio del 2014 Ingeniero Civil de la Pontificia Universidad Católica de Chile con estudios de postgrado en Escuela de Negocios Wharton, de la Universidad de Pensilvania.

Juan Xavier Roca Mendenhall - Economista egresado de Amherst College, MBA Harvard, actualmente es Gerente General de Falabella Perú S.A.A. Es miembro del directorio de Falabella Perú S.A.A. desde marzo 2007, además es director de Banco Falabella Perú S.A., Open Plaza S.A., Hipermercados Tottus S.A. y Sodimac S.A.

Ricardo Yori Umlauff - Miembro del directorio desde 1995. Anteriormente, se ha desempeñado como asesor legal del Banco Standard Chartered desde enero de 1998 hasta junio de 1999 y como Jefe de la Oficina de Consultoría Jurídica del Banco Exterior de los Andes y de España (EXTEBANDES) entre abril de 1991 y enero de 1998. Actualmente es abogado principal del Estudio Yori Abogados. Estudió Letras y Derecho en la Pontificia Universidad Católica del Perú. Ha seguido estudios de especialización sobre integración económica europea y política comercial en la Universita Pro-Deo de Roma y en el General Agreement on Trade and Tariffs (GATT) en Ginebra.

Juan Pablo Montero Schepeler - Es Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Chile, se desempeñó como Gerente General Corporativo de Falabella Retail S.A., miembro de diferentes juntas directivas del grupo en Chile, Argentina, Perú y Colombia. Además, es Director de la Cámara Asia Pacífico, Director de la Cámara Peruano Chilena de Comercio y Director de la Cámara Chileno Argentina de Comercio. Actualmente es asesor de la Gerencia General de Falabella SACI. Es miembro del directorio desde marzo del 2007.

Sandro Solari Donaggio – Es miembro del Directorio desde el año 2012. Ingeniero Civil de la Pontificia Universidad Católica de Chile con estudios de postgrado en la Escuela de Negocios Sloan, Massachusetts Institute of Technology. Ocupa el puesto de Gerente General Corporativo de SACI Falabella (Chile) desde el año 2012. Anteriormente fue Gerente General Corporativo de Sodimac S.A.

Existe grado de consanguinidad entre los señores Carlo Solari Donaggio y Sandro Solari Donaggio. El señor Ricardo Yori Umlauff es director independiente de la empresa.

b) PLANA GERENCIAL

La Plana Gerencial está integrada por:

Gerente General	Juan Xavier Roca Mendenhall
Gerente Corporativo de Finanzas	Julio José Alcalde Alcalde
Representante Bursátil	Julio José Alcalde Alcalde
Gerente Corporativo de Contabilidad	Nancy Samalvides Meza

Julio José Alcalde Alcalde— Economista de la Pontificia Universidad Católica del Perú, cuenta con un MBA en la Escuela de Negocios Wharton de la Universidad de Pennsylvania en los Estados Unidos de América. Se incorporó a la empresa en setiembre 2009. Anteriormente se desempeñó como Vicepresidente del área de Acquisitions, Investments and Financial Advisory de GDF Suez Energy para Colombia y Centro América.

Nancy Samalvides Meza - Contadora Pública, fue Ejecutiva Adjunta del Banco de Comercio, es funcionaria de Saga Falabella S.A. desde 1989 y Gerente de Contabilidad desde 1995.

A la fecha de elaboración de la presente Memoria, Falabella Perú no ha abonado ni adeuda retribución alguna a favor de los miembros del Directorio ni a la Gerencia, por lo que no existe incidencia sobre los ingresos brutos de Falabella Perú. En caso que Falabella Perú acordara asignar una retribución a los miembros del Directorio, ello será comunicado a la Superintendencia de Mercados y Valores— SMV y a la Bolsa de Valores de Lima – BVL de conformidad con las normas aplicables.

SECCION III – ESTADOS FINANCIEROS

III.1. ENTORNO ECONÓMICO

El crecimiento del Producto Bruto Interno fue de 0.54% a Diciembre 2014 (variación % mensual), según información del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Por su parte, en Diciembre 2014 el Índice de Precios al Consumidor a Nivel Nacional de los últimos doce meses ascendió a 3.22%. 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 la actividad de ésta.

El tipo de cambio de fin de período (promedio compra – venta), publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, fue de S/. 2.962 al cierre de diciembre.

III.2. ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN ACERCA DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

Finalizado el cuarto trimestre del año 2014, Falabella Perú S.A.A. posee de manera directa inversiones en las siguientes subsidiarias:

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias. Empresa que se constituyó en noviembre de 1953 y cuya actividad principal es dedicarse a la compra-venta de mercadería nacional e importada y otras actividades complementarias. Falabella Perú posee el 95.68% de las acciones de la empresa.

Banco Falabella Perú S.A. Empresa que se dedica a actuar como empresa financiera con el fin de promover el desarrollo de actividades productivas y comerciales del país. Falabella Perú posee el 98.55% de las acciones de la empresa. El Banco Falabella opera como tal desde el 14 de junio de 2007, fecha en que se autorizó su funcionamiento, habiendo sido antes Financiera CMR, cuya constitución data de junio de 1996.

Open Plaza S.A y Subsidiarias. Empresa cuyo objeto social es dedicarse a la prestación de servicios inmobiliarios en general, así como a la administración de centros comerciales destinados a la distribución y venta de toda clase de bienes. Falabella Perú posee el 99.99% de las acciones de la empresa. Adicionalmente, Open Plaza S.A. posee el 22.64% de Aventura Plaza S.A.

Sodimac Perú S.A. Empresa que se constituyó en junio de 1998 y que se dedica a la comercialización de mercadería y artículos de ferretería, construcción y artículos para el hogar, nacional e importada. Falabella Perú posee el 99.99% de las acciones de la empresa. Adicionalmente, Sodimac Perú S.A posee el 99.99% de Maestro Perú, compañía adquirida en Setiembre del 2014.

Falabella Corredora de Seguros S.A.C. Empresa que se constituyó en junio de 2004 y cuya actividad principal es la venta al público en general de pólizas de seguros de diferentes empresas de seguros que operan en el Perú. Falabella Perú posee el 99.99% de las acciones de la empresa.

Aventura Plaza S.A. Constituida el 13 de julio de 2006 y cuyo objeto social es dedicarse al desarrollo y/o construcción de proyectos inmobiliarios o comerciales de todo tipo, así como a la administración u operación de los mismos bajo cualquier forma permitida por la ley. A diciembre de 2014, Falabella Perú posee el 17.36% de la empresa.

Hipermercados Tottus S.A. Empresa que empezó a operar en julio 2004 y se dedica a la comercialización minorista de abarrotes, artículos de gran consumo, electrodoméstico entre otros, tanto nacionales como importados. Falabella Perú posee el 99.99% de las acciones de la empresa.

Falabella Perú presenta ingresos operativos provenientes principalmente por la participación en los resultados de sus subsidiarias y asociadas. Al 31 de diciembre de 2014 el total de los ingresos operativos ascendieron a S/.429.1 millones, vs. el resultado del periodo 2013, S/.455 millones.

El resultado neto de la empresa a diciembre 2014 fue de S/. 429.2 millones, vs el resultado a Diciembre 2013 de S/. 453.5 millones.

Ganancia Neta del Ejercicio (en miles de Nuevos Soles)		
Diciembre 2014	Diciembre 2013	Variación (%)
429,235	453,463	-5.34%

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

III.3. INFORMACIÓN FINANCIERA AUDITADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2014

Se adjunta como anexo, copia de nuestros Estados Financieros Auditados por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013.

La Sociedad ha sido auditada por la firma de auditoria Paredes, Zaldívar, Burga y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY desde el 1º de Julio de 2002.

No se han producidos cambios en los responsables de la elaboración y revisión de la información financiera.

SECCION IV: INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES DE LA EMPRESA

INFORMACIÓN DE LA ACCIÓN COMÚN DE FALABELLA PERÚ S.A.A.

FALABELLA PERÚ S.A.A.

Renta Variable

Código ISIN	Nemónico	Año - Mes	COTIZACIONES 2014				Precio Promedio
			Apertura S/.	Cierre S/.	Máxima S/.	Mínima S/.	
PEP741001007	FALABEC1	2014-01	--	--	--	--	--
PEP741001007	FALABEC1	2014-02	2.50	2.50	2.55	2.45	2.50
PEP741001007	FALABEC1	2014-03	2.50	2.54	2.55	2.30	2.48
PEP741001007	FALABEC1	2014-04	2.40	2.75	2.75	2.35	2.46
PEP741001007	FALABEC1	2014-05	2.60	2.73	2.73	2.35	2.57
PEP741001007	FALABEC1	2014-06	2.70	2.75	2.75	2.70	2.71
PEP741001007	FALABEC1	2014-07	2.75	2.85	2.85	2.70	2.78
PEP741001007	FALABEC1	2014-08	2.70	2.80	2.80	2.51	2.72
PEP741001007	FALABEC1	2014-09	2.80	3.00	3.00	2.80	2.95
PEP741001007	FALABEC1	2014-10	2.98	3.20	3.20	2.98	3.05
PEP741001007	FALABEC1	2014-11	2.93	3.70	3.70	2.93	3.45
PEP741001007	FALABEC1	2014-12	3.70	3.85	3.85	3.70	3.78

ANEXO 1: ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2014

Estados Financieros Auditados 2014.

ANEXO 2: BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Información sobre el cumplimiento de los principios de buen gobierno para las sociedades peruanas.