



[www.falabella.com](http://www.falabella.com)

**RESULTADOS** 3er. trimestre 2012



**SACI FALABELLA**

---

## Índice

|   |    |
|---|----|
| <b>I. Resumen Ejecutivo</b> .....                                   | 2  |
| <b>II. Estado de Resultados Consolidado a septiembre 2012</b> ..... | 3  |
| <b>III. Principales Hechos del Período</b> .....                    | 6  |
| <b>IV. Indicadores de Retail</b> .....                              | 7  |
| <b>V. Indicadores de Crédito</b> .....                              | 9  |
| <b>VI. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio</b> .....     | 10 |
| <b>VII. Estructura Financiera</b> .....                             | 13 |
| <b>VIII. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella – IFRS</b> .....    | 14 |

### Notas:

- Todas las cifras en dólares están calculadas en base al tipo de cambio observado del 01 de octubre de 2012: 473,8 \$/US\$.
- Simbología para trimestres: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q, según corresponda.
- Otras simbologías para períodos del año: 1S para 1er. semestre y 9M para los primeros 9 meses del año.
- Simbología monedas: \$: pesos chilenos; US\$: dólares de Estados Unidos; MM: millones.

## I. Resumen Ejecutivo

Los ingresos consolidados del trimestre ascendieron a \$1.402.067 millones (MMUS\$ 2.959), mostrando un crecimiento de 15,7% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento se debe en parte por los positivos crecimientos de ventas mismas tiendas (SSS) que lograron nuestras tiendas existentes, destacándose en particular Sodimac en Chile, Perú y Argentina, y Tottus en Chile y Perú. Adicionalmente, se explica por la apertura de nuevas tiendas durante el año, que superó las tiendas abiertas al tercer trimestre del 2011.

La cartera de colocaciones alcanzó los \$ 2.832.085 millones (MMUS\$ 5.978) al 30 de septiembre, lo que implica un crecimiento de 14,7% respecto al mismo mes del 2011, siendo Colombia y Perú los países que mostraron el mayor crecimiento con un 30,6% y 27,1% respectivamente.

La ganancia bruta del tercer trimestre ascendió a \$ 463.358 millones (MMUS\$ 978), con un margen bruto de 33,0%, 1,4 puntos porcentuales por debajo de lo obtenido en el mismo trimestre del año anterior. Siguiendo la tendencia de los primeros trimestres del año, el menor margen bruto se vio afectado por los mayores costos por provisiones en el negocio financiero, especialmente en Chile donde la eliminación del registro histórico continuó afectando los niveles de morosidad. Por otra parte, el margen bruto en Perú se vio afectado negativamente por mayor venta promocional, por el retraso en la llegada del invierno, que además fue más suave que en años normales. Cabe destacar que esta caída en el margen bruto consolidado es menor a la observada en los primeros dos trimestres del año.

Los gastos de administración y ventas ascendieron a \$ 333.432 millones (MMUS\$ 704), mostrando un aumento de 16,3% en comparación con el mismo trimestre de 2011, mientras que como porcentaje de ingresos consolidados se mantuvieron en línea con el 2011. Los mayores gastos se explican, en parte, por una mayor apertura de tiendas. Por otro lado, continuaron observándose mayores gastos en tiendas por departamento en Chile, como resultado de proyectos logísticos que entrarán en funcionamiento en el cuarto trimestre.

Como resultado, el EBITDA consolidado aumentó un 1,5% en comparación al mismo trimestre del 2011, alcanzando los \$165.530 millones (MMUS\$ 349), principalmente por el crecimiento en los ingresos.

Este trimestre, el impuesto a la renta se vio negativamente impactado por la reforma tributaria aplicada en Chile, bajo IFRS, que se tradujo en un aumento en la tasa de impuesto a la renta desde el 18,5% al 20%. El principal impacto fue un mayor impuesto diferido por \$16.140 millones. Además, tuvo un efecto negativo adicional por el impuesto incremental retroactivo por las utilidades obtenidas durante el primer semestre del año, lo que ascendió a \$ 2.773 millones. Cabe destacar que el mayor impuesto diferido no es flujo de caja, por lo que no generó impacto en la liquidez de la compañía.

Por su parte, la utilidad neta consolidada se contrajo un 22,2% comparado con el mismo período del 2011, alcanzando los \$59.529 millones (MMUS\$ 126), como resultado del mayor impuesto a la renta. Aislado el impacto de la reforma tributaria, la utilidad neta hubiese alcanzado los \$78.442 millones, lo que resultaría en un 2,5% mayor a los \$76.542 millones obtenidos en el tercer trimestre 2011.

Durante el trimestre se inauguraron 9 tiendas nuevas en la región: Sodimac abrió 2 tiendas en Colombia, Envigado y Valledupar, y 1 tienda en Argentina, en Córdoba. Imperial inauguró una tienda en Talca y otra en Viña del Mar. Falabella abrió 2 tiendas, Titán en Colombia, y Santa Anita en el nuevo mall de Mall Plaza Aventura en Lima. Por último, Tottus abrió Bio Bio en Chile y Santa Anita en Perú.

## II. Estado de Resultados Consolidado a septiembre 2012

### Resultados Consolidados 3Q 2012 (MM\$)

| Millones de Pesos                   | 3Q 2011          | % Ingresos   | 3Q 2012          | % Ingresos   | Var. 12/11    |
|-------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|
| Ingresos de Negocios no bancarios   | 1.127.811        |              | 1.300.427        |              | 15,3%         |
| Ingresos por Servicios bancarios    | 84.294           |              | 101.641          |              | 20,6%         |
| <b>Total Ingresos</b>               | <b>1.212.104</b> |              | <b>1.402.067</b> |              | <b>15,7%</b>  |
| Costo de ventas no bancarios        | (757.051)        | -67,1%       | (886.474)        | -68,2%       | 17,1%         |
| Costo de ventas bancarios           | (38.248)         | -45,4%       | (52.235)         | -51,4%       | 36,6%         |
| <b>Ganancia Bruta</b>               | <b>416.805</b>   | <b>34,4%</b> | <b>463.358</b>   | <b>33,0%</b> | <b>11,2%</b>  |
| GAV                                 | (286.653)        | -23,6%       | (333.432)        | -23,8%       | 16,3%         |
| <b>Resultado Operacional</b>        | <b>130.152</b>   | <b>10,7%</b> | <b>129.926</b>   | <b>9,3%</b>  | <b>-0,2%</b>  |
| Depreciación+Amortización           | 32.916           | 2,7%         | 35.604           | 2,5%         | 8,2%          |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>163.068</b>   | <b>13,5%</b> | <b>165.530</b>   | <b>11,8%</b> | <b>1,5%</b>   |
| Otras ganancias (pérdidas)          | 5.348            |              | 7                |              | -99,9%        |
| Ingreso / (Costo) Financiero Neto   | (26.254)         |              | (20.298)         |              | -22,7%        |
| Ganancia / (pérdida en asociadas)   | 4.049            |              | 4.045            |              | -0,1%         |
| Diferencias de cambio               | (7.564)          |              | 1.850            |              | -124,5%       |
| <b>Resultado No Operacional</b>     | <b>(24.420)</b>  | <b>-2,0%</b> | <b>(14.395)</b>  | <b>-1,0%</b> | <b>-41,1%</b> |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b> | <b>105.731</b>   | <b>8,7%</b>  | <b>115.531</b>   | <b>8,2%</b>  | <b>9,3%</b>   |
| Impuesto a la renta                 | (20.314)         |              | (56.400)         |              | 177,6%        |
| Interés minoritario                 | (8.875)          |              | 398              |              | -104,5%       |
| <b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>    | <b>76.542</b>    | <b>6,3%</b>  | <b>59.529</b>    | <b>4,2%</b>  | <b>-22,2%</b> |

### Resultados Consolidados 9M 2012 (MM\$)

| Millones de Pesos                   | 9M 2011          | % Ingresos   | 9M 2012          | % Ingresos   | Var. 12/11    |
|-------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|
| Ingresos de Negocios no bancarios   | 3.368.285        |              | 3.897.076        |              | 15,7%         |
| Ingresos por Servicios bancarios    | 234.547          |              | 299.883          |              | 27,9%         |
| <b>Total Ingresos</b>               | <b>3.602.831</b> |              | <b>4.196.960</b> |              | <b>16,5%</b>  |
| Costo de ventas no bancarios        | (2.237.320)      | -66,4%       | (2.654.783)      | -68,1%       | 18,7%         |
| Costo de ventas bancarios           | (98.993)         | -42,2%       | (156.061)        | -52,0%       | 57,6%         |
| <b>Ganancia Bruta</b>               | <b>1.266.518</b> | <b>35,2%</b> | <b>1.386.116</b> | <b>33,0%</b> | <b>9,4%</b>   |
| GAV                                 | (828.217)        | -23,0%       | (990.560)        | -23,6%       | 19,6%         |
| <b>Resultado Operacional</b>        | <b>438.301</b>   | <b>12,2%</b> | <b>395.556</b>   | <b>9,4%</b>  | <b>-9,8%</b>  |
| Depreciación+Amortización           | 93.982           | 2,6%         | 104.572          | 2,5%         | 11,3%         |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>532.283</b>   | <b>14,8%</b> | <b>500.128</b>   | <b>11,9%</b> | <b>-6,0%</b>  |
| Otras ganancias (pérdidas)          | 11.297           |              | 1.412            |              | -87,5%        |
| Ingreso / (Costo) Financiero Neto   | (71.910)         |              | (68.505)         |              | -4,7%         |
| Ganancia / (pérdida en asociadas)   | 10.987           |              | 14.837           |              | 35,0%         |
| Diferencias de cambio               | (7.541)          |              | 1.362            |              | -118,1%       |
| <b>Resultado No Operacional</b>     | <b>(57.167)</b>  | <b>-1,6%</b> | <b>(50.894)</b>  | <b>-1,2%</b> | <b>-11,0%</b> |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b> | <b>381.134</b>   | <b>10,6%</b> | <b>344.662</b>   | <b>8,2%</b>  | <b>-9,6%</b>  |
| Impuesto a la renta                 | (74.014)         |              | (98.447)         |              | 33,0%         |
| Interés minoritario                 | (26.246)         |              | (21.408)         |              | -18,4%        |
| <b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>    | <b>280.875</b>   | <b>7,8%</b>  | <b>224.807</b>   | <b>5,4%</b>  | <b>-20,0%</b> |

## **1. Resultado Operacional**

Los ingresos consolidados continuaron creciendo en el trimestre a un ritmo similar al que lo habían venido haciendo durante 2011 y los primeros trimestres del 2012.

Los ingresos de los negocios no bancarios aumentaron 15,3% en el tercer trimestre, en gran parte explicado por el crecimiento de ventas mismas tiendas (SSS), siguiendo con la tendencia observada en los últimos trimestres, gracias a los buenos niveles de consumo que se han venido observando desde 2010. Adicionalmente, este crecimiento en SSS se vio reforzado por un crecimiento de 10,3% en la superficie de ventas, desatacándose Supermercados en Chile y Perú, Mejoramiento del Hogar en Argentina y Colombia y Tiendas por Departamento en Colombia.

Por su parte, los ingresos de los negocios bancarios crecieron en 20,6% durante el trimestre, como resultado del aumento en las carteras de colocaciones, principalmente en Colombia y Perú. En Chile, se observa un crecimiento más lento en comparación a los primeros trimestres del año, en línea con la política de la compañía de mantener los niveles de riesgo.

Respecto de la ganancia bruta, se observa un crecimiento de 11,2% en el trimestre, en comparación con igual trimestre de 2011, principalmente por el crecimiento en las ventas. Por su parte, la presión sobre el margen bruto se mantuvo durante el tercer trimestre, aunque en menor medida a la tendencia observada en los primeros trimestres del año, gracias a la mejora que experimentó el margen del negocio financiero. En el caso de Chile, el menor crecimiento de la cartera implicó un menor nivel de provisiones en comparación con el segundo trimestre del año, afectando positivamente el margen bruto del negocio.

Los gastos de administración y ventas como porcentaje de los ingresos se mantuvieron en línea con el tercer trimestre del 2011, aumentando en 0,2 punto porcentual, mientras que el gasto creció un 16,3%. Esto se debe, por un lado, a un mayor gasto pre-operativo derivado de las tiendas abiertas durante el trimestre, debido al mayor número de tiendas abiertas en comparación a igual período del año anterior. Por otro lado, también se explica por mayores gastos logísticos en Falabella Chile, debido a determinados proyectos que se estuvieron llevando a cabo a lo largo del año, y que se completaron durante este trimestre, que implicaron un gasto en arriendo de bodegas adicionales.

A pesar de un menor margen bruto, el importante crecimiento que se observó en los ingresos junto con los gastos de administración y ventas que se mantuvieron en línea, el EBITDA presentó un crecimiento de 1,5% en el tercer trimestre del año. Por su parte, el margen EBITDA cayó en 1,7 puntos porcentuales en el mismo período.

Al cierre del tercer trimestre de 2012, el resultado operacional del trimestre alcanzó los \$129.926 millones (MMUS\$ 274), lo que es un 0,2% menor al mismo período de 2011. En el acumulado a septiembre, el resultado operacional ascendió a \$395.556 millones (MMUS\$835).

## **2. Resultado No Operacional**

El Resultado Fuera de la Explotación del trimestre alcanzó una pérdida de \$14.395 millones (MMUS\$30), implicando una menor pérdida de 41,1% respecto el tercer trimestre de 2011. El mayor resultado no operacional se explica por una menor diferencia de cambio, producto de la apreciación del peso chileno, resultando en una ganancia positiva de \$1.850 millones. Por otra parte, también se explica por

un menor gasto financiero, que decreció 22,7%, principalmente como resultado de la variación negativa del trimestre en la UF, lo que implicó un resultado por unidades de reajuste positivo.

La pérdida no operacional acumulada a septiembre resultó en una pérdida 11,0% menor a la obtenida durante los nueve meses de 2011.

Como resultado, la utilidad neta del período ascendió a \$59.529 millones, siendo un 22,2% menor al mismo trimestre del 2011, principalmente por un mayor impuesto a la renta. En septiembre se aprobó una reforma tributaria en Chile, cuya principal modificación fue el aumento de la tasa de impuesto a la renta desde el 18,5% al 20%. Esta reforma trajo aparejado dos efectos que impactaron nuestras utilidades del trimestre. En primer lugar, se generaron mayores gastos por impuestos diferidos por una única vez, dado que los pasivos por estos impuestos, que se habían registrado a la tasa original, tuvieron que ser reexpresados al 20%. El impacto agregado ascendió a \$16.140 millones, donde el mayor cargo vino dado por nuestra filial Mall Plaza, en cuyo caso fue \$19.771 millones (el 60% correspondiente a nuestra participación). En segundo lugar, se incluye el impuesto incremental retroactivo por las utilidades obtenidas durante el primer semestre del año, lo que ascendió a \$ 2.773 millones. Aislado estos dos impactos de la reforma tributaria en el impuesto a la renta, la utilidad neta hubiese alcanzado los \$78.442 millones, lo que resultaría en un 2,5% mayor a los \$76.542 millones obtenidos en el tercer trimestre 2011. Cabe destacar que el impacto en mayor impuesto a la renta por impuestos diferidos no es flujo de caja, por lo que no generó impacto en la liquidez de la compañía.

### III. Principales Hechos del Período

- En el trimestre se abrieron nueve tiendas en toda la región, las que se detallan a continuación:
  - Por su parte, Sodimac abrió tres tiendas en la región: una en la ciudad de Córdoba, en Argentina, con 9.600m<sup>2</sup>; y dos tiendas en Colombia, la quinta del departamento de Antioquia en Envigado, con 12.975m<sup>2</sup> y en la ciudad de Valledupar con 8.370m<sup>2</sup>.
  - Imperial abrió dos tiendas en Chile: en julio inauguró su tienda en Reñaca, con 4.670m<sup>2</sup>; mientras que en agosto abrió su primera tienda en la VII Región, en la ciudad de Talca, con 5.880 m<sup>2</sup>.
  - Falabella abrió una nueva tienda en Colombia, en Bogotá, con 11.165 m<sup>2</sup>.
  - Tottus abrió su tienda en el Mall Plaza Bio Bio en la ciudad de Concepción, en Chile, con 3.400 m<sup>2</sup>.
  - En Perú, Mall Plaza Aventura inauguró su cuarto mall en el país, que cuenta con una tienda Falabella, con 7.560 m<sup>2</sup>, y una tienda Tottus con 4.240m<sup>2</sup>.
- Falabella.com lanzó la venta online de su marca propia Basement, y sus marcas exclusivas Aldo (calzado) y Warehouse (vestuario), expandiendo la oferta de productos que tienen para sus clientes.
- El 14 de agosto, Falabella alcanzó el millón de fans en Facebook, siendo la primera empresa chilena en alcanzar ese record de fans.
- En agosto, Saga Falabella emitió un bono a 10 años por un monto total de 40 millones de soles (MMUS\$ 15,2).
- A fines de agosto, Sodimac Colombia hizo su primera operación de renta fija en el mercado colombiano, colocando 3 series de bonos por un monto total de COP\$ 300.000 millones (MMUS\$ 164): la primera, con vencimiento en agosto 2017 y tasa fija, por un monto de COP\$ 70.000 millones; la segunda también con vencimiento a 5 años y tasa variable, por un monto de COP\$ 40.000 millones, y por último, una serie a 10 años con tasa variable, por COP\$ 190.000 millones.

#### Hechos Posteriores

- En octubre, inauguramos 3 tiendas nuevas en la región:
  - Tottus abrió su primera tienda en la ciudad de Chillán, con 3.840m<sup>2</sup>.
  - Sodimac abrió dos tiendas en el mes: una en Chile, en la ciudad de Talca, con 9.360m<sup>2</sup>; y una en Colombia, en la ciudad de Santa Marta, con 8.800m<sup>2</sup>.
- En noviembre, inauguramos una nueva tienda Tottus en Perú, con 4.950 m<sup>2</sup>.

## IV. Indicadores de Retail

### 1. Ingresos de Negocios Retail

Ingresos Retail 3Q 2012<sup>1</sup> (MMUS\$)  
(Pesos chilenos nominales, convertidos a USD al t/c observado del 1 de octubre de 2012)

| INGRESOS RETAIL        | 3Q '11 | 3Q '12 | Var. 12/11 | Var. Moneda Local <sup>2</sup> |
|------------------------|--------|--------|------------|--------------------------------|
| <b>CHILE</b>           |        |        |            |                                |
| Tiendas por Depto.     | 493    | 519    | 5,3%       | 5,3%                           |
| Mejoramiento del Hogar | 674    | 777    | 15,3%      | 15,3%                          |
| Supermercados          | 207    | 247    | 19,7%      | 19,7%                          |
| <b>PERU</b>            |        |        |            |                                |
| Tiendas por Depto.     | 187    | 229    | 22,4%      | 13,2%                          |
| Mejoramiento del Hogar | 101    | 131    | 29,1%      | 20,3%                          |
| Supermercados          | 160    | 220    | 37,8%      | 28,2%                          |
| <b>ARGENTINA</b>       |        |        |            |                                |
| Tiendas por Depto.     | 132    | 141    | 6,7%       | 14,8%                          |
| Mejoramiento del Hogar | 47     | 55     | 17,3%      | 29,5%                          |
| <b>COLOMBIA</b>        |        |        |            |                                |
| Tiendas por Depto.     | 106    | 138    | 30,5%      | 27,1%                          |
| Mejoramiento del Hogar | 295    | 333    | 13,0%      | 10,1%                          |

Ingresos Retail 9M 2012 (MMUS\$)  
(Pesos chilenos nominales, convertidos a USD al t/c observado del 1 de octubre de 2012)

| INGRESOS RETAIL        | 9M '11 | 9M '12 | Var. 12/11 | Var. Moneda Local <sup>2</sup> |
|------------------------|--------|--------|------------|--------------------------------|
| <b>CHILE</b>           |        |        |            |                                |
| Tiendas por Depto.     | 1.482  | 1.577  | 6,4%       | 6,4%                           |
| Mejoramiento del Hogar | 2.137  | 2.463  | 15,2%      | 15,2%                          |
| Supermercados          | 591    | 699    | 18,2%      | 18,2%                          |
| <b>PERU</b>            |        |        |            |                                |
| Tiendas por Depto.     | 539    | 646    | 19,9%      | 10,9%                          |
| Mejoramiento del Hogar | 286    | 378    | 32,1%      | 22,6%                          |
| Supermercados          | 456    | 615    | 34,7%      | 24,9%                          |
| <b>ARGENTINA</b>       |        |        |            |                                |
| Tiendas por Depto.     | 379    | 419    | 10,5%      | 15,9%                          |
| Mejoramiento del Hogar | 128    | 158    | 23,4%      | 31,1%                          |
| <b>COLOMBIA</b>        |        |        |            |                                |
| Tiendas por Depto.     | 299    | 384    | 28,2%      | 21,3%                          |
| Mejoramiento del Hogar | 790    | 957    | 21,0%      | 14,9%                          |

<sup>1</sup> No incluye ingresos de negocio de crédito.

<sup>2</sup> Variación de ventas en moneda local aísla los efectos de tipo de cambio en la traducción de los estados financieros en IFRS para Chile.

**Crecimiento de Ventas Nominal por Local Equivalente – Same Store Sales (SSS)**  
 (Todos los crecimientos son en términos nominales y han sido calculados en moneda local de cada país)

| SAME STORE SALES       | 2011  |       |       |       | 2012  |       |       | 9M '11 | 9M '12 |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
|                        | 1Q    | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q    | 2Q    | 3Q    |        |        |
| <b>CHILE</b>           |       |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Tiendas por Depto.     | 20,9% | 3,7%  | 9,1%  | 5,6%  | 9,2%  | 1,6%  | -0,5% | 10,4%  | 3,2%   |
| Mejoramiento del Hogar | 18,3% | 7,0%  | 8,8%  | 13,6% | 10,6% | 11,8% | 10,9% | 11,4%  | 11,1%  |
| Supermercados          | 4,9%  | 3,7%  | 4,0%  | 8,0%  | 9,5%  | 7,5%  | 8,9%  | 4,2%   | 8,6%   |
| <b>PERU</b>            |       |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Tiendas por Depto.     | 9,2%  | 6,7%  | 10,9% | 11,8% | 11,3% | 5,5%  | 9,9%  | 8,8%   | 8,6%   |
| Mejoramiento del Hogar | 19,5% | 19,3% | 17,6% | 11,8% | 15,7% | 7,4%  | 14,1% | 18,8%  | 12,4%  |
| Supermercados          | 9,0%  | 10,6% | 8,9%  | 12,2% | 15,0% | 10,9% | 19,6% | 9,5%   | 15,2%  |
| <b>ARGENTINA</b>       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Tiendas por Depto.     | 32,2% | 14,6% | 28,9% | 23,9% | 18,4% | 13,3% | 16,4% | 20,0%  | 15,8%  |
| Mejoramiento del Hogar | 25,6% | 19,7% | 24,0% | 29,0% | 27,4% | 35,6% | 29,5% | 22,4%  | 31,1%  |
| <b>COLOMBIA</b>        |       |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Tiendas por Depto.     | 19,3% | 32,9% | 22,2% | 31,2% | 18,2% | 11,6% | 6,5%  | 16,5%  | 11,7%  |
| Mejoramiento del Hogar | 18,2% | 19,2% | 14,7% | 8,7%  | 8,8%  | 3,9%  | 1,7%  | 17,2%  | 4,7%   |

**2. Número de Locales y Superficie de Venta Neta<sup>3</sup>**

| Superficies de Venta      | Septiembre 2011              |            | Septiembre 2012              |            |
|---------------------------|------------------------------|------------|------------------------------|------------|
|                           | Superficie (m <sup>2</sup> ) | Locales    | Superficie (m <sup>2</sup> ) | Locales    |
| <b>Chile</b>              |                              |            |                              |            |
| Tiendas por Depto.        | 236.218                      | 36         | 245.459                      | 37         |
| Expos Falabella Retail    | 5.045                        | 4          | 5.045                        | 4          |
| Mejoramiento del Hogar    | 560.530                      | 67         | 615.633                      | 74         |
| Supermercados             | 122.778                      | 32         | 140.615                      | 38         |
| <b>Perú</b>               |                              |            |                              |            |
| Tiendas por Depto.        | 117.517                      | 17         | 128.061                      | 19         |
| Mejoramiento del Hogar    | 131.569                      | 17         | 136.922                      | 18         |
| Supermercados             | 113.452                      | 27         | 123.980                      | 31         |
| <b>Argentina</b>          |                              |            |                              |            |
| Tiendas por Depto.        | 58.545                       | 11         | 58.545                       | 11         |
| Mejoramiento del Hogar    | 65.185                       | 6          | 74.785                       | 7          |
| <b>Colombia</b>           |                              |            |                              |            |
| Tiendas por Depto.        | 68.184                       | 11         | 85.891                       | 13         |
| Mejoramiento del Hogar    | 229.145                      | 22         | 269.843                      | 26         |
| <b>Total Tiendas</b>      | <b>1.708.169</b>             | <b>250</b> | <b>1.884.779</b>             | <b>278</b> |
| Mall Plaza                | 877.000                      | 11         | 954.000                      | 12         |
| Soc. de Rentas Falabella  | 156.929                      | 6          | 174.258                      | 7          |
| Aventura Plaza            | 169.000                      | 3          | 236.000                      | 4          |
| Open Plaza                | 199.993                      | 7          | 199.993                      | 7          |
| <b>Total Inmobiliario</b> | <b>1.402.922</b>             | <b>27</b>  | <b>1.564.251</b>             | <b>30</b>  |

<sup>3</sup> Sociedad de Rentas considera los Power Centers (ubicaciones donde hay 2 formatos del grupo como anclas y locales menores) y Centros Comerciales (ubicaciones con 3 formatos del grupo como anclas además de tiendas menores) distintos a los operados por Mall Plaza.

<sup>4</sup> La información sobre superficies de Septiembre 2011 no coincide con lo publicado en el Informe de Resultados del tercer trimestre de 2011, por recuento de superficie que realizan los negocios.

## V. Indicadores de Crédito

### 1. Cartera de Colocaciones<sup>5</sup>

| INDICADORES DE CREDITO      |                              |        | 1Q'11     | 2Q'11     | 3Q'11     | 4Q'11     | 1Q'12     | 2Q'12     | 3Q'12     |
|-----------------------------|------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| CHILE CMR<br>(Tarjeta)      | STOCK COLOCACIONES           | MM CLP | 894.885   | 922.479   | 942.105   | 1.043.718 | 1.062.622 | 1.047.342 | 998.000   |
|                             | STOCK PROVISIONES            | MM CLP | -31.174   | -32.880   | -36.476   | -40.634   | -45.582   | -51.105   | -50.866   |
|                             | CASTIGO NETO (de recuperó)   | MM CLP | 7.919     | 14.048    | 21.765    | 33.106    | 16.040    | 34.454    | 56.555    |
|                             | CUENTAS ABIERTAS (con saldo) | #      | 1.917.602 | 1.986.343 | 2.008.651 | 2.084.522 | 2.075.779 | 2.084.857 | 2.064.315 |
|                             | PLAZO PROMEDIO PAGO          | DIAS   | 163       | 153       | 150       | 164       | 159       | 149       | 140       |
|                             | DEUDA PROMEDIO               | CLP    | 466.669   | 464.411   | 469.024   | 500.699   | 511.626   | 502.357   | 483.453   |
| PERU BANCO<br>(Tarjeta)     | STOCK COLOCACIONES           | MM SOL | 1.503     | 1.731     | 1.734     | 1.863     | 1.868     | 2.121     | 2.204     |
|                             | STOCK PROVISIONES            | MM SOL | -93       | -104      | -111      | -130      | -138      | -148      | -152      |
|                             | CASTIGO NETO (de recuperó)   | MM SOL | 22        | 34        | 47        | 63        | 23        | 53        | 80        |
|                             | CUENTAS ABIERTAS (con saldo) | #      | 831.003   | 860.095   | 871.702   | 891.609   | 913.705   | 950.534   | 921.032   |
|                             | STOCK COLOCACIONES CONSUMO   | MM SOL | 1.469     | 1.696     | 1.719     | 1.850     | 1.855     | 2.109     | 2.192     |
|                             | PLAZO PROMEDIO PAGO          | DIAS   | 119       | 124       | 127       | 129       | 125       | 128       | 129       |
|                             | DEUDA PROMEDIO CONSUMO       | SOL    | 1.768     | 1.971     | 1.972     | 2.090     | 2.044     | 2.231     | 2.393     |
| COLOMBIA BANCO<br>(Tarjeta) | STOCK COLOCACIONES           | MM COP | 610.638   | 702.197   | 804.858   | 932.702   | 990.669   | 1.056.028 | 1.051.451 |
|                             | STOCK PROVISIONES            | MM COP | -25.218   | -32.691   | -41.511   | -54.871   | -62.941   | -76.592   | -78.833   |
|                             | CASTIGO NETO (de recuperó)   | MM COP | 2.179     | 3.823     | 5.534     | 16.428    | 9.573     | 21.016    | 39.073    |
|                             | CUENTAS ABIERTAS (con saldo) | #      | 529.413   | 573.869   | 614.237   | 655.326   | 627.528   | 649.497   | 671.201   |
|                             | STOCK COLOCACIONES CONSUMO   | MM COP | 610.638   | 702.197   | 804.858   | 932.702   | 990.669   | 1.056.028 | 1.051.451 |
|                             | PLAZO PROMEDIO PAGO          | DIAS   | 172       | 168       | 168       | 174       | 167       | 167       | 160       |
|                             | DEUDA PROMEDIO CONSUMO       | COP    | 1.153.425 | 1.223.619 | 1.310.338 | 1.423.264 | 1.578.685 | 1.625.917 | 1.566.522 |
| CMR ARGENTINA (Tarjeta)     | STOCK COLOCACIONES           | MM ARG | 793,2     | 899,8     | 915,9     | 1.034,0   | 1.020,1   | 1.053,7   | 1.050,4   |
|                             | STOCK PROVISIONES            | MM ARG | -6,33     | -7,87     | -10,79    | -18,24    | -23,71    | -28,09    | -26,67    |
|                             | CASTIGO NETO (de recuperó)   | MM ARG | 0,94      | 2,83      | 5,81      | 8,73      | 5,69      | 12,83     | 25,13     |
|                             | CUENTAS ABIERTAS (con saldo) | #      | 449.849   | 471.559   | 491.858   | 525.546   | 524.596   | 515.349   | 504.812   |
|                             | PLAZO PROMEDIO PAGO          | DIAS   | 175       | 184       | 176       | 185       | 168       | 161       | 148       |
|                             | DEUDA PROMEDIO               | ARG    | 1.763     | 1.908     | 1.862     | 1.968     | 1.945     | 2.045     | 2.081     |
| CHILE BANCO                 | STOCK COLOCACIONES           | MM CLP | 774.286   | 824.033   | 868.724   | 945.767   | 976.831   | 1.022.622 | 1.049.888 |
|                             | STOCK PROVISIONES            | MM CLP | -22.900   | -24.805   | -27.173   | -31.000   | -31.811   | -34.013   | -37.558   |
|                             | CASTIGO NETO (de recuperó)   | MM CLP | 4.683     | 9.555     | 15.312    | 21.875    | 9.984     | 19.938    | 30.260    |

### 2. Venta a través de tarjeta CMR

#### Porcentaje de Venta con CMR<sup>6</sup>

|  | 1Q 2011 | 1S 2011 | 9M 2011 | 2011  | 1Q 2012 | 1S 2012 | 9M 2012 |
|--|---------|---------|---------|-------|---------|---------|---------|
| Tiendas por Depto. Chile               | 58,4%   | 60,4%   | 60,0%   | 59,8% | 56,6%   | 57,5%   | 57,9%   |
| Mejoramiento del Hogar Chile           | 30,6%   | 31,5%   | 31,5%   | 31,9% | 31,0%   | 31,2%   | 31,6%   |
| Supermercados - Chile                  | 19,1%   | 19,7%   | 20,2%   | 20,6% | 18,8%   | 19,3%   | 19,5%   |
| Retail Perú (Saga, Sodimac y Tottus)   | 45,7%   | 48,3%   | 47,8%   | 48,5% | 44,8%   | 47,3%   | 47,0%   |
| Retail Argentina (Falabella y Sodimac) | 44,3%   | 40,3%   | 39,9%   | 39,6% | 38,6%   | 36,8%   | 35,7%   |
| Retail Colombia (Falabella y Sodimac)  | 31,0%   | 30,1%   | 29,5%   | 29,7% | 25,1%   | 26,1%   | 25,5%   |

<sup>5</sup> a. Cartera de Colocaciones CMR Chile, considera saldo de colocaciones automotrices. Las nuevas colocaciones de este tipo forman parte de la cartera de Banco Falabella.

b. Provisiones de Banco Falabella Chile incluyen provisiones adicionales sugeridas por SBIF presentadas como pasivos.

c. Plazos y Deuda promedio se calculan sobre colocaciones de consumo y no sobre colocaciones totales.

<sup>6</sup> Porcentaje de venta con CMR: es la venta a través de la tarjeta con respecto a la venta total de cada negocio.

## VI. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio

### 1. Chile

En el tercer trimestre, el resultado operacional de tiendas por departamento en Chile creció un 65,3%, empujado por el aumento que mostraron los márgenes brutos en el período, acompañado por el crecimiento en los ingresos. Los mayores ingresos se explican principalmente por la apertura de la tienda Costanera, junto con las 8 nuevas tiendas standalone que se inauguraron en ese mismo centro comercial. Por su parte, el mejor margen bruto se explica por los menores niveles de inventario que se observaron en el período, lo que redujo la necesidad de recurrir a ventas promocionales. Adicionalmente, una mayor participación del rubro vestuario en las ventas contribuyó al mayor margen bruto observado. Esto logro compensar los mayores gastos del período, producto de la implementación de proyectos logísticos que entrarán en operación en el último trimestre del año.

En el caso de Sodimac, el resultado operativo del trimestre resulto un 15,4% mayor en comparación con el mismo período del año anterior, como resultado de mayores ingresos de explotación al igual que un mejor margen bruto. Los ingresos continuaron con el crecimiento que se observó en los últimos trimestres, producto de importantes crecimientos mismas tiendas, junto con las 7 nuevas tiendas abiertas en los últimos 12 meses. La mejora del margen bruto es explicada, por un lado, por un cambio en la composición de ventas, ya que las ventas por volumen disminuyeron su participación en el mix total de ventas; y por otro lado, por el mejor margen que presentaron los productos importados por la apreciación del peso chileno. De esta manera la mayor ganancia bruta del período logro compensar los mayores gastos de administración y ventas, producto de mayores gastos pre-operativos de las nuevas tiendas.

Los ingresos operativos de Tottus crecieron 19,7% en comparación con el mismo trimestre del 2011, como resultado de la mayor superficie de venta del período, además de los buenos crecimientos mismas tiendas, resultado de la maduración de las tiendas abiertas en 2010 y 2011. Adicionalmente, lograron un aumento en el margen bruto producto de una mejor planificación en las ofertas, especialmente en septiembre que es un mes relevante en percibles por las Fiestas Patrias. Estos resultados positivos no alcanzaron a compensar los mayores gastos que se observaron en el trimestre, explicados principalmente por contar con una gran proporción de tiendas nuevas en la cadena, que por estar en etapa de maduración, presentan mayores gastos, lo que llevó a un menor resultado operacional en el trimestre.

El resultado operacional de CMR Chile disminuyó 16,3% en comparación con el tercer trimestre del 2011, principalmente como resultado de un menor margen bruto por los mayores costos asociados a provisiones producto de un mayor nivel de riesgo. Cabe destacar, que esta caída es menor a la observada en los primeros trimestres del año.

Resultados Operacionales 3Q 2012 (MMUS\$)

| MMUS\$ y % Ingresos    | Tiendas por Departamento |        |       | Mejoramiento del Hogar |        |       | Supermercados |        |       |
|------------------------|--------------------------|--------|-------|------------------------|--------|-------|---------------|--------|-------|
|                        | 3Q '11                   | 3Q '12 | Var % | 3Q '11                 | 3Q '12 | Var % | 3Q '11        | 3Q '12 | Var % |
| Ingresos               | 492,6                    | 518,6  | 5,3%  | 673,8                  | 776,6  | 15,3% | 206,7         | 247,5  | 19,7% |
| Margen Bruto           | 26,2%                    | 27,9%  | 12,2% | 27,2%                  | 27,5%  | 16,6% | 22,2%         | 23,1%  | 24,3% |
| Gastos s/ Depreciación | -23,5%                   | -24,6% | 10,1% | -21,2%                 | -21,8% | 18,7% | -19,9%        | -21,0% | 26,3% |
| EBITDA                 | 2,7%                     | 3,4%   | 30,9% | 6,0%                   | 5,7%   | 9,3%  | 2,3%          | 2,1%   | 7,4%  |
| Resultado Operacional  | 1,2%                     | 1,9%   | 65,3% | 4,0%                   | 4,0%   | 15,4% | -0,4%         | -0,6%  | n/a   |

| MMUS\$ y % Ingresos    | Promotora CMR |        |        | Plaza S.A. |        |       |
|------------------------|---------------|--------|--------|------------|--------|-------|
|                        | 3Q '11        | 3Q '12 | Var %  | 3Q '11     | 3Q '12 | Var % |
| Ingresos               | 145,9         | 160,9  | 10,3%  | 72,4       | 88,3   | 22,1% |
| Margen Bruto           | 52,5%         | 41,0%  | -13,8% | 85,5%      | 83,9%  | 19,7% |
| Gastos s/ Depreciación | -9,5%         | -8,4%  | -2,3%  | -12,5%     | -9,6%  | -6,1% |
| EBITDA                 | 43,0%         | 32,6%  | -16,3% | 85,6%      | 85,5%  | 22,0% |
| Resultado Operacional  | 43,0%         | 32,6%  | -16,3% | 73,0%      | 74,2%  | 24,2% |

Resultados Operacionales 9M 2012 (MMUS\$)

| MMUS\$ y % Ingresos    | Tiendas por Departamento |         |        | Mejoramiento del Hogar |         |       | Supermercados |        |       |
|------------------------|--------------------------|---------|--------|------------------------|---------|-------|---------------|--------|-------|
|                        | 9M'11                    | 9M'12   | Var %  | 9M'11                  | 9M'12   | Var % | 9M'11         | 9M'12  | Var % |
| Ingresos               | 1.482,0                  | 1.576,9 | 6,4%   | 2.137,4                | 2.462,9 | 15,2% | 591,4         | 699,3  | 18,2% |
| Margen Bruto           | 28,3%                    | 27,9%   | 4,8%   | 28,0%                  | 27,6%   | 13,8% | 22,9%         | 23,4%  | 21,2% |
| Gastos s/ Depreciación | -22,9%                   | -24,0%  | 11,6%  | -19,3%                 | -19,6%  | 17,0% | -20,3%        | -20,8% | 21,2% |
| EBITDA                 | 5,4%                     | 3,9%    | -23,8% | 8,6%                   | 8,0%    | 6,7%  | 2,5%          | 2,6%   | 21,6% |
| Resultado Operacional  | 3,9%                     | 2,5%    | -32,7% | 6,9%                   | 6,4%    | 7,1%  | -0,3%         | -0,2%  | n/a   |

| MMUS\$ y % Ingresos    | Promotora CMR |        |        | Plaza S.A. |       |       |
|------------------------|---------------|--------|--------|------------|-------|-------|
|                        | 9M'11         | 9M'12  | Var %  | 9M'11      | 9M'12 | Var % |
| Ingresos               | 436,3         | 482,6  | 10,6%  | 208,6      | 249,1 | 19,4% |
| Margen Bruto           | 55,5%         | 39,8%  | -20,7% | 84,4%      | 84,0% | 18,9% |
| Gastos s/ Depreciación | -9,8%         | -17,0% | 92,8%  | -11,8%     | -9,9% | 0,2%  |
| EBITDA                 | 45,7%         | 22,8%  | -44,9% | 84,5%      | 85,0% | 20,2% |
| Resultado Operacional  | 45,7%         | 22,8%  | -44,9% | 72,6%      | 74,1% | 21,9% |

## 2. Operaciones Internacionales

En el tercer trimestre, el resultado operacional de Perú mostró un crecimiento de 5,2%, explicado principalmente por los mayores ingresos del período, ya que tanto el margen bruto como el operativo mostraron una caída de 1 punto porcentual y 1,7 puntos porcentuales respectivamente. Los mayores ingresos de explotación se explican en parte por la mayor superficie de venta, que creció un 7,3% respecto del tercer trimestre 2011, pero principalmente por los crecimientos mismas tiendas que

mostraron los negocios en el país, principalmente por la maduración de las tiendas abiertas a fines de 2010 y principios de 2011. Por su parte, el margen bruto se vio afectado en parte por un menor margen bruto en tiendas por departamento, ya que la temporada de alto invierno se vio afectada por el retraso en la llegada del invierno, que adicionalmente fue más suave a lo esperado. Esto implicó recurrir a mayores ventas promocionales, en línea con nuestra política de mantener los niveles de inventarios. Adicionalmente, el mayor crecimiento que tuvieron los negocios de mejoramiento del hogar y supermercados, que presentan un menor margen bruto, resultó en un menor margen bruto consolidado.

El resultado operacional de Argentina en el tercer trimestre disminuyó un 17,8%, como resultado de la fuerte presión salarial que existe en el país, que implicó un aumento de 24,5% en los gastos de administración y ventas. Cabe destacar la mejora en el margen bruto, que aumentó en 2,3 puntos porcentuales, principalmente por el cambio en el mix de ventas. La categoría de vestuario tuvo un mayor crecimiento, incrementando su participación, lo que impactó positivamente en el margen. Como contrapartida, los ingresos crecieron a un menor ritmo, ya que electro es la categoría que aporta los tickets más altos.

En Colombia, el resultado operativo tuvo un importante crecimiento de 98,4% en el tercer trimestre, como resultado principalmente del crecimiento en ingresos y menores gastos de administración y ventas, lo que implicó un aumento en el margen operativo de 1,6pp. La mayor superficie de ventas de las tiendas por departamento, que crecieron 26,0% en comparación con el tercer trimestre del 2011, explica el crecimiento que experimentaron los ingresos en el período. Por su parte, las mayores eficiencias que logró el negocio bancario, producto del crecimiento que experimentó en los últimos trimestres, le permitió diluir parte de los gastos, resultando en un menor gasto como porcentaje de los ingresos.

### Resultados operacionales 3Q 2012 (MMUS\$)<sup>7</sup>

| MMUS\$ y % Ingresos    | Perú   |        |       | Argentina |        |        | Colombia |        |       |
|------------------------|--------|--------|-------|-----------|--------|--------|----------|--------|-------|
|                        | 3Q '11 | 3Q '12 | Var % | 3Q '11    | 3Q '12 | Var %  | 3Q '11   | 3Q '12 | Var % |
| Ingresos               | 509,5  | 653,7  | 28,3% | 194,6     | 219,1  | 12,6%  | 146,2    | 193,7  | 32,4% |
| Margen Bruto           | 31,2%  | 29,2%  | 20,1% | 38,0%     | 40,3%  | 19,6%  | 34,8%    | 35,4%  | 34,7% |
| Gastos s/ Depreciación | -19,0% | -18,9% | 27,7% | -33,0%    | -36,5% | 24,5%  | -28,6%   | -27,9% | 29,3% |
| EBITDA                 | 12,2%  | 10,3%  | 8,2%  | 5,0%      | 3,9%   | -12,2% | 6,2%     | 7,4%   | 59,6% |
| Resultado Operacional  | 9,4%   | 7,7%   | 5,2%  | 3,1%      | 2,3%   | -17,8% | 3,2%     | 4,8%   | 98,4% |

### Resultados Operacionales 9M 2012 (MMUS\$)

| MMUS\$ y % Ingresos    | Perú    |         |       | Argentina |        |        | Colombia |        |       |
|------------------------|---------|---------|-------|-----------|--------|--------|----------|--------|-------|
|                        | 9M'11   | 9M'12   | Var % | 9M'11     | 9M'12  | Var %  | 9M'11    | 9M'12  | Var % |
| Ingresos               | 1.457,1 | 1.849,5 | 26,9% | 549,0     | 645,1  | 17,5%  | 398,5    | 543,6  | 36,4% |
| Margen Bruto           | 31,7%   | 29,5%   | 18,0% | 38,8%     | 39,6%  | 20,0%  | 37,0%    | 34,8%  | 28,3% |
| Gastos s/ Depreciación | -19,7%  | -19,3%  | 24,4% | -32,6%    | -35,5% | 27,9%  | -30,2%   | -28,1% | 26,7% |
| EBITDA                 | 12,0%   | 10,2%   | 7,4%  | 6,2%      | 4,1%   | -21,8% | 6,7%     | 6,7%   | 35,4% |
| Resultado Operacional  | 9,2%    | 7,5%    | 2,9%  | 4,2%      | 2,4%   | -32,2% | 3,7%     | 3,9%   | 43,1% |

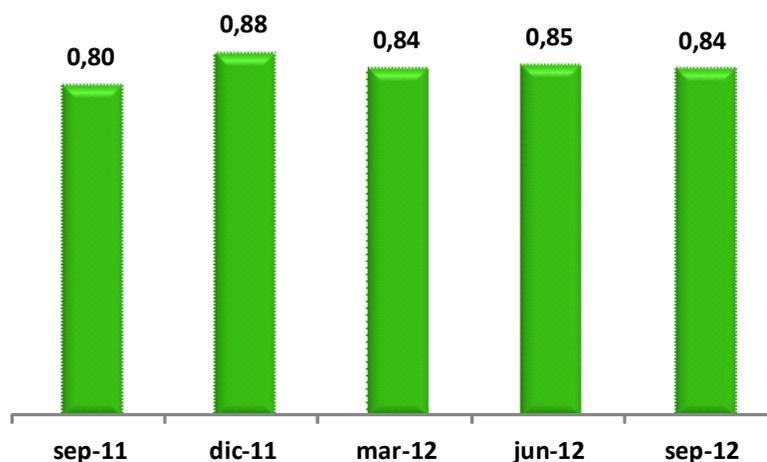
<sup>7</sup> Resultados Operacionales Incluyen negocios que desarrollan giro Bancario en Perú y Colombia y negocio de crédito en Argentina.

## VII. Estructura Financiera

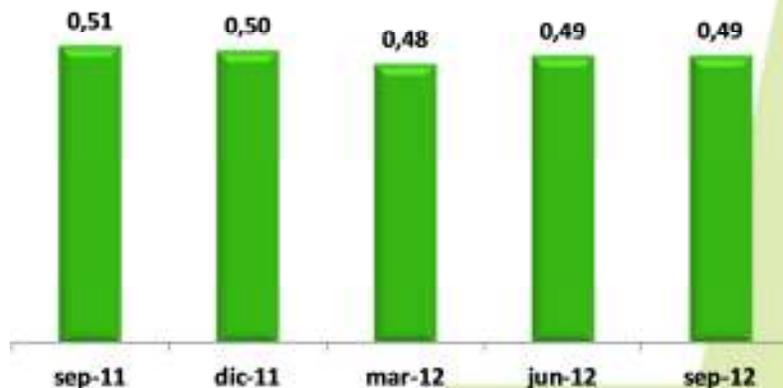
El Total Pasivos al 30 de septiembre de 2012 alcanzó \$4.757.802 millones (MMUS\$10.042). Este nivel de pasivos implica un Leverage<sup>8</sup> de 1,36 veces.

Sin considerar las empresas que desarrollan el giro bancario (Banco Falabella Chile, Banco Falabella Perú y Banco Falabella Colombia) el Leverage consolidado es de 0,84 veces. Excluyendo estas mismas empresas, el Leverage financiero neto<sup>9</sup> consolidado al 30 de septiembre es de 0,49 veces.

### Leverage



### Leverage Financiero Neto



<sup>8</sup> Leverage = Pasivos totales dividido en Patrimonio total.

<sup>9</sup> Leverage financiero neto = Pasivos financieros corrientes y no corrientes menos efectivo dividido por Patrimonio total.

\* Gráficos no incluyen empresas del negocio Bancario.

## VIII. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella – IFRS

|   | Por el Periodo terminado<br>al 30-Sep-12 | Por el Periodo terminado<br>al 30-Sep-11 | Por el Trimestre julio a<br>septiembre de 2012 | Por el Trimestre julio a<br>septiembre de 2011 |
|---|--|--|--|--|
|   | M\$                                      | M\$                                      | M\$  | M\$  |
| <b>Estado de Resultados</b>   |  |  |  |  |
| <b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>   |  |  |  |  |
| Ingresos de actividades ordinarias  | 3.897.076.388                            | 3.368.284.731                            | 1.300.426.766                                  | 1.127.810.712                                  |
| Costo de ventas   | (2.654.782.833)                          | (2.237.320.030)                          | (886.474.126)                                  | (757.051.014)                                  |
| <b>Ganancia bruta</b>   | <b>1.242.293.555</b>                     | <b>1.130.964.701</b>                     | <b>413.952.640</b>                             | <b>370.759.698</b>                             |
| Costos de distribución  | (57.277.620)                             | (46.789.600)                             | (18.947.255)                                   | (15.441.934)                                   |
| Gasto de administración   | (734.236.661)                            | (606.846.727)                            | (243.771.023)                                  | (212.266.542)                                  |
| Otros gastos, por función   | (94.932.440)                             | (85.528.383)                             | (34.946.581)                                   | (28.292.415)                                   |
| Otras ganancias (pérdidas)  | 1.411.900                                | 11.297.087                               | 7.212  | 5.348.291                                      |
| Ingresos financieros  | 3.259.995                                | 5.503.064                                | 221.935  | 2.080.746                                      |
| Costos financieros  | (60.998.731)                             | (53.520.589)                             | (22.934.714)                                   | (20.634.230)                                   |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen | 14.520.861                               | 10.775.883                               | 3.982.130                                      | 3.992.316                                      |
| Diferencias de cambio   | 1.362.437                                | (7.541.213)                              | 1.850.376                                      | (7.564.158)                                    |
| Resultado por unidades de reajuste  | (10.766.228)                             | (23.892.457)                             | 2.414.787                                      | (7.700.175)                                    |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>   | <b>304.637.068</b>                       | <b>334.421.766</b>                       | <b>101.829.507</b>                             | <b>90.281.597</b>                              |
| Gasto por impuestos a las ganancias   | (87.427.311)                             | (61.953.758)                             | (52.405.398)                                   | (16.412.290)                                   |
| <b>Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios</b>  | <b>217.209.757</b>                       | <b>272.468.008</b>                       | <b>49.424.109</b>                              | <b>73.869.307</b>                              |
| <b>Servicios Bancarios (Presentación)</b>   |  |  |  |  |
| Ingresos por intereses y reajustes  | 240.155.126                              | 184.054.277                              | 82.027.944                                     | 66.340.150                                     |
| Gastos por intereses y reajustes  | (76.992.101)                             | (58.359.223)                             | (24.559.769)                                   | (21.275.320)                                   |
| <b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>   | <b>163.163.025</b>                       | <b>125.695.054</b>                       | <b>57.468.175</b>                              | <b>45.064.830</b>                              |
| Ingresos por comisiones   | 51.782.282                               | 43.292.881                               | 17.219.642                                     | 15.880.020                                     |
| Gastos por comisiones   | (11.917.152)                             | (8.293.026)                              | (4.064.636)                                    | (3.699.719)                                    |
| <b>Ingreso neto por comisiones</b>  | <b>39.865.130</b>                        | <b>34.999.855</b>                        | <b>13.155.006</b>                              | <b>12.180.301</b>                              |
| Utilidad neta de operaciones financieras  | 3.580.449                                | 8.345.208                                | (637.057)                                      | 2.989.638                                      |
| Utilidad (Pérdida) de cambio neta   | 2.728.222                                | (2.557.873)                              | 1.982.346                                      | (1.303.337)                                    |
| Otros ingresos operacionales  | 7.946.028                                | 7.199.512                                | 2.392.983                                      | 2.073.519                                      |
| Provisión por riesgo de crédito   | (73.460.414)                             | (38.128.075)                             | (24.955.941)                                   | (14.959.755)                                   |
| <b>Total ingreso operacional neto</b>   | <b>143.822.440</b>                       | <b>135.553.681</b>                       | <b>49.405.512</b>                              | <b>46.045.196</b>                              |
| Remuneraciones y gastos del personal  | (44.669.889)                             | (36.376.752)                             | (15.722.692)                                   | (12.869.071)                                   |
| Gastos de Administración  | (47.520.882)                             | (43.975.588)                             | (15.804.106)                                   | (14.910.896)                                   |
| Depreciaciones y amortizaciones   | (7.542.045)                              | (5.701.106)                              | (2.617.677)                                    | (1.963.606)                                    |
| Otros gastos operacionales  | (4.380.910)                              | (2.999.094)                              | (1.622.726)                                    | (908.857)                                      |
| <b>Total gastos operacionales</b>   | <b>(104.113.726)</b>                     | <b>(89.052.540)</b>                      | <b>(35.767.201)</b>                            | <b>(30.652.430)</b>                            |
| <b>Resultado operacional</b>  | <b>39.708.714</b>                        | <b>46.501.141</b>                        | <b>13.638.311</b>                              | <b>15.392.766</b>                              |
| Resultado por inversiones en sociedades   | 315.841                                  | 211.044                                  | 63.151   | 56.724   |
| <b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>   | <b>40.024.555</b>                        | <b>46.712.185</b>                        | <b>13.701.462</b>                              | <b>15.449.490</b>                              |
| Impuesto a la renta   | (11.019.683)                             | (12.059.903)                             | (3.994.687)                                    | (3.901.603)                                    |
| <b>Ganancia (Pérdida) de servicios bancarios</b>  | <b>29.004.872</b>                        | <b>34.652.282</b>                        | <b>9.706.775</b>                               | <b>11.547.887</b>                              |
| <b>Ganancia (Pérdida)</b>   | <b>246.214.629</b>                       | <b>307.120.290</b>                       | <b>59.130.884</b>                              | <b>85.417.194</b>                              |
| <b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>   |  |  |  |  |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora                            | 224.806.580                              | 280.874.715                              | 59.528.885                                     | 76.542.127                                     |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras                               | 21.408.049                               | 26.245.575                               | (398.001)                                      | 8.875.067                                      |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>   | <b>246.214.629</b>                       | <b>307.120.290</b>                       | <b>59.130.884</b>                              | <b>85.417.194</b>                              |
| <b>Ganancias por acción</b>   |  |  |  |  |
| <b>Ganancia por acción básica</b>   |  |  |  |  |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas                                 | 0,0931                                   | 0,1168                                   | 0,0246   | 0,0318   |
| <b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>   | <b>0,0931</b>                            | <b>0,1168</b>                            | <b>0,0246</b>                                  | <b>0,0318</b>                                  |
| <b>Ganancias por acción diluidas</b>  |  |  |  |  |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas                    | 0,0921                                   | 0,1153                                   | 0,0244   | 0,0314   |
| <b>Ganancias (pérdida) diluida por acción</b>   | <b>0,0921</b>                            | <b>0,1153</b>                            | <b>0,0244</b>                                  | <b>0,0314</b>                                  |

|   | SACI Falabella<br>30-sep-12<br>M\$ | SACI Falabella<br>31-dic-11<br>M\$ |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Activos</b>  |                                    |                                    |
| <b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>                         |                                    |                                    |
| <b>Activos corrientes</b>   |                                    |                                    |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo                                 | 171.137.461                        | 125.543.206                        |
| Otros activos financieros corrientes                                | 38.932.374                         | 39.565.224                         |
| Otros Activos No Financieros, Corriente                             | 56.175.043                         | 45.606.192                         |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes          | 1.109.603.622                      | 1.161.642.764                      |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente              | 1.218.464                          | 903.846                            |
| Inventarios   | 723.505.176                        | 680.472.204                        |
| Activos por impuestos corrientes                                    | 40.836.067                         | 38.351.506                         |
| <b>Activos, Corriente, Total</b>                                    | <b>2.141.408.207</b>               | <b>2.092.084.942</b>               |
| <b>Activos, No Corrientes</b>                                       |                                    |                                    |
| Otros activos financieros no corrientes                             | 162.887                            | 95.767                             |
| Otros activos no financieros no corrientes                          | 20.468.280                         | 21.109.901                         |
| Derechos por cobrar no corrientes                                   | 197.995.831                        | 222.146.445                        |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente           | 208.767                            | 375.638                            |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 115.309.596                        | 110.061.027                        |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                       | 159.192.350                        | 157.605.013                        |
| Plusvalía   | 260.273.967                        | 260.273.967                        |
| Propiedades, Planta y Equipo  | 1.420.096.777                      | 1.360.179.417                      |
| Propiedad de inversión  | 1.716.019.105                      | 1.601.517.448                      |
| Activos por impuestos diferidos                                     | 55.551.809                         | 41.542.773                         |
| <b>Activos, No Corrientes, Total</b>                                | <b>3.945.279.369</b>               | <b>3.774.907.396</b>               |
| <b>Total activos de negocios no bancarios</b>                       | <b>6.086.687.576</b>               | <b>5.866.992.338</b>               |
| <b>Activos Servicios Bancarios (Presentación)</b>                   |                                    |                                    |
| Efectivo y depósitos en bancos                                      | 180.744.872                        | 178.105.226                        |
| Operaciones con liquidación en curso                                | 61.168.145                         | 7.848.591                          |
| Instrumentos para negociación                                       | 138.424.856                        | 161.773.489                        |
| Contratos de derivados financieros                                  | 3.540.732                          | 17.022.941                         |
| Adeudado por bancos   | -                                  | 15.996.505                         |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes                            | 1.641.070.898                      | 1.467.337.177                      |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta                 | 73.919.352                         | 1.903.868                          |
| Inversiones en sociedades   | 1.797.452                          | 2.018.986                          |
| Intangibles   | 11.444.866                         | 10.994.416                         |
| Activo fijo   | 31.134.325                         | 27.339.685                         |
| Impuestos corrientes  | 3.262.400                          | 4.046.574                          |
| Impuestos diferidos   | 11.228.052                         | 8.765.431                          |
| Otros activos   | 15.529.560                         | 15.466.428                         |
| <b>Total activos servicios bancarios</b>                            | <b>2.173.265.510</b>               | <b>1.918.619.317</b>               |
| <b>Activos, Total</b>   | <b>8.259.953.086</b>               | <b>7.785.611.655</b>               |

|  | SACI Falabella<br>30-sep-12<br>M\$ | SACI Falabella<br>31-dic-11<br>M\$ |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Patrimonio Neto y Pasivos</b>                                   |                                    |                                    |
| <b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>                        |                                    |                                    |
| <b>Pasivos, Corrientes</b>   |                                    |                                    |
| Otros pasivos financieros corrientes                               | 410.697.627                        | 435.741.245                        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar            | 609.035.508                        | 691.148.645                        |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente              | 2.337.998                          | 2.507.454                          |
| Otras provisiones a corto plazo                                    | 6.762.151                          | 6.605.674                          |
| Pasivos por Impuestos corrientes                                   | 10.904.983                         | 27.132.988                         |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados              | 69.142.591                         | 70.884.376                         |
| Otros pasivos no financieros corrientes                            | 58.150.585                         | 97.871.496                         |
| <b>Pasivos, Corrientes, Total</b>                                  | <b>1.167.031.443</b>               | <b>1.331.891.878</b>               |
| <b>Pasivos, No Corrientes</b>                                      |                                    |                                    |
| Otros pasivos financieros no corrientes                            | 1.485.665.607                      | 1.344.407.041                      |
| Pasivos no corrientes  | 5.320.078                          | 4.410.861                          |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente           | -                                  | -                                  |
| Otras provisiones a largo plazo                                    | 582.191                            | 556.284                            |
| Pasivo por impuestos diferidos                                     | 245.687.794                        | 208.849.852                        |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados           | 13.263.166                         | 11.690.576                         |
| Otros pasivos no financieros no corrientes                         | 21.312.519                         | 20.680.349                         |
| <b>Total de pasivos no corrientes</b>                              | <b>1.771.831.355</b>               | <b>1.590.594.963</b>               |
| <b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>                      | <b>2.938.862.798</b>               | <b>2.922.486.841</b>               |
| <b>Pasivos Servicios Bancarios (Presentación)</b>                  |                                    |                                    |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista                          | 108.905.700                        | 99.254.859                         |
| Operaciones con liquidación en curso                               | 58.547.130                         | 6.288.617                          |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores                    | -                                  | 3.799.092                          |
| Depósitos y otras captaciones a plazo                              | 1.064.969.611                      | 834.014.060                        |
| Contratos de derivados financieros                                 | 5.657.771                          | 14.218.180                         |
| Obligaciones con bancos  | 17.308.907                         | 81.290.305                         |
| Instrumentos de deuda emitidos                                     | 308.319.890                        | 268.120.441                        |
| Otras obligaciones financieras                                     | 211.345.758                        | 218.974.382                        |
| Impuestos corrientes   | 1.296.704                          | 708.633                            |
| Impuestos diferidos  | 4.952.990                          | 5.000.124                          |
| Provisiones  | 5.222.256                          | 2.490.277                          |
| Otros pasivos  | 32.412.905                         | 30.073.369                         |
| <b>Total pasivos Servicios Bancarios</b>                           | <b>1.818.939.622</b>               | <b>1.564.232.339</b>               |
| <b>Total pasivos</b>   | <b>4.757.802.420</b>               | <b>4.486.719.180</b>               |
| <b>Patrimonio Neto</b>   |                                    |                                    |
| Capital emitido  | 529.859.914                        | 527.253.518                        |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                                    | 2.361.926.075                      | 2.179.075.464                      |
| Primas de emisión  | 58.584.117                         | 26.572.387                         |
| Otras reservas   | (50.674.828)                       | (13.924.990)                       |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b> | <b>2.899.695.278</b>               | <b>2.718.976.379</b>               |
| Participaciones no controladoras                                   | 602.455.388                        | 579.916.096                        |
| <b>Patrimonio total</b>  | <b>3.502.150.666</b>               | <b>3.298.892.475</b>               |
| <b>Total de patrimonio y pasivos</b>                               | <b>8.259.953.086</b>               | <b>7.785.611.655</b>               |



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

**Dirección:**

Rosas 1665  
Santiago, Chile

**Contactos:**

Jordi Gaju N. / Lucrecia Fittipaldi  
Gerencia de Planificación y Desarrollo Corporativa  
Teléfono: (56 2) 380 2012  
Email: [inversionistas@falabella.cl](mailto:inversionistas@falabella.cl)

**Website:**

[www.falabella.com](http://www.falabella.com)  
Click en "Inversionistas" al final de la página.

---

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.