



www.falabella.com

RESULTADOS

4to TRIMESTRE 2008

S.A.C.I. FALABELLA



Febrero de 2009



Resultados 4to Trimestre 2008

Índice

I.	RESUMEN EJECUTIVO.....	3
II.	ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	4
III.	ANÁLISIS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	5
IV.	PRINCIPALES HECHOS DEL PERÍODO	7
V.	INDICADORES DE RETAIL.....	8
VI.	RESULTADOS OPERACIONALES POR UNIDAD DE NEGOCIO	12
VII.	INDICADORES DE CRÉDITO	17
VIII.	ESTRUCTURA FINANCIERA	20
IX.	TIENDAS Y SUPERFICIES DE ÁREA DE VENTA.....	21
X.	ESTADOS FINANCIEROS S.A.C.I. FALABELLA – FECU	26

Notas:

1. Todas las cifras en dólares están calculadas en base a pesos FECU del 31 de Diciembre de 2008, y al tipo de cambio observado del 2 de Enero de 2009: 636,45 \$/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

→ Los ingresos consolidados de S.A.C.I. Falabella acumulados a diciembre crecieron un 21,3%, alcanzando MM\$ 3.727.187 (MMUS\$ 5.856,2). En el 4Q de 2008, el crecimiento fue aún más significativo, un 28,3%, llegando a MM\$ 1.082.822 (MMUS\$ 1.701,3). Esto se explica particularmente por la significativa expansión de las operaciones internacionales (+121%) en el 4Q, impulsadas por la apertura de 14 tiendas en Perú y la toma de control de 5 tiendas “Casa Estrella” en Colombia.

→ El crecimiento de los ingresos en el año se debe en gran medida al significativo plan de expansión llevado a cabo durante el año, principalmente en las operaciones internacionales. Se abrieron un total de 39 tiendas (26 en el 4to trimestre de 2008) y 3 Malls. De estas tiendas, 16 se inauguraron en Perú, 10 en Chile, 8 en Colombia (incluyendo la toma de control de 5 tiendas “Casa Estrella”), y 5 en Argentina.

→ El Ebitda acumulado a diciembre creció un 8,1% llegando a MM\$ 429.451 (MMUS\$ 674,8), lo que representa un 11,5% sobre los ingresos. En el 4Q de 2008 el Ebitda alcanzó a MM\$ 126.324 (MMUS\$ 198,5) decreciendo un 2,8%.

→ El resultado fuera de explotación alcanzó una pérdida de MM\$ 60.099 (MMUS\$ 94,4) acumulado a diciembre de 2008, versus una pérdida de MM\$ 39.273 en el 2007. La mayor pérdida se explica fundamentalmente por un aumento en los Gastos Financieros y en la Corrección Monetaria. En el 4Q de 2008 el resultado fuera de la explotación alcanzó una pérdida de MM\$ 25.298, lo que se compara con una pérdida de MM\$ 17.514 en el mismo período de 2007.

→ De esta manera, la utilidad antes de impuestos e ítemes extraordinarios acumulada a diciembre de 2008 llegó a MM\$ 281.705, decreciendo un 3,3% respecto del 2007. La utilidad neta consolidada a diciembre de 2008 alcanzó MM\$ 202.013 (MMUS\$ 317,4), un 14,5% menor al año anterior. En el 4Q de 2008, la utilidad neta consolidada de Falabella decreció un 33,4% llegando a MM\$ 55.728 (MMUS\$ 87,6).

→ En términos de endeudamiento, a pesar de consolidar Plaza Vespucio, el leverage bajó de 1,37 a 1,31 veces.

Nota:

1-Durante el 3Q'08 se creó la filial Falabella Retail S.A., sociedad que desarrollará el negocio de tiendas por departamento en Chile. De esta manera, la FECU individual de SACI Falabella dejó de representar dicho negocio a partir del 3Q'08 (inclusive).

2-Los estados financieros consolidados de S.A.C.I. Falabella no consolidan las operaciones de Banco Falabella Chile, Banco Falabella Perú y Financiera CMR Colombia, a pesar de tener el control de éstas.



II. Estado de Resultados Consolidado al 31 de Diciembre de 2008

Resultados Consolidados Enero-Diciembre 2008 (MM\$)

	2008	% Ingresos	2007	% Ingresos	Var. 08/07
Ingresos de explotación	3.727.187		3.071.798		21,3%
Costos de explotación (menos)	(2.658.580)	-71,3%	(2.176.661)	-70,9%	22,1%
MARGEN DE EXPLOTACION	1.068.607	28,7%	895.138	29,1%	19,4%
Gastos de administración y ventas (menos)	(726.803)	-19,5%	(564.530)	-18,4%	28,7%
RESULTADO DE EXPLOTACION	341.803	9,2%	330.608	10,8%	3,4%
Depreciación + Amortización (menos)	(87.648)	-2,4%	(66.792)	-2,2%	31,2%
EBITDA	429.451	11,5%	397.400	12,9%	8,1%
Ingresos financieros	13.323		9.184		45,1%
Utilidad inversiones empresas relacionadas	35.352		45.705		-22,7%
Otros ingresos fuera de la explotación	39.359		26.599		48,0%
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)	0		0		n/a
Amortización menor valor de inversiones (menos)	(18.393)		(18.339)		0,3%
Gastos financieros (menos)	(73.486)		(47.854)		53,6%
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(21.078)		(13.808)		52,7%
Corrección monetaria	(46.039)		(38.147)		20,7%
Diferencias de cambio	10.864		(2.612)		-515,8%
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION	(60.099)	-1,6%	(39.273)	-1,3%	53,0%
RESULTADO ANTES DE IMP. A LA RENTA E ITEMES EXT.	281.705	7,6%	291.336	9,5%	-3,3%
IMPUESTO A LA RENTA	(43.438)		(33.739)		28,7%
INTERES MINORITARIO	(36.256)		(21.189)		71,1%
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	202.011		236.407		-14,5%
Amortización mayor valor de inversiones	2		3		-42,1%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	202.013	5,4%	236.411	7,7%	-14,5%
EBITDA ajustado ¹	464.803	12,5%	443.105	14,4%	4,9%

Resultados Consolidados Octubre-Diciembre 2008 (MM\$)

	4Q'08	% Ingresos	4Q'07	% Ingresos	Var. 08/07
Ingresos de explotación	1.082.822		843.716		28,3%
Costos de explotación (menos)	(781.226)	-72,1%	(584.170)	-69,2%	33,7%
MARGEN DE EXPLOTACION	301.596	27,9%	259.546	30,8%	16,2%
Gastos de administración y ventas (menos)	(199.880)	-18,5%	(146.810)	-17,4%	36,1%
RESULTADO DE EXPLOTACION	101.716	9,4%	112.736	13,4%	-9,8%
Depreciación + Amortización (menos)	(24.608)	-2,3%	(17.206)	-2,0%	43,0%
EBITDA	126.324	11,7%	129.942	15,4%	-2,8%
Ingresos financieros	4.617		3.101		48,9%
Utilidad inversiones empresas relacionadas	5.942		10.308		-42,4%
Otros ingresos fuera de la explotación	8.032		3.842		109,1%
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)	0		0		n/a
Amortización menor valor de inversiones (menos)	(4.625)		(3.829)		20,8%
Gastos financieros (menos)	(24.442)		(12.723)		92,1%
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(8.481)		(5.627)		50,7%
Corrección monetaria	(14.752)		(14.989)		-1,6%
Diferencias de cambio	8.411		2.404		249,9%
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION	(25.298)	-2,3%	(17.514)	-2,1%	44,4%
RESULTADO ANTES DE IMP. A LA RENTA E ITEMES EXT.	76.417	7,1%	95.222	11,3%	-19,7%
IMPUESTO A LA RENTA	(5.587)		(2.957)		89,0%
INTERES MINORITARIO	(15.103)		(8.569)		76,2%
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	55.728		83.696		-33,4%
Amortización mayor valor de inversiones	0		1		-91,2%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	55.728	5,1%	83.698	9,9%	-33,4%
EBITDA ajustado ¹	132.266	12,2%	140.251	16,6%	-5,7%

¹ EBITDA Ajustado = EBITDA + utilidad/pérdida de inversión en empresas relacionadas.



III. Análisis de Resultados Consolidados

Resultado Operacional

El resultado de explotación consolidado acumulado a diciembre de 2008 aumentó en 3,4%, llegando a MM\$ 341.803 (MMUS\$ 537,0). El crecimiento se explica fundamentalmente por el aumento de las operaciones internacionales en Perú y Colombia y por la consolidación de Plaza Vespucio a partir del 30 de julio de 2008. El Ebitda a diciembre creció un 8,1%; la diferencia de crecimiento respecto del resultado operacional se debe principalmente a un aumento en la depreciación de Mall Plaza (por la apertura de 3 nuevos malls: 2 Chile y 1 en Perú). Por otra parte, el resultado operacional consolidado representó un 9,2% sobre la venta, 159 puntos base menor que el año anterior. Esto responde principalmente un mayor nivel de gastos en Argentina (impactado por la puesta en marcha de Sodimac en ese país) y a un menor margen en CMR Chile.

Para el 4Q del año 2008, el resultado de explotación decreció un 9,8%, alcanzando a un 9,4% sobre los ingresos.

Ingresos de Explotación

Los ingresos de explotación crecieron en 21,3% durante el año 2008, llegando a MM\$ 3.727.187 (MMUS\$ 5.856,2). Los ingresos se vieron impulsados principalmente por el crecimiento de los negocios internacionales (+74,9%), de Tottus-San Francisco (+19,5%) y de Sodimac (+8,7%). Por otra parte, el aumento proviene de una expansión de 21,8% en la superficie de venta en el último año, y a un crecimiento SSS consolidado de aproximadamente 9,0% nominal. Los ingresos del 4Q de 2008 llegaron a MM\$ 1.082.822 (MMUS\$ 1.701,3), es decir un crecimiento de 28,3% por sobre el año anterior.

Margen de Explotación

El margen bruto acumulado 2008 creció un 19,4% respecto de 2007, llegando a MM\$ 1.068.607 (MMUS\$ 1.679,0), lo que representa una disminución de 47 puntos base como porcentaje sobre los ingresos. Esta disminución se explica principalmente por un menor margen bruto en CMR Chile. El margen bruto consolidado del 4Q de 2008 creció un 16,2% alcanzando MM\$ 301.596 (MMUS\$ 473,9), un 27,9% de las ventas.

Gastos de Administración y Ventas (GAV)

Durante el año 2008, los gastos aumentaron en 112 puntos base, llegando a MM\$ 726.803 (MMUS\$ 1.142,0) ó 19,5% 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 Sodimac en Argentina), en Falabella tiendas por departamento Chile y en Tottus-San Francisco. En el 4Q de 2008 los GAV aumentaron en 106 puntos base como porcentaje sobre la venta, llegando a 18,5% sobre los ingresos o MM\$ 199.880 (MMUS\$ 314,1).



Resultado No Operacional

El Resultado Fuera de la Explotación en el 2008 llegó a una pérdida de MM\$ 60.099 (MMUS\$ 94,4) versus una pérdida de MM\$ 39.273 en el 2007. En el 4Q de 2008, esta pérdida llegó a MM\$ 25.298 (MMUS\$ 39,7), lo que se compara con una pérdida de MM\$ 17.514 en el mismo período de 2007.

La mayor pérdida durante el año 2008 se explica principalmente por los siguientes elementos:

- Gastos Financieros netos de Ingresos Financieros: estos gastos netos aumentaron en MM\$ 21.494 (MMUS\$ 33,8), un 55,6% mayor que en 2007. El avance se atribuye principalmente a un aumento de la deuda financiera en las operaciones internacionales, como resultado del aumento en el plan de inversiones, y en segundo lugar al aumento en Mall Plaza Chile, por la consolidación de Plaza Vespucio a partir del 30 de julio de 2008.
- Corrección Monetaria (CM): la pérdida por CM aumentó en MM\$ 7.892, un 20,7%, llegando a MM\$ 46.039 (MMUS\$ 72,3). Al implementarse la normativa IFRS, el concepto de CM será eliminado del Estado de Resultados.
- Utilidad/pérdida de inversiones en empresas relacionadas: dicha utilidad disminuyó en MM\$ 10.353 (MMUS\$ 16,3), una caída de 22,7%. Este efecto se puede explicar principalmente por las siguientes inversiones relacionadas:
 - Sociedades que disminuyeron utilidad reconocida:
 - Banco Falabella Chile: decreció un 61,6% llegando a MM\$ 6.319 a diciembre 2008.
 - Plaza Vespucio: a partir del 30 de julio de 2008 esta operación consolida, con lo cual dejó de aportar en la línea de utilidad de inversión en empresas relacionadas. De esta manera, la utilidad de Plaza Vespucio en esta línea bajó un 32,1% a MM\$ 4.941.
 - FASA: utilidad reconocida cayó en MM\$ 1.468 en el 2008, llegando a MM\$ 146.
 - Sociedades que aumentaron utilidad reconocida:
 - Banco Falabella Perú (incluye CMR Perú): la utilidad reconocida del Banco creció un 14,5%, alcanzando MM\$ 16.502. No obstante que en el 4Q'08 la superintendencia de banca y seguros peruana exigió a todos los bancos de la plaza provisionar un 1,5% adicional, sobre la cartera de colocaciones totales, impactando aprox. en MM\$ 2.500.
 - Sodimac Colombia: la utilidad reconocida aumentó un 28,6%, llegando a MM\$ 5.294.
 - CMR de Colombia: la utilidad reconocida aumentó un 123%, llegando a MM\$ 970.

Las mayores pérdidas indicadas anteriormente se vieron parcialmente compensadas por los siguientes aumentos de utilidad:

- Diferencia de Cambio: generó una utilidad de MM\$ 10.864 (MMUS\$ 17,1), vs una pérdida de MM\$ 2.612 en 2007. Esto se atribuye a la fuerte revaluación del dólar frente al peso chileno, incidiendo en los resultados de las operaciones extranjeras conforme a Boletín N°64.
- Otros Ingresos + Egresos Fuera de Explotación, netos: en el 2008 fueron MM\$ 18.281, es decir MM\$ 5.490 mayor que el año anterior. El aumento se debe principalmente a una utilidad extraordinaria de MM\$ 14.440, registrada en el 3Q'08, por el canje de acciones de Mall Plaza Vespucio. Lo anterior se vio compensado en parte por el egreso de la multa de MM\$ 2.592 por el “Caso Plasma”, por la pérdida al dar de baja activos (MM\$ 2.911), así como por el ingreso extraordinario de MM\$ 5.206 percibido en el 2007 en Mall La Dehesa.



IV. Principales Hechos del Período

4Q de 2008

- Chile:
 - Falabella: ampliación de Osorno (Nov-08) y nueva tienda Plaza Sur (Nov-08).
 - Homecenter: reubicación de Los Ángeles (Oct-08), nueva tienda El Bosque (Oct-08), nueva tienda Plaza Sur (Nov-08) y la ampliación de Calama (Nov-08).
 - Tottus: nueva tienda El Bosque (Nov-08).
 - Mall Plaza: nuevo espacio “Aires” en Mall Plaza Vespucio (Nov-08) y nuevo Mall Plaza Sur (Nov-08).
- Perú:
 - Saga Falabella: Atocongo (Nov-08) y Aventura Plaza Bellavista (Dic-08).
 - Homecenter: Canta Callao (Oct-08), Aventura Plaza Bellavista (Dic-08), Los Jardines (Trujillo, Dic-08) e Ica Minka (Dic-08).
 - Tottus: Canta Callao (Oct-08), Crillón (Oct-08), La Pólvara (Nov-08), Aventura Plaza Bellavista (Dic-08), Los Jardines (Trujillo, Dic-08), Puente Piedra (Dic-08), Pachacutec (Dic-08) e Ica Minka (Dic-08).
 - Aventura Plaza: nuevo Mall Aventura Plaza Bellavista (Nov-08) en Lima.
 - Malls Perú: nuevos Power Center Canta Callao (Oct-08) en Lima y Trujillo (Dic-08).
- Argentina: En Buenos Aires se inauguró la tienda Sodimac Villa Tesei (Oct-08).
- Colombia:
 - Falabella: se tomó en arriendo 5 tiendas “Casa Estrella” (2 tiendas en Bogotá, 2 tiendas en Cali y un outlet en Bogotá).
 - Homecenter: se inauguró la tienda Sodimac Molinos (Medellín, Dic-08).

Hitos Año 2008

- Las inversiones de SACI Falabella durante el 2008 superaron los MMUS\$ 600, con 39 nuevas tiendas, 3 malls y 4 power centers.
- Falabella Colombia suscribe arriendo de 5 TxD “Casa Estrella” (Nov-08).
- Sodimac ingresa a Argentina en alianza inmobiliaria con Carrefour.
- S.A.C.I. Falabella pasó a tener una participación del 59,3% en Plaza S.A. (Jul-08), consolidando todas sus sociedades, incluyendo Plaza Vespucio S.A.
- Puesta en marcha del CD de Sodimac en Coronel, Chile, e inicio marcha blanca del CD de Sodimac en Lo Espejo, Chile, consolidando en estos centros la cadena de abastecimiento.
- CMR Chile implementó nuevo sistema de administración de crédito.
- Se optimizaron los sistemas y controles de inventario, principalmente en TxD.
- Lanzamiento Programa Pymes, programa de apoyo a proveedores de menor tamaño (Jun-08).
- Sodimac lanza su primer reporte de sostenibilidad.

Otros Hechos Recientes del 1Q de 2009

- Aperturas 1Q de 2009:
 - Chile: Tottus San Fernando (Ene-09).
 - Perú: Sodimac Chíncha (Ene-09).
 - Colombia: Sodimac Cúcuta (Ene-09).



V. Indicadores de Retail

1. Ingresos de Negocios Retail

Ingresos Retail Acumulados 2008 (MUS\$)²

(Pesos chilenos actualizados, convertidos a USD al t/c observado del 2 de enero de 2009)

	2008	2007	Var. 08/07
Tiendas por Depto. Chile	1.238.242	1.259.398	-1,7%
Mejoramiento del Hogar Chile ³	1.795.835	1.652.399	8,7%
Supermercados - Chile	520.255	435.481	19,5%
Retail Perú (Saga, Sodimac y Tottus)	1.042.926	614.989	69,6%
Retail - Argentina (Falabella y Sodimac)	355.844	209.219	70,1%
Retail Colombia (Falabella y Sodimac)	765.081	495.895	54,3%

Ingresos Retail 4Q 2008 (MUS\$)³

(Pesos chilenos actualizados, convertidos a USD al t/c observado del 2 de enero de 2009)

	4Q 2008	4Q 2007	Var. 08/07
Tiendas por Depto. Chile	364.004	379.457	-4,1%
Mejoramiento del Hogar Chile ³	456.437	456.074	0,1%
Supermercados - Chile	140.199	126.583	10,8%
Retail Perú (Saga, Sodimac y Tottus)	380.581	179.217	112,4%
Retail - Argentina (Falabella y Sodimac)	133.969	59.862	123,8%
Retail Colombia (Falabella y Sodimac)	257.785	137.499	87,5%

Crecimiento de Ventas Nominal por Local Equivalente – Same Store Sales (SSS)⁴

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

	2007	1Q 2008	1S 2008	9M 2008	2008
Tiendas por Depto. - Chile	8,7%	5,7%	5,8%	4,8%	1,5%
Mejoramiento del Hogar - Chile ⁵	13,9%	11,2%	13,9%	15,6%	11,9%
Supermercados - Chile	5,3%	14,1%	13,5%	12,2%	10,9%
Retail - Perú (Saga, Sodimac, Tottus)	9,8%	11,3%	11,8%	11,8%	9,9%
Retail - Argentina (Falabella y Sodimac)	22,0%	28,0%	19,5%	14,7%	11,8%

Tiendas por Departamento Chile

Los ingresos de explotación durante el 4Q de 2008 alcanzaron MM\$ 231.670 (MMUS\$ 364,0), decreciendo un 4,1% real respecto al año anterior. Los ingresos acumulados al 31 de Diciembre de 2008 alcanzaron MM\$ 788.079, un 1,7% menor que el año anterior, impactado principalmente por un bajo SSS nominal de 1,5% y a un manejo más restrictivo del inventario frente a la caída del consumo.

Mejoramiento del Hogar Chile

Durante el 4Q de 2008 los ingresos llegaron a MM\$ 290.499 (MMUS\$ 456,4) creciendo un 0,1%. El total de ingresos durante 2008 fue de MM\$ 1.142.959, un 8,7% mayor que el año anterior. Este crecimiento se explica por un aumento en los ingresos SSS nominal de 11,9% y por un aumento de 10% en la superficie de venta.

² No incluye ingresos de negocio de crédito.

³ Considera tiendas Imperial.

⁴ 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.

⁵ SSS Sodimac no incluye tiendas Imperial



Supermercados Chile

Durante el 4Q de 2008 los ingresos llegaron a MM\$ 89.229 (MMUS\$ 140,2) creciendo un 10,8% en el trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante el año 2008, los ingresos totalizaron MM\$ 331.166 (MMUS\$ 520,3), un 19,5% mayor a 2007. Este incremento se debió fundamentalmente a un SSS nominal de 10,9% y al aumento de la superficie de ventas en un 11%.

Perú

Los ingresos de los negocios retail en Perú (Saga Falabella, Sodimac y Tottus) durante el 4Q de 2008 crecieron 112,4%. Acumulado a Diciembre de 2008, el crecimiento de los ingresos de retail fue de 69,6%. Este incremento estuvo impulsado principalmente por un crecimiento de la venta nominal por local equivalente de 9,9% y por la apertura de 15 tiendas (14 en el 4Q de 2008) que se traducen en un aumento de 45,8% de la superficie de ventas.

Argentina

Durante el 4Q de 2008 los ingresos de retail tuvieron un crecimiento de 123,8%. Al cierre de 2008 el crecimiento acumulado llegó a 70,1%, debido principalmente al ingreso de Sodimac, que abrió 4 tiendas, y a los ingresos adicionales generados por la apertura de la tienda Falabella Avellaneda.

Colombia

Los ingresos de Sodimac y Falabella Colombia crecieron en un 87,5% en conjunto durante el 4Q de 2008. Este crecimiento se explica por la incorporación de las 4 tiendas (más 1 outlet) Casa Estrella desde mediados de noviembre y a otras 3 aperturas (2 Sodimac y 1 Falabella), aumentando la superficie de venta en 21,9%. Al cierre de 2008 el crecimiento acumulado llegó a 54,3%.

2. Número de Locales y Superficie de Venta Neta

Superficies de Venta	Diciembre 2008		Diciembre 2007	
	Superficie (m ²)	Locales	Superficie (m ²)	Locales
Tiendas por Depto. - Chile	223.229	40	202.249	37
Mejoramiento del Hogar - Chile ⁶	543.901	66	494.360	62
Supermercados - Chile	96.420	23	86.747	21
Tiendas por Depto. - Perú	94.647	15	76.081	14
Mejoramiento del Hogar - Perú	93.050	12	58.821	7
Hipermercados - Perú	85.523	17	52.485	8
Tiendas por Depto. - Argentina	50.445	9	42.295	8
Mejoramiento del Hogar - Argentina	46.168	4		
Tiendas por Depto. - Colombia	53.670	9	27.865	3
Mejoramiento del Hogar - Colombia	170.748	17	156.207	15
Total	1.457.802	212	1.197.109	175

Tiendas por Departamento Chile

⁶ Incluye tiendas Imperial.



Durante 2008, se abrieron 3 nuevas tiendas en Chile y se agregaron aproximadamente 20.980m² de superficie de venta neta. Esto se debe a las aperturas de las tiendas Manquehue (6.125m², Mar-2008), Plaza Alameda (6.839m², May-2008) y San Bernardo (6.606m², Nov-2008). Además, se completaron las remodelaciones y ampliaciones de las tiendas Concepción Centro (+2.351m²), Valdivia (+1.717 m²) y Osorno (+3.437 m²).

Mejoramiento del Hogar

En cuanto a Mejoramiento del Hogar en Chile, durante 2008 se abrieron 4 tiendas Sodimac y una tienda Imperial. La superficie de venta neta aumentó en 49.541m². Dentro de este incremento están las aperturas de las tiendas Homecenter Estación Central (10.615m², Sep-08), Homecenter El Bosque (8.560m², Oct-08), Homecenter San Bernardo (11.962m², Nov-08), la apertura de la tienda Imperial Huechuraba (3.007m², Abr-08) y la reubicación de Homecenter Los Angeles (+6.958 m²). Además se ampliaron las tiendas Homecenter Talca (quedando en 12.522m², Ago-08) y Homecenter Calama (quedando en 10.797m², Oct-08), y se remodeló la tienda Homecenter Copiapó (quedando en 8.895m², Sep-08).

Supermercados Tottus - San Francisco

Respecto de Supermercados San Francisco y Tottus, durante 2008 se inauguraron 2 nuevos locales y la superficie de venta neta aumentó en 9.673m²: Tottus Alameda (4.209m², Jul-08) y Tottus El Bosque (4.100m², Nov-08). También se amplió el local Tottus Buin (+1.364m², Feb-08). Además hubo 3 tiendas San Francisco que tuvieron cambio de imagen y nombre al pasar a ser Tottus, éstas fueron: San Bernardo Plaza, Buin y San Antonio.

Perú

Durante 2008, en Perú se abrieron 16 nuevos locales y la superficie de ventas aumentó en aproximadamente 85.833m² de sala de venta. Esto se debe principalmente a las aperturas de 2 Saga Falabella (donde también se cerró la tienda de Chiclayo con 356 m²), 5 Sodimac y 9 Tottus (con un aumento de metros cuadrados de sala de venta por negocio de 18.566m², 34.299m² y 33.038m² respectivamente).

Argentina

Durante 2008, en Argentina se inauguraron 5 nuevos locales en la ciudad de Buenos Aires, una tienda Falabella y 4 tiendas Sodimac⁷, donde la superficie de venta aumentó en 54.318m². Las nuevas tiendas son: Falabella Alto Avellaneda (8.150m², Abr-08), Sodimac San Martín (12.581m², Feb-08), Sodimac Malvinas Argentinas (12.459m², Abr-08), Sodimac San Justo (11.930m², Ago-08) y Sodimac Villa Tesei (9.198m², Oct-08).

Colombia

El 14 de noviembre de 2008, se tomaron en arriendo 5 locales Casa Estrella. Por otra parte, durante el 2008 se inauguraron otras 3 tiendas, 1 Falabella y 2 Sodimac. Con esto aumentó la superficie de venta en 40.347m². Las nuevas tiendas son: Falabella Hayuelos en Bogotá (7.970m², Abr-08), Sodimac HC Bello (6.768m², Sep-08) y HC Molinos (8.433m², Dic-08) en Medellín.

⁷ Las tiendas Sodimac San Martín y Malvinas Argentinas tuvieron un leve cambio de sus metros cuadrados.



3. Inventarios ⁸

Días de Inventario

	2007	1Q 2008	1S 2008	9M 2008	2008
Tiendas por Depto. - Chile	78	86	77	72	79
Mejoramiento del Hogar - Chile	76	65	75	101	98
Supermercados - Chile	33	29	31	29	26
Tiendas por Depto. - Perú	88	102	83	86	89
Mejoramiento del Hogar - Perú	158	108	119	126	121
Supermercados - Perú	56	39	35	48	56
Retail - Argentina (Falabella y Sodimac)	128	148	160	153	127

Los días de inventario tuvieron una leve alza en las distintas empresas de retail del Grupo Falabella, generando así un aumento promedio del 9,3% en la cantidad de días. Este aumento en los días de inventario durante 2008 es principalmente producto de las 39 aperturas durante 2008, concentrando 26 durante el 4Q de 2008.

Tottus-San Francisco ha seguido implementando exitosamente su estrategia de disminuir los días de inventarios, llegando a tener una disminución de 21% durante 2008. A su vez, Falabella tiendas por departamento aumentó durante 2008 sólo 1 día su inventario, teniendo en cuenta las 3 aperturas que tuvo.

Por su parte, Sodimac tuvo un aumento de 28,9% de sus días de inventario, explicado principalmente por una desaceleración en el crecimiento de los ingresos a partir de octubre de 2008, reflejo de la actividad en el sector inmobiliario y construcción. La brusca desaceleración de los ingresos, generó el mayor inventario y a su vez un proceso de liquidación de productos de temporada. En el 1Q de 2009 debería estabilizarse el proceso de ajuste de inventario.

Por otra parte, aunque aún se mantienen en un nivel alto, las operaciones internacionales lograron reducir sus días de inventario en un 4,1%. Esto se explica en fuerte medida por una baja de 6,1% de los días de inventario de Perú, teniendo en consideración que durante el 4Q de 2008 hubo 14 aperturas sobre un total de 16 durante 2008. En el caso de Argentina, el nivel de inventario refleja el ingreso reciente de Sodimac a dicho país, con la apertura de 4 tiendas durante el año.

⁸ 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 Chile⁸

El resultado operacional de tiendas por departamento fue de MMUS\$ 50,7 el año 2008, un 15,1% menor que el año anterior, lo que se explica principalmente por el menor margen bruto obtenido durante el último trimestre del año, contrastando con el resultado logrado durante los primeros 9 meses de 2008. Este menor margen se debe a la moderación que presentó el consumo y que impactó las ventas de los bienes durables (Electrónica, Línea Blanca y Muebles), especialmente en el mes de diciembre. A pesar de estar con niveles de inventario ajustados, el ambiente competitivo en extremo promocional durante diciembre, exigió reducir los márgenes para mantener una oferta apropiada. Asimismo, la devaluación del peso respecto del dólar generó un mayor costo de ciertos productos importados, afectando su margen bruto porcentual. Por otra parte, en el año 2008 los gastos de administración y ventas aumentaron 172 puntos base como porcentaje de la venta, resultado de los gastos asociados a las 3 nuevas tiendas abiertas durante el año. El resultado operacional del 4Q decreció un 43,7%, alcanzando a MMUSD 26,9.

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

	4Q'08	4Q'07	Crec.%	2008	2007	Crec.%
Ingresos	364,0	379,5	-4,1%	1.238,2	1.259,4	-1,7%
Costo	-69,4%	-67,1%	-0,8%	-69,7%	-70,8%	-3,2%
Margen Bruto	30,6%	32,9%	-10,8%	30,3%	29,2%	1,9%
Gastos A&V s/ Depreciación	-21,4%	-18,8%	9,1%	-24,0%	-22,7%	4,2%
EBITDA	9,2%	14,1%	-37,4%	6,3%	6,6%	-5,8%
Depreciación + Amortización	-1,8%	-1,5%	16,5%	-2,2%	-1,8%	18,5%
Resultado Operacional	7,4%	12,6%	-43,7%	4,1%	4,7%	-15,1%

2. Mejoramiento del Hogar Chile⁹

El resultado operacional de Sodimac Chile alcanzó MMUS\$ 88,4 durante el 2008, un 6,0% inferior al año anterior. El Ebitda llegó a MMUS\$ 118,3, un 1,1% por sobre el 2007, impulsado por un crecimiento de los ingresos de un 8,7% en el año. La diferencia de crecimiento entre Ebitda y Resultado Operacional se debe a un aumento extraordinario de la depreciación en el 3Q, de manera no recurrente⁹. A partir de octubre de 2008 se notó una desaceleración en el crecimiento de los ingresos, reflejo de la actividad en el sector inmobiliario y construcción, lo cual se refleja en el 4Q con un aumento de tan solo 0,1% en los ingresos. Esta brusca desaceleración de los ingresos, generó un mayor inventario y a su vez un proceso de liquidación de productos de temporada, resultando en un menor margen bruto. De la misma manera, debido al desfase en el ajuste de los gastos, éstos se vieron incrementados como porcentaje de la venta en el 4Q de 2008. Considerando lo anterior, el resultado operacional del 4Q de 2008 llegó a MMUS\$ 12,6, un 2,8% sobre la venta.

⁸ Durante el 3Q de 2008 se creó la filial Falabella Retail S.A., sociedad que desarrollará el negocio de tiendas por departamento en Chile. De esta manera, la FECU individual de SACI Falabella dejó de representar dicho negocio. Esta sección del release muestra un estado financiero pro forma equivalente de tiendas por departamento Chile para efectos de análisis financiero.

⁹ Incluye Imperial a partir del 1 de Mayo de 2007.

⁹ Por fusión por incorporación en Sodimac S.A. de Sociedad de Rentas Dos S.A.



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

	4Q'08	4Q'07	Crec. %	2008	2007	Crec. %
Ingresos	456,4	456,1	0,1%	1.795,8	1.652,4	8,7%
Costo	-74,8%	-72,7%	2,9%	-73,6%	-73,1%	9,4%
Margen Bruto	25,2%	27,3%	-7,4%	26,4%	26,9%	6,7%
Gastos A&V s/ Depreciación	-20,9%	-19,5%	7,2%	-19,8%	-19,8%	8,6%
EBITDA	4,4%	7,8%	-43,9%	6,6%	7,1%	1,1%
Depreciación + Amortización	-1,6%	-1,5%	4,1%	-1,7%	-1,4%	30,3%
Resultado Operacional	2,8%	6,3%	-55,6%	4,9%	5,7%	-6,0%

3. Supermercados Chile

El resultado operacional de Supermercados Tottus-San Francisco a diciembre 2008 alcanzó una pérdida de MMUS\$ 2,4, a pesar del crecimiento de los ingresos en 19,5%. La creciente maduración de tiendas durante el año, sumado a un trabajo minucioso y estricto control de gastos, permitió alcanzar un resultado operacional positivo en el 4Q de 2008, generando MMUS\$ 0,3. De la misma manera, el Ebitda llegó a MMUS\$ 4,0, creciendo un 17,2% sobre el año anterior.

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

	4Q'08	4Q'07	Crec. %	2008	2007	Crec. %
Ingresos	140,2	126,6	10,8%	520,3	435,5	19,5%
Costo	-79,7%	-78,4%	12,6%	-79,8%	-79,2%	20,4%
Margen Bruto	20,3%	21,6%	4,1%	20,2%	20,8%	15,9%
Gastos A&V s/ Depreciación	-17,4%	-18,9%	2,2%	-17,9%	-17,3%	23,4%
EBITDA	2,9%	2,7%	17,2%	2,3%	3,5%	-21,8%
Depreciación + Amortización	-2,6%	-2,3%	29,8%	-2,7%	-2,4%	34,9%
Resultado Operacional	0,2%	0,4%	-47,8%	-0,5%	1,0%	-153,9%

4. Operaciones Internacionales

Durante el año 2008 el resultado operacional de los negocios internacionales que consolidan (Argentina, Perú y Colombia)¹⁰ llegó a MMUS\$ 63,8, lo que implica un crecimiento de 24,6% respecto del 2007. De esta manera, los negocios internacionales que consolidan representaron un 12% del resultado operacional consolidado de SACI Falabella.

En el 4Q de 2008, el resultado operacional de los negocios internacionales representó un 14,7% del resultado consolidado de SACI Falabella, llegando a MMUS\$ 23,4, un 6,5% menor que igual período del año anterior.

¹⁰ No incluye: Banco Falabella Perú, CMR de Colombia, Sodimac Colombia, Aventura Plaza Perú.



Perú¹¹

El resultado operacional de Perú consolidado en el 2008 alcanzó MMUS\$ 79,4, lo que implica un crecimiento de 73,8%. Este significativo aumento se explica principalmente por la apertura de 16 tiendas nuevas durante el año, por un crecimiento SSS nominal de 9,9% y por un menor gasto (sin depreciación) de 69 puntos bases. En el 4Q de 2008, el resultado operacional alcanzó MMUS\$ 32,3, un 74,6% mayor al año anterior. Respecto del margen bruto, la caída de éste se explica por un cambio de mix de negocios, especialmente por el fuerte crecimiento que ha experimentado Tottus Perú, cuyo negocio es de menor margen.

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

	4Q'08	4Q'07	Crec.%	2008	2007	Crec.%
Ingresos	391,5	185,8	110,7%	1.075,2	637,9	68,6%
Costo	-71,2%	-69,9%	114,6%	-72,8%	-72,1%	70,2%
Margen Bruto	28,8%	30,1%	101,6%	27,2%	27,9%	64,3%
Gastos A&V s/ Depreciación	-18,5%	-18,7%	108,4%	-17,9%	-18,6%	62,3%
EBITDA	10,3%	11,4%	90,5%	9,3%	9,3%	68,2%
Depreciación + Amortización	-2,0%	-1,4%	201,5%	-1,9%	-2,2%	49,6%
Resultado Operacional	8,2%	10,0%	74,6%	7,4%	7,2%	73,8%

Argentina

El resultado operacional de Argentina consolidado en el 2008 llegó a una pérdida de MMUS\$ 18,8. El decrecimiento es explicado por un aumento en los gastos sin depreciación de 790 puntos base, atribuibles a la puesta en marcha de las cuatro nuevas tiendas Sodimac Argentina durante 2008, y en menor medida al impacto de la inflación sobre los gastos de todas las operaciones en Argentina.

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

	4Q'08	4Q'07	Crec.%	2008	2007	Crec.%
Ingresos	145,9	63,4	130,2%	386,2	223,6	72,7%
Costo	-67,1%	-64,8%	138,6%	-65,6%	-66,0%	71,8%
Margen Bruto	32,9%	35,2%	114,7%	34,4%	34,0%	74,4%
Gastos A&V s/ Depreciación	-37,3%	-28,7%	199,0%	-36,7%	-28,8%	120,1%
EBITDA	-4,4%	6,5%	-254,8%	-2,4%	5,2%	-178,2%
Depreciación + Amortización	-2,8%	-1,0%	574,8%	-2,5%	-1,9%	123,6%
Resultado Operacional	-7,2%	5,6%	-398,9%	-4,9%	3,3%	-356,6%

Colombia¹⁰

¹¹ El resultado operacional presentado en esta sección no incluye la operación de Banco Falabella Perú en ninguno de los periodos. Los resultados de Banco Falabella Perú se encuentran registrados como utilidad de inversiones en empresas relacionadas. Tampoco incluyen los resultados de Mall Aventura Plaza, aunque éstos consolidan en SACI Falabella.

¹⁰ El resultado operacional presentado en esta sección no incluye ni la operación de Financiera CMR Colombia ni la de Sodimac Colombia en ninguno de los periodos. Los resultados de Financiera CMR Colombia y Sodimac Colombia se encuentran registrados como utilidad de inversiones en empresas relacionadas.



El resultado operacional de Colombia a diciembre 2008 alcanzó MMUS\$ 3,1, lo que se compara con una pérdida de MMUS\$ 1,8 en el 2007. Los ingresos de la operación en Colombia avanzaron un 152%, impulsados por la apertura de una tienda en abril 2008, así como por la toma de control de 5 tiendas “Casa Estrella” en el mes de noviembre 2008.

Colombia Consolidado (MMUS\$ y % de los ingresos)

	2008	2007	Crec.%
Ingresos	147,7	58,7	151,5%
Costo	-65,8%	-64,7%	155,8%
Margen Bruto	34,2%	35,3%	143,5%
Gastos A&V s/ Depreciación	-29,0%	-35,2%	107,3%
EBITDA	5,2%	0,1%	13884%
Depreciación + Amortización	-3,0%	-3,2%	139,7%
Resultado Operacional	2,1%	-3,1%	-272,8%

5. Promotora CMR Chile

El resultado operacional de Promotora CMR Chile en el 2008 llegó a MMUS\$ 143,2, decreciendo 10,1%. La caída se explica fundamentalmente por un aumento en la morosidad, lo cual se refleja en los montos de colocaciones provisionados. A diciembre de 2008 el stock de provisiones alcanzó un 5,4% de las colocaciones, lo que se compara con un 4,0% a diciembre 2007. Cabe destacar la reducción de los gastos como porcentaje de la venta en el 4Q, reflejo de la implementación de buenas prácticas, particularmente en tecnología y sistemas, y la constante búsqueda de eficiencias.

Promotora CMR (MMUS\$ y % de los ingresos)

	4Q'08	4Q'07	Crec.%	2008	2007	Crec.%
Ingresos	106,7	102,3	4,3%	425,1	402,1	5,7%
Costo	-61,7%	-52,4%	22,7%	-57,1%	-51,1%	18,1%
Margen Bruto	38,3%	47,6%	-16,0%	42,9%	48,9%	-7,2%
Gastos A&V	-9,5%	-9,9%	0,3%	-9,2%	-9,2%	5,3%
Resultado Operacional	28,8%	37,7%	-20,3%	33,7%	39,6%	-10,1%

6. Mall Plaza Chile

Con fecha 30 de julio de 2008, S.A.C.I. Falabella pasó a tener una participación del 59,278 % en Plaza S.A., sociedad que incluye Plaza Vespucio S.A.. De esta manera, S.A.C.I. Falabella pasó a consolidar todas las operaciones de Mall Plaza Chile.

Durante el 2008 el resultado operacional alcanzó MMUS\$ 113,3, un 37,9% mayor al año anterior (en el año 2007 no se considera Plaza Vespucio S.A.). En el 4Q de 2008, el resultado operacional alcanzó MMUS\$ 41,9, un 66% mayor al año anterior. Este resultado se explica principalmente por un incremento de los ingresos en un 64,3% debido al aumento en los metros cuadrados de superficie arrendable (ampliaciones de los Mall Plaza El Trébol y Antofagasta, y por la apertura de Mall Plaza Alameda y Mall Plaza Sur), así como por la incorporación de Plaza Vespucio.

Plaza S.A. (MMUS\$ y % de los ingresos)



	4Q'08	4Q'07	Crec. %	2008	2007	Crec. %
Ingresos	63,0	38,3	64,3%	183,6	137,2	33,8%
Costo	-20,8%	-17,9%	90,5%	-23,6%	-22,7%	39,0%
Margen Bruto	79,2%	82,1%	58,6%	76,4%	77,3%	32,2%
Gastos A&V	-12,8%	-12,7%	66,2%	-14,7%	-17,4%	12,8%
Resultado Operacional	66,4%	69,4%	57,2%	61,7%	59,9%	37,9%
EBITDA	75,3%	74,5%	66,0%	70,8%	65,6%	44,4%

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

7. Sociedad de Rentas Falabella (SRF)

Durante el 4Q de 2008, el resultado operacional alcanzó MMUS\$ 9,2, aumentando un 77,8% respecto del 4Q del año anterior. Para el año 2008, el resultado operacional alcanzó MMUS\$ 30,8, aumentando un 26,1% respecto del año anterior.



VII. Indicadores de Crédito

1. Venta a través de tarjeta CMR

Porcentaje Acumulado de Venta con CMR¹²

	2007	1Q 2008	1S 2008	9M 2008	2008
Tiendas por Depto. - Chile	65,3%	62,4%	63,5%	63,5%	62,9%
Mejoramiento del Hogar - Chile	30,3%	29,4%	29,4%	29,3%	29,3%
Supermercados - Chile	16,9%	16,5%	18,0%	18,9%	19,0%
Tiendas por Depto. - Perú	67,4%	64,7%	65,4%	65,1%	64,3%
Mejoramiento del Hogar - Perú	37,1%	33,5%	33,9%	34,5%	33,9%
Hipermercados - Perú	52,4%	47,2%	47,7%	47,8%	46,9%
Tiendas por Depto. - Argentina	42,5%	43,7%	41,2%	40,0%	37,5%
Tiendas por Depto. - Colombia					29,2%
Mejoramiento del Hogar - Colombia					11,6%

A diciembre de 2008, el número de cuentas activas que tenía la tarjeta CMR por país era el siguiente: en Chile 2,6 millones de cuentas, en Perú 1,3 millones cuentas, en Argentina 721 mil cuentas y Colombia con 423 mil cuentas.

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	741.764	733.899	766.007

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	-33.518	-36.772	-41.339

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%	4,52%	5,01%	5,40%

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	20.328	34.268	50.036

Nota: Castigos netos de recuperaciones

¹² 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 2008 es de 33,02%.



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	581.780	636.507	627.594

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	-18.992	-20.078	-21.335

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%	3,26%	3,15%	3,40%

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	9.829	18.628	25.541

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. En el 4Q de 2008 dicha superintendencia exigió a todos los bancos de la plaza provisionar un 1,5% adicional, sobre la cartera de colocaciones totales.

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	408.435	414.833	410.249

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	-25.726	-26.821	-27.795

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%	6,30%	6,47%	6,78%

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	7.278	10.138	18.094

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 2,73%.

a. Total Stock Colocaciones Brutas (MUS\$ de cada período)				
	1Q	2Q	3Q	4Q
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	83.570	79.262	71.890

b. Total Stock Provisiones de Colocaciones (MUS\$ de cada período)				
	1Q	2Q	3Q	4Q
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	-2.523	-2.378	-2.246

c. Provisiones/Colocaciones Argentina				
	1Q	2Q	3Q	4Q
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%	3,02%	3,00%	3,12%

d. Castigos Netos Acumulados (MUS\$ de cada período)				
	1Q	2Q	3Q	4Q
2005	-65	-167	-260	-319
2006	-32	-116	-193	-290
2007	-49	-83	-85	-60
2008	82	171	-319	506

Nota: Castigos netos de recuperaciones

6. Financiera CMR Colombia

Nota: CMR de Colombia se inició en Octubre de 2005. A partir de diciembre 2008 CMR de Colombia dejó de consolidar en SACI Falabella, lo cual es retroactivo a todo el año 2008 y se presenta de la misma manera en 2007.

a. Total Stock Colocaciones Brutas (MUS\$ de cada período)				
	1Q	2Q	3Q	4Q
2005				3.434
2006	12.347	18.420	27.111	37.651
2007	43.386	59.244	71.952	90.060
2008	109.122	110.912	102.937	106.896

b. Total Stock Provisiones de Colocaciones (MUS\$ de cada período)				
	1Q	2Q	3Q	4Q
2005				-29
2006	-164	-465	-972	-1.232
2007	-1.402	-1.841	-2.444	-3.453
2008	-4.889	-6.179	-7.130	-7647

c. Provisiones/Colocaciones Colombia				
	1Q	2Q	3Q	4Q
2005				0,84%
2006	1,33%	2,52%	3,59%	3,27%
2007	3,23%	3,11%	3,40%	3,83%
2008	4,48%	5,57%	6,93%	7,15%

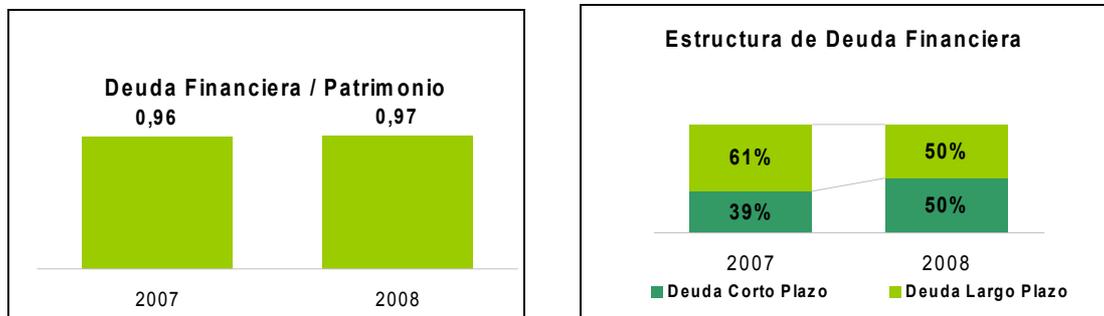
d. Castigos Netos Acumulados (MUS\$ de cada período)				
	1Q	2Q	3Q	4Q
2005				0
2006	0	0	94	603
2007	506	1.051	1.672	2.312
2008	1.193	2.573	2.370	4065

Nota: Castigos netos de recuperaciones



VIII. Estructura Financiera

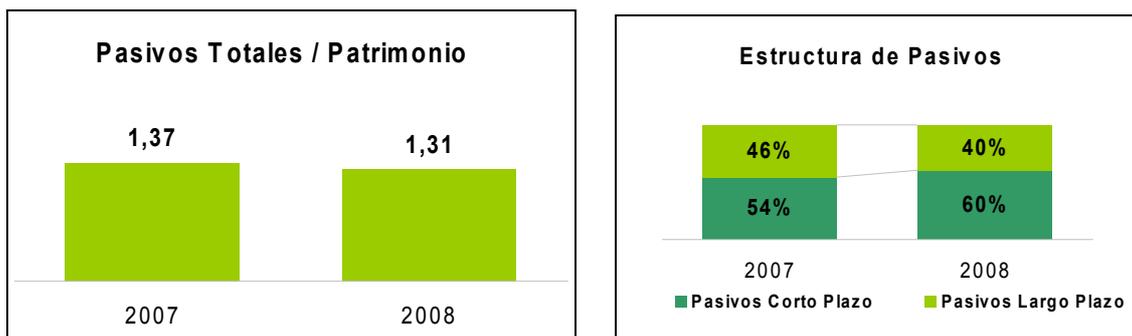
1. Deuda Financiera al 31 de Diciembre de 2008



Notas: La Deuda Financiera Total al 31 de Diciembre de 2008 alcanzó MM\$ 1.851.729 (MMUS\$ 2.909,5). Esta cifra incluye la deuda del negocio CMR en Chile y Argentina. Adicionalmente, a partir del 1Q07 incluye la deuda financiera de los Mall Plaza (excluye Mall Plaza Vespucio) y a partir de Agosto de 2008 incluye también Mall Plaza Vespucio.

La deuda financiera de corto plazo, se compone en una alta proporción por la deuda de CMR en Chile. El perfil de vencimientos de dicha deuda cubre los flujos de las colocaciones de la tarjeta, de manera de que exista un calce. El plazo promedio de pago de las colocaciones se ha mantenido aprox. en 160 días y el duration de la deuda financiera de corto plazo de la tarjeta sigue por sobre los 230 días, generando una holgura favorable en el calce. Los vencimientos de la deuda se encuentran muy atomizados y distribuidos temporalmente, por lo cual es difícil encontrar vencimientos por sobre los MM\$ 5.000. Por otra parte, CMR tiene un bajo nivel de apalancamiento, con un leverage bajo 1, y tiene una política conservadora de otorgamiento de crédito, lo cual se demuestra con el bajo nivel de provisiones y castigos con respecto a la industria.

2. Total Pasivos al 31 de Diciembre de 2008



Notas: El Total Pasivos al 31 de Diciembre de 2008 alcanzó MM\$ 2.504.623 (MMUS\$ 3.935,3). Esta cifra incluye los pasivos de CMR en Chile y Argentina. Adicionalmente, a partir del 1Q07 incluye los pasivos de Mall Plaza (excluyendo Mall Plaza Vespucio) y a partir de Agosto de 2008 incluye también Mall Plaza Vespucio.



IX. Tiendas y Superficies de Área de Venta

1. Tiendas por Departamento Chile (m² de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Región
1»6	Paseo Ahumada	9.436	Oct-1889	RM
7	Barros Arana	8.402	may-62	VIII
8	Parque Arauco	12.190	oct-83	RM
9	Temuco	5.307	may-86	IX
10	Viña del Mar	5.136	sep-87	V
11	Plaza Vespucio	8.087	ago-90	RM
12	Lyon	7.837	feb-92	RM
13	Rancagua	5.647	feb-92	VI
14	Calama	6.179	may-93	II
15	Alto Las Condes	9.874	oct-93	RM
16	Plaza Oeste	10.869	nov-94	RM
17	Plaza del Trébol	6.325	abr-95	VIII
18	Osorno	3.475	oct-95	X
19	Chillán	4.659	sep-96	VIII
20	Talca	5.132	may-97	VII
21	Copiapó	3.508	mar-98	III
22	Plaza Tobaraba	7.192	nov-98	RM
23	La Serena	4.963	nov-98	IV
24	Valparaíso	5.565	feb-99	V
25	Curicó	3.905	sep-00	VII
26	Iquique	5.296	sep-00	I
27	Puerto Montt	5.946	jul-01	X
28	Quilpué	4.543	sep-01	V
29	Plaza Los Angeles	5.158	mar-03	VIII
30	Plaza Norte	5.677	nov-03	RM
31	Paseo Puente	7.771	oct-05	RM
32	La Dehesa	7.904	nov-05	RM
33	Antofagasta Mall	9.164	oct-06	II
34	La Calera	4.907	nov-06	V
35	Valdivia	4.534	jun-07	XIV
36	Melipilla	3.723	jun-07	RM
37	Punta Arenas	5.349	nov-07	XII
38	Manquehue	6.125	mar-08	RM
39	Estación Central	6.839	may-08	RM
40	San Bernardo	6.606	nov-08	RM
TOTAL		223.229		

- Otras tiendas menores:**

1	Expo Arica	132
2	Expo San Fernando	440
3	Expo Castro	176
4	Bodega Rosas, Stgo.	3.244
TOTAL		5.576



2. Mejoramiento del Hogar Chile (m² de venta neta)

Tiendas Sodimac

Nº	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Región
1	HC Temuco	8.654	ene-82	IX
2	HC Copiapó	8.895	ene-82	III
3	Co Viña del Mar	4.517	ene-82	V
4	Co Valparaíso	668	ene-82	V
5	Co Talcahuano	1.813	ene-82	VIII
6	Co Rancagua	1.783	ene-82	VI
7	Co Maipú	4.306	ene-82	RM
8	Co Castro	335	ene-82	X
9	HC Concepción	4.669	jun-87	VIII
10	HC Las Condes	8.761	mar-88	RM
11	Co Vic. Mackenna	2.949	ene-92	RM
12	Co Antofagasta	9.056	jul-92	II
13	HC Los Angeles	11.656	1992	VIII
14	HC Viña del Mar	7.318	ene-93	V
15	Co Cantagallo	5.870	ene-93	RM
16	HC La Florida	6.683	jul-93	RM
17	HC Ñuñoa	4.838	sep-93	RM
18	HC Rancagua	10.724	nov-95	VI
19	HC Puente Alto	16.893	oct-96	RM
20	HC Quilpue	8.129	nov-96	V
21	Co La Florida	6.934	mar-97	RM
22	HC Maipu	14.044	jul-98	RM
23	HC El Trébol	14.456	nov-98	VIII
24	HC La Serena	12.545	dic-98	IV
25	Co Reñaca Alto	7.656	dic-98	V
26	HC Parque Arauco	10.777	oct-99	RM
27	HC Talca	12.522	dic-00	VII
28	HC Calama	10.797	nov-01	II
29	HC San Miguel	13.061	nov-01	RM
30	HC La Reina	13.207	abr-02	RM
31	Co Vallenar	3.621	may-02	III
32	HC Ñuble	10.935	jun-02	RM
33	HC Valdivia	8.288	sep-02	XIV
34	HC Nueva La Florida	18.461	nov-02	RM
35	HC SS Temuco	13.370	abr-03	IX
36	HC Huechuraba	11.630	nov-03	RM
37	HC Villarrica	6.530	feb-04	IX
38	HC Osorno	8.545	jul-05	X
39	HC Angol	4.214	sep-05	VIII
40	HC Chillan	8.781	dic-05	VIII
41	HC Coyhaique	5.740	ene-06	XI
42	HC Curico	8.012	mar-06	VII
43	HC Coquimbo	5.882	mar-06	IV
44	HC Plaza Oeste	14.696	may-06	RM
45	HC La Calera	8.030	jul-06	V
46	HC Pto.Montt	9.514	ago-06	X
47	HC Plaza Vespucio	11.433	sep-06	RM
48	Co Fontova	6.720	sep-06	RM
49	HC San Felipe	8.685	nov-06	V
50	HC Arica	8.747	dic-06	XV
51	HC Iquique	9.955	feb-07	I
52	HC Antofagasta	10.718	abr-07	II
53	HC Plaza Concepción	11.343	jun-07	VIII
54	HC Punta Arenas	8.192	ago-07	XII
55	HC Linares	7.040	nov-07	VII
56	HC Estación Central	10.615	sep-08	RM
57	HC El Bosque	8.560	oct-08	RM
58	HC San Bernardo	11.962	nov-08	RM
Sub Total		504.735		

Tiendas Imperial

Nº	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Región
1	Imperial Santa Rosa	9.442	1974	RM
2	Imperial Mapocho	10.803	1999	RM
3	Imperial Maipú	3.790	2001	RM
4	Imperial Peñalolén	1.802	2001	RM
5	Imperial La Florida	974	2002	RM
6	Imperial Valparaíso	1.567	2003	V
7	Imperial Concepción	7.781	2007	VIII
8	Imperial Huechuraba	3.007	Abr-08	RM

Sub Total Imperial	39.166
--------------------	--------

TOTAL SODIMAC	543.901
----------------------	----------------



2. Supermercados Tottus - San Francisco, Chile (m² de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Región
1	Talagante Plaza	3.145	1964	RM
2	Tottus San Bernardo Plaza	6.290	1986	RM
3	El Monte	962	1951	RM
4	Tottus Buin	5.389	1995	RM
5	San Bernardo Estación	3.161	1996	RM
6	Peñaflor	3.926	1999	RM
7	Rengo	2.014	2000	VI
8	Melipilla	2.462	2001	RM
9	Tottus San Antonio	2.827	oct-04	V
10	Talagante Cordillera	3.000	feb-05	RM
11	Tottus Puente Alto	5.055	dic-05	RM
12	Tottus Nataniel	4.296	mar-06	RM
13	Tottus La Calera	3.511	jul-06	V
14	Tottus Fontova	4.591	sep-06	RM
15	Tottus Mall Antofagasta	5.180	sep-06	II
16	Tottus Plaza Oeste	5.149	dic-06	RM
17	Tottus Puente Alto II	4.580	ene-07	RM
18	Tottus La Florida	4.971	mar-07	RM
19	Tottus Megacenter	7.200	jul-07	RM
20	Tottus Antofagasta Centro	5.584	sep-07	II
21	Tottus Colina	4.818	oct-07	RM
22	Tottus Alameda	4.209	jul-08	RM
23	Tottus El Bosque	4.100	nov-08	RM

TOTAL	96.420
-------	--------



3. Perú¹³

i) Tiendas por departamento (m² de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Departamento
1	San Isidro	11.848	1995	Lima
2	San Miguel	10.767	1995	Lima
3	Jockey Plaza	10.739	1997	Lima
4	Lima Centro	5.571	1998	Lima
5	Trujillo	569	2001	La Libertad
6	Piura	2.485	2001	Piura
7	Arequipa	4.915	2002	Arequipa
8	Miraflores	7.074	oct-05	Lima
9	Chiclayo Mall	6.130	oct-05	Lambayeque
10	Megaplaza	9.096	oct-06	Lima
11	Cajamarca	998	mar-07	Cajamarca
12	Ica	660	may-07	Ica
13	Trujillo Mall	5.995	nov-07	La Libertad
14	Bellavista	7.254	dic-08	Lima
15	Atocongo	10.546	dic-08	Lima
TOTAL		94.647		

ii) Mejoramiento del Hogar (m² de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Departamento
1	San Miguel	11.728	2004	Lima
2	Megaplaza	9.998	May-05	Lima
3	Atocongo	8.300	Abr-06	Lima
4	Javier Prado	8.257	Mar-07	Lima
5	Chiclayo	7.626	Nov-07	Lambayeque
6	Trujillo Mall	7.724	Nov-07	La Libertad
7	Ica Constructor	5.189	Nov-07	Ica
8	Centro de Lima	8.396	Feb-08	Lima
9	Canta Callao	5.734	Oct-08	Lima
10	Trujillo Los Jardines	6.241	Dic-08	La Libertad
11	Bellavista	10.102	Dic-08	Lima
12	Ica Minka	3.757	Dic-08	Ica
TOTAL		93.050		

iii) Supermercados (m² de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Departamento
1	Megaplaza	8.391	2002	Lima
2	San Isidro	5.616	2003	Lima
3	San Miguel	9.097	2004	Lima
4	Atocongo	7.231	Abr-06	Lima
5	Chorrillos	4.930	Nov-07	Lima
6	Chiclayo	5.152	Nov-07	Lambayeque
7	Trujillo Mall	6.199	Nov-07	La Libertad
8	Quilca	3.790	Dic-07	Lima
9	Saenz Peña	2.116	Feb-08	Lima
10	Canta Callao	3.807	Oct-08	Lima
11	Crillón	4.912	Nov-08	Lima
12	La Polvora	3.851	Nov-08	Lima
13	Puente Piedra	3.751	Dic-08	Lima
14	Trujillo Los Jardines	3.751	Dic-08	La Libertad
15	Bellavista	5.831	Dic-08	Lima
16	Ica Minka	3.276	Dic-08	Ica
17	Pachacutec	3.822	Dic-08	Lima
TOTAL		85.523		

¹³ Local de Lima Centro incluye local Lima La Merced (sólo Electro). Además se cerró la tienda Chiclayo (356m²).



4. Argentina

i) Tiendas por departamento (m² de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Provincia
1	Mendoza	5.456	mar-93	Mendoza
2	Rosario	5.905	dic-94	Santa Fé
3	Córdoba	6.219	may-97	Córdoba
4	San Juan	2.640	oct-97	San Juan
5	Buenos Aires (Unicenter)	10.597	mar-99	Buenos Aires
6»8	Buenos Aires (Florida)	11.478	nov-07	Buenos Aires
9	Alto Avellaneda	8.150	abr-08	Buenos Aires

TOTAL	50.445
-------	--------

ii) Mejoramiento del Hogar (m² de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Provincia
1	San Martín	12.581	feb-08	Buenos Aires
2	Malvinas Argentinas	12.459	abr-08	Buenos Aires
3	San Justo	11.930	ago-08	Buenos Aires
4	Villa Tesei	9.198	oct-08	Buenos Aires

TOTAL	46.168
-------	--------

5. Colombia

i) Tiendas por departamento (m² de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Ciudad
1	Santa Fe	10.268	Nov-06	Bogotá
2	Suba	8.597	Abr-07	Bogotá
3	San Diego	9.000	Nov-07	Medellín
4	Hayuelos	7.970	Abr-08	Bogotá
5	Unicentro Bogotá	5.000	Nov-08	Bogotá
6	Galerías Bogotá	4.900	Nov-08	Bogotá
7	Unicentro Cali	3.300	Nov-08	Cali
8	Chipichape Cali	2.300	Nov-08	Cali
9	Outlet Bima	2.336	Nov-08	Bogotá

TOTAL	53.670
-------	--------

ii) Mejoramiento del Hogar (m² de venta neta)

N°	Tienda	Superficie Ventas	Apertura	Ciudad
1	HC Las Américas	2.017	1994	Bogotá
2	HC Calle 80	12.746	1997	Bogotá
3	HC Sur	10.465	1998	Bogotá
4	HC Norte	12.841	1999	Bogotá
5	HC Medellín	8.626	2002	Medellín
6	HC Cali Sur	12.544	2003	Cali
7	HC Barranquilla	13.115	2004	Barranquilla
8	HC Pereira	13.241	Jul-05	Medellín
9	HC El Dorado	11.326	Nov-05	Bogotá
10	HC Medellín San Juan	13.718	Jul-06	Medellín
11	HC Cali Norte	13.306	Feb-07	Cali
12	HC Suba	6.256	Mar-07	Bogotá
13	HC Soacha	7.275	Jun-07	Bogotá
14	HC Ibagué	10.010	Jul-07	Ibagué
15	HC Cartagena	8.062	Nov-07	Cartagena
16	HC Bello	6.768	Sep-08	Bello
17	HC Molinos Medellín	8.433	Dic-08	Medellín

TOTAL	170.748
-------	---------



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 31	mes 12	año 2008	al	día 31	mes 12
		ACTUAL		ANTERIOR				
5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		1.700.118.375		1.543.414.699				
5.11.10.10 Disponible		58.564.222		59.320.158				
5.11.10.20 Depósitos a plazo	42	25.876.063		9.116.245				
5.11.10.30 Valores negociables (neto)	4	795.883		8.649.361				
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	5	790.039.710		830.172.989				
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)	5	48.510.677		45.243.935				
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	5	45.280.022		39.786.121				
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	34.794.813		29.897.585				
5.11.10.80 Existencias (neto)	7	561.478.620		429.597.196				
5.11.10.90 Impuestos por recuperar		75.483.074		45.558.106				
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		22.646.102		24.789.006				
5.11.20.20 Impuestos diferidos	8	23.906.522		16.713.131				
5.11.20.30 Otros activos circulantes	10	12.742.667		4.570.866				
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)								
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)								
5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS		1.896.566.521		1.391.718.639				
5.12.10.00 Terrenos	12	383.522.206		323.832.202				
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura	12	1.070.032.257		748.233.888				
5.12.30.00 Maquinarias y equipos	12	239.908.971		173.810.514				
5.12.40.00 Otros activos fijos	12	701.224.424		543.887.287				
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo	12	135.082		2.032.021				
5.12.60.00 Depreciación (menos)	12	(498.256.419)		(400.077.273)				
5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS		822.956.066		826.051.861				
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas	14	203.693.344		198.540.518				
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades		320.379		3.037.819				
5.13.10.30 Menor valor de inversiones	16	274.113.820		289.068.387				
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)	16	(2.537)		(5.952)				
5.13.10.50 Deudores a largo plazo	5	129.761.751		123.711.728				
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	6	964.884		1.336.593				
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo	8							
5.13.10.70 Intangibles	17	232.736.046		220.942.802				
5.13.10.80 Amortización (menos)		(32.187.956)		(24.986.266)				
5.13.10.90 Otros	18	13.556.335		14.406.232				
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)								
5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS		4.419.640.962		3.761.185.199				

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			al		
		día	mes	año	día	mes	año
		31	12	2008	31	12	2007
		ACTUAL			ANTERIOR		
5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		1.510.208.360			1.184.178.840		
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	19	595.742.015			482.317.847		
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	19	99.804.943			74.748.364		
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)	22	63.249.966			6.932.130		
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	22	175.712.889			26.530.198		
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año							
5.21.10.60 Dividendos por pagar		196.335			48.358.576		
5.21.10.70 Cuentas por pagar		428.387.247			400.341.263		
5.21.10.80 Documentos por pagar		12.206.402			10.395.932		
5.21.10.90 Acreedores varios		19.625.190			27.063.148		
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	7.041.604			22.308.372		
5.21.20.20 Provisiones	23	46.348.339			35.816.703		
5.21.20.30 Retenciones		35.283.341			29.390.374		
5.21.20.40 Impuesto a la renta		8.715.853			6.164.757		
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado		17.623.220			13.306.839		
5.21.20.60 Impuestos diferidos							
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes		271.016			504.337		
5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		994.414.646			989.318.644		
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	550.244.856			456.588.942		
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	22	366.973.843			478.288.117		
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo		14.108.086					
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo		574.737			350.364		
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	6						
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	23	1.278.236			2.050.273		
5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo	8	46.788.584			42.759.846		
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo		14.446.304			9.281.102		
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO	26	161.954.254			92.521.545		
5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO	27	1.753.063.702			1.495.166.170		
5.24.10.00 Capital pagado	27	532.495.043			532.295.706		
5.24.20.00 Reserva revalorización capital	27						
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias	27	3.683.699			2.411.720		
5.24.40.00 Otras reservas	27	19.911.981			(34.518.854)		
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)	27	1.196.972.979			994.977.598		
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos							
5.24.52.00 Utilidades acumuladas	27	994.959.837			878.942.792		
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)							
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	27	202.013.142			236.410.857		
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)	27				(120.376.051)		
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo							
5.20.00.00 TOTAL PASIVOS		4.419.640.962			3.761.185.199		

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	ACTUAL			ANTERIOR		
		desde	hasta	año	desde	hasta	año
5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION				341.803.470			330.608.232
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION				1.068.606.758			895.137.955
5.31.11.11 Ingresos de explotación				3.727.186.511			3.071.798.458
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)				(2.658.579.753)			(2.176.660.503)
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)				(726.803.288)			(564.529.723)
5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION				(60.098.536)			(39.272.596)
5.31.12.10 Ingresos financieros				13.322.821			9.184.495
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas	14			35.352.011			45.704.978
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	28			39.358.966			26.598.690
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)							
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	16			(18.393.046)			(18.339.057)
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)				(73.485.951)			(47.854.034)
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	28			(21.078.020)			(13.807.745)
5.31.12.80 Corrección monetaria	29			(46.039.018)			(38.147.443)
5.31.12.90 Diferencias de cambio	30			10.863.701			(2.612.480)
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS				281.704.934			291.335.636
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	8			(43.437.921)			(33.739.103)
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS							
5.31.40.00 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO				238.267.013			257.596.533
5.31.50.00 INTERÉS MINORITARIO	26			(36.255.851)			(21.189.095)
5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA				202.011.162			236.407.438
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones	16			1.980			3.419
5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	27			202.013.142			236.410.857

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	día	mes	año		desde	día	mes	año
	hasta	31	12	2008		hasta	31	12	2007

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.41.11.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		293.026.293	298.285.598
5.41.11.10 Recaudación de deudores por venta		4.185.362.977	3.266.165.540
5.41.11.20 Ingresos financieros percibidos		22.601.254	6.447.566
5.41.11.30 Dividendos y otros repartos pecibidos		23.295.887	28.062.420
5.41.11.40 Otros ingresos percibidos		35.026.797	32.131.020
5.41.11.50 Pago a proveedores y personal (menos)		(3.683.118.181)	(2.852.552.451)
5.41.11.60 Intereses pagados (menos)		(85.532.920)	(44.472.174)
5.41.11.70 Impuesto a la renta pagado (menos)		(55.485.668)	(37.504.272)
5.41.11.80 Otros gastos pagados (menos)		(45.333.010)	(16.710.682)
5.41.11.90 Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)		(103.790.843)	(83.281.369)
5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		158.257.726	77.410.804
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago		18.588.453	4.989.100
5.41.12.10 Obtención de préstamos		936.723.076	870.498.508
5.41.12.15 Obligaciones con el público		112.557.137	20.980.370
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		1.829.505	796.352
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)		(69.528.160)	(150.706.354)
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)			
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)		(814.979.918)	(632.561.895)
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)		(25.583.901)	(16.800.864)
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)			
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)		(1.322.559)	(19.784.413)
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)		(25.907)	
5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(437.903.188)	(400.177.018)
5.41.13.05 Ventas de activo fijo		6.406.408	7.685.019
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes		1.100	
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones			105.224
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas			
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas			
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión		26.913.742	4.579.683
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		(450.244.532)	(312.015.103)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)			(2.175.390)
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)			(51.234.216)
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)			(2.796.010)
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)			
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		(6.940.576)	(38.176.316)
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		(14.039.330)	(6.149.909)
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO		13.380.831	(24.480.616)
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(1.306.410)	(4.720.291)
5.41.00.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		12.074.421	(29.200.907)
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		77.162.574	106.286.671
5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		89.236.995	77.085.764

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

2008				2007			
desde	01	01	año	desde	01	01	año
hasta	31	12	2008	hasta	31	12	2007

CONCILIACION FLUJO-RESULTADO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	27	202.013.142	236.410.857
5.50.20.00 Resultado en venta de activos		1.428.703	(297.482)
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos		1.779.738	(243.319)
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)		(351.035)	(54.163)
5.50.20.30 Pérdida en venta de inversiones			
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos			
5.50.30.00 Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		246.079.657	183.140.231
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	12	84.694.129	64.859.320
5.50.30.10 Amortización de intangibles		7.147.552	5.451.960
5.50.30.15 Castigos y provisiones		133.925.121	108.031.355
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	14	(35.352.011)	(45.704.978)
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas			
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones	16	18.393.046	18.339.057
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)	16	(1.980)	(3.419)
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	29	46.039.018	38.147.443
5.50.30.45 Diferencia de cambio neta	30	(10.863.701)	2.612.480
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		(8.412.256)	(19.672.809)
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		10.510.739	11.079.822
5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones		(250.814.982)	(288.887.349)
5.50.40.10 Deudores por ventas		37.083.256	(164.105.845)
5.50.40.20 Existencias		(154.959.406)	(89.247.879)
5.50.40.30 Otros activos		(132.938.832)	(35.533.625)
5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)		58.063.922	146.730.246
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		(22.859.589)	111.887.967
5.50.50.20 Intereses por pagar		(4.401.873)	10.348.345
5.50.50.30 Impuesto a la renta por pagar (neto)		6.811.499	1.314.627
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		84.073.743	19.791.416
5.50.50.50 Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)		(5.559.858)	3.387.891
5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	26	36.255.851	21.189.095
5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		293.026.293	298.285.598

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.		
		ACTUAL	ANTERIOR	
		al	al	al
		31	31	31
		12	12	12
		2008	2007	2007
5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		319.982.589	438.353.451	
5.11.10.10 Disponible		379.478	22.286.409	
5.11.10.20 Depósitos a plazo				
5.11.10.30 Valores negociables (neto)				
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	5		5.379.642	
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)	5	100.359	9.143.740	
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	5	612.730	3.690.365	
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	251.800.577	258.194.931	
5.11.10.80 Existencias (neto)	7	57.138.363	122.577.296	
5.11.10.90 Impuestos por recuperar		826.945	605.905	
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		249.277	9.766.318	
5.11.20.20 Impuestos diferidos	8	1.306.230	1.924.017	
5.11.20.30 Otros activos circulantes	10	7.568.630	4.784.828	
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)				
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)				
5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS		4.114.878	103.949.464	
5.12.10.00 Terrenos				
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura	12	1.720.237	12.253.215	
5.12.30.00 Maquinarias y equipos	12	190.785	16.537.740	
5.12.40.00 Otros activos fijos	12	8.285.803	169.629.967	
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo				
5.12.60.00 Depreciación (menos)	12	(6.081.947)	(94.471.458)	
5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS		1.984.529.928	1.692.769.824	
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas	14	1.970.421.360	1.665.500.861	
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades				
5.13.10.30 Menor valor de inversiones	16	5.354.756	10.413.571	
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)				
5.13.10.50 Deudores a largo plazo	5	53.867	113.957	
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	6		2.759.677	
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo				
5.13.10.70 Intangibles		539.222	633.247	
5.13.10.80 Amortización (menos)		(134.462)	(142.194)	
5.13.10.90 Otros	18	8.295.185	13.490.705	
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)				
5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS		2.308.627.395	2.235.072.739	

Rut : 90749000 - 9
 Período : 01-01-2008 al 31-12-2008
 Expresado en : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Individual

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 12 2008			al 31 12 2007		
		ACTUAL			ANTERIOR		
5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		242.133.068			282.601.789		
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	19	2.979.305			39.200.087		
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	19						
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)	22	51.884.748					
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	22	146.165.897			6.712.262		
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año							
5.21.10.60 Dividendos por pagar		136.895			48.300.433		
5.21.10.70 Cuentas por pagar		4.907.091			85.392.325		
5.21.10.80 Documentos por pagar					1.219.563		
5.21.10.90 Acreedores varios		27.947			901.592		
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	24.413.867			89.218.768		
5.21.20.20 Provisiones	23	1.783.236			2.628.461		
5.21.20.30 Retenciones		9.732.303			3.721.881		
5.21.20.40 Impuesto a la renta					180.582		
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado		101.779			5.125.835		
5.21.20.60 Impuestos diferidos							
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes							
5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		313.430.625			457.304.780		
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras							
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	22	292.291.266			432.723.804		
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	20.530.985			19.630.912		
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	23	35.081			808.378		
5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo	8	573.293			4.071.221		
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo	25				70.465		
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO							
5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO	27	1.753.063.702			1.495.166.170		
5.24.10.00 Capital pagado	27	532.495.043			532.295.706		
5.24.20.00 Reserva revalorización capital	27						
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias	27	3.683.699			2.411.720		
5.24.40.00 Otras reservas	27	19.911.981			(34.518.854)		
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)	27	1.196.972.979			994.977.598		
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos							
5.24.52.00 Utilidades acumuladas	27	994.959.837			878.942.792		
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)							
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	27	202.013.142			236.410.857		
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)	27				(120.376.051)		
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo							
5.20.00.00 TOTAL PASIVOS		2.308.627.395			2.235.072.739		

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.			90749000 - 9		
		ACTUAL			ANTERIOR		
		desde	mes	año	desde	mes	año
		hasta			hasta		
5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION							
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)							
5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION							
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							
5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA							
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones							
5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO							

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	12	2008	hasta	31	12	2007

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.41.11.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		189.998.228	175.103.023
5.41.11.10 Recaudación de deudores por venta		844.672.208	961.293.647
5.41.11.20 Ingresos financieros percibidos		965.916	771.713
5.41.11.30 Dividendos y otros repartos percibidos		66.331.104	115.902.052
5.41.11.40 Otros ingresos percibidos		11.628.154	19.306.076
5.41.11.50 Pago a proveedores y personal (menos)		(668.717.212)	(889.357.704)
5.41.11.60 Intereses pagados (menos)		(21.643.561)	(3.225.596)
5.41.11.70 Impuesto a la renta pagado (menos)		(2.029.416)	(859.589)
5.41.11.80 Otros gastos pagados (menos)		(28.906.302)	(20.119.814)
5.41.11.90 Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)		(12.302.663)	(8.607.762)
5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		190.236.342	(86.961.249)
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago		1.452.386	2.645.465
5.41.12.10 Obtención de préstamos		45.337.655	45.813.768
5.41.12.15 Obligaciones con el público		51.276.409	
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas		157.840.564	7.111.170
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas		123.687.587	22.488.058
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento			
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)		(47.766.432)	(130.502.605)
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)			
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)		(79.919.125)	(13.975.773)
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)		(2.660.910)	(1.326.844)
5.41.12.55 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)		(15.993.525)	
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)		(42.549.267)	
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)		(443.093)	(19.214.488)
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)		(25.907)	
5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(397.390.440)	(115.595.444)
5.41.13.05 Ventas de activo fijo		487.477	264.174
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes			8.781.477
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		166.634.741	201.511
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión		786.814	66.730
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		(29.268.732)	(43.996.833)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)			(450.573)
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)		(50.232.928)	(20.306.286)
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)			
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)		(451.680.713)	
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		(33.910.038)	(59.436.491)
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		(207.061)	(719.153)
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO		(17.155.870)	(27.453.670)
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(750.234)	(2.823.923)
5.41.00.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(17.906.104)	(30.277.593)
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		22.286.409	52.564.002
5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		4.380.305	22.286.409

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	desde 01 01 2008	hasta 31 12 2008	día mes año	desde 01 01 2007	hasta 31 12 2007
--	-------------	----------------------	----------------------	-------------	----------------------	----------------------

CONCILIACION FLUJO-RESULTADO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	27	202.013.142	236.410.857
5.50.20.00 Resultado en venta de activos		35.720	42.773
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos		35.720	42.773
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			
5.50.30.00 Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		(192.662.501)	(187.346.462)
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	12	14.729.401	14.638.649
5.50.30.10 Amortización de intangibles		54.054	49.168
5.50.30.15 Castigos y provisiones		7.630.610	8.756.218
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	14	(210.138.189)	(231.517.740)
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	14	681.327	1.948.109
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones	16	749.696	915.841
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)			
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	29	20.540.218	17.187.581
5.50.30.45 Diferencia de cambio neta	30	(24.527.681)	1.108.977
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		(2.609.768)	(672.385)
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		227.831	239.120
5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones		133.622.982	109.961.272
5.50.40.10 Deudores por ventas		26.009.405	13.557.555
5.50.40.20 Existencias		38.885.218	(19.056.357)
5.50.40.30 Otros activos		68.728.359	115.460.074
5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)		46.988.885	16.034.583
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		49.776.510	2.570.171
5.50.50.20 Intereses por pagar		1.031.535	(1.201.651)
5.50.50.30 Impuesto a la renta por pagar (neto)		(1.283.670)	2.139.881
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		(12.670.165)	4.018.495
5.50.50.50 Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)		10.134.675	8.507.687
5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario			
5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		189.998.228	175.103.023



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: inversionistas@falabella.cl

Website:

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.