



RESULTADOS
1er Trimestre
2013

SACI FALABELLA

f....



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

Índice

I. Resumen Ejecutivo	3
II. Resultados Consolidados a marzo 2013.....	4
III. Principales Hechos del Período	7
IV. Indicadores de Retail.....	8
V. Indicadores de Crédito.....	11
VI. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio.....	12
VII. Estructura Financiera	15
VIII. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella – IFRS	16

Notas:

- Todas las cifras en dólares están calculadas en base al tipo de cambio observado del 01 de abril de 2013: 472,0 \$/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.



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

I. Resumen Ejecutivo

Los ingresos consolidados del primer trimestre del 2013, ascendieron a \$1.481.980 millones (MMUS\$ 3.140), creciendo un 8,7% durante el primer trimestre del 2013, en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Esto se explica principalmente por las 32 tiendas nuevas que se abrieron en los últimos doce meses, que agregaron alrededor de 210.000 m² de superficies de venta.

Por su parte, la cartera consolidada de colocaciones alcanzó un total de \$2.847.175 millones (MMUS\$ 6.032) al 31 de marzo, logrando un incremento de 3,0% en comparación a la misma fecha del año anterior. Cabe destacar el crecimiento logrado por nuestras operaciones bancarias en Perú y Chile, con crecimientos de 20,8% y 12,8% respectivamente.

La ganancia bruta mostró un crecimiento de 14,0% en el trimestre, llegando a \$507.578 millones (MMUS\$ 1.075), mientras que el margen bruto se incrementó en 1,6 puntos porcentuales, continuando con la tendencia observada en el trimestre anterior. Esto se debió a los mejores resultados obtenidos en nuestros negocios no financieros, por una menor venta promocional junto con un cambio en el mix de ventas en algunas de nuestras áreas de negocio. Por su parte, un menor nivel de riesgo observado en nuestro negocio financiero explica el mayor margen obtenido en el segmento bancario.

Durante el período, los gastos de administración y ventas alcanzaron un total de \$358.857 millones (MMUS\$ 760), lo que implicó un incremento del 9,8% en comparación al mismo trimestre del 2012. Este aumento se explica en gran parte por incrementos salariales y mayores gastos logísticos que experimentaron nuestros negocios, particularmente en el caso de Sodimac, por contar con un mayor mix de productos importados.

Como resultado, el EBITDA consolidado ascendió a \$187.971 millones (MMUS\$ 398), lo que significó un crecimiento de 23,5%.

Por último, la utilidad neta consolidada mostró un crecimiento de 30,1% en el período, alcanzando los \$93.848 millones (MMUS\$ 199), en parte explicado por la provisión de \$20.749 millones que se realizó en el primer trimestre del 2012 por la apropiación indebida de fondos de MisCuentas.com. Es importante resaltar, que nuestra utilidad neta no incluye revalorización de activos por nuestras propiedades de inversión, ya que la compañía adoptó en el 2009 el método de costo histórico.

El 15 de marzo, Mall Plaza anunció la compra del centro comercial Mall Las Américas, ubicado en la ciudad de Iquique (Chile), el cuál a partir de marzo se encuentra bajo administración de Mall Plaza y consolidado en su balance contable (no en su estado de resultados).

Adicionalmente, durante este trimestre se inauguraron 3 tiendas nuevas en la región. Tottus abrió una nueva tienda en Vitacura (Santiago, Chile), inaugurando con esta tienda su formato Tottus Express. Por su parte, Sodimac inauguró una tienda en Perú, en Ate (Lima, Santiago), y adicionalmente, abrió una nueva tienda en la ciudad de Castro (Chile). Finalmente, durante el trimestre hemos abierto 2 tiendas *standalone* en Chile y 1 en Perú.



II. Resultados Consolidados a marzo 2013

Estado de Resultados Consolidados 1Q 2013 (MM\$)

Millones de Pesos	1Q2012	% Ingresos	1Q2013	% Ingresos	Var. 13/12
Ingresos de Negocios no bancarios	1.265.233		1.376.112		8,8%
Ingresos por Servicios bancarios	97.767		105.868		8,3%
Total Ingresos	1.363.000		1.481.980		8,7%
Costo de ventas no bancarios	(868.792)	-68,7%	(923.192)	-67,1%	6,3%
Costo de ventas bancarios	(49.096)	-50,2%	(51.210)	-48,4%	4,3%
Ganancia Bruta	445.112	32,7%	507.578	34,2%	14,0%
GAV	(326.763)	-24,0%	(358.857)	-24,2%	9,8%
Resultado Operacional	118.349	8,7%	148.721	10,0%	25,7%
Depreciación+Amortización	33.843	2,5%	39.251	2,6%	16,0%
EBITDA	152.193	11,2%	187.971	12,7%	23,5%
Otras ganancias (pérdidas)	(193)		(933)		384,8%
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(26.465)		(20.403)		-22,9%
Ganancia / (pérdida en asociadas)	6.055		5.012		-17,2%
Diferencias de cambio	282		(1.307)		-562,9%
Resultado No Operacional	(20.320)	-1,5%	(17.631)	-1,2%	-13,2%
Resultado antes de Impuestos	98.029	7,2%	131.090	8,8%	33,7%
Impuesto a la renta	(15.897)		(27.063)		70,2%
Interés minoritario	(10.024)		(10.179)		1,5%
Ganancia / (Pérdida) Neta	72.109	5,3%	93.848	6,3%	30,1%

Balance Consolidado Resumido - Marzo 2013 (MM\$)

Millones de Pesos	31-12-2012	31-03-2013
Activos Corrientes No Bancarios	2.294.087	2.236.472
Activos No Corrientes No Bancarios	4.044.419	4.071.318
Activos Total No Bancarios	6.338.506	6.307.790
Activos Total Servicios Bancarios	2.300.714	2.462.311
Activos Total	8.639.220	8.770.101
Pasivos Corrientes No Bancarios	1.522.730	1.310.986
Pasivos No Corrientes No Bancarios	1.731.739	1.817.734
Pasivos Total No Bancarios	3.254.470	3.128.720
Pasivos Total Servicios Bancarios	1.910.377	2.085.862
Pasivos Total	5.164.847	5.214.582
Patrimonio Total	3.474.373	3.555.519
Total Pasivo y Patrimonio Total	8.639.220	8.770.101



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

1. Resultado Operacional

Durante el primer trimestre del 2013, los ingresos de los negocios no bancarios lograron un incremento de 8,8%. Esto se explicó principalmente por la mayor superficie de ventas de nuestros negocios de *retail*, junto con positivos crecimientos de ventas mismas tiendas (SSS) obtenidos por varios de nuestros negocios, destacándose Sodimac y Tottus en Perú y Tottus Chile, con 10,8%, 8,5% y 7,9% respectivamente.

Por su parte, los ingresos del negocio bancario también mostraron un positivo desempeño durante el trimestre, creciendo 8,3%, lo cual estuvo en línea con el crecimiento de nuestra cartera consolidada, destacándose el incremento logrado por Banco Falabella en Perú y Chile. Siguiendo la tendencia observada en el trimestre anterior, los crecimientos observados en la cartera de colocaciones mostraron cierta desaceleración en comparación a los primeros trimestres del año 2012, de manera de mantener los niveles de riesgo bajo control, en línea con la política de riesgo de la compañía.

El margen bruto consolidado ascendió a 34,2%, o 1,6 puntos porcentuales por encima a lo obtenido en el mismo período del año anterior, mientras que la ganancia bruta resultó un 14,0% mayor llegando a \$507.758 millones (MMUS\$ 1.075). Cabe resaltar, que esta mejora se observó tanto en nuestro negocio no bancario como bancario, destacándose las mejoras obtenidas por nuestro negocio de tiendas por departamento, mejoramiento del hogar y CMR Chile, mientras que en el negocio bancario se destaca los mejores resultados de nuestra operación en Colombia.

Los gastos de administración y ventas, mostraron un leve incremento como porcentaje de los ingresos consolidados, pasando de 24,0% a 24,2%. Esto se debe, por una parte, por mayores gastos logísticos, principalmente en Sodimac Chile y Falabella Chile, al igual que un mayor gasto en remuneraciones, que se explica en parte por incrementos salariales, y por otra parte por contar con una gran cantidad de tiendas nuevas que aún están en proceso de maduración.

Como resultado, el EBITDA consolidado del primer trimestre ascendió a \$187.971 millones (MMUS\$ 398), logrando un aumento de 23,5% en el período, mientras que el margen EBITDA aumentó en 150 puntos base, llegando a 12,7%.

El resultado operacional del período alcanzó los \$148.721 millones (MMUS\$ 315), lo que implicó un crecimiento de 25,7% en comparación al mismo trimestre del 2012. Por su parte, el margen operacional fue de 10,0%, resultando mayor en 1,4 puntos porcentuales al del mismo periodo del año anterior.

2. Resultado No Operacional

El resultado no operacional resultó en una pérdida de \$17.631 millones (MMUS\$ 37), implicando una menor pérdida de 13,2% respecto del mismo período del 2012. Esto se explica principalmente, por menores gastos financieros, debido principalmente a una menor inflación, que afecta a nuestra deuda en UF,¹ al igual que mayores ingresos financieros en el período, por una mayor caja disponible. Por su parte, el impuesto a la renta mostró un aumento del 70,2% en comparación al primer trimestre del 2012, explicado principalmente por un incremento en la tasa impositiva de Chile, que pasó del 18,5% al 20% y por un menor impacto de la corrección monetaria.

¹ En los estados financieros consolidados se ve reflejado en la línea "resultado por unidades de reajuste".



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

Como resultado, la utilidad neta del período ascendió a \$93.848 millones (MMUS\$ 199), o un 30,1% mayor al mismo período del año anterior.

3. Balance Consolidado

El activo corriente no bancario decreció en \$57.615 millones en comparación con diciembre 2012, principalmente por la caída en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en la caja y equivalente, y en los inventarios; mientras que el activo no corriente no bancario creció en \$26.899 millones en el mismo período, explicado por mayores propiedades de inversión y propiedades, plantas y equipo, que más que compensaron la caída en derechos por cobrar no corrientes. Por su parte, el activo total de servicios bancarios se vio incrementado en \$161.597 millones en comparación a diciembre 2012, dado el aumento en operaciones con liquidación en curso, efectivo y depósitos en bancos e instrumentos de inversión disponibles para la venta. Como resultado, el activo total aumentó en \$130.881 millones.

El pasivo corriente no bancario, decreció \$211.745 millones en comparación con diciembre 2012, explicado por menores pasivos financieros corrientes, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y otros pasivo no financieros corrientes; mientras que el pasivo no corriente no bancario se vio incrementado en \$85.994 millones en el mismo período, principalmente por mayores otros pasivos financieros no corrientes y pasivos por impuestos diferidos. Por otro lado, el pasivo total de servicios bancarios creció en \$175.485 millones en comparación a diciembre 2012, debido a mayores operaciones con liquidación en curso y depósitos y otras captaciones a plazo. Como resultado, el pasivo total aumentó \$49.735 millones.



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

III. Principales Hechos del Período

- En el trimestre se abrieron 3 tiendas en la región:
 - Tottus abrió una nueva tienda en Chile en marzo, en la comuna de Vitacura (Santiago), con una superficie de 1.960m².
 - Sodimac abrió una nueva tienda en Perú en marzo, en Ate, con una superficie de venta de 8.900 m² aproximadamente. Adicionalmente el mismo mes, abrió una nueva tienda en la ciudad de Castro, en el sur de Chile, con una superficie de ventas aproximada de 9.000 m², luego de cerrar una pequeña expo que tenía en esa ciudad.
- Adicionalmente, abrimos 3 nuevas tiendas standalone en la región. En Chile, inauguramos la primera tienda Desigual de Sudamérica, marca exclusiva que ya tenía presencia en nuestras tiendas por departamento, además de una nueva tienda Mossimo en el Mall Plaza El Trébol. Por su parte, en Perú abrimos una tienda Benetton en el nuevo Boulevard del Jockey Plaza.
- El 26 de marzo, Banco Falabella Perú emitió 2 bonos en el mercado peruano:
 - Un bono en soles peruanos por un monto de 75 millones de soles, a un plazo de 7 años a una tasa de 5,22%.
 - Un bono en dólares por un monto de MMUS\$ 10, a 5 años de plazo, a una tasa de 4,5%.

Hechos Posteriores

- El 30 de abril, SACI Falabella colocó su primer bono internacional, por un monto total aproximado de MMUS\$ 700, bajo la normativa 144A de la SEC. Esta colocación se hizo en dos series: una serie en dólares por un monto de MMUS\$ 500, a 10 años de plazo con una tasa de interés de 3,86% y una serie en pesos por un monto de \$94.589 millones, a 10 años de plazo con una tasa de interés de 6,5%. Cabe destacar, que la colocación del tramo en pesos, marcó la primera colocación en moneda local de una compañía chilena privada en el exterior.
- Abrimos tres nuevas tiendas: Falabella Lima Norte en Perú, Falabella Parque Caracolí en Colombia y Tottus Cañete en Perú.



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

IV. Indicadores de Retail

1. Ingresos de Negocios Retail

Ingresos Retail 1Q 2013² (MMUS\$)
(Pesos chilenos nominales, convertidos a USD al t/c observado del 1 de abril de 2013)

INGRESOS RETAIL	1Q '12	1Q '13	Var. 13/12	Var. Moneda Local ³
CHILE				
Tiendas por Depto.	517	533	3,2%	3,2%
Mejoramiento del Hogar	859	923	7,4%	7,4%
Supermercados	222	258	16,3%	16,3%
PERU				
Tiendas por Depto.	184	201	9,1%	8,6%
Mejoramiento del Hogar	126	145	14,8%	14,4%
Supermercados	191	225	17,9%	17,5%
ARGENTINA				
Tiendas por Depto.	128	128	0,4%	20,2%
Mejoramiento del Hogar	51	62	23,5%	47,9%
COLOMBIA				
Tiendas por Depto.	110	127	15,8%	20,5%
Mejoramiento del Hogar	319	344	7,8%	11,1%

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)

SAME STORE SALES	2012				2012	2013 1Q
	1Q	2Q	3Q	4Q		
CHILE						
Tiendas por Depto.	9,4%	1,6%	0,2%	2,0%	3,0%	-0,6%
Mejoramiento del Hogar	10,6%	11,8%	10,9%	5,7%	9,6%	3,4%
Supermercados	9,5%	7,5%	9,0%	6,4%	8,0%	8,0%
PERU						
Tiendas por Depto.	12,0%	5,8%	10,8%	5,6%	8,1%	1,5%
Mejoramiento del Hogar	15,7%	7,4%	14,1%	17,3%	13,8%	10,8%
Supermercados	15,0%	10,9%	19,6%	12,8%	14,4%	8,5%
ARGENTINA						
Tiendas por Depto.	20,5%	12,0%	15,6%	19,0%	16,7%	20,1%
Mejoramiento del Hogar	27,4%	36,0%	25,7%	17,9%	25,9%	31,1%
COLOMBIA						
Tiendas por Depto.	19,9%	12,3%	7,6%	0,0%	8,1%	-0,4%
Mejoramiento del Hogar	8,8%	3,9%	1,7%	-0,9%	3,1%	-2,2%

² No incluye ingresos de negocio de crédito.

³ Variación de ventas en moneda local aísla los efectos de tipo de cambio en la traducción de los estados financieros en IFRS para Chile.

⁴ A partir de este trimestre, los crecimientos de venta nominal por local equivalente incorporan las ventas de nuestro canal online (en los casos que exista dicha operación). Las cifras de los trimestres anteriores fueron corregidas para mostrar este cambio, y por lo tanto difieren de lo publicado en los reportes trimestrales anteriores.



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

2. Número de Locales y Superficies de Ventas de Formatos Retail⁵

Superficies de Ventas	Marzo 2012		Marzo 2013	
	Superficie (m ²)	Locales	Superficie (m ²)	Locales
Chile				
Tiendas por Depto.	240.564	36	257.941	38
Expos Falabella Retail	2.201	4	3.051	4
Mejoramiento del Hogar	593.862	71	657.427	80
Supermercados	136.908	37	156.865	44
Perú				
Tiendas por Depto.	117.517	18	128.061	19
Mejoramiento del Hogar	136.922	18	145.819	19
Supermercados	129.040	30	140.345	33
Argentina				
Tiendas por Depto.	59.148	11	59.148	11
Mejoramiento del Hogar	65.185	6	74.785	7
Colombia				
Tiendas por Depto.	69.152	11	91.236	14
Mejoramiento del Hogar	250.202	24	295.777	29
Total Tiendas	1.800.702	266	2.010.455	298

3. Número de Centros Comerciales y Superficie Arrendable de Operadores Inmobiliarios⁶

Área Arrendable	Marzo 2012		Marzo 2013	
	Superficie (m ²)	Centros Comerciales	Superficie (m ²)	Centros Comerciales
Mall Plaza Chile	893.000	11	1.027.000	13
Soc. de Rentas Falabella (Chile)	174.686	7	174.686	7
Aventura Plaza (Perú)	184.000	3	229.000	4
Open Plaza (Perú)	205.604	7	205.604	7
Mall Plaza Colombia	0	0	25.000	1
Total Inmobiliario	1.457.290	28	1.661.290	32

Adicionalmente, el Grupo es dueño de aproximadamente 480.000 m² adicionales de superficie arrendable en ubicaciones *free standing* de Falabella, Sodimac y Tottus.

⁵ La información sobre superficies de marzo 2012 no coincide con lo publicado en el Informe de Resultados del primer trimestre de 2012, por recuento de superficie.

⁶ 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.



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

4. Venta por metro cuadrado de Formatos Retail

Ventas por metro cuadrado – 1Q 2013⁷ (US\$ / m²)

	1Q '12	1Q '13	Var. 13/12
CHILE			
Tiendas por Depto.	2.137	2.053	-3,9%
Mejoramiento del Hogar	1.461	1.413	-3,3%
Supermercados	1.623	1.658	2,2%
PERU			
Tiendas por Depto.	1.569	1.571	0,1%
Mejoramiento del Hogar	938	1.023	9,0%
Supermercados	1.572	1.661	5,7%
ARGENTINA			
Tiendas por Depto.	2.167	2.175	0,4%
Mejoramiento del Hogar	775	835	7,6%
COLOMBIA			
Tiendas por Depto.	1.592	1.397	-12,2%
Mejoramiento del Hogar	1.303	1.164	-10,7%
TOTAL	1.522	1.478	-2,9%

⁷ Ingresos dividido por superficie promedio del período. Los montos en dólares de ambos períodos se convirtieron al tipo de cambio de 2013. Es decir, la variación observada corresponde a variación registrada en pesos chilenos, y no en moneda local.



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

V. Indicadores de Crédito

1. Cartera de Colocaciones^{8,9}

INDICADORES DE CREDITO			1Q'12	2Q'12	3Q'12	4Q'12	1Q'13
CHILE CMR (Tarjeta)	STOCK COLOCACIONES	MM CLP	1.062.622	1.047.342	998.000	1.014.272	953.839
	STOCK PROVISIONES	MM CLP	-45.582	-51.105	-50.866	-46.972	-43.716
	CASTIGO NETO (de recupero)	MM CLP	16.040	34.454	56.555	76.925	18.978
	CUENTAS ABIERTAS (con saldo)	#	2.075.779	2.084.857	2.064.315	2.090.173	2.057.981
	DURACION	MESES	4,6	4,6	4,4	4,0	3,8
	DEUDA PROMEDIO	CLP	511.626	502.357	483.453	485.257	463.483
PERU BANCO (Tarjeta)	STOCK COLOCACIONES	MM SOL	1.868	2.121	2.204	2.335	2.256
	STOCK PROVISIONES	MM SOL	-138	-148	-152	-165	-169
	CASTIGO NETO (de recupero)	MM SOL	23	53	80	103	33
	CUENTAS ABIERTAS (con saldo)	#	913.705	950.534	921.032	949.012	949.032
	STOCK COLOCACIONES CONSUMO	MM SOL	1.855	2.109	2.192	2.324	2.242
	DURACION	MESES	9,1	9,2	9,5	9,0	9,3
COLOMBIA BANCO (Tarjeta)	DEUDA PROMEDIO CONSUMO	SOL	2.044	2.231	2.393	2.460	2.377
	STOCK COLOCACIONES	MM COP	990.669	1.056.028	1.051.451	1.073.011	1.013.531
	STOCK PROVISIONES	MM COP	-62.941	-76.592	-78.833	-80.174	-77.071
	CASTIGO NETO (de recupero)	MM COP	9.573	21.016	39.073	59.087	20.226
	CUENTAS ABIERTAS (con saldo)	#	627.528	649.497	671.201	697.003	691.111
	STOCK COLOCACIONES CONSUMO	MM COP	990.669	1.056.028	1.051.451	1.073.011	1.013.531
CMR ARGENTINA (Tarjeta)	DURACION	MESES	7,6	7,4	7,1	6,6	6,6
	DEUDA PROMEDIO CONSUMO	COP	1.578.685	1.625.917	1.566.522	1.539.464	1.466.524
	STOCK COLOCACIONES	MM ARG	1.020,1	1.053,7	1.050,4	1.207,9	1.275,9
	STOCK PROVISIONES	MM ARG	-23,71	-28,09	-26,67	-28,98	-31,04
	CASTIGO NETO (de recupero)	MM ARG	5,69	12,83	25,13	34,11	10,59
	CUENTAS ABIERTAS (con saldo)	#	524.596	515.349	504.812	515.785	515.364
CHILE BANCO	PLAZO PROMEDIO PAGO	MESES	3,4	3,4	3,3	3,3	3,6
	DEUDA PROMEDIO CONSUMO	ARG	1.945	2.045	2.081	2.342	2.476
	STOCK COLOCACIONES	MM CLP	976.831	1.022.622	1.049.888	1.078.520	1.102.124
	STOCK PROVISIONES	MM CLP	-31.811	-34.013	-37.558	-42.140	-42.905
	CASTIGO NETO (de recupero)	MM CLP	9.984	19.938	30.260	40.671	11.455

2. Venta a través de tarjeta CMR

Porcentaje de Venta con CMR¹⁰

	1Q 2012	1S 2012	9M 2012	2012	1Q 2013
Tiendas por Depto. Chile	56,6%	57,5%	57,9%	57,5%	55,8%
Mejoramiento del Hogar Chile	31,0%	31,2%	31,6%	32,1%	30,6%
Supermercados - Chile	18,8%	19,3%	19,5%	19,7%	16,8%
Retail Perú (Saga, Sodimac y Tottus)	44,8%	47,3%	47,0%	47,4%	42,7%
Retail Argentina (Falabella y Sodimac)	38,6%	36,8%	35,7%	35,2%	36,6%
Retail Colombia (Falabella y Sodimac)	25,1%	26,1%	25,5%	26,0%	23,7%

⁸ 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.

⁹ A partir de este trimestre, se reemplaza el indicador de plazo promedio por la duración, que se calcula en meses según la duración de Macaulay, suponiendo vencimiento revolving de 30 días.

¹⁰ 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

El resultado operacional de tiendas por departamento en Chile mostró un importante incremento en el período, siendo de 531,5% en comparación con primer trimestre del 2012. Esto se explica principalmente por el incremento experimentado en el margen bruto, junto con los mayores ingresos del período, que lograron más que compensar los mayores gastos de administración y ventas del período. La positiva evolución en el margen bruto, que se vio incrementado en 380 puntos base llegando a 29,2%, se debió a una política de compra más conservadora, que permitió reducir los niveles de promocionalidad que se habían observado en el primer trimestre del 2012. Respecto del crecimiento en los ingresos, además de la contribución de las 2 nuevas tiendas abiertas en los últimos doce meses, cabe destacar el fuerte crecimiento que experimentó nuestra división de venta a distancia, logrando un incremento mayor al 30% en el período.

El área de mejoramiento del hogar mostró un resultado operativo un 0,7% menor en comparación con el mismo trimestre del año anterior, principalmente por lo mayores gastos de administración y ventas, que contrarrestaron los mayores ingresos y el mejor margen bruto que se obtuvo en el período. Los mayores ingresos del trimestre, que crecieron 7,4%, se explican por una mayor superficie de ventas y positivos crecimientos mismas tiendas. Por su parte, una mayor participación de venta minorista en el mix total de ventas al igual que una mayor disponibilidad de productos importados explicó la mejora de 210 puntos base en el margen bruto. Este incremento de productos importados en el mix de ventas, impacta negativamente en los gastos generando mayores gastos logísticos, por mayor costo de los fletes y un mayor gasto en arriendo de bodegas. Adicionalmente, los incrementos salariales experimentados en el segundo semestre del año 2012 también impactaron negativamente los gastos de administración y ventas.

Continuando con la tendencia observada en el último trimestre, el resultado operacional de Tottus mostró un importante crecimiento en el primer trimestre, como resultado de mayores ingresos operativos junto con gastos de administración y ventas que crecieron en menor medida que los ingresos. La mayor superficie del período, que creció un 14,6%, junto con el positivo crecimiento mismas tiendas, explicaron el 16,3% de aumento en los ingresos en el período. Por su parte, el menor crecimiento en los gastos se explica por mayores eficiencias logísticas logradas en el período junto con un menor gasto en publicidad en términos proporcionales. Como resultado, el margen operacional aumentó en 120 puntos base.

En el caso de CMR Chile, en el primer trimestre el resultado operacional aumentó 831,5% en comparación con el mismo período del año anterior, explicado en gran parte por la provisión de \$20.749 millones que se realizó en el primer trimestre del 2012 por la apropiación indebida de fondos de MisCuentas.com. Adicionalmente, la compañía obtuvo un mejor margen bruto debido a menores provisiones en el período (en comparación con el cuarto trimestre del 2012), junto con un menor costo de fondeo. Esto logró compensar los menores ingresos obtenidos, debido a un menor nivel de colocaciones en los últimos trimestres.

Por último, el resultado operacional de Plaza S.A. en el primer trimestre del 2013 creció un 14,3%, en gran parte debido al crecimiento en los ingresos, que logró más que compensar el incremento en los gastos de administración y ventas. Lo mayores ingresos se explican, por un lado, por una mayor superficie arrendable, ya que agregamos 2 centros comerciales en Chile además de haber abierto el primer centro



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

comercial en Colombia, y por el otro lado, por la actualización en las tarifas de arriendo. En el caso de los gastos, los nuevos centros comerciales que se encuentran aún en etapa de maduración, tienen mayores gastos proporcionales que los centros comerciales ya maduros, explicando el mayor crecimiento en gastos de administración y ventas.

Resultados Operacionales 1Q 2013 (MMUS\$)

MMUS\$ y % Ingresos	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	1Q '12	1Q '13	Var %	1Q '12	1Q '13	Var %	1Q '12	1Q '13	Var %
Ingresos	517,2	533,5	3,2%	859,1	922,6	7,4%	222,2	258,5	16,3%
Margen Bruto	25,4%	29,2%	18,7%	27,5%	29,6%	15,5%	23,9%	24,0%	17,0%
Gastos s/ Depreciación	-23,6%	-25,2%	10,1%	-17,9%	-20,5%	23,2%	-21,5%	-20,4%	10,4%
EBITDA	1,8%	4,0%	132,4%	9,6%	9,1%	1,1%	2,4%	3,6%	75,6%
Resultado Operacional	0,4%	2,4%	531,5%	8,1%	7,5%	-0,7%	-0,4%	0,8%	NA

MMUS\$ y % Ingresos	Promotora CMR			Plaza S.A.		
	1Q '12	1Q '13	Var %	1Q '12	1Q '13	Var %
Ingresos	162,1	156,2	-3,6%	77,7	92,8	19,4%
Margen Bruto	37,9%	47,3%	20,4%	83,6%	81,1%	15,8%
Gastos s/ Depreciación	-33,9%	-8,9%	-74,6%	-10,9%	-11,4%	25,8%
EBITDA	4,0%	38,4%	831,5%	83,8%	80,9%	15,3%
Resultado Operacional	4,0%	38,4%	831,5%	72,8%	69,6%	14,3%

2. Operaciones Internacionales

En el primer trimestre del 2013, el resultado operacional de nuestras operaciones en Perú creció 12,7% en comparación el mismo período del año anterior, explicado principalmente por los mayores ingresos en todos nuestros negocios, junto con un mejor margen bruto en nuestras tiendas por departamento y mejoramiento del hogar. Los mayores ingresos del período se deben, en parte, a un incremento de 8,0% en la superficie de venta, además de los positivos crecimientos mismas tiendas especialmente en el caso de Tottus y Sodimac. Por su parte, Falabella obtuvo un mejor margen bruto como resultado de menores ventas promocionales en comparación al mismo trimestre del año anterior.

Por su parte, nuestras operaciones en Argentina mostraron un crecimiento en su resultado operacional que paso de ser negativo a positivo. Siguiendo con la tendencia de los últimos trimestres, el crecimiento mostraron los negocios en este período fue menor a lo observado en los trimestres anteriores, por la devaluación de la moneda local frente al peso chileno, moneda en que consolidamos nuestros resultados. Los mayores ingresos del trimestre, explicados por los crecimientos mismas tiendas y una nueva tienda Sodimac abierta en el tercer trimestre, junto con el mayor margen bruto de Falabella y CMR, logró más que compensar los mayores gastos del período, producto de la presión inflacionaria que se observa en el país.

El resultado operacional en Colombia mostró una caída de 24,6%, debido mayores gastos de administración y ventas, que no alcanzaron a compensar el crecimiento en los ingresos y el mayor margen bruto. Cabe destacar, que el incremento observado en los ingresos en el trimestre, es menor a lo



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

observados en los trimestres anteriores, debido a la desaceleración que se observa en la economía colombiana en los últimos dos trimestres. Por su parte, el mayor margen bruto del Banco se debe principalmente a un menor nivel de provisiones. Por último, las tres tiendas nuevas que aún están en etapa de maduración en el caso de tiendas por departamento explican los mayores gastos de administración y ventas.

Resultados operacionales 1Q 2013 (MMUS\$)¹¹

MMUS\$ y % Ingresos	Perú			Argentina			Colombia		
	1Q '12	1Q '13	Var %	1Q '12	1Q '13	Var %	1Q '12	1Q '13	Var %
Ingresos	566,6	640,5	13,0%	201,0	215,5	7,2%	161,4	183,0	13,4%
Margen Bruto	28,7%	29,7%	17,4%	36,4%	37,9%	11,7%	35,1%	36,0%	16,3%
Gastos s/ Depreciación	-19,1%	-20,4%	20,4%	-34,9%	-36,2%	11,3%	-28,6%	-30,1%	19,2%
EBITDA	9,5%	9,4%	11,2%	1,5%	1,7%	21,3%	6,5%	5,9%	3,4%
Resultado Operacional	6,7%	6,7%	12,7%	-0,3%	0,1%	NA	3,6%	2,4%	-24,6%

¹¹ Resultados Operacionales incluyen negocios que desarrollan giro Bancario en Perú y Colombia y negocio de crédito en Argentina.

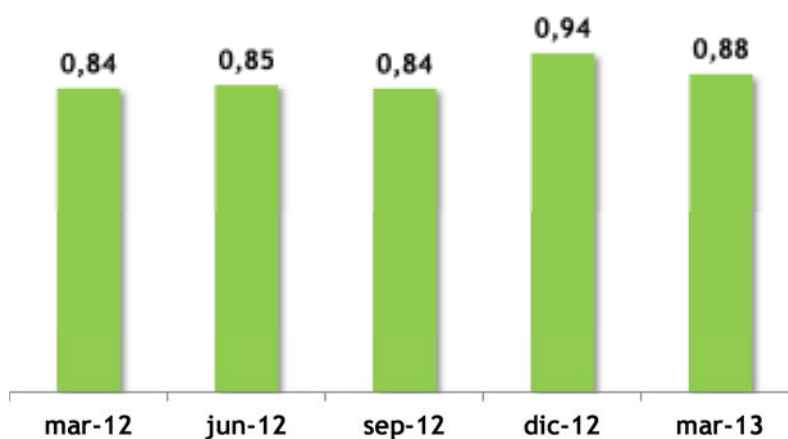


VII. Estructura Financiera

El Total Pasivos al 31 de marzo de 2013 alcanzó \$5.214.582 millones (MMUS\$11.047). Este nivel de pasivos implica un Leverage¹² de 1,47 veces.

Por su parte, el Leverage de los Negocios no Bancarios¹³ asciende a 0,88. Considerando la deuda financiera¹⁴ de los negocios no bancarios, el ratio Deuda Financiera Neta / EB ITDA asciende a 2,43.

Leverage Negocios No Bancarios



Deuda Financiera Neta / EBITDA Negocios No Bancarios



¹² Leverage Consolidado = Pasivos totales consolidado dividido en Patrimonio total consolidado.

¹³ Leverage Negocios No Bancarios= Pasivos totales negocios no bancarios dividido en Patrimonio total consolidado.

¹⁴ Deuda Financiera Negocios No Bancarios= Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros, no corrientes



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

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

	Por el Periodo terminado al 31-Mar-13 M\$	Por el Periodo terminado al 31-Mar-12 M\$
Estado de Resultados		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Ingresos de actividades ordinarias	1.376.111.575	1.265.233.223
Costo de ventas	(923.192.200)	(868.792.088)
Ganancia bruta	452.919.375	396.441.135
Costos de distribución	(21.815.110)	(18.366.029)
Gasto de administración	(277.428.655)	(256.136.928)
Otros gastos, por función	(21.718.305)	(19.540.557)
Otras ganancias (pérdidas)	(933.474)	(192.568)
Ingresos financieros	1.734.659	1.034.058
Costos financieros	(20.843.206)	(20.097.201)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen	4.962.241	6.002.943
Diferencias de cambio	(1.306.708)	282.309
Resultado por unidades de reajuste	(1.294.072)	(7.401.518)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	114.276.745	82.025.644
Gasto por impuestos a las ganancias	(22.246.391)	(11.642.944)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	92.030.354	70.382.700
Servicios Bancarios (Presentación)		
Ingresos por intereses y reajustes	84.862.804	78.102.427
Gastos por intereses y reajustes	(26.623.035)	(27.144.317)
Ingreso neto por intereses y reajustes	58.239.769	50.958.110
Ingresos por comisiones	20.407.844	19.027.013
Gastos por comisiones	(5.356.037)	(4.000.652)
Ingreso neto por comisiones	15.051.807	15.026.361
Utilidad neta de operaciones financieras	4.611.332	2.560.277
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	(285.489)	903.813
Otros ingresos operacionales	597.713	637.571
Provisión por riesgo de crédito	(23.556.834)	(21.414.772)
Total ingreso operacional neto	54.658.298	48.671.360
Remuneraciones y gastos del personal	(16.197.635)	(14.058.104)
Gastos de Administración	(16.779.678)	(14.865.311)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.049.460)	(2.375.795)
Otros gastos operacionales	(1.868.029)	(1.420.466)
Total gastos operacionales	(37.894.802)	(32.719.676)
Resultado operacional	16.763.496	15.951.684
Resultado por inversiones en sociedades	49.881	51.627
Resultado antes de impuesto a la renta	16.813.377	16.003.311
Impuesto a la renta	(4.816.819)	(4.253.674)
Ganancia (Pérdida) de servicios bancarios	11.996.558	11.749.637
Ganancia (Pérdida)	104.026.912	82.132.337
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	93.848.330	72.108.612
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	10.178.582	10.023.725
Ganancia (pérdida)	104.026.912	82.132.337
Ganancias por acción	0	0
Ganancia por acción básica	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0,0388	0,0299
Ganancia (pérdida) por acción básica	0,0388	0,0299
Ganancias por acción diluidas	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0,0388	0,0300
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0,0388	0,0300



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

	SACI Falabella 31-mar-13 M\$	SACI Falabella 31-dic-12 M\$
Activos		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	182.394.317	196.947.322
Otros activos financieros corrientes	31.140.512	27.114.616
Otros Activos No Financieros, Corriente	58.981.466	55.467.152
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.144.554.788	1.200.280.775
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	5.139.662	1.731.157
Inventarios	755.340.578	762.392.640
Activos por impuestos corrientes	54.058.230	45.250.886
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4.862.554	
Activos, Corriente, Total	2.236.472.107	2.294.086.618
Activos, No Corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	2.070.841	1.263.823
Otros activos no financieros no corrientes	20.610.746	21.285.678
Derechos por cobrar no corrientes	143.589.987	183.963.533
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	99.190	152.885
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	131.421.129	135.636.671
Activos intangibles distintos de la plusvalía	164.177.506	164.472.911
Plusvalía	260.273.967	260.273.967
Propiedades, Planta y Equipo	1.495.144.667	1.483.181.464
Propiedad de inversión	1.805.131.477	1.745.895.892
Activos por impuestos diferidos	48.798.214	48.292.370
Activos, No Corrientes, Total	4.071.317.724	4.044.419.194
Total activos de negocios no bancarios	6.307.789.831	6.338.505.812
Activos Servicios Bancarios (Presentación)		
Efectivo y depósitos en bancos	295.552.965	213.614.465
Operaciones con liquidación en curso	101.031.597	8.345.725
Instrumentos para negociación	240.929.213	277.278.831
Contratos de derivados financieros	1.075.134	1.993.650
Adeudado por bancos	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.684.763.464	1.712.831.227
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	61.117.553	11.408.395
Inversiones en sociedades	1.541.692	1.900.837
Intangibles	11.610.903	12.028.323
Activo fijo	35.067.062	34.932.237
Impuestos corrientes	3.322.336	1.747.961
Impuestos diferidos	12.205.442	11.552.465
Otros activos	14.093.443	13.079.745
Total activos servicios bancarios	2.462.310.804	2.300.713.861
Activos, Total	8.770.100.635	8.639.219.673



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

	SACI Falabella 31-mar-13 M\$	SACI Falabella 31-dic-12 M\$
Patrimonio Neto y Pasivos		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Pasivos, Corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	429.419.262	554.711.146
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	716.157.343	763.710.346
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	1.923.453	2.738.135
Otras provisiones a corto plazo	5.646.537	5.335.294
Pasivos por Impuestos corrientes	11.195.037	15.236.455
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	68.011.442	78.450.109
Otros pasivos no financieros corrientes	78.632.567	102.548.855
Pasivos, Corrientes, Total	1.310.985.641	1.522.730.340
Pasivos, No Corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	1.530.019.873	1.448.357.171
Pasivos no corrientes	1.284.214	1.291.587
Otras provisiones a largo plazo	699.003	642.123
Pasivo por impuestos diferidos	248.795.611	246.097.658
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	13.315.073	13.613.418
Otros pasivos no financieros no corrientes	23.481.835	21.737.428
Total de pasivos no corrientes	1.817.733.879	1.731.739.385
Total pasivos de negocios no bancarios	3.128.719.520	3.254.469.725
Pasivos Servicios Bancarios (Presentación)		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	123.714.216	123.394.143
Operaciones con liquidación en curso	110.381.864	5.203.546
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.256.496.097	1.198.011.919
Contratos de derivados financieros	1.576.359	2.801.133
Obligaciones con bancos	13.201.249	15.702.165
Instrumentos de deuda emitidos	322.459.987	310.170.091
Otras obligaciones financieras	204.741.688	207.040.530
Impuestos corrientes	2.977.165	1.991.446
Impuestos diferidos	5.300.277	4.994.054
Provisiones	4.740.145	4.154.988
Otros pasivos	40.273.334	36.912.888
Total pasivos Servicios Bancarios	2.085.862.381	1.910.376.903
Total pasivos	5.214.581.901	5.164.846.628
Patrimonio Neto		
Capital emitido	530.068.102	529.966.655
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.493.673.437	2.399.825.107
Primas de emisión	60.578.450	59.607.170
Otras reservas	(127.486.056)	(104.129.160)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.956.833.933	2.885.269.772
Participaciones no controladoras	598.684.801	589.103.273
Patrimonio total	3.555.518.734	3.474.373.045
Total de patrimonio y pasivos	8.770.100.635	8.639.219.673



RESULTADOS 1er Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**



www.falabella.com

S.A.C.I. Falabella

Dirección:

Rosas 1665
Santiago, Chile

Contactos:

Jordi Gaju N. / Lucrecia Fittipaldi / Heide Kalitzky
Gerencia de Planificación y Desarrollo Corporativa
Teléfono: (56 2) 2380 2012
Email: inversionistas@falabella.cl

Website:

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.



WWW.FALABELLA.COM