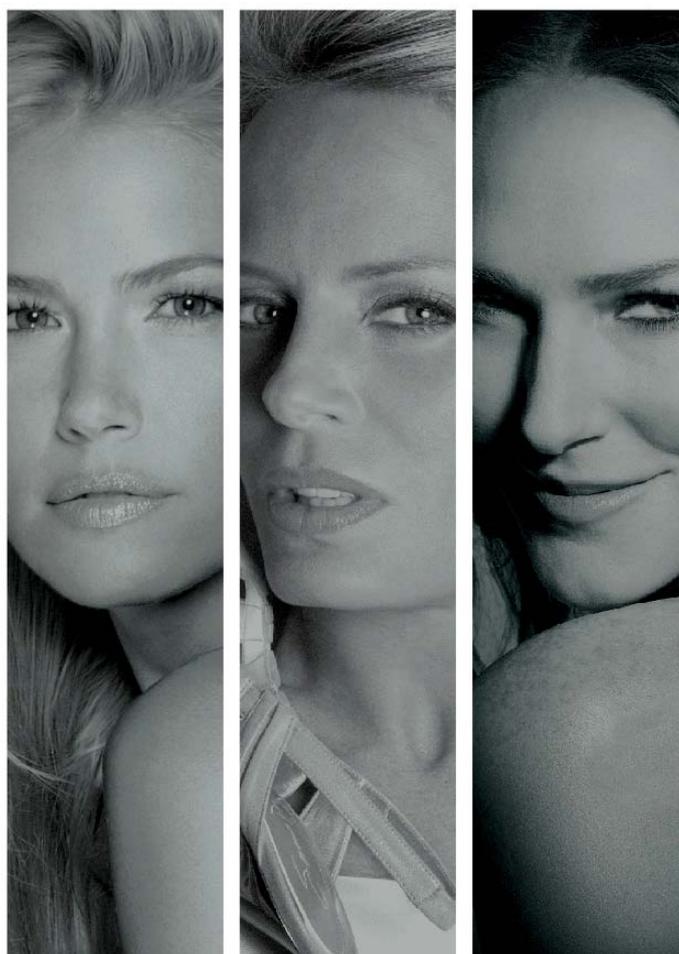




# RESULTADOS

## 1er TRIMESTRE 2008

# S.A.C.I. FALABELLA



Abril de 2008



## Resultados 1er Trimestre 2008

### Índice

<b>I. RESUMEN EJECUTIVO.....</b>	<b>3</b>
<b>II. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2008.....</b>	<b>4</b>
<b>III. ANÁLISIS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS.....</b>	<b>5</b>
<b>IV. PRINCIPALES HECHOS DEL PERÍODO.....</b>	<b>7</b>
<b>V. INDICADORES DE RETAIL.....</b>	<b>8</b>
<b>VI. RESULTADOS OPERACIONALES POR UNIDAD DE NEGOCIO.....</b>	<b>12</b>
<b>VII. INDICADORES DE CRÉDITO .....</b>	<b>16</b>
<b>VIII. ESTRUCTURA FINANCIERA.....</b>	<b>19</b>
<b>IX. TIENDAS Y SUPERFICIES DE ÁREA DE VENTA .....</b>	<b>20</b>
<b>X. ESTADOS FINANCIEROS S.A.C.I. FALABELLA – FECU .....</b>	<b>25</b>

#### Notas:

1. Todas las cifras en dólares están calculadas en base a pesos FECU del 31 de Marzo de 2008, y al tipo de cambio observado del 1 de Abril de 2008: 437,71 \$/US\$.
2. Simbología para trimestres: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q, según corresponda.
3. Otras simbologías para períodos del año: 1S para 1er. semestre y 9M para los primeros 9 meses del año.
4. Simbología monedas: \$: pesos chilenos; US\$: dólares de Estados Unidos; MM: millones.



## I. Resumen Ejecutivo

- EL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN ACUMULADO ENERO A MARZO 2008 CRECIÓ UN 8,9%, ALCANZANDO MM\$ 71.328 (MMUS\$ 163,0).
- EL RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN ALCANZÓ UNA PÉRDIDA DE MM\$ 10.800 (MMUS\$ 24,7) DURANTE EL 1Q DE 2008, PRINCIPALMENTE IMPACTADO POR UNA MAYOR PÉRDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO (-MM\$ 5.769, POR BOLETIN 64, LO QUE NO REPRESENTA FLUJO DE CAJA) Y POR MENORES INGRESOS EXTRAORDINARIOS (-MM\$ 5.031, POR INGRESO RECIBIDO EN 1Q-07 RELACIONADO A FALABELLA PORTAL LA DEHESA).
- SUMANDO LOS DOS EFECTOS ANTERIORES, LA UTILIDAD CONSOLIDADA DE FALABELLA ACUMULADA A MARZO 2008 DECRECIÓ UN 14,7% ALCANZANDO MM\$ 47.206 (MMUS\$ 107,8). DE ESTA MANERA, LA UTILIDAD POR ACCIÓN LLEGÓ A \$19,7 EN EL TRIMESTRE.
- Los ingresos consolidados a Marzo de 2008 llegaron a MM\$ 748.769 (MMUS\$ 1.710,7, 11,0% real sobre el año anterior) impulsados principalmente por un aumento de 19,5% en la superficie de venta<sup>1</sup> durante los últimos 12 meses, así como la consolidación de Imperial a partir del 1 de Mayo de 2007.
  - El EBITDA en el 1Q de 2008 presentó un crecimiento de 9,9%, llegando a MM\$ 88.905 (MMUS\$ 203,1). Por su parte, el EBITDA Ajustado<sup>2</sup> para el 1Q alcanzó a MM\$ 100.066 (MMUS\$ 228,6).
  - En Febrero de 2008 se inició la operación de Sodimac en Argentina con la apertura de la primera tienda en la ciudad de Buenos Aires.

### Nota Recordatoria:

Los estados financieros consolidados que se presentan en este informe no consolidan la operación de Banco Falabella Perú (incluyendo el negocio de la tarjeta de crédito CMR). Dicha sociedad se presenta como Inversión en Empresa Relacionada tanto en el año 2007 como en el 2008.

<sup>1</sup> No incluye 3 aperturas de Sodimac Colombia, cuyas ventas no consolidan.

<sup>2</sup> EBITDA Ajustado = EBITDA + utilidad/pérdida de inversión en empresas relacionadas.



## II. Estado de Resultados Consolidado al 31 de Marzo de 2008

### Resultados Consolidados Enero-Marzo 2008 (MMS)

	1Q'08	% Ingresos	1Q'07	% Ingresos	Var. 08/07
Ingresos de explotación	748.769		674.517		11,0%
Costos de explotación (menos)	(539.217)	-72,0%	(487.148)	-72,2%	10,7%
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>209.553</b>	<b>28,0%</b>	<b>187.369</b>	<b>27,8%</b>	<b>11,8%</b>
Gastos de administración y ventas (menos)	(138.224)	-18,5%	(121.856)	-18,1%	13,4%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>71.328</b>	<b>9,5%</b>	<b>65.513</b>	<b>9,7%</b>	<b>8,9%</b>
Depreciación + Amortización (menos)	(17.576)	-2,3%	(15.400)	-2,3%	14,1%
<b>EBITDA</b>	<b>88.905</b>	<b>11,9%</b>	<b>80.912</b>	<b>12,0%</b>	<b>9,9%</b>
Ingresos financieros	2.067		1.245		66,0%
Utilidad inversiones empresas relacionadas	11.740		13.091		-10,3%
Otros ingresos fuera de la explotación	4.624		9.655		-52,1%
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)	(579)		0		n/a
Amortización menor valor de inversiones (menos)	(4.239)		(4.320)		-1,9%
Gastos financieros (menos)	(13.811)		(11.359)		21,6%
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(2.630)		(4.514)		-41,7%
Corrección monetaria	(1.883)		(631)		198,3%
Diferencias de cambio	(6.089)		(320)		1804,7%
<b>RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION</b>	<b>(10.800)</b>	<b>-1,4%</b>	<b>2.848</b>	<b>0,4%</b>	<b>-479,2%</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMP. A LA RENTA E ITEMES EXT.</b>	<b>60.529</b>	<b>8,1%</b>	<b>68.360</b>	<b>10,1%</b>	<b>-11,5%</b>
IMPUESTO A LA RENTA	(9.783)		(9.794)		-0,1%
ITEMES EXTRAORDINARIOS	0		0		n/a
INTERES MINORITARIO	(3.540)		(3.256)		8,7%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA</b>	<b>47.206</b>		<b>55.310</b>		<b>-14,7%</b>
Amortización mayor valor de inversiones	1		1		22,7%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>47.206</b>	<b>6,3%</b>	<b>55.311</b>	<b>8,2%</b>	<b>-14,7%</b>
<b>EBITDA ajustado<sup>3</sup></b>	<b>100.066</b>	<b>13,4%</b>	<b>94.004</b>	<b>13,9%</b>	<b>6,4%</b>

<sup>3</sup> EBITDA Ajustado = EBITDA + utilidad/pérdida de inversión en empresas relacionadas.



### III. Análisis de Resultados Consolidados

#### Resultado Operacional

El resultado de explotación consolidado para el 1Q de 2008 aumentó en 8,9%, llegando a MM\$ 71.328 (MMUS\$ 163,0). Este resultado operacional representa un 9,5% sobre la venta, 19 puntos base menor que el año anterior. A pesar que la mayoría de los negocios del grupo aumentaron sus márgenes operacionales, un efecto “mix de negocios” más la caída en el margen operacional de Supermercados Tottus-San Francisco, Argentina y CMR Chile, empujaron el margen operacional consolidado levemente a la baja.

#### *Ingresos de Explotación*

Los ingresos de explotación crecieron en 11,0% durante el 1Q de 2008, llegando a MM\$ 748.769 (MMUS\$ 1.710,7).

Este crecimiento proviene en parte del aumento en 19,5% en la superficie de venta en el último año y de la consolidación de Imperial a partir de Mayo 2007. Lo anterior se refleja en el crecimiento de los ingresos de prácticamente todas las unidades de negocio y particularmente Supermercados Tottus-San Francisco (+22,1%), Sodimac Chile (+15,9%), Perú Consolidado (+19,6%) y Falabella Colombia (+110%).

Por otra parte, la devaluación del dólar afectó fuertemente el crecimiento de los ingresos de las filiales extranjeras al consolidar en SACI Falabella. Si consideramos dólares históricos al consolidar estas operaciones, el crecimiento de SACI Falabella habría alcanzado 16,2%. El detalle de los crecimientos en dólares históricos (versus crecimiento en pesos FECU) se resume de la siguiente manera: Perú crece un 59,2% (vs 19,6%), Argentina crece un 41,5% (vs 6,3%) y Colombia crece un 180% (vs 110%).

#### *Margen de Explotación*

El margen bruto en el 1Q de 2008 aumentó en 21 puntos base como porcentaje de la venta, alcanzando MM\$ 209.553 (MMUS\$ 478,7), un 11,8% mayor que el 1Q del año anterior. Este incremento se explica en parte importante por el mejor margen de explotación obtenido por tiendas por departamento en Chile, el cual se debe principalmente a una planificación optimizada del stock considerando expectativas de moderación en el consumo.

#### *Gastos de Administración y Ventas (GAV)*

Durante el 1Q de 2008, los gastos aumentaron en 39 puntos base, llegando a MM\$ 138.224 (MMUS\$ 315,8) ó 18,5% como porcentaje de la venta. Este aumento se explica principalmente por un incremento en los GAV como porcentaje de la venta en Argentina (debido a la puesta en marcha de Sodimac), en Tottus-San Francisco (particularmente por la depreciación relacionada a las nuevas aperturas) y tiendas por departamento en Chile.



## Resultado No Operacional

En el 1Q de 2008 el Resultado Fuera de la Explotación llegó a una pérdida de MM\$ 10.800 (MM\$ 13.674 peor que el año anterior). El cambio respecto del mismo periodo del año anterior se explica principalmente por los siguientes elementos:

- **Diferencia de Cambio:** durante el 1Q de 2008 la pérdida por Diferencia de Cambio aumentó MM\$ 5.769 respecto del mismo período del año anterior. Esta mayor pérdida se debe a la devaluación del dólar en un 18,8%, lo cual impactó en los ajustes de traslación de las filiales extranjeras (Boletín 64), particularmente Perú.
- **Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación:** en el 1Q de 2008 los Ingresos más Egresos Fuera de la Explotación llegaron a MM\$ 1.994, es decir MM\$ 3.147 menor que en el 1Q del año anterior. La disminución se debe principalmente a un ingreso extraordinario recibido en el 1Q de 2007 y que está relacionado con la tienda Falabella en mall Portal La Dehesa.
- **Gastos Financieros:** aumento de MM\$ 2.452, un 21,6% mayor que en el 1Q de 2007. El aumento se atribuye principalmente a un aumento en el promedio de la deuda financiera mantenida durante el período, como resultado del aumento en el plan de inversiones en todas las unidades de negocio.
- **Durante el 1Q de 2008, la Utilidad/pérdida de inversiones en empresas relacionadas disminuyó en 14,7% en la utilidad reconocida por Falabella. Este efecto se puede explicar principalmente por las siguientes inversiones relacionadas:**
  - **Banco Falabella Chile:** decreció un 41,2% llegando a MM\$ 3.636 en el 1Q de 2008, principalmente debido a los siguientes factores: el aumento en el mix de nuevos productos financieros, de menor margen, para el desarrollo de una banca integral de personas; el alto número de aperturas de nuevas sucursales en los últimos meses, impactando en el nivel de gastos; un aumento moderado en la morosidad; y una mayor pérdida por corrección monetaria relacionado con la inflación del último año.
  - **Sodimac Colombia:** utilidad reconocida disminuyó en MM\$ 1.694 en el 1Q de 2008, llegando a MM\$ -579. Esta disminución se explica principalmente por una pérdida no operacional originada por Diferencia de Cambio (disminución de MM\$ 2.846, por Boletín 64).
- **Corrección Monetaria:** Para el 1Q de 2008 la pérdida por Corrección Monetaria aumentó MM\$ 1.252, un 198,3% mayor que el mismo período del año anterior. Esta pérdida se atribuye al alto índice de inflación registrado en los últimos 12 meses en Chile (donde la corrección monetaria fue de 8,1%, comparado con un 2,7% para igual período del año anterior) y que tuvo efecto directo sobre la valorización del patrimonio y de los pasivos no monetarios. Cabe destacar que esta pérdida no constituye flujo de caja.



## IV. Principales Hechos del Período

### 1Q de 2008

- Aperturas 1Q de 2008:
  - Se inauguró la primera tienda Sodimac en Argentina (Feb-08), donde además se anunció la apertura de otras 3 tiendas en el 2008.
  - Se inauguró la tienda Falabella Manquehue en Santiago de Chile (Mar-08). Esta tienda está construida bajo el prototipo “US Green Building” de certificación por volumen.
  - En Lima, Perú, se abrieron 2 nuevas tiendas (1 Tottus, 1 Sodimac, Feb-08).
  - Se realizó la puesta en marcha del centro de distribución de Sodimac Chile en Coronel.
  
- El Tribunal de Defensa de la Libre Competencia (TDLC) resolvió a fines de Enero 2008 no aprobar la fusión entre S.A.C.I. Falabella y Distribución y Servicio D&S S.A.

### Otros Hechos Recientes de 2008

- Aperturas 2Q de 2008:
  - Chile: Se inauguró la tienda Imperial Huechuraba (Abr-08). Además, se inauguró Mall Plaza Estación (Abr-08), donde serán abiertas las tiendas Falabella Estación Central y Tottus Estación Central (2Q-08). Adicionalmente, se inauguró la ampliación de la tienda Falabella Concepción Centro (Abr-08).
  - Argentina: Se inauguraron las tiendas Falabella Alto Avellaneda y Sodimac Malvinas Argentinas (Abr-08).
  - Colombia: Se inauguró la tienda Falabella Hayuelos (Abr-08) en Bogotá.
  
- TDLC dictó sentencia a SACI Falabella por “caso plasma”. Con fecha 10 de abril de 2008 SACI Falabella ha interpuesto un recurso de reclamación ante la Ex. Corte Suprema.



## V. Indicadores de Retail

### 1. Ingresos de Negocios Retail

#### Ingresos Retail (MUS\$)<sup>4</sup>

(Pesos chilenos actualizados, convertidos a USD al t/c observado del 1 de Abril de 2008)

	1Q 2008	1Q 2007	Var. 08/07
Tiendas por Depto. Chile	384.122	386.595	-0,6%
Mejoramiento del Hogar Chile <sup>5</sup>	643.141	554.851	15,9%
Supermercados. Chile	160.500	131.414	22,1%
Retail Perú (Saga, Sodimac y Tottus)	225.007	186.665	20,5%
Tiendas por Depto. Argentina	65.239	61.466	6,1%
Retail Colombia (Falabella y Sodimac)	176.648	147.627	19,7%

#### Crecimiento de Ventas por Local Equivalente – Same Store Sales (SSS)<sup>6</sup>

(Todos los crecimientos son en términos reales y han sido calculados en moneda local de cada país)

	1Q 2007	1S 2007	9M 2007	2007	1Q 2008
Tiendas por Depto. - Chile	7,6%	5,6%	3,1%	1,2%	-2,2%
Mejoramiento del Hogar - Chile <sup>7</sup>	7,9%	8,2%	6,4%	6,1%	2,9%
Supermercados - Chile	2,2%	1,4%	-0,1%	-2,0%	5,6%
Retail - Perú (Saga, Sodimac, Tottus)	4,9%	8,6%	7,7%	7,4%	7,9%
Tiendas por Depto. - Argentina	17,8%	9,2%	9,8%	9,3%	18,5%

#### *Tiendas por Departamento Chile*

Los ingresos de explotación durante el 1Q de 2008 alcanzaron MM\$ 168.134 (MMUS\$ 384,1), decreciendo un 0,6% respecto al año anterior. Este decrecimiento responde a: i) un manejo más restrictivo del inventario frente a las expectativas de moderación del consumo, lo que favoreció un mejor margen, en desmedro de un mayor crecimiento en las ventas, ii) y por una baja de 2,2% en las ventas SSS contrarestando con un aumento en 1,2% en la transacción promedio.

#### *Mejoramiento del Hogar Chile*

Durante el 1Q de 2008 los ingresos crecieron un 15,9% llegando a MM\$ 281.509 (MMUS\$ 643,1). Este crecimiento se explica principalmente por la consolidación de Imperial a partir de May-07, por un aumento en la superficie de venta en 7,7% (excluyendo Imperial) y por un aumento en los ingresos SSS de 2,9%.

#### *Supermercados Chile*

Los ingresos de explotación crecieron un 22,1% durante el 1Q de 2008, para alcanzar MM\$70.252 (MMUS\$ 160,5). Este incremento se debió fundamentalmente a un fuerte aumento en las ventas SSS de 5,6% real y a la apertura de 3 tiendas en los últimos 12 meses, las cuales generaron un aumento de la superficie de ventas de un 29%.

<sup>4</sup> No incluye ingresos de negocio de crédito.

<sup>5</sup> Considera tiendas Imperial.

<sup>6</sup> Para el cálculo del crecimiento de locales equivalentes se excluyen todos aquellos locales nuevos y aquellos que sean ampliados en más de un 10% en metros cuadrados.

<sup>7</sup> SSS Sodimac no incluye tiendas Imperial



### Perú

Los ingresos del negocio retail en Perú incluyen Saga Falabella, Sodimac y Tottus. Durante el 1Q de 2008 el crecimiento de los ingresos fue de un 20,5%. Al excluir el efecto de la devaluación del dólar, el crecimiento alcanza a 60,5%. Este incremento estuvo impulsado principalmente por un crecimiento de 45,9% en la superficie de venta (apertura de 11 nuevas tiendas en los últimos 12 meses) y por un incremento en las ventas SSS de un 7,9%.

### Argentina

Durante el 1Q de 2008 los ingresos de retail tuvieron un crecimiento de 6,1% (41,3% en dólares históricos). Esto se explica principalmente por la apertura del tercer local en la calle Florida y también por un crecimiento real en las ventas SSS de 18,5%.

### Colombia

Los ingresos de Sodimac y Falabella Colombia crecieron en un 19,7% en su conjunto durante el 1Q de 2008 (59,3% en dólares históricos). Este crecimiento se explica por la apertura de 5 tiendas (3 Sodimac y 2 Falabella), aumentando la superficie de venta en 34,4%.

## 2. Número de Locales y Superficie de Venta Neta <sup>9</sup>

Superficies de Venta	Marzo 2008		Marzo 2007	
	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales
Tiendas por Depto. - Chile	207.434	38	187.977	35
Mejoramiento del Hogar - Chile <sup>8</sup>	490.692	62	421.995	56
Supermercados - Chile	88.111	21	68.069	18
Tiendas por Depto. - Perú	77.203	14	67.278	12
Hipermercados - Perú	54.601	9	30.335	4
Mejoramiento del Hogar - Perú	67.217	8	38.757	4
Tiendas por Depto. - Argentina	42.295	8	39.817	7
Mejoramiento del Hogar - Argentina	12.714	1	0	0
Tiendas por Depto. - Colombia	27.865	3	10.268	1
Mejoramiento del Hogar - Colombia	155.548	15	126.207	12
<b>Total</b>	<b>1.223.680</b>	<b>179</b>	<b>990.703</b>	<b>149</b>

### Tiendas por Departamento Chile

Durante los 12 meses transcurridos desde marzo de 2007, se abrieron 3 nuevas tiendas netas en Chile y se agregaron aproximadamente 19.457m<sup>2</sup> de superficie de venta neta. Esto se debe a la apertura de las tiendas Valdivia (4.534m<sup>2</sup>, Jun-2007, en reemplazo de la tienda antigua de 2.817m<sup>2</sup>), Melipilla (3.723m<sup>2</sup>, Jun-2007), Punta Arenas (5.349m<sup>2</sup>, Nov-2007), y a la apertura de la tienda Manquehue (6.125m<sup>2</sup>, Mar-2008). Además hubo al término del año 2007, remodelaciones y reubicaciones de la tienda Centro (quedando con 9.436m<sup>2</sup>) y el cierre de la tienda Falabella Antofagasta Centro (8.344m<sup>2</sup>, Ene-07) y de la expo Plaza Vespucio (940m<sup>2</sup>).

<sup>8</sup> Incluye tiendas Imperial..

<sup>9</sup>Al cierre del año 2007, se realizó un recuento de los metros cuadrados de sala de venta de todos los negocios por país del Grupo Falabella. Por este motivo es posible encontrar diferencias respecto de informes anteriores.



### *Mejoramiento del Hogar*

En cuanto a Mejoramiento del Hogar en Chile, durante los 12 meses transcurridos desde marzo de 2007 se abrieron 4 tiendas y la superficie de venta neta aumentó en aproximadamente 68.697m<sup>2</sup>. Dentro de este incremento están las aperturas de las tiendas Homecenter Antofagasta (10.718m<sup>2</sup>, Abr-07, en reemplazo de la tienda antigua de 5.951m<sup>2</sup>), Homecenter Punta Arenas (8.192m<sup>2</sup>, Ago-07, en reemplazo de la tienda antigua de 3.313m<sup>2</sup>) y Homecenter Linares (7.040m<sup>2</sup>, Nov-07). Además se amplió la tienda Homecenter Plaza Concepción (quedando en 11.343m<sup>2</sup>). También están los 36.159m<sup>2</sup> de sala de venta correspondientes a la incorporación de 7 tiendas Imperial, producto de la adquisición de esta cadena.

### *Supermercados Tottus - San Francisco*

Respecto de Supermercados San Francisco y Tottus, durante los 12 meses transcurridos desde marzo de 2007 se inauguraron 3 nuevos locales y la superficie de venta neta aumentó en aproximadamente 20.042m<sup>2</sup>: Tottus Megacenter (7.200m<sup>2</sup>, Jul-07), Tottus Antofagasta Centro (5.584m<sup>2</sup>, Sep-07) y Tottus Colina (4.818m<sup>2</sup>, Oct-07). Además se amplió el local de San Francisco en Peñaflor (+1.076m<sup>2</sup>, Dic-07) y Buin (+1.364m<sup>2</sup>, Feb-08).

### *Perú*

Durante los 12 meses transcurridos desde marzo de 2007, en Perú se abrieron 11 nuevos locales y la superficie de ventas aumentó en aproximadamente 62.651m<sup>2</sup> de sala de venta. Esto se debe principalmente a las aperturas de 2 Saga Falabella, 4 Sodimac y 5 Tottus (con un aumento de metros cuadrados de sala de venta por negocio de 9.925m<sup>2</sup>, 28.460m<sup>2</sup>, 24.266m<sup>2</sup> respectivamente).

### *Argentina*

Finalmente, durante los 12 meses transcurridos desde marzo de 2007, en Argentina se inauguraron 2 nuevos locales, una tienda Falabella y una tienda Sodimac, y la superficie de ventas aumentó en aproximadamente 15.192m<sup>2</sup>. Las nuevas tiendas son: Falabella Florida III (+2.478m<sup>2</sup>, Nov-07) y Sodimac San Martín (12.714m<sup>2</sup>, Feb-08).

### *Colombia*

Durante los 12 meses transcurridos desde marzo de 2007, en Colombia se inauguraron 5 nuevos locales y la superficie de ventas aumentó en aproximadamente 46.938m<sup>2</sup>. Las nuevas tiendas por departamento son Falabella Suba (8.597m<sup>2</sup>, Abr-07) y Falabella San Diego en Medellín (9.000m<sup>2</sup>, Nov-07). Con respecto a Sodimac, los nuevos locales fueron: HC Soacha (7.275m<sup>2</sup>, Jun-07), HC Ibagué (10.010m<sup>2</sup>, Jul-07) y HC Cartagena (8.062m<sup>2</sup>, Nov-07).



### 3. Inventarios <sup>10</sup>

	Días de Inventario				
	1Q 2007	1S 2007	9M 2007	2007	1Q 2008
Tiendas por Depto. - Chile	86	76	74	78	86
Mejoramiento del Hogar - Chile	65	75	81	76	65
Supermercados - Chile	35	32	34	33	29
Tiendas por Depto. - Perú	107	85	89	88	102
Mejoramiento del Hogar - Perú	151	107	118	158	108
Supermercados - Perú	35	37	43	56	39
Retail. - Argentina (Falabella y Sodimac)	109	94	130	128	148

Para el caso de los tres negocios en Chile, los días de inventario han decrecido en promedio un 3,4% respecto del mismo periodo del año anterior. Esta caída se explica principalmente por una caída de un 17,5% en Tottus-San Francisco por la maduración de las nuevas tiendas. Tanto para tiendas por departamento como para Sodimac se mantiene el nivel de inventario.

Para las operaciones internacionales, los días de inventario han caído un 1,1% en los 12 meses transcurridos desde marzo de 2007. Considerando sólo Perú, los días de inventario han decrecido un 14,8%, incluso teniendo en cuenta la apertura de 11 locales.

Por otra parte, en el caso de Tiendas por Departamento en Argentina el aumento de 35,9% se debe principalmente a que la cifra también considera el inventario de Sodimac en dicho país. Cabe destacar que la apertura de la primera tienda Sodimac se llevó a cabo recién en Feb-08.

<sup>10</sup> Días de Inventario = Existencias final de periodo dividido en el costo de venta acumulado expresado en días.



## VI. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio

### 1. Tiendas por Departamento Chile (Fecu Individual SACI Falabella)

El resultado operacional de tiendas por departamento para el 1Q de 2008 registró un crecimiento de 86,1% llegando a MMUS\$ 10,2, a pesar de una leve caída en los ingresos. Lo anterior se explica principalmente por un aumento en el margen bruto, debido a un mejor manejo del inventario por temporada y a una rebaja en los acortamientos.

#### Tiendas por Departamento Chile (MMUS\$ y % de la venta)

	1Q 2008	1Q 2007	Crec.%
Ingresos	384,1	386,6	-0,6%
Costo	-69,8%	-72,9%	-4,8%
Margen Bruto	30,2%	27,1%	10,6%
Gastos A&V s/ Depreciación	-25,4%	-23,7%	6,5%
EBITDA	4,8%	3,5%	39,0%
Depreciación + Amortización	-2,2%	-2,0%	6,4%
Resultado Operacional	2,7%	1,4%	86,1%

### 2. Mejoramiento del Hogar Chile<sup>11</sup>

El resultado operacional de Sodimac Chile alcanzó MMUS\$ 41,7 durante el 1Q de 2008, un 16,9% mayor que en igual período del año anterior. Esto se explica por un crecimiento en los ingresos del 15,9%, debido en parte a la consolidación de Imperial a partir de Mayo de 2007 y por una mejora en la eficiencia operacional dada por la maduración de los proyectos remodelados y abiertos en el año 2007.

#### Mejoramiento del Hogar Chile (MMUS\$ y % de la venta)

	1Q 2008	1Q 2007	Crec.%
Ingresos	643,1	554,9	15,9%
Costo	-74,1%	-73,6%	16,7%
Margen Bruto	25,9%	26,4%	13,8%
Gastos s/ Depreciación	-18,1%	-18,7%	12,1%
EBITDA	7,8%	7,7%	18,1%
Depreciación + Amortización	-1,3%	-1,3%	23,9%
Resultado Operacional	6,5%	6,4%	16,9%

<sup>11</sup> Incluye Imperial a partir del 1 de Mayo de 2007.



### 3. Supermercados Chile

El resultado operacional de Supermercados Tottus-San Francisco en el 1Q de 2008 decreció MMUS\$ 2,6 llegando a MMUS\$ -1,5. El crecimiento de los ingresos alcanzó a 22,1%, impulsado por un SSS de 5,6% y por la apertura de 3 locales en los últimos 12 meses. Sin embargo, al mismo tiempo, el fuerte aumento en el número de tiendas durante el último tiempo impactó negativamente en los gastos operacionales, como consecuencia de sus respectivos gastos de pre-apertura y mayores cargos de depreciación. A lo anterior se suma una disminución en el margen de explotación por un cargo puntual en el acortamiento, al ponerse en marcha un nuevo sistema transaccional y de inventario.

#### Supermercados Chile (MMUS\$ y % de la venta)

	1Q 2008	1Q 2007	Crec.%
Ingresos	160,5	131,4	22,1%
Costo	-80,1%	-79,4%	23,3%
Margen Bruto	19,9%	20,6%	17,6%
Gastos s/ Depreciación	-17,9%	-17,5%	24,8%
EBITDA	2,0%	3,1%	-22,8%
Depreciación + Amortización	-2,9%	-2,3%	53,0%
Resultado Operacional	-1,0%	0,8%	-250,8%

### 4. Operaciones Internacionales

Durante el 1Q de 2008 el resultado operacional de los negocios internacionales que consolidan (Argentina, Perú y Colombia)<sup>12</sup> llegó a MMUS\$ 8,6, lo que implica un crecimiento de 80,9% respecto del mismo periodo del año anterior. De esta manera, los negocios internacionales que consolidan representaron un 5,3% del resultado operacional consolidado de SACI Falabella para el 1Q de 2008. Cabe destacar que el crecimiento de los negocios internacionales en los estados FECU de SACI Falabella se ven mermados por la pérdida de valor del dólar norteamericano en el último año, así como por la corrección monetaria al haber convertido a pesos chilenos en los periodos anteriores. Considerando las cifras en dólares históricos, el resultado operacional de los negocios internacionales creció un 140,8% en el 1Q de 2008.

<sup>12</sup> No incluye Banco Falabella Perú y Sodimac Colombia.



## Perú<sup>13</sup>

El resultado operacional de Perú Consolidado en el 1Q de 2008 alcanzó MMUS\$ 14,2, lo que implica un crecimiento de 63,2%. Considerando las cifras en dólares históricos, el resultado operacional creció un 117,2%. Este significativo aumento se explica principalmente por la apertura de 11 nuevas tiendas durante los últimos 12 meses, por un crecimiento SSS de 7,9% y por un menor gasto derivado de la continua maduración de las tiendas recientemente abiertas, particularmente en Sodimac.

### Perú Consolidado (MMUS\$ y % de los ingresos)

	1Q 2008	1Q 2007	Crec.%
Ingresos	232,5	194,4	19,6%
Costo	-74,1%	-73,3%	20,9%
Margen Bruto	25,9%	26,7%	15,9%
Gastos A&V s/ Depreciación	-17,8%	-19,4%	9,3%
EBITDA	8,1%	7,2%	33,8%
Depreciación + Amortización	-2,0%	-2,8%	-13,6%
Resultado Operacional	6,1%	4,5%	63,2%

## Argentina

El resultado operacional de Argentina Consolidado en el 1Q de 2008 llegó a MMUS\$ -3,6, decreciendo MMUS\$ 3,2 con respecto al mismo trimestre del año anterior. El decrecimiento es explicado por un aumento en los GAV atribuibles a la puesta en marcha de las operaciones de Sodimac Argentina (Sodimac San Martín abrió en Feb-08 y Sodimac Malvinas Argentinas en Abr-08). A su vez, este efecto se ha visto contrarrestado con el aumento en el margen bruto de 133 puntos base.

### Argentina Consolidado (MMUS\$ y % de los ingresos)

	1Q 2008	1Q 2007	Crec.%
Ingresos	70,6	66,4	6,3%
Costo	-66,9%	-68,2%	4,3%
Margen Bruto	33,1%	31,8%	10,8%
Gastos A&V s/ Depreciación	-35,8%	-29,7%	27,9%
EBITDA	-2,7%	2,0%	-239,9%
Depreciación + Amortización	-2,4%	-2,5%	-1,2%
Resultado Operacional	-5,0%	-0,5%	960,7%

<sup>13</sup> El resultado operacional presentado en esta sección no incluye la operación de Banco Falabella Perú en ninguno de los períodos, Los resultados de Banco Falabella Perú se encuentran imputados como utilidad de inversiones en empresas relacionadas.



## 5. Mall Plaza (sociedades que consolidan)

Durante el 1Q de 2008 el resultado operacional alcanzó MMUS\$ 27,6, un 19,4% mayor al año anterior. Este crecimiento se explica por la maduración de Mall Plaza Antofagasta y un mayor control en los gastos, los cuales han bajado un 13,5%.

### Sociedades Mall Plaza que Consolidan (MMUS\$ y % de los ingresos)

	1Q 2008	1Q 2007	Crec.%
Ingresos	46,6	41,0	13,6%
Costo	-26,1%	-24,4%	21,5%
Margen Bruto	73,9%	75,6%	11,1%
Gastos Totales	-14,6%	-19,2%	-13,5%
Resultado Operacional	59,3%	56,4%	19,4%
EBITDA	67,3%	62,5%	22,3%

Nota: La depreciación se encuentra imputada en la línea de Costo.

## 6. Sociedad de Rentas Falabella (SRF)

Durante el 1Q de 2008, el resultado operacional alcanzó MMUS\$ 10,1, aumentando un 15,0% respecto del 1Q del año anterior.



## VII. Indicadores de Crédito

### 1. Venta a través de tarjeta CMR

	1Q 2007	1S 2007	9M 2007	2007	1Q 2008
Tiendas por Depto. - Chile	63,0%	65,0%	65,4%	65,3%	62,4%
Mejoramiento del Hogar - Chile	29,8%	30,3%	30,4%	30,3%	29,4%
Supermercados - Chile	14,7%	15,6%	16,4%	16,9%	16,5%
Tiendas por Depto. - Perú	67,1%	67,8%	67,7%	67,4%	64,7%
Hipermercados - Perú	54,0%	54,0%	53,8%	52,4%	47,2%
Mejoramiento del Hogar - Perú	41,3%	39,8%	38,8%	37,1%	33,5%
Tiendas por Depto. - Argentina	40,9%	41,6%	42,9%	42,5%	43,7%

En el mes de octubre 2005, se inició la operación de la tarjeta CMR en Colombia. A marzo de 2008 había 339.974 cuentas CMR abiertas en Colombia. El porcentaje de venta con tarjeta en las tiendas Sodimac alcanza a un 12,2%, y en las tres tiendas Falabella inauguradas en los meses Nov-06, Abr-07 y Nov-07 ya alcanza un 34,4%.

### 2. CMR Chile

#### a. Total Stock Colocaciones Brutas (MM\$ de cada período)

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	439.790	477.509	498.856	550.209
2006	551.211	553.908	549.624	608.236
2007	627.290	656.819	665.797	721.506
2008	723.483			

#### b. Total Stock Provisiones de Colocaciones (MM\$ de cada período)

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	-15.445	-16.877	-15.397	-17.975
2006	-21.266	-22.943	-22.081	-23.104
2007	-23.885	-25.906	-29.862	-28.571
2008	-30.824			

#### c. Provisiones/Colocaciones

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	3,51%	3,53%	3,09%	3,27%
2006	3,86%	4,14%	4,02%	3,80%
2007	3,81%	3,94%	4,49%	3,96%
2008	4,26%			

#### d. Castigos Netos Acumulados (MM\$ de cada período)

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	5.188	7.864	12.725	16.546
2006	4.616	9.457	16.485	22.514
2007	7.034	13.435	21.512	31.325
2008	11.226			

Nota: Castigos netos de recuperaciones

<sup>14</sup> Porcentaje de venta con CMR: es la venta acumulada a través de la tarjeta con respecto a la venta total acumulada de cada cadena. En el caso de Sodimac Chile el cálculo incluye ventas al detalle y ventas a empresas. Si sólo consideramos la venta al detalle, la penetración para el 1Q de 2008 llega a 34,5%.



### 3. Banco Falabella Chile

#### a. Total Stock Colocaciones Brutas (MM\$ de cada período)

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	279.663	294.864	324.756	351.472
2006	381.344	403.665	430.883	444.159
2007	465.000	474.096	501.073	524.265
2008	547.407			

#### b. Total Stock Provisiones de Colocaciones (MM\$ de cada período)

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	-9.680	-9.664	-9.946	-11.081
2006	-11.742	-12.495	-13.307	-14.050
2007	-14.842	-15.293	-16.736	-17.728
2008	-18.221			

#### c. Provisiones/Colocaciones Chile

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	3,46%	3,28%	3,06%	3,15%
2006	3,08%	3,10%	3,09%	3,16%
2007	3,19%	3,23%	3,34%	3,38%
2008	3,33%			

#### d. Castigos Netos Acumulados (MM\$ de cada período)

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	1.482	3.256	5.295	7.512
2006	2.434	4.682	7.437	11.036
2007	3.585	7.607	12.266	17.162
2008	5.113			

Nota: Castigos netos de recuperaciones

### 4. Banco Falabella Perú (Ex CMR Perú)

**Nota:** Banco Falabella Perú aplica el calendario de provisiones indicado por la superintendencia de banca y seguros peruana, el cual se caracteriza por tener criterios de provisiones más exigentes que la norma chilena, y con castigos de cartera que comienzan a los 121 días.

#### a. Total Stock Colocaciones Brutas (MUS\$ de cada período)

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	175.674	194.320	224.967	240.607
2006	253.955	259.930	267.741	304.219
2007	294.472	315.711	324.791	360.529
2008	410.904			

#### b. Total Stock Provisiones de Colocaciones (MUS\$ de cada período)

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	-8.599	-8.448	-9.394	-9.752
2006	-11.158	-14.505	-15.826	-17.282
2007	-18.151	-20.528	-20.813	-21.053
2008	-26.351			

#### c. Provisiones/Colocaciones Perú

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	4,89%	4,35%	4,18%	4,05%
2006	4,39%	5,58%	5,91%	5,68%
2007	6,16%	6,50%	6,41%	5,84%
2008	6,41%			

#### d. Castigos Netos Acumulados (MUS\$ de cada período)

	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	1.059	2.184	2.944	3.793
2006	1.141	2.607	4.187	5.746
2007	1.841	3.275	6.184	8.601
2008	3.490			

Nota: Castigos netos de recuperaciones



## 5. CMR Argentina

**Nota:** A partir del 4Q de 2004 se han llevado a cabo cargos adicionales voluntarios al resultado de CMR Argentina de manera de mantener un total de provisiones sobre colocaciones de al menos 3,0%. Si excluimos los cargos voluntarios del cálculo, las provisiones sobre colocaciones alcanzarían sólo a 1,89%.

<b>a. Total Stock Colocaciones Brutas (MUS\$ de cada período)</b>				
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>
2005	30.683	34.887	35.740	37.729
2006	37.997	42.920	43.946	53.983
2007	51.760	61.402	62.684	72.332
2008	73.232			

<b>b. Total Stock Provisiones de Colocaciones (MUS\$ de cada período)</b>				
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>
2005	-767	-977	-1.072	-1.132
2006	-1.148	-1.309	-1.322	-1.621
2007	-1.597	-1.842	-1.899	-2.181
2008	-2.221			

<b>c. Provisiones/Colocaciones Argentina</b>				
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>
2005	2,50%	2,80%	3,00%	3,00%
2006	3,02%	3,05%	3,01%	3,00%
2007	3,09%	3,00%	3,03%	3,02%
2008	3,03%			

<b>d. Castigos Netos Acumulados (MUS\$ de cada período)</b>				
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>
2005	-65	-167	-260	-319
2006	-32	-116	-193	-290
2007	-49	-83	-85	-60
2008	82			

Nota: Castigos netos de recuperaciones

## 6. CMR Colombia

Nota: Operación de CMR Colombia se inició en Octubre de 2005.

<b>a. Total Stock Colocaciones Brutas (MUS\$ de cada período)</b>				
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>
2005				3.434
2006	12.347	18.420	27.111	37.651
2007	43.386	59.244	71.952	90.060
2008	109.122			

<b>b. Total Stock Provisiones de Colocaciones (MUS\$ de cada período)</b>				
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>
2005				-29
2006	-164	-465	-972	-1.232
2007	-1.402	-1.841	-2.444	-3.453
2008	-4.889			

<b>c. Provisiones/Colocaciones Colombia</b>				
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>
2005				0,84%
2006	1,33%	2,52%	3,59%	3,27%
2007	3,23%	3,11%	3,40%	3,83%
2008	4,48%			

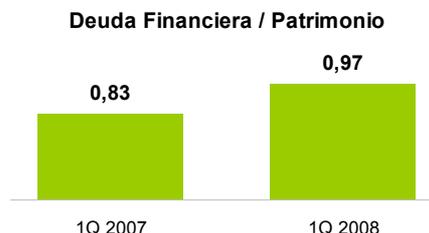
<b>d. Castigos Netos Acumulados (MUS\$ de cada período)</b>				
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>
2005				0
2006	0	0	94	603
2007	506	1.051	1.672	2.312
2008	1.193			

Nota: Castigos netos de recuperaciones



## VIII. Estructura Financiera

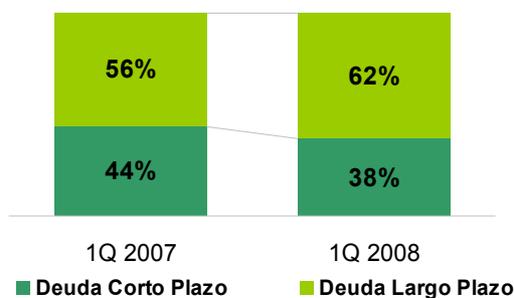
### 1. Relación Deuda Financiera a Patrimonio al 31 de Marzo de 2008



**Nota:** Total Deuda Financiera al 31 de Marzo de 2008 = MM\$ 1.460.112 (MMUS\$ 3.335,8). Incluye deuda de negocio crediticio. Adicionalmente, a partir del 1Q de 2007 incluye deuda financiera de los Mall Plaza que consolidan en Falabella.

### 2. Estructura de la Deuda Financiera al 31 de Marzo de 2008

**Estructura de Deuda Financiera**



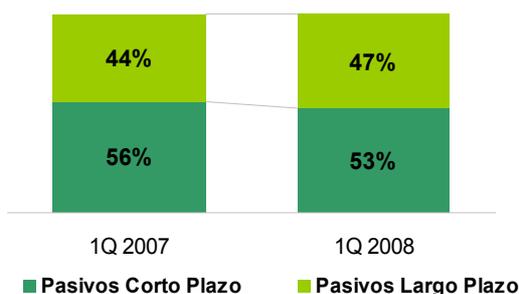
### 3. Relación Pasivos a Patrimonio al 31 de Marzo de 2008



**Nota:** Total Pasivos al 31 de Marzo de 2008 = MM\$ 2.009.630 (MMUS\$ 4.591,2). Incluye deuda de negocio crediticio. Adicionalmente, a partir del 1Q de 2007 incluye pasivos de los Mall Plaza que consolidan en Falabella.

### 4. Estructura de Pasivos al 31 de Marzo de 2008

**Estructura de Pasivos**





## IX. Tiendas y Superficies de Área de Venta

### 1. Tiendas por Departamento Chile (m<sup>2</sup> de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1»6	Paseo Ahumada	9.436	Oct-1889
7	Barros Arana	6.051	may-62
8	Parque Arauco	12.190	oct-83
9	Temuco	5.307	may-86
10	Viña del Mar	5.136	sep-87
11	Plaza Vespucio	8.087	ago-90
12	Lyon	7.837	feb-92
13	Rancagua	5.647	feb-92
14	Calama	6.179	may-93
15	Alto Las Condes	9.874	oct-93
16	Plaza Oeste	10.869	nov-94
17	Plaza del Trébol	6.325	abr-95
18	Osorno	3.475	oct-95
19	Chillán	4.659	sep-96
20	Talca	5.132	may-97
21	Copiapó	3.508	mar-98
22	Plaza Tobalaba	7.192	nov-98
23	La Serena	4.963	nov-98
24	Valparaíso	5.565	feb-99
25	Curicó	3.905	sep-00
26	Iquique	5.296	sep-00
27	Puerto Montt	5.946	jul-01
28	Quilpué	4.543	sep-01
29	Plaza Los Angeles	5.158	mar-03
30	Plaza Norte	5.677	nov-03
31	Paseo Puente	7.771	oct-05
32	La Dehesa	7.904	nov-05
33	Antofagasta Mall	9.164	oct-06
34	La Calera	4.907	nov-06
35	Valdivia	4.534	jun-07
36	Melipilla	3.723	jun-07
37	Punta Arenas	5.349	nov-07
38	Manquehue	6.125	mar-08
<b>TOTAL</b>		<b>207.434</b>	

#### • Otras tiendas menores:

1	Expo Arica	132
2	Expo San Fernando	440
3	Expo Pucón	1.584
3	Expo Castro	176
4	Bodega Rosas, Stgo.	3.244
<b>TOTAL</b>		<b>5.576</b>

Nota: Bodega Rosas disminuyó su superficie de venta en 1.212 m<sup>2</sup>



## 2. Mejoramiento del Hogar Chile (m<sup>2</sup> de venta neta)

### Tiendas Sodimac

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1	HC Temuco	8.654	ene-82
2	HC Copiapó	5.494	ene-82
3	Co Viña del Mar	4.517	ene-82
4	Co Valparaíso	668	ene-82
5	Co Talcahuano	1.813	ene-82
6	Co Rancagua	1.783	ene-82
7	Co Maipú	4.306	ene-82
8	Co Castro	335	ene-82
9	HC Concepción	4.669	jun-87
10	HC Las Condes	8.761	mar-88
11	Co Vic. Mackenna	2.949	ene-92
12	Co Antofagasta	9.056	jul-92
13	HC Los Angeles	4.698	1992
14	HC Viña del Mar	7.318	ene-93
15	Co Cantagallo	5.870	ene-93
16	HC La Florida	6.683	jul-93
17	HC Ñuñoa	4.838	sep-93
18	HC Rancagua	10.724	nov-95
19	HC Puente Alto	16.893	oct-96
20	HC Quilpue	8.129	nov-96
21	Co La Florida	6.934	mar-97
22	HC Maipú	14.044	jul-98
23	HC El Trébol	14.456	nov-98
24	HC La Serena	12.545	dic-98
25	Co Reñaca Alto	7.656	dic-98
26	HC Parque Arauco	10.777	oct-99
27	HC Talca	7.908	dic-00
28	HC Calama	6.705	nov-01
29	HC San Miguel	13.061	nov-01
30	HC La Reina	13.207	abr-02
31	Co Vallenar	3.621	may-02
32	HC Ñuble	10.935	jun-02
33	HC Valdivia	8.288	sep-02
34	HC Nueva La Florida	18.461	nov-02
35	HC SS Temuco	13.370	abr-03
36	HC Huechuraba	11.630	nov-03
37	HC Villarrica	6.530	feb-04
38	HC Osorno	8.545	jul-05
39	HC Angol	4.214	sep-05
40	HC Chillan	8.781	dic-05
41	HC Coyhaique	5.740	ene-06
42	HC Curico	8.012	mar-06
43	HC Coquimbo	5.882	mar-06
44	HC Plaza Oeste	14.696	may-06
45	HC La Calera	8.030	jul-06
46	HC Pto.Montt	9.514	ago-06
47	HC Plaza Vespucio	11.433	sep-06
48	Co Fontova	6.720	sep-06
49	HC San Felipe	8.685	nov-06
50	HC Arica	8.747	dic-06
51	HC Iquique	9.955	feb-07
52	HC Antofagasta	10.718	abr-07
53	HC Plaza Concepción	11.343	jun-07
54	HC Punta Arenas	8.192	ago-07
55	HC Linares	7.040	nov-07
<b>TOTAL</b>		<b>454.533</b>	

### Tiendas Imperial

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1	Imperial Santa Rosa	9.442	1974
2	Imperial Mapocho	10.803	1999
3	Imperial Maipú	3.790	2001
4	Imperial Peñalolén	1.802	2001
5	Imperial La Florida	974	2002
6	Imperial Valparaíso	1.567	2003
7	Imperial Concepción	7.781	2007

Sub Total Imperial	36.159
--------------------	--------

<b>TOTAL SODIMAC</b>	<b>490.692</b>
----------------------	----------------

**Nota:** Hubo una actualización de los metros cuadrados de sala de venta de todas las tiendas Imperial.

**2. Supermercados Tottus - San Francisco, Chile (m<sup>2</sup> de venta neta)**

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1	Talagante Plaza	3.145	1964
2	San Bernardo Plaza	6.290	1986
3	El Monte	962	1951
4	Buín	5.389	1995
5	San Bernardo Estación	3.161	1996
6	Peñaflor	3.926	1999
7	Rengo	2.014	2000
8	Melipilla	2.462	2001
9	San Antonio	2.827	oct-04
10	Talagante Cordillera	3.000	feb-05
11	Tottus Puente Alto	5.055	dic-05
12	Tottus Nataniel	4.296	mar-06
13	Tottus La Calera	3.511	jul-06
14	Tottus Fontova	4.591	sep-06
15	Tottus Mall Antofagasta	5.180	sep-06
16	Tottus Plaza Oeste	5.149	dic-06
17	Tottus Puente Alto II	4.580	ene-07
18	Tottus La Florida	4.971	mar-07
19	Tottus Megacenter	7.200	jul-07
20	Tottus Antofagasta Centro	5.584	sep-07
21	Tottus Colina	4.818	oct-07
TOTAL		88.111	



### 3. Perú<sup>15</sup>

#### i) Tiendas por departamento (m<sup>2</sup> de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1	San Isidro	11.848	1995
2	San Miguel	10.767	1995
3	Jockey Plaza	10.739	1997
4	Lima Centro	5.571	1998
5	Trujillo	569	2001
6	Chiclayo	356	2001
7	Piura	2.485	2001
8	Arequipa	4.915	2002
9	Miraflores	7.074	oct-05
10	Chiclayo Mall	6.130	oct-05
11	Megaplaza	9.096	oct-06
12	Cajamarca	998	mar-07
13	Ica	660	may-07
14	Trujillo Mall	5.995	nov-07
TOTAL		77.203	

#### ii) Mejoramiento del Hogar (m<sup>2</sup> de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1	Sodimac San Miguel	11.728	2004
2	Sodimac Megaplaza	9.998	May-05
3	Sodimac Atocongo	8.300	Abr-06
4	Sodimac Javier Prado	8.257	Mar-07
5	Sodimac Chiclayo	7.626	Nov-07
6	Sodimac Trujillo Mall	7.724	Nov-07
7	Sodimac Ica Constructor	5.189	Nov-07
8	Sodimac Centro de Lima	8.396	Feb-08
TOTAL		67.217	

#### iii) Supermercados (m<sup>2</sup> de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1	Tottus Megaplaza	8.391	2002
2	Tottus San Isidro	5.616	2003
3	Tottus San Miguel	9.097	2004
4	Tottus Atocongo	7.231	Abr-06
5	Tottus Chorrillos	5.300	Nov-07
6	Tottus Chiclayo	5.800	Nov-07
7	Tottus Trujillo Mall	6.700	Nov-07
8	Tottus Quilca	4.350	Dic-07
9	Tottus Saenz Peña	2.116	Feb-08
TOTAL		54.601	

<sup>15</sup> Local de Lima Centro incluye local Lima La Merced (sólo Electro).



#### 4. Argentina

##### i) Tiendas por departamento (m<sup>2</sup> de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1	Mendoza	5.456	mar-93
2	Rosario	5.905	dic-94
3	Córdoba	6.219	may-97
4	San Juan	2.640	oct-97
5	Buenos Aires (Unicenter)	10.597	mar-99
6»8	Buenos Aires (Florida)	11.478	nov-07

1. TOTAL 42.295

##### ii) Mejoramiento del Hogar (m<sup>2</sup> de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1	Sodimac San Martín	12.714	feb-08
TOTAL		12.714	

#### 5. Colombia

##### i) Tiendas por departamento (m<sup>2</sup> de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1	Santa Fe	10.268	Nov-06
2	Suba	8.597	Abr-07
3	San Diego	9.000	Nov-07

TOTAL 27.865

##### ii) Mejoramiento del Hogar (m<sup>2</sup> de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura
1	HC Las Américas	2.017	1994
2	HC Calle 80	12.746	1997
3	HC Sur	10.465	1998
4	HC Norte	12.841	1999
5	HC Medellín	8.626	2002
6	HC Cali Sur	12.544	2003
7	HC Barranquilla	13.115	2004
8	HC Pereira	13.241	Jul-05
9	HC El Dorado	11.326	Nov-05
10	HC Medellín San Juan	13.718	Jul-06
11	HC Cali Norte	13.306	Feb-07
12	HC Suba	6.256	Mar-07
13	HC Soacha	7.275	Jun-07
14	HC Ibagué	10.010	Jul-07
15	HC Cartagena	8.062	Nov-07
TOTAL		155.548	

**Nota:** Hubo una actualización de los metros cuadrados de sala de venta de todas las tiendas Sodimac en Colombia. Las principales diferencias estuvieron en HC Medellín (+1.275m<sup>2</sup>), HC Pereira (+865m<sup>2</sup>) y HC Cartagena (-4.938m<sup>2</sup>, se había informado el área construida).



## **X. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella – FECU**

# ACTIVOS

## 2.00 ESTADOS FINANCIEROS

### 2.01 BALANCE GENERAL

1.00.01.30 Tipo de Moneda 

Pesos
-------

  
 1.00.01.40 Tipo de Balance 

Consolidado
-------------

1.01.04.00 R.U.T.

90749000 - 9

ACTIVOS	NÚMERO NOTA	1.01.04.00 R.U.T.			90749000 - 9				
		al	día	mes	año	al	día	mes	año
			31	03	2008		31	03	2007
		ACTUAL				ANTERIOR			
<b>5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>		<b>1.449.572.049</b>				<b>1.316.286.381</b>			
5.11.10.10 Disponible		56.402.979				47.581.860			
5.11.10.20 Depósitos a plazo	42	4.145.403				754.822			
5.11.10.30 Valores negociables (neto)	4	26.251.545				20.135.812			
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	5	779.834.260				710.195.544			
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)	5	38.359.665				31.525.006			
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	5	43.705.834				36.916.191			
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	15.520.953				25.066.708			
5.11.10.80 Existencias (neto)	7	398.839.634				370.381.630			
5.11.10.90 Impuestos por recuperar		42.910.721				40.637.382			
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		23.105.326				18.383.825			
5.11.20.20 Impuestos diferidos	8	16.307.960				10.852.210			
5.11.20.30 Otros activos circulantes	10	4.187.769				3.855.391			
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)									
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)									
<b>5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b>1.327.767.666</b>				<b>1.103.480.001</b>			
5.12.10.00 Terrenos	12	297.694.025				263.463.006			
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura	12	629.355.393				538.666.259			
5.12.30.00 Maquinarias y equipos	12	167.175.039				147.839.538			
5.12.40.00 Otros activos fijos	12	608.595.006				499.083.342			
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo	12	1.881.068				1.881.377			
5.12.60.00 Depreciación (menos)	12	(376.932.865)				(347.453.521)			
<b>5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>731.972.850</b>				<b>726.160.253</b>			
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas	14	169.585.865				167.263.629			
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades		2.496.436				2.923.635			
5.13.10.30 Menor valor de inversiones	16	262.651.609				288.555.823			
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)	16	(4.722)				(8.027)			
5.13.10.50 Deudores a largo plazo	5	116.866.345				102.213.454			
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	6	1.188.703				1.608.569			
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo	8	0							
5.13.10.70 Intangibles	17	188.415.486				165.646.353			
5.13.10.80 Amortización (menos)	17	(22.257.285)				(16.306.053)			
5.13.10.90 Otros	18	13.030.413				14.262.870			
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)									
<b>5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.509.312.565</b>				<b>3.145.926.635</b>			

## PASIVOS

1.00.01.30 Tipo de Moneda  
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Pesos
Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

90749000 - 9

PASIVOS	NÚMERO NOTA	al 31   03   2008			al 31   03   2007		
		ACTUAL			ANTERIOR		
<b>5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>		<b>1.057.621.453</b>			<b>935.175.981</b>		
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	19	450.578.988			437.289.928		
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	19	72.853.776			61.873.932		
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)	22	7.914.938			7.527.235		
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	22	24.081.103			25.875.332		
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año							
5.21.10.60 Dividendos por pagar		262.519			202.299		
5.21.10.70 Cuentas por pagar		373.517.585			313.805.866		
5.21.10.80 Documentos por pagar		19.134.478			7.066.732		
5.21.10.90 Acreedores varios		26.837.036			14.643.106		
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	19.990.051			12.889.150		
5.21.20.20 Provisiones	23	30.854.370			29.909.016		
5.21.20.30 Retenciones		17.076.274			15.019.814		
5.21.20.40 Impuesto a la renta		5.934.563			2.823.322		
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado		8.337.577			6.202.925		
5.21.20.60 Impuestos diferidos							
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes		248.195			47.324		
<b>5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>952.008.049</b>			<b>734.852.978</b>		
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	432.082.358			234.174.733		
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	22	472.601.083			452.094.677		
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo							
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo		196.133			278.980		
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	6						
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	23	1.845.242			1.841.704		
5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo	8	36.829.443			38.354.850		
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo		8.453.790			8.108.034		
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO	26	89.959.345			69.944.396		
<b>5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27</b>	<b>1.409.723.718</b>			<b>1.405.953.280</b>		
5.24.10.00 Capital pagado	27	488.793.119			489.855.756		
5.24.20.00 Reserva revalorización capital	27	3.910.345			979.712		
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias	27	2.232.336			1.945.289		
5.24.40.00 Otras reservas	27	(53.401.225)			(12.686.744)		
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)	27	968.189.143			925.859.267		
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos							
5.24.52.00 Utilidades acumuladas	27	920.982.769			901.481.810		
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)							
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	27	47.206.374			55.310.944		
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)	27				(30.933.487)		
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo							
<b>5.20.00.00 TOTAL PASIVOS</b>		<b>3.509.312.565</b>			<b>3.145.926.635</b>		

## ESTADO DE RESULTADOS

### 2.02 ESTADO DE RESULTADOS

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

90749000 - 9

ESTADO DE RESULTADOS	NÚMERO NOTA	1.01.04.00 R.U.T.			1.01.04.00 R.U.T.					
		90749000 - 9			90749000 - 9					
		ACTUAL				ANTERIOR				
			desde	mes	año	desde	mes	año	hasta	hasta
			01	01	2008	01	01	2007	31	03
			hasta	31	03	2008	31	03	2007	2007
<b>5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION</b>		<b>71.328.358</b>								<b>65.512.769</b>
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION		209.552.567								187.369.008
5.31.11.11 Ingresos de explotación		748.769.335								674.517.412
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)		(539.216.768)								(487.148.404)
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)		(138.224.209)								(121.856.239)
<b>5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION</b>		<b>(10.799.757)</b>								<b>2.847.697</b>
5.31.12.10 Ingresos financieros		2.067.165								1.245.049
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas	14	11.739.924								13.091.420
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	28	4.624.164								9.654.994
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)		(578.707)								
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	16	(4.239.036)								(4.319.897)
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)		(13.811.013)								(11.359.173)
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	28	(2.629.679)								(4.513.714)
5.31.12.80 Corrección monetaria	29	(1.883.429)								(631.295)
5.31.12.90 Diferencias de cambio	30	(6.089.146)								(319.687)
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		60.528.601								68.360.466
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	8	(9.783.389)								(9.793.860)
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS										
5.31.40.00 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO		50.745.212								58.566.606
5.31.50.00 INTERÉS MINORITARIO	26	(3.539.626)								(3.256.304)
<b>5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA</b>		<b>47.205.586</b>								<b>55.310.302</b>
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones	16	788								642
<b>5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>27</b>	<b>47.206.374</b>								<b>55.310.944</b>

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO

### 2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Consolidado
5.03.01.00	Método del estado de flujo de efectivo	D

1.01.04.00 R.U.T.

90749000 - 9

	desde	01	01	2008	desde	01	01	2007
	hasta	31	03	2008	hasta	31	03	2007

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
<b>5.41.11.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		<b>53.465.346</b>	<b>63.362.931</b>
5.41.11.10 Recaudación de deudores por venta		892.851.223	857.196.361
5.41.11.20 Ingresos financieros percibidos		1.540.138	1.428.919
5.41.11.30 Dividendos y otros repartos percibidos		6.281.198	3.506.275
5.41.11.40 Otros ingresos percibidos		10.239.810	8.495.505
5.41.11.50 Pago a proveedores y personal (menos)		(801.009.335)	(750.856.183)
5.41.11.60 Intereses pagados (menos)		(11.280.144)	(13.585.656)
5.41.11.70 Impuesto a la renta pagado (menos)		(12.201.914)	(8.868.150)
5.41.11.80 Otros gastos pagados (menos)		(3.451.067)	(13.173.836)
5.41.11.90 Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)		(29.504.563)	(20.780.304)
<b>5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(12.770.014)</b>	<b>40.833.046</b>
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago		296.800	2.244.290
5.41.12.10 Obtención de préstamos		268.299.167	176.818.596
5.41.12.15 Obligaciones con el público		37.605.849	10.159.149
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas			
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas			
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento		7.102.392	8.243.161
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)		(44.412.095)	(118)
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)		(5.643)	(4.665)
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)		(268.697.396)	(149.478.499)
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)		(8.006.571)	(2.528.124)
5.41.12.55 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)			
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)			
5.41.12.65 Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)		(186.111)	(71.054)
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)		(4.520.032)	(4.549.690)
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)		(246.374)	
<b>5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(29.932.609)</b>	<b>(131.513.155)</b>
5.41.13.05 Ventas de activo fijo		8.734.978	172.761
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes			
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones			
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas			
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		15.328.481	
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión		463.707	126.189
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		(53.135.892)	(57.284.454)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)		(587.758)	
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)		(356.894)	(54.405.993)
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)			
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)			
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)			(20.084.505)
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		(379.231)	(37.153)
<b>5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO</b>		<b>10.762.723</b>	<b>(27.317.178)</b>
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(3.122.049)	403.173
5.41.00.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		7.640.674	(26.914.005)
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		79.159.253	95.386.499
<b>5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		<b>86.799.927</b>	<b>68.472.494</b>

## CONCILIACION FLUJO-RESULTADO

### CONCILIACIÓN ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO

1.00.01.30 Tipo de Moneda  
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Pesos
Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

90749000 - 9
--------------

	día	mes	año		día	mes	año
desde	01	01	2008	desde	01	01	2007
hasta	31	03	2008	hasta	31	03	2007

CONCILIACION FLUJO-RESULTADO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
<b>5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>27</b>	<b>47.206.374</b>	<b>55.310.944</b>
<b>5.50.20.00 Resultado en venta de activos</b>		<b>142.367</b>	<b>6.864</b>
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos		142.367	6.864
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)			
5.50.20.30 Pérdida en venta de inversiones			
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos			
<b>5.50.30.00 Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo</b>		<b>48.437.817</b>	<b>21.116.858</b>
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	12	17.102.691	15.087.907
5.50.30.10 Amortización de intangibles		1.444.140	1.159.760
5.50.30.15 Castigos y provisiones		32.362.883	20.606.894
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	14	(11.739.924)	(13.091.420)
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas		578.707	
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones	16	4.239.036	4.319.897
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)	16	(788)	(642)
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	29	1.883.429	631.295
5.50.30.45 Diferencia de cambio neta	30	6.089.146	319.687
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		(3.906.217)	(9.744.469)
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		384.714	1.827.949
<b>5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones</b>		<b>(31.675.965)</b>	<b>(25.024.554)</b>
5.50.40.10 Deudores por ventas		25.507.681	14.246.784
5.50.40.20 Existencias		(13.843.640)	(23.310.877)
5.50.40.30 Otros activos		(43.340.006)	(15.960.461)
<b>5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)</b>		<b>(14.184.873)</b>	<b>8.696.515</b>
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		(6.859.330)	9.254.051
5.50.50.20 Intereses por pagar		(3.555.451)	538.343
5.50.50.30 Impuesto a la renta por pagar (neto)		(4.036.318)	(1.719.346)
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		10.780.316	5.791.614
5.50.50.50 Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)		(10.514.090)	(5.168.147)
<b>5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>	<b>26</b>	<b>3.539.626</b>	<b>3.256.304</b>
<b>5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		<b>53.465.346</b>	<b>63.362.931</b>

# ACTIVOS

## 2.00 ESTADOS FINANCIEROS

### 2.01 BALANCE GENERAL

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Individual

1.01.04.00 R.U.T.

90749000 - 9

ACTIVOS	NÚMERO NOTA	1.01.04.00 R.U.T.			90749000 - 9		
		al	31	03	2008	al	31
		ACTUAL			ANTERIOR		
<b>5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>		<b>358.541.895</b>			<b>375.509.947</b>		
5.11.10.10 Disponible		12.560.673			14.383.907		
5.11.10.20 Depósitos a plazo							
5.11.10.30 Valores negociables (neto)							
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	5	1.847.633			4.809.948		
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)	5	6.963.351			6.559.301		
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	5	3.289.806			4.542.714		
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	200.518.440			213.029.837		
5.11.10.80 Existencias (neto)	7	113.083.436			119.035.316		
5.11.10.90 Impuestos por recuperar		1.179.279			1.380.012		
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		11.785.326			5.402.091		
5.11.20.20 Impuestos diferidos	8	3.174.348			1.525.554		
5.11.20.30 Otros activos circulantes	10	4.139.603			4.841.267		
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)							
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)							
<b>5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b>97.387.117</b>			<b>80.662.971</b>		
5.12.10.00 Terrenos							
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura							
5.12.30.00 Maquinarias y equipos	12	15.493.547			15.433.586		
5.12.40.00 Otros activos fijos	12	172.631.522			145.392.875		
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo							
5.12.60.00 Depreciación (menos)	12	(90.737.952)			(80.163.490)		
<b>5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>1.578.012.926</b>			<b>1.540.067.540</b>		
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas	14	1.554.078.531			1.510.501.616		
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades							
5.13.10.30 Menor valor de inversiones	16	9.427.078			10.280.208		
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)							
5.13.10.50 Deudores a largo plazo	5	106.927			49.894		
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	6	2.232.321			2.972.719		
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo							
5.13.10.70 Intangibles		608.853			251.547		
5.13.10.80 Amortización (menos)		(147.990)			(85.763)		
5.13.10.90 Otros	18	11.707.206			16.097.319		
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)							
<b>5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.033.941.938</b>			<b>1.996.240.458</b>		

## PASIVOS

1.00.01.30 Tipo de Moneda  
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Pesos
Individual

1.01.04.00 R.U.T.

90749000 - 9

PASIVOS	NÚMERO NOTA	al 31   03   2008			al 31   03   2007		
		ACTUAL			ANTERIOR		
<b>5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>		<b>200.186.832</b>			<b>136.454.104</b>		
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	19	21.067.524			11.300.456		
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	19				3.239.611		
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)							
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	22	7.023.873			7.090.512		
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año							
5.21.10.60 Dividendos por pagar		134.279			128.574		
5.21.10.70 Cuentas por pagar		69.841.003			71.036.051		
5.21.10.80 Documentos por pagar		1.933.143			1.045.144		
5.21.10.90 Acreedores varios		1.062.806			1.375.257		
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	91.401.243			35.139.965		
5.21.20.20 Provisiones	23	1.988.113			1.730.944		
5.21.20.30 Retenciones		455.065			452.098		
5.21.20.40 Impuesto a la renta							
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado		5.279.783			3.915.492		
5.21.20.60 Impuestos diferidos							
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes							
<b>5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>424.031.388</b>			<b>453.833.074</b>		
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras							
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	22	401.406.233			404.671.554		
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo							
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo							
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	6	17.642.763			46.559.114		
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	23	742.313			768.721		
5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo	8	4.173.678			1.770.355		
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo		66.401			63.330		
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO							
<b>5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27</b>	<b>1.409.723.718</b>			<b>1.405.953.280</b>		
5.24.10.00 Capital pagado	27	488.793.119			489.855.756		
5.24.20.00 Reserva revalorización capital	27	3.910.345			979.712		
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias	27	2.232.336			1.945.289		
5.24.40.00 Otras reservas	27	(53.401.225)			(12.686.744)		
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)	27	968.189.143			925.859.267		
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos							
5.24.52.00 Utilidades acumuladas	27	920.982.769			901.481.810		
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)							
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	27	47.206.374			55.310.944		
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)	27				(30.933.487)		
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo							
<b>5.20.00.00 TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.033.941.938</b>			<b>1.996.240.458</b>		

# ESTADO DE RESULTADOS

## 2.02 ESTADO DE RESULTADOS

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Individual

1.01.04.00	R.U.T.
	90749000 - 9

ESTADO DE RESULTADOS	NÚMERO NOTA	1.01.04.00 R.U.T.			1.01.04.00 R.U.T.		
		ACTUAL			ANTERIOR		
		desde	mes	año	desde	mes	año
		hasta	31	03	hasta	31	03
		2008	2008	2007	2007	2007	2007
<b>5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION</b>							
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION							
5.31.11.11 Ingresos de explotación							
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)							
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)							
<b>5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION</b>							
5.31.12.10 Ingresos financieros							
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas	14						
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	28						
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)	14						
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	16						
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)							
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	28						
5.31.12.80 Corrección monetaria	29						
5.31.12.90 Diferencias de cambio	30						
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS							
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	8						
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS							
5.31.40.00 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO							
5.31.50.00 INTERÉS MINORITARIO							
<b>5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA</b>							
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones							
<b>5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>							

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO

### 2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Individual
5.03.01.00	Método del estado de flujo de efectivo	D

1.01.04.00 R.U.T.

90749000 - 9

	desde	01	01	2008	desde	01	01	2007
	hasta	31	03	2008	hasta	31	03	2007

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
<b>5.41.11.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		<b>67.138.129</b>	<b>40.288.935</b>
5.41.11.10 Recaudación de deudores por venta		242.222.501	242.962.710
5.41.11.20 Ingresos financieros percibidos		1.411	137.443
5.41.11.30 Dividendos y otros repartos pecibidos		17.391.512	3.995.057
5.41.11.40 Otros ingresos percibidos		4.735.362	5.799.893
5.41.11.50 Pago a proveedores y personal (menos)		(189.975.076)	(198.547.164)
5.41.11.60 Intereses pagados (menos)		(439.281)	(320.799)
5.41.11.70 Impuesto a la renta pagado (menos)		(1.341.988)	(870.220)
5.41.11.80 Otros gastos pagados (menos)		(460.079)	(10.818.147)
5.41.11.90 Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)		(4.996.233)	(2.049.838)
<b>5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(41.754.490)</b>	<b>(8.503.979)</b>
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago			
5.41.12.10 Obtención de préstamos		21.151.795	11.282.326
5.41.12.15 Obligaciones con el público			
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas		8.500.496	
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas		19.916.280	
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento			
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)		(44.399.167)	
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)			
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)		(35.904.704)	(3.613.545)
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)			
5.41.12.55 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)			
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)		(6.556.120)	(11.623.070)
5.41.12.65 Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)			
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)		(4.463.070)	(4.549.690)
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)			
<b>5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(33.558.052)</b>	<b>(65.980.756)</b>
5.41.13.05 Ventas de activo fijo		49.165	
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes			
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones			
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas			
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		303.025	1.409
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión		323.592	33.022
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		(8.444.828)	(11.284.465)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)			
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)		(9.505.665)	(9.996.616)
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)			
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)			
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		(16.261.195)	(44.708.387)
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		(22.146)	(25.719)
<b>5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO</b>		<b>(8.174.413)</b>	<b>(34.195.800)</b>
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		106.345	(100.189)
5.41.00.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(8.068.068)	(34.295.989)
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		20.628.741	48.679.896
<b>5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		<b>12.560.673</b>	<b>14.383.907</b>

## CONCILIACION FLUJO-RESULTADO

### CONCILIACIÓN ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO

1.00.01.30 Tipo de Moneda  
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Pesos
Individual

1.01.04.00 R.U.T.

90749000 - 9
--------------

	día mes año		día mes año
desde	01   01   2008	desde	01   01   2007
hasta	31   03   2008	hasta	31   03   2007

CONCILIACION FLUJO-RESULTADO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
<b>5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>27</b>	<b>47.206.374</b>	<b>55.310.944</b>
<b>5.50.20.00 Resultado en venta de activos</b>			
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos			
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)			
5.50.20.30 Pérdida en venta de inversiones			
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos			
<b>5.50.30.00 Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo</b>		<b>(40.815.815)</b>	<b>(49.772.568)</b>
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	12	3.672.070	3.462.106
5.50.30.10 Amortización de intangibles		14.200	3.818
5.50.30.15 Castigos y provisiones		1.876.970	1.091.248
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	14	(51.508.095)	(54.230.735)
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	14	652.757	112.511
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones	16	211.930	212.042
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)			
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	29	2.380.422	301.413
5.50.30.45 Diferencia de cambio neta	30	1.876.970	(176.932)
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		(47.337)	(601.938)
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		54.298	53.899
<b>5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones</b>		<b>52.236.888</b>	<b>39.314.340</b>
5.50.40.10 Deudores por ventas		40.815.514	39.813.204
5.50.40.20 Existencias		(4.082.529)	(5.145.896)
5.50.40.30 Otros activos		15.503.903	4.647.032
<b>5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)</b>		<b>8.510.682</b>	<b>(4.563.781)</b>
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		7.033.047	1.872.396
5.50.50.20 Intereses por pagar		818.711	918.062
5.50.50.30 Impuesto a la renta por pagar (neto)		(1.540.443)	84.827
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		4.946.099	(6.861.387)
5.50.50.50 Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)		(2.746.732)	(577.679)
<b>5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>			
<b>5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		<b>67.138.129</b>	<b>40.288.935</b>



**S.A.C.I. Falabella**

**Dirección:**

Rosas 1665  
Santiago, Chile

**Contactos:**

Juan Guillermo Espinosa F. / Tomás Gazmuri S.  
Gerencia de Planificación y Desarrollo Corporativa  
Teléfono: (56 2) 380 2007  
Email: [jespinosa@falabella.cl](mailto:jespinosa@falabella.cl) / [tgazmuri@falabella.cl](mailto:tgazmuri@falabella.cl)

**Website:**

[www.falabella.com](http://www.falabella.com)  
Click on “Inversionistas” at the page bottom.

---

La información del presente informe fue elaborada en base a la Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) entregada a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

S.A.C.I. Falabella no se hace responsable por daños, perjuicios o pérdidas que pudiesen resultar de la interpretación de este reporte o de la evolución de los mercados, en particular de la Bolsa de Valores.