



RESULTADOS
4to Trimestre
2013

SACI
FALABELLA





Índice

I. Resumen Ejecutivo	3
II. Resultados Consolidados a diciembre 2013	4
III. Principales Hechos del Período	8
IV. Indicadores de Retail	10
V. Indicadores de Crédito	14
VI. Otros Indicadores	15
VII. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio	16
VIII. Estructura Financiera	20
IX. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella – IFRS	22

Notas:

- Todas las cifras en dólares están calculadas en base al tipo de cambio observado del 01 de enero de 2014: 524,6 \$/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; M: miles; MM: millones.



I. Resumen Ejecutivo

Durante el cuarto trimestre del 2013, los ingresos consolidados alcanzaron un total de \$1.998.344 millones (MMUS\$ 3.809), logrando un incremento de 16,4% en comparación con el mismo trimestre del 2012, mientras que acumulado a diciembre 2013, los ingresos alcanzaron \$6.659.641 millones (MMUS\$ 12.694), siendo un 12,3% mayor en comparación al mismo periodo del año anterior. Los mayores ingresos se explican por la mayor superficie de venta incorporada en los últimos doce meses, incluyendo la adquisición de Construdecor en Brasil, además de positivos crecimientos mismas tiendas (SSS) en las operaciones de *retail*. Se destaca el desempeño de las operaciones en Colombia, en donde se revirtió la tendencia negativa que se venía observando desde finales del 2012, logrando crecimientos SSS positivos para Falabella y Sodimac.

Por su parte, la cartera consolidada de colocaciones alcanzó un total de \$3.201.646 millones (MMUS\$ 6.103) al 31 de diciembre, mostrando un aumento de 8,9% en comparación al mismo período del año anterior, explicado principalmente por nuestras operaciones en Chile. En el caso del Banco Falabella, las colocaciones crecieron un 11,4% en el trimestre, mientras que CMR, por su parte, logró un crecimiento de 4,9%, mostrando un mayor ritmo en comparación a los últimos trimestres.

La ganancia bruta mostró un crecimiento de 18,1% en el trimestre, llegando a \$728.952 millones (MMUS\$ 1.390), mientras que el margen bruto se incrementó en 0,5 puntos porcentuales en comparación al mismo período del 2012. Esto se debió a los mejores resultados obtenidos principalmente por Tottus, tanto en Chile como en Perú, y nuestro negocio financiero, gracias a un menor nivel de riesgo observado principalmente en CMR Chile, y el Banco Falabella en Colombia.

Los gastos de administración y ventas del trimestre ascendieron a \$461.999 millones (MMUS\$ 881), que se compara con los \$389.923 millones (MMUS\$ 743) del cuarto trimestre del 2012, mientras que como porcentaje de los ingresos mostraron un alza de 0,4 puntos porcentuales en comparación al 2012 debido principalmente a retrasos en las aperturas de tiendas y centros comerciales, también como por aumento en remuneraciones.

En el cuarto trimestre el EBITDA consolidado ascendió a \$311.986 millones (MMUS\$ 595), lo que significó un crecimiento de 17,3%, mientras que el margen EBITDA creció en 0,1 puntos porcentuales comparado con el mismo período del 2012.

La utilidad neta consolidada logró un incremento de 14,7% en comparación al mismo período del 2012, alcanzando los \$168.025 millones (MMUS\$ 320) en el cuarto trimestre, mientras que la utilidad neta acumulada ascendió a \$443.827 millones (MMUS\$ 846). Cabe resaltar que la 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.

En el cuarto trimestre, se abrieron 4 centros comerciales, 3 en Chile (Mall Plaza Egaña en Santiago, Open Plaza Ovalle y Open Plaza Rancagua) y 1 en Perú (Open Plaza Pucallpa). Adicionalmente, durante el trimestre se inauguraron 17 tiendas nuevas en la región. Falabella abrió 4 tiendas por departamento, 2 en Chile (Ovalle y Egaña) y 2 en Perú (Pucallpa e Ica). Por su parte, Sodimac abrió 5 tiendas: 1 tienda en Chile (Ovalle), 2 en Perú (Sullana y Pucallpa) y 2 en Colombia (Rionegro y Chía). Por último, Tottus abrió 8 tiendas, 4 de ellas en Chile (El Trébol, Egaña, Ovalle y Quilpué), y 4 en Perú (Pacasmayo, Arequipa Parra, Sullana y Pucallpa).



II. Resultados Consolidados a diciembre 2013

Estado de Resultados Consolidados 4Q 2013 (MM\$)

Millones de Pesos	4Q 2012	% Ingresos	4Q 2013	% Ingresos	Var. 13/12
Ingresos de Negocios no bancarios	1.605.023		1.872.631		16,7%
Ingresos por Servicios bancarios	111.898		125.713		12,3%
Total Ingresos	1.716.921		1.998.344		16,4%
Costo de ventas no bancarios	(1.040.663)	-64,8%	(1.214.192)	-64,8%	16,7%
Costo de ventas bancarios	(58.958)	-52,7%	(55.200)	-43,9%	-6,4%
Ganancia Bruta	617.300	36,0%	728.952	36,5%	18,1%
GAV	(389.923)	-22,7%	(461.999)	-23,1%	18,5%
Resultado Operacional	227.377	13,2%	266.953	13,4%	17,4%
Depreciación+Amortización	38.663	2,3%	45.033	2,3%	16,5%
EBITDA	266.040	15,5%	311.986	15,6%	17,3%
Otras ganancias (pérdidas)	3.218		8.535		165,2%
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(27.057)		(34.276)		26,7%
Ganancia / (pérdida en asociadas)	5.612		5.869		4,6%
Diferencias de cambio	(1.511)		(4.896)		224,0%
Resultado No Operacional	(19.738)	-1,1%	(24.768)	-1,2%	25,5%
Resultado antes de Impuestos	207.640	12,1%	242.185	12,1%	16,6%
Impuesto a la renta	(44.316)		(55.166)		24,5%
Interés minoritario	(16.887)		(18.994)		12,5%
Ganancia / (Pérdida) Neta	146.437	8,5%	168.025	8,4%	14,7%

Estado de Resultados Consolidados 2013 (MM\$)

Millones de Pesos	2012	% Ingresos	2013	% Ingresos	Var. 13/12
Ingresos de Negocios no bancarios	5.518.595		6.199.572		12,3%
Ingresos por Servicios bancarios	411.461		460.069		11,8%
Total Ingresos	5.930.056		6.659.641		12,3%
Costo de ventas no bancarios	(3.696.231)	-67,0%	(4.096.443)	-66,1%	10,8%
Costo de ventas bancarios	(215.603)	-52,4%	(209.999)	-45,6%	-2,6%
Ganancia Bruta	2.018.221	34,0%	2.353.199	35,3%	16,6%
GAV	(1.394.722)	-23,5%	(1.618.303)	-24,3%	16,0%
Resultado Operacional	623.499	10,5%	734.896	11,0%	17,9%
Depreciación+Amortización	142.845	2,4%	167.385	2,5%	17,2%
EBITDA	766.344	12,9%	902.281	13,5%	17,7%
Otras ganancias (pérdidas)	4.067		7.301		79,5%
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(94.774)		(107.159)		13,1%
Ganancia / (pérdida en asociadas)	20.449		18.294		-10,5%
Diferencias de cambio	(147)		(12.464)		8.368,6%
Resultado No Operacional	(70.405)	-1,2%	(94.028)	-1,4%	33,6%
Resultado antes de Impuestos	553.094	9,3%	640.868	9,6%	15,9%
Impuesto a la renta	(142.935)		(143.760)		0,6%
Interés minoritario	(38.293)		(53.280)		39,1%
Ganancia / (Pérdida) Neta	371.867	6,3%	443.827	6,7%	19,4%


RESULTADOS 4to Trimestre 2013 **SACI FALABELLA**

Balance Consolidado Resumido - Diciembre 2013 (MM\$)

<i>Millones de Pesos</i>	31-12-2012	31-12-2013	Var. 13/12
Activos Corrientes No Bancarios	2.295.909	2.697.881	17,5%
Activos No Corrientes No Bancarios	4.044.665	4.479.917	10,8%
Activos Total No Bancarios	6.340.575	7.177.798	13,2%
Activos Total Servicios Bancarios	2.300.551	2.717.515	18,1%
Activos Total	8.641.125	9.895.313	14,5%
Pasivos Corrientes No Bancarios	1.523.373	1.752.340	15,0%
Pasivos No Corrientes No Bancarios	1.733.166	2.019.233	16,5%
Pasivos Total No Bancarios	3.256.538	3.771.573	15,8%
Pasivos Total Servicios Bancarios	1.910.214	2.299.094	20,4%
Pasivos Total	5.166.752	6.070.667	17,5%
Patrimonio Total	3.474.373	3.824.646	10,1%
Total Pasivo y Patrimonio Total	8.641.125	9.895.313	14,5%

Flujo de Caja Resumido - Diciembre 2013 (MM\$)

<i>Millones de Pesos</i>	31-12-2012	31-12-2013	Var. 13/12
Flujo de efectivo de actividades de operación - No Bancarios	602.069	480.142	-20,3%
Flujo de efectivo de actividades de operación - Servicios Bancarios	142.877	64.880	-54,6%
Flujo de efectivo de actividades de operación - Total	744.945	545.022	-26,8%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - No Bancarios	-457.416	-529.279	15,7%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - Servicios Bancarios	-29.394	-58.416	98,7%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - Total	-486.810	-587.695	20,7%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - No Bancarios	-67.054	120.037	-279,0%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - Servicios Bancarios	-24.977	-6.530	-73,9%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - Total	-92.031	113.507	-223,3%
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	-5.721	8.551	-249,5%
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	166.104	70.833	-57,4%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	407.923	568.306	39,3%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	568.306	647.690	14,0%



1. Resultado Operacional

En el cuarto trimestre del 2013, los ingresos de los negocios no bancarios mostraron un crecimiento de 16,7%, principalmente por la mayor superficie de venta, sumando aproximadamente 280.000 m² adicionales en los últimos doce meses, los cuales incluyen la incorporación de Construdecor. Adicionalmente, cabe destacar el positivo desempeño que tuvieron las operaciones de *retail* que se reflejó en positivos crecimientos de venta mismas tiendas (SSS) en el período, destacando las operaciones en Colombia, con SSS positivos después de un período de desaceleración, el crecimiento sólido en Brasil a seis meses de la adquisición, al igual que el crecimiento en Tottus Chile y Perú, y Falabella Perú.

En el caso del negocio bancario, los ingresos también se vieron incrementados en un 12,3% en comparación con el cuarto trimestre del 2012, debido al crecimiento en la cartera de colocaciones en nuestras operaciones bancarias en Chile, Perú y Colombia, dado el mayor dinamismo observado en los distintos mercados.

Por su parte, la ganancia bruta se incrementó un 18,1%, ascendiendo a \$728.952 millones (MMUS\$ 1.390), logrando un aumento en el margen bruto de 0,5 puntos porcentuales. Este mayor margen se explica principalmente por el crecimiento en Tottus en Perú y Chile, por la optimización en la propuesta comercial y en el caso de los negocios financieros, por CMR Chile y Banco Colombia, por menores castigos y provisiones.

Los gastos de administración y ventas, medidos como porcentaje de los ingresos consolidados, mostraron un incremento de 0,4 puntos porcentuales. Esto se explica por algunos atrasos en aperturas y aumentos en remuneraciones. No obstante lo anterior, se observa un menor aumento del que se venía observando en los últimos trimestres como respuesta a las iniciativas de control de gastos adaptados por las unidades de negocio.

Como resultado, el EBITDA consolidado del cuarto trimestre ascendió a \$311.986 millones (MMUS\$ 595) mientras que a nivel acumulado alcanzó los \$902.281 millones (MMUS\$ 1.720).

El resultado operacional del período alcanzó los \$266.953 millones (MMUS\$ 509), lo que implicó un crecimiento de 17,4% en comparación al mismo trimestre del 2012. En el acumulado de doce meses del 2013, el resultado operacional ascendió a \$734.896 millones (MMUS\$ 1.401).

2. Resultado No Operacional

El resultado no operacional resultó en una pérdida de \$24.768 millones (MMUS\$ 47), siendo un 25,5% mayor a la pérdida obtenida en el cuarto trimestre del 2012. Esto se debió principalmente a un mayor costo financiero neto por un mayor nivel de deuda en Mall Plaza con respecto al año anterior, y a la mayor diferencia de cambio que se produjo en el período, producto de la depreciación de las monedas locales frente al dólar en los países en los que Falabella opera.

Como resultado, la utilidad neta del período ascendió a \$168.025 millones (MMUS\$ 320), o un 14,7% mayor al mismo período del año anterior. Cabe recordar que la 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.



3. Balance Consolidado

El activo corriente no bancario se incrementó en \$401.972 millones en comparación al cierre del 2012, explicado principalmente por mayor inventario, el crecimiento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y mayor efectivo y equivalentes al efectivo. Por su parte, el activo no corriente no bancario se vio incrementado en \$435.252 millones, por el aumento en propiedades, plantas y equipo y propiedades de inversión. En el caso de los servicios bancarios, el total de activos creció en \$416.964 millones en comparación a diciembre 2012, dado el aumento en instrumentos de inversión disponibles para la venta y créditos y cuentas por cobrar a clientes, que más que compensaron la caída en instrumentos para negociación. Como resultado, el activo total aumentó en \$1.254.188 millones.

El pasivo corriente no bancario se vio aumentado en \$228.967 millones en comparación con diciembre 2012, explicado por mayores cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y otros pasivos financieros; mientras que el pasivo no corriente no bancario se incrementó en \$286.068 millones por el crecimiento en los pasivos financieros no corrientes. Esto se debe a la emisión del bono internacional y del refinanciamiento de pasivos que se realizó después de este. Por su parte, el pasivo total de servicios bancarios creció en \$388.881 millones por mayores depósitos y otras captaciones a plazo. Como resultado, el pasivo total aumentó \$903.915 millones.

4. Flujo de Caja Consolidado

El flujo de efectivo procedente de actividades de operación del negocio no bancario disminuyó en \$121.927 millones a diciembre 2013 en comparación al mismo período del año anterior, debido a que el crecimiento de los cobros a clientes es menor al crecimiento de los pagos a proveedores y pagos a los empleados. El flujo de efectivo procedente de actividades de operación de servicios bancarios, en tanto, decreció \$77.997 millones, debido a una mayor inversión en instrumentos para negociación. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de operación consolidado disminuyó en \$199.924 millones en el período.

El flujo de efectivo procedente de actividades de inversión del negocio no bancario fue \$71.863 millones más negativo en comparación al mismo período del año 2012, debido a las compras de filiales como Construdecor y Malls Las Américas, y mayores desembolsos por compras de activo fijo. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión de servicios bancario fue \$29.022 millones más negativo respecto al mismo período del año anterior, debido principalmente a una mayor inversión en instrumentos financieros. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión consolidado a diciembre 2013 resultó en \$100.885 millones más negativo que el mismo período del año 2012.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio no bancario a diciembre 2013 aumentó en \$187.091 millones en comparación al año anterior, explicado principalmente por un mayor importe en préstamos de largo y corto plazo. En tanto, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación de servicios bancario se vio incrementado en \$18.447 millones a diciembre 2013, debido principalmente a préstamos obtenidos. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación fue \$205.538 millones mayor a lo obtenido a diciembre del año anterior.



III. Principales Hechos del Período

- En el cuarto trimestre se abrieron 17 tiendas en la región:
 - Sodimac abrió cinco nuevas tiendas:
 - En Perú, en las ciudades de Sullana y Pucallpa, con una superficie de venta de 6.900 m² y 6.000 m² respectivamente.
 - En Colombia, en las ciudades de Rionegro y Chía, con una superficie de venta de 6.900 m² y 8.900 m² respectivamente.
 - En Chile, en la ciudad de Ovalle, con una superficie de venta de 9.200 m².
 - Falabella abrió cuatro nuevas tiendas:
 - En Chile, en las ciudades de Ovalle y Santiago, con una superficie de venta de 5.000 m² y 9.700 m² respectivamente.
 - En Perú, en las ciudades de Ica y Pucallpa, con una superficie de venta de 5.000 m² y 3.000 m² respectivamente.
 - Tottus abrió ocho nuevas tiendas:
 - En Chile, en las ciudades de Santiago, Ovalle, Talcahuano y Quilpué, con una superficie de venta de 3.700 m², 3.600 m², 5.400 m² y 1.700 m² respectivamente.
 - En Perú, en las ciudades de Pacasmayo, Arequipa, Sullana y Pucallpa, con una superficie de venta de 2.600 m², 1.600 m², 3.600 m² y 4.800 m² respectivamente.
- En el cuarto trimestre se abrieron 4 centros comerciales en la región:
 - En Chile se abrieron los siguientes centros comerciales:
 - Mall Plaza Egaña, en Santiago, con un GLA de 47.000 m² en su primera etapa, siendo el primer centro comercial sustentable del país, con certificación LEED Gold.
 - Open Plaza Rancagua, con un GLA de 24.000 m².
 - Open Plaza Ovalle, con un GLA de 37.000 m².
 - En Perú se abrió la primera etapa de Open Plaza Pucallpa, con un GLA de 22.000 m².
- Adicionalmente, se inauguraron tres nuevas tiendas Americanino, en el Portal Temuco, Open Plaza Ovalle y Open Plaza Rancagua en Chile. En el Mall Plaza Egaña, se abrieron las tiendas standalone de Aldo, Mango, Mango H.E., Call It Spring y La Martina.
- Durante el trimestre, Falabella lanzó una nueva marca exclusiva de maquillaje, Inglot, reconocida por su propuesta innovadora de colores y paletas, disponible inicialmente en las tiendas de Parque Arauco, Plaza Egaña y Manquehue, al igual que Falabella.com.
- En noviembre se realizó el lanzamiento de Móvil Falabella como Operador Móvil Virtual (OMV) en Chile, alcanzando la cobertura en todo el país con 120 puntos de venta y sobre 60.000 líneas nuevas a finales del 2013.
- En noviembre, se anunció el prepago del Bono Serie D (BFALA-D) de S.A.C.I. Falabella, emitido en junio del año 2005 por un monto de UF 3,5 millones, y fecha de vencimiento 1 de diciembre del año 2025. El rescate corresponde al pago de intereses y amortizaciones del día 1 de diciembre de 2013.



RESULTADOS 4to Trimestre 2013 SACI FALABELLA

- El 20 de noviembre de 2013 se aprobó en Chile el proyecto de ley que reduce la Tasa Máxima Convencional, la cual comenzó a aplicarse el 13 de diciembre de 2013, inicialmente disminuyendo la tasa que afecta a préstamos por montos inferiores a 200 UF de 54% a 48% aproximadamente.

Hechos Posteriores

- Desde comienzo de año a la fecha, se inauguraron cinco tiendas en la región:
 - En enero, Tottus abrió dos nuevas tiendas en la región: una en Perú, en el distrito de San Borja, en la ciudad de Lima, con una superficie de venta de aproximadamente 3.300 m²; y otra en Chile, en la ciudad de Concón, con una superficie de venta de 2.500 m².
 - Adicionalmente, en enero también se reinauguró la tienda Dicico ubicada en la municipalidad de Teotônio Vilela en Brasil, con una superficie de venta de 2.800 m².
 - Por su parte, en febrero se abrió una nueva tienda Sodimac Constructor, en Colombia, en la ciudad de Bogotá, siendo la primera tienda de formato Constructor en el país, con una superficie de venta de aproximadamente 2.500 m². Adicionalmente, en febrero se abrió una nueva tienda Tottus en Perú, en el distrito de Miraflores en Lima, con una superficie de venta de aproximadamente 1.600 m².
- En enero Falabella anunció su plan de crecimiento orgánico para el período 2014-2017, el cual contempla una inversión cercana a los US\$4.100 millones, con el objetivo de incrementar su cobertura regional y fortalecer su operación logística y tecnológica. Este plan representa, para los próximos cuatro años, un aumento de US\$ 1.100 millones con respecto al anunciado en enero de 2013. Un 63% del plan de inversiones se destinará a la apertura de 157 nuevas tiendas y 15 centros comerciales. También se asignarán alrededor de US\$550 millones a remodelaciones y ampliaciones de tiendas, con lo que se busca fortalecer la experiencia de compra de los clientes y mantener los estándares de calidad y servicio.



IV. Indicadores de Retail

1. Ingresos de Negocios Retail

Ingresos Retail 4Q 2013¹ (MMUS\$)
(Pesos chilenos nominales, convertidos a USD al t/c observado del 1 de enero de 2014)

INGRESOS RETAIL	4Q '12	4Q '13	Var. 13/12	Var. Moneda Local ²
CHILE				
Tiendas por Depto.	659	725	10,1%	10,1%
Mejoramiento del Hogar	810	893	10,2%	10,2%
Supermercados	252	291	15,3%	15,3%
PERÚ				
Tiendas por Depto.	267	296	10,9%	9,8%
Mejoramiento del Hogar	130	153	18,1%	17,5%
Supermercados	237	277	17,1%	16,2%
ARGENTINA				
Tiendas por Depto.	160	197	22,7%	43,0%
Mejoramiento del Hogar	60	72	19,9%	39,9%
COLOMBIA				
Tiendas por Depto.	197	232	18,1%	15,5%
Mejoramiento del Hogar	316	367	16,1%	13,3%
BRASIL				
Mejoramiento del Hogar		97		

Ingresos Retail 2013 (MMUS\$)³
(Pesos chilenos nominales, convertidos a USD al t/c observado del 1 de enero de 2014)

INGRESOS RETAIL	2012	2013	Var. 13/12	Var. Moneda Local ²
CHILE				
Tiendas por Depto.	2.083	2.254	8,2%	8,2%
Mejoramiento del Hogar	3.034	3.301	8,8%	8,8%
Supermercados	884	1.021	15,5%	15,5%
PERÚ				
Tiendas por Depto.	850	932	9,6%	10,2%
Mejoramiento del Hogar	471	550	16,8%	17,5%
Supermercados	792	907	14,5%	15,1%
ARGENTINA				
Tiendas por Depto.	539	620	15,1%	35,9%
Mejoramiento del Hogar	202	245	21,0%	42,5%
COLOMBIA				
Tiendas por Depto.	543	606	11,6%	13,3%
Mejoramiento del Hogar	1.180	1.302	10,3%	12,6%
BRASIL				
Mejoramiento del Hogar		192		

¹ No incluye ingresos de negocio de crédito.

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

³ Los ingresos para Mejoramiento del Hogar en Brasil se consideran desde el 1 de julio de 2013, fecha en la que se empieza a consolidar la operación.



RESULTADOS 4to Trimestre 2013 SACI FALABELLA

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				2013
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
CHILE										
Tiendas por Depto.	9,4%	1,6%	0,2%	2,0%	3,0%	-0,8%	4,7%	8,2%	7,4%	5,0%
Mejoramiento del Hogar	10,6%	11,8%	10,9%	5,7%	9,6%	3,4%	7,7%	6,4%	8,9%	6,6%
Supermercados	9,5%	7,5%	9,0%	6,4%	8,0%	8,0%	8,5%	6,7%	8,4%	7,4%
PERÚ										
Tiendas por Depto.	12,0%	5,8%	10,8%	7,3%	8,7%	4,6%	6,5%	1,5%	9,6%	5,9%
Mejoramiento del Hogar	15,7%	7,4%	14,1%	17,3%	13,8%	10,8%	10,9%	8,7%	0,1%	7,3%
Supermercados	15,0%	10,9%	19,6%	12,8%	14,4%	8,5%	7,2%	2,7%	9,2%	6,9%
ARGENTINA										
Tiendas por Depto.	20,5%	12,0%	15,6%	19,0%	16,7%	24,3%	31,1%	32,0%	36,1%	31,6%
Mejoramiento del Hogar	27,4%	36,0%	25,7%	17,9%	25,9%	31,1%	25,9%	21,8%	38,8%	29,7%
COLOMBIA										
Tiendas por Depto.	19,9%	12,3%	7,6%	0,0%	8,1%	-0,4%	-3,2%	-7,4%	9,1%	0,8%
Mejoramiento del Hogar	8,8%	3,9%	1,7%	-0,9%	3,1%	-2,2%	0,5%	2,2%	6,5%	1,9%
BRASIL										
Mejoramiento del Hogar								8,5%	13,3%	

⁴ A partir del primer trimestre del 2013, 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.



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

Superficies de Ventas	Diciembre 2012		Diciembre 2013	
	Superficie (m ²)	Locales	Superficie (m ²)	Locales
Chile				
Tiendas por Depto.	266.228	38	282.358	40
Expos Falabella Retail	4.680	4	2.701	4
Mejoramiento del Hogar	652.237	80	675.744	82
Supermercados	154.908	43	171.248	48
Perú				
Tiendas por Depto.	132.072	19	148.881	23
Mejoramiento del Hogar	138.606	18	179.779	24
Supermercados	140.392	33	160.073	40
Argentina				
Tiendas por Depto.	59.449	11	59.449	11
Mejoramiento del Hogar	74.785	7	74.785	7
Colombia				
Tiendas por Depto.	91.236	14	97.174	15
Mejoramiento del Hogar	296.280	29	318.486	32
Brasil				
Mejoramiento del Hogar	0	0	120.905	56
Total Tiendas	2.010.872	296	2.288.805	382

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

Área Arrendable	Diciembre 2012		Diciembre 2013	
	Superficie (m ²)	Centros Comerciales	Superficie (m ²)	Centros Comerciales
Mall Plaza Chile	980.000	12	1.093.000	14
Soc. de Rentas Falabella (Chile)	172.781	7	233.906	9
Aventura Plaza (Perú)	224.000	4	239.000	4
Open Plaza (Perú)	206.324	7	227.831	8
Mall Plaza Colombia	26.000	1	26.000	1
Total Inmobiliario	1.609.105	31	1.819.737	36

Adicionalmente, el Grupo es dueño de 708.000 m² adicionales de superficie arrendable en ubicaciones *free standing* de Falabella, Sodimac y Tottus.

⁵ Durante 2013 hubo recuento de superficies que puede implicar diferencias con la información entregada en diciembre 2012.

⁶ Sociedad de Rentas Falabella 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.



4. Venta por metro cuadrado de Formatos Retail⁷

Ventas por metro cuadrado – 4Q 2013 (US\$ / m²)

	4Q '12	4Q '13	Var. 13/12
CHILE			
Tiendas por Depto.	2.696	2.742	1,7%
Mejoramiento del Hogar	1.353	1.362	0,7%
Supermercados	1.820	1.866	2,6%
PERÚ			
Tiendas por Depto.	2.138	2.201	2,9%
Mejoramiento del Hogar	961	1.009	5,0%
Supermercados	1.916	1.997	4,2%
ARGENTINA			
Tiendas por Depto.	2.720	3.336	22,7%
Mejoramiento del Hogar	854	958	12,2%
COLOMBIA			
Tiendas por Depto.	2.532	2.470	-2,4%
Mejoramiento del Hogar	1.236	1.227	-0,7%
BRASIL			
Mejoramiento del Hogar		805	
TOTAL	2.224	2.267	1,9%

Ventas por metro cuadrado –2013 (US\$ / m²)

	2012	2013	Var. 13/12
CHILE			
Tiendas por Depto.	8.134	8.290	1,9%
Mejoramiento del Hogar	4.917	4.985	1,4%
Supermercados	6.057	6.261	3,4%
PERÚ			
Tiendas por Depto.	6.813	6.729	-1,2%
Mejoramiento del Hogar	3.486	3.472	-0,4%
Supermercados	6.240	6.245	0,1%
ARGENTINA			
Tiendas por Depto.	9.093	10.465	15,1%
Mejoramiento del Hogar	2.891	3.274	13,2%
COLOMBIA			
Tiendas por Depto.	6.777	6.440	-5,0%
Mejoramiento del Hogar	4.404	4.239	-3,7%
TOTAL	5.617	5.662	0,8%

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. La venta por metro cuadrado "Total" corresponde a la suma de los ingresos del negocio Retail dividido por el promedio de la superficie total de tiendas del período. Los ingresos de cada negocio comprenden todos los canales, incluyendo también el canal online.



V. Indicadores de Crédito

1. Cartera de Colocaciones^{8,9}

INDICADORES DE CRÉDITO			1Q'12	2Q'12	3Q'12	4Q'12	1Q'13	2Q'13	3Q'13	4Q'13
CHILE CMR (Tarjeta)	STOCK COLOCACIONES BRUTAS	MM CLP	1.062.622	1.047.342	998.000	1.014.272	953.839	935.829	950.348	1.064.208
	STOCK PROVISIONES	MM CLP	-45.582	-51.105	-50.866	-46.972	-43.716	-41.265	-39.314	-38.389
	CASTIGO NETO (de recupero)	MM CLP	16.040	34.454	56.555	76.925	18.978	31.410	43.263	53.458
	CUENTAS ABIERTAS (con saldo)	#	2.075.779	2.084.857	2.064.315	2.090.173	2.057.981	2.048.103	2.042.300	2.115.368
	DURACION	MESES	4,6	4,6	4,4	4,0	3,8	4,0	4,0	3,9
	DEUDA PROMEDIO	CLP	511.626	502.357	483.453	485.257	463.483	456.924	465.332	503.084
PERU BANCO	STOCK COLOCACIONES BRUTAS	MM SOL	1.868	2.121	2.204	2.335	2.256	2.421	2.393	2.529
	STOCK PROVISIONES	MM SOL	-138	-148	-152	-165	-169	-179	-178	-185
	CASTIGO NETO (de recupero)	MM SOL	23	53	80	103	33	64	93	116
	CUENTAS ABIERTAS (con saldo)	#	913.705	950.534	921.032	949.012	949.032	948.672	928.817	939.214
	DURACION	MESES	9,1	9,2	9,5	9,0	9,3	9,2	9,5	9,3
	DEUDA PROMEDIO CONSUMO	SOL	2.044	2.231	2.393	2.460	2.377	2.552	2.576	2.693
COLOMBIA BANCO	STOCK COLOCACIONES BRUTAS	MM COP	990.669	1.056.028	1.051.451	1.073.011	1.013.531	1.039.039	1.064.317	1.160.903
	STOCK PROVISIONES	MM COP	-62.941	-76.592	-78.833	-80.174	-77.071	-77.995	-75.088	-75.050
	CASTIGO NETO (de recupero)	MM COP	9.573	21.016	39.073	59.087	20.226	37.547	52.871	67.448
	CUENTAS ABIERTAS (con saldo)	#	588.484	609.767	614.514	650.425	649.450	669.422	692.658	730.740
	DURACION	MESES	7,6	7,4	7,1	6,6	6,6	6,7	6,8	6,9
	DEUDA PROMEDIO CONSUMO	COP	1.683.426	1.731.855	1.711.028	1.649.707	1.560.598	1.552.144	1.536.570	1.588.667
CMR ARGENTINA (Tarjeta)	STOCK COLOCACIONES BRUTAS	MM ARG	1.020,1	1.053,7	1.050,4	1.207,9	1.275,9	1.397,0	1.507,5	1.846,9
	STOCK PROVISIONES	MM ARG	-23,7	-28,1	-26,7	-29,0	-31,0	-32,2	-27,7	-32,1
	CASTIGO NETO (de recupero)	MM ARG	5,7	12,8	25,1	34,1	10,6	20,1	29,2	24,6
	CUENTAS ABIERTAS (con saldo)	#	524.596	515.349	504.812	515.785	515.364	519.358	519.748	546.385
	DURACION	MESES	3,4	3,4	3,3	3,3	3,6	3,4	3,6	3,6
	DEUDA PROMEDIO CONSUMO	ARG	1.945	2.045	2.081	2.342	2.476	2.690	2.900	3.380
CHILE BANCO	STOCK COLOCACIONES BRUTAS	MM CLP	976.831	1.022.622	1.049.888	1.078.520	1.102.124	1.121.957	1.157.741	1.201.103
	STOCK PROVISIONES	MM CLP	-31.811	-34.013	-37.558	-42.140	-42.905	-45.745	-48.779	-52.152
	CASTIGO NETO (de recupero)	MM CLP	9.984	19.938	30.260	40.671	11.455	19.853	28.237	36.758

2. Venta a través de tarjeta CMR

Porcentaje de Venta con CMR¹⁰

	1Q 2012	1S 2012	9M 2012	2012	1Q 2013	1S 2013	9M 2013	2013
Tiendas por Depto. Chile	56,6%	57,5%	57,9%	57,5%	54,3%	55,6%	56,1%	56,1%
Mejoramiento del Hogar Chile	31,0%	31,2%	31,6%	32,1%	30,9%	30,8%	30,5%	30,9%
Supermercados - Chile	18,8%	19,3%	19,5%	19,7%	16,8%	17,6%	18,1%	18,5%
Retail Perú (Saga, Sodimac y Tottus)	44,8%	47,3%	47,0%	47,4%	42,7%	45,5%	44,9%	44,6%
Retail Argentina (Falabella y Sodimac)	38,6%	36,8%	35,7%	35,2%	36,6%	35,0%	34,0%	32,9%
Retail Colombia (Falabella y Sodimac)	25,1%	26,1%	25,5%	26,0%	23,7%	24,8%	24,6%	25,0%

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 Desde el primer trimestre del 2013, 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. Otros Indicadores

Días de Cobro,¹¹ de Pago y Rotación de Inventario 4Q2013¹²

Chile

Días	Tiendas por Departamento		Mejoramiento del Hogar		Supermercados	
	4Q '12	4Q '13	4Q '12	4Q '13	4Q '12	4Q '13
Período promedio de cobro	2,5	3,5	29,2	26,0	2,8	4,9
Período promedio de pago	45,6	43,3	59,3	51,5	51,3	52,5
Inventarios	53,9	68,1	90,3	73,9	28,9	36,6

Días	Promotora CMR		Plaza S.A.	
	4Q '12	4Q '13	4Q '12	4Q '13
Período promedio de cobro	120,0	117,0	34,0	30,0
Período promedio de pago	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica
Inventarios	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica

Operaciones Internacionales¹³

Días	Perú		Argentina		Colombia		Brasil
	4Q '12	4Q '13	4Q '12	4Q '13	4Q '12	4Q '13	4Q '13
Período promedio de cobro	1,9	2,0	9,2	13,1	2,7	3,5	6,3
Período promedio de pago	46,7	45,0	55,1	45,5	55,2	47,9	91,1
Inventarios	65,1	74,4	94,8	80,5	65,6	62,6	102,9

¹¹ Días de cobro no incluye las cuentas por cobrar de los formatos de *retail* (tiendas por departamento, mejoramiento del hogar y supermercados) con Promotora CMR S.A.

¹² Promedio de cobro: Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes (neto) * 90 / Ingresos Ordinarios

Promedio de pago: Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes * 90 / Costos de ventas

Rotación de Inventarios: Inventarios (neto) * 90 / Costos de ventas

¹³ Los indicadores incluyen nuestras operaciones de *retail* únicamente.



VII. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio

1. Chile

En el cuarto trimestre, el resultado operacional de tiendas por departamento en Chile disminuyó 21,3%, principalmente como resultado de mayores gastos, impulsados por aumentos en remuneraciones y retrasos en la apertura de Egaña y Ovalle. Los ingresos, por su parte, aumentaron 10,1% debido a la mayor superficie de ventas junto con SSS positivos, destacándose el crecimiento observado en nuestro negocio online, en particular por CyberMonday, el cual fue extendido a tres días este año.

Por su parte, el área de mejoramiento del hogar mostró un aumento de 31,3% en su resultado operativo en comparación al mismo período del 2012, explicado principalmente por una disminución de 2,2 puntos porcentuales en los gastos de administración y ventas, producto de la maduración de las acciones de control de gastos que se han implementado durante el año orientadas principalmente en mejorar la productividad laboral y de la operación logística, además del crecimiento de 10,2% observado en las ventas del cuarto trimestre. Por su parte, el margen bruto exhibe una caída de 0,5 puntos porcentuales debido a un menor margen en los productos importados.

En el caso de Tottus, el resultado operacional mostró un sólido crecimiento en el cuarto trimestre, logrando un aumento del 149,7%, como resultado de un mejor margen bruto junto con mayores ingresos operativos. La mayor superficie del periodo por las aperturas de nuevas tiendas junto con el positivo crecimiento mismas tiendas explican el aumento de 15,3% de los ingresos. Por su parte, durante el trimestre también se observó expansión en el margen bruto debido a la optimización de la propuesta comercial, particularmente en acciones para potenciar el área non-food del negocio. Adicionalmente, los gastos de administración y ventas, como porcentaje de los ingresos, se vieron reducidos en 0,8 puntos porcentuales por políticas de control de gastos efectuadas durante el trimestre, con foco en aumentar la productividad de los recursos humanos, entre otras acciones.

Por su parte, el resultado operacional de CMR Chile mostró un incremento de 21,9% en el cuarto trimestre, principalmente por un mayor margen bruto, el cual aumentó 4,9 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento se explica principalmente por un menor costo de fondeo junto con menores castigos dado el mejor escenario de riesgo observado en el trimestre. Por su parte, el incremento en el resultado operacional es también producto de mayores ingresos operativos, principalmente explicado por un mayor ingreso por intereses impulsado por el aumento de las colocaciones, logrando revertir la tendencia negativa observada desde finales del 2012.

Por último, el resultado operacional de Plaza S.A. en el cuarto trimestre del 2013 decreció un 1,0%, principalmente por mayores gastos de administración y ventas y un menor margen bruto, el cual disminuyó 5,0 puntos porcentuales explicado en parte por el retraso en la entrada en operación de Mall Plaza Egaña.



RESULTADOS 4to Trimestre 2013 SACI FALABELLA

Resultados Operacionales 4Q 2013 (MMUS\$)

MMUS\$ y % Ingresos	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	4Q '12	4Q '13	Var %	4Q '12	4Q '13	Var %	4Q '12	4Q '13	Var %
Ingresos	658,9	725,2	10,1%	810,1	893,1	10,2%	252,2	290,9	15,3%
Margen Bruto	31,6%	31,2%	8,7%	32,0%	31,5%	8,6%	23,9%	24,5%	18,5%
Gastos s/ Depreciación	-20,6%	-22,9%	22,8%	-23,5%	-21,3%	0,1%	-20,3%	-19,5%	11,0%
EBITDA	11,0%	8,2%	-17,7%	8,5%	10,2%	32,1%	3,6%	5,0%	60,4%
Resultado Operacional	9,9%	7,1%	-21,3%	7,9%	9,4%	31,3%	1,1%	2,5%	149,7%

MMUS\$ y % Ingresos	Promotora CMR			Plaza S.A		
	4Q '12	4Q '13	Var %	4Q '12	4Q '13	Var %
Ingresos	140,4	149,6	6,5%	90,3	100,1	10,8%
Margen Bruto	43,6%	48,6%	18,5%	81,2%	76,2%	4,0%
Gastos s/ Depreciación	-10,1%	-10,2%	7,4%	-11,6%	-14,0%	33,5%
EBITDA	33,5%	38,4%	21,9%	79,6%	72,6%	1,0%
Resultado Operacional	33,5%	38,4%	21,9%	69,6%	62,3%	-1,0%

Resultados Operacionales 2013 (MMUS\$)

MMUS\$ y % Ingresos	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	2012	2013	Var %	2012	2013	Var %	2012	2013	Var %
Ingresos	2.083,0	2.253,6	8,2%	3.034,4	3.301,1	8,8%	883,8	1.021,1	15,5%
Margen Bruto	29,0%	29,8%	11,0%	28,8%	29,6%	11,9%	23,6%	24,3%	19,0%
Gastos s/ Depreciación	-22,9%	-24,2%	14,1%	-20,6%	-21,5%	13,6%	-20,7%	-20,7%	15,9%
EBITDA	6,1%	5,6%	-0,7%	8,2%	8,1%	7,4%	2,9%	3,5%	41,5%
Resultado Operacional	4,8%	4,2%	-6,0%	6,8%	6,6%	4,5%	0,2%	0,7%	383,3%

MMUS\$ y % Ingresos	Promotora CMR			Plaza S.A		
	2012	2013	Var %	2012	2013	Var %
Ingresos	576,2	565,6	-1,8%	315,3	366,8	16,3%
Margen Bruto	39,8%	50,1%	23,6%	83,2%	81,2%	13,5%
Gastos s/ Depreciación	-15,3%	-9,8%	-37,2%	-10,4%	-12,1%	35,1%
EBITDA	24,5%	40,3%	61,7%	83,3%	79,7%	11,4%
Resultado Operacional	24,5%	40,3%	61,7%	72,8%	69,1%	10,4%



2. Operaciones Internacionales

El resultado operacional de nuestras operaciones en Perú creció 6,7% durante el cuarto trimestre, por un mayor nivel de ingresos junto con la expansión del margen bruto, que lograron compensar parcialmente el incremento en los gastos de administración y ventas. Los mayores ingresos se observaron en todos los negocios, por mayores superficies de venta y el desempeño en SSS en el caso de Tottus y Falabella. Por su parte, el crecimiento en el margen bruto se debe a mejores resultados obtenidos en Tottus, gracias a los mejores términos comerciales por parte de los proveedores por las aperturas de tiendas en el trimestre. El aumento en los gastos de administración y venta se explica por un mayor número de aperturas, el alquiler de bodegas por parte de Tottus, y el desarrollo del negocio de e-commerce.

En el caso de nuestras operaciones en Argentina, el resultado operacional logró un aumento de 29,1% en el cuarto trimestre en comparación al mismo período del 2012, principalmente por los mayores ingresos como resultado de la acogida que tuvo la propuesta comercial de la temporada y menores gastos de administración como porcentaje de venta con respecto al periodo anterior, los cuales disminuyeron 1,5 puntos porcentuales por un menor gasto de publicidad en CMR Argentina, entre otros. Por su parte, el margen bruto disminuyó 1,4 puntos porcentuales debido a la mayor participación de electro en la venta total de diciembre.

Por su parte, el resultado operacional de Colombia aumentó 9,5% en el período. En noviembre se notó una recuperación en el consumo lo cual generó un aumento de tráfico en las tiendas que, gracias a la correcta implementación de las campañas, se logró revertir la tendencia negativa que se había observado en trimestres anteriores, aumentando los ingresos en 15,6% y mostrando ventas mismas tiendas (SSS) positivas para Falabella. El aumento en margen bruto se explica principalmente por el Banco, debido a un menor costo de fondeo y mejor escenario de riesgo, compensando el impacto que tuvo el aumento en aranceles que afectó la operación de Falabella. Los mayores gastos de administración y ventas se explican por el impulso en el programa de fidelización junto al aumento en número de sucursales en el Banco.

Por último, las ventas de Brasil crecieron con SSS de 13,3%, llegando a ingresos de \$51.044 millones (MMUS\$ 97) en el cuarto trimestre de 2013. El *closing* de la transacción fue realizada el 1 de julio de 2013, en la cual Sodimac Brasil, filial de SACI Falabella, adquirió el 50,1% de Construdecor S.A..



RESULTADOS 4to Trimestre 2013 SACI FALABELLA

Resultados operacionales 4Q 2013 (MMUS\$)¹⁴

MMUS\$ y % Ingresos	Perú			Argentina			Colombia			Brasil
	4Q '12	4Q '13	Var %	4Q '12	4Q '13	Var %	4Q '12	4Q '13	Var %	4Q '13
Ingresos	710,5	808,7	13,8%	240,5	294,1	22,3%	246,5	285,1	15,6%	97,3
Margen Bruto	32,9%	33,4%	15,7%	43,0%	41,6%	18,4%	35,5%	36,1%	17,6%	32,3%
Gastos s/ Depreciación	-18,3%	-19,6%	22,1%	-32,5%	-31,0%	16,6%	-21,1%	-22,3%	22,1%	-29,6%
EBITDA	14,6%	13,8%	7,6%	10,5%	10,6%	23,9%	14,4%	13,8%	11,1%	2,7%
Resultado Operacional	12,4%	11,7%	6,7%	9,0%	9,5%	29,1%	11,9%	11,3%	9,5%	1,2%

Resultados operacionales 2013 (MMUS\$)^{15,16}

MMUS\$ y % Ingresos	Perú			Argentina			Colombia			Brasil
	2012	2013	Var %	2012	2013	Var %	2012	2013	Var %	2013
Ingresos	2.380,6	2.669,1	12,1%	823,0	958,6	16,5%	737,4	811,5	10,0%	191,8
Margen Bruto	30,9%	31,6%	14,8%	40,6%	40,8%	17,2%	34,9%	36,8%	16,2%	32,8%
Gastos s/ Depreciación	-19,3%	-20,4%	18,5%	-34,6%	-34,4%	15,8%	-25,7%	-27,9%	19,4%	-27,5%
EBITDA	11,6%	11,2%	8,7%	6,0%	6,4%	25,1%	9,1%	8,9%	7,4%	5,3%
Resultado Operacional	9,1%	8,8%	8,4%	4,4%	5,1%	35,2%	6,4%	6,0%	1,9%	3,8%

¹⁴ Resultados Operacionales incluyen negocios que desarrollan giro Bancario en Perú y Colombia y negocio de crédito en Argentina.

¹⁵ Resultados Operacionales incluyen negocios que desarrollan giro Bancario en Perú y Colombia y negocio de crédito en Argentina.

¹⁶ Resultados Operacionales de Brasil se consideran desde el 1 de julio de 2013, fecha en la que se empieza a consolidar la operación.

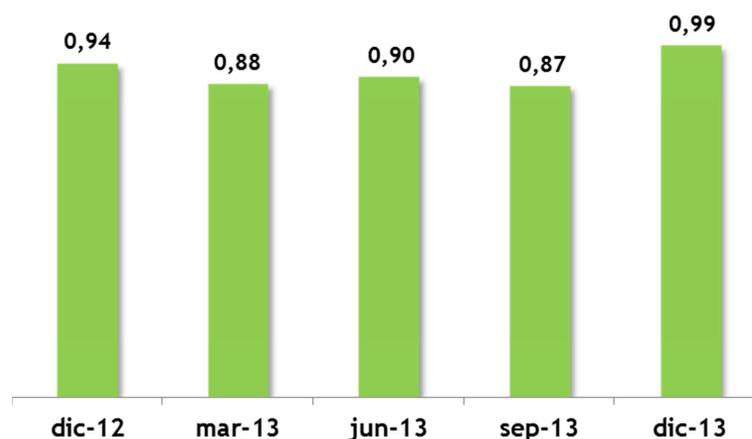


VIII. Estructura Financiera

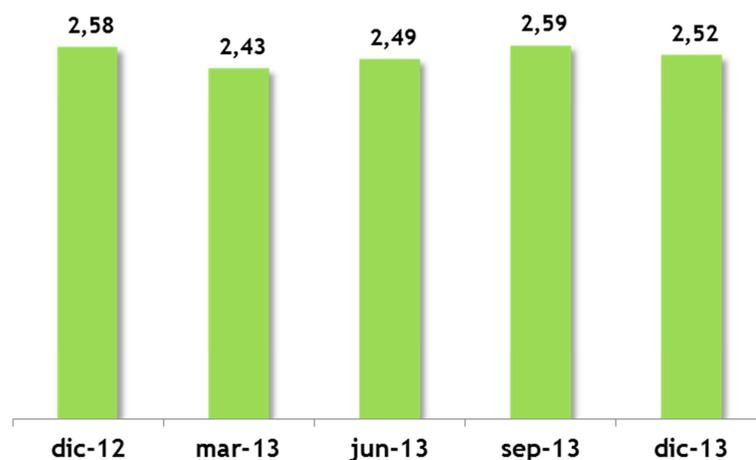
El Total Pasivos al 31 de diciembre de 2013 alcanzó \$6.070.667 millones (MMUS\$11.572). Este nivel de pasivos implica un Leverage¹⁷ de 1,59 veces.

Por su parte, el Leverage de los Negocios no Bancarios¹⁸ asciende a 0,99. Considerando la deuda financiera¹⁹ de los negocios no bancarios, el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA desciende a 2,52.

Leverage Negocios No Bancarios



Deuda Financiera Neta / EBITDA Negocios No Bancarios



¹⁷ Leverage Consolidado = Pasivos totales consolidado dividido en Patrimonio total consolidado.

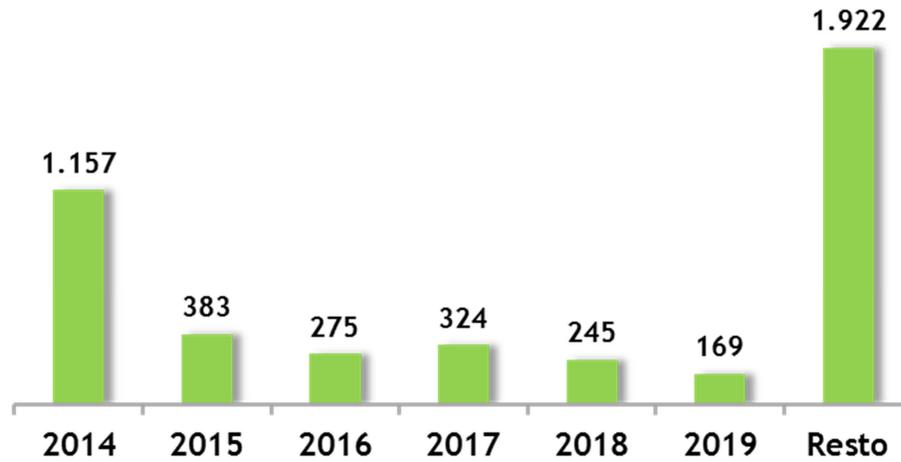
¹⁸ Leverage Negocios No Bancarios = Pasivos totales negocios no bancarios dividido en Patrimonio total consolidado.

¹⁹ Deuda Financiera Negocios No Bancarios = Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros, no corrientes.



Perfil de Vencimientos de Deuda^{20, 21}

Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MM US\$ 4.476
(Millones de US\$)



²⁰ La Deuda Financiera Total Consolidada no incluye las operaciones bancarias del Grupo Falabella (Banco Falabella Chile, Banco Falabella Perú y Banco Falabella Colombia) ni intereses devengados, pero si incluye la operación de CMR en Chile y Argentina.

²¹ Saldos en USD a fines de diciembre 2013 convertidos al tipo de cambio de cierre de cada país.



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

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Estado de Resultados		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Ingresos de actividades ordinarias	6.199.572.167	5.518.594.831
Costo de ventas	(4.096.442.787)	(3.696.230.983)
Ganancia bruta	2.103.129.380	1.822.363.848
Costos de distribución	(94.649.776)	(80.387.790)
Gasto de administración	(1.232.701.217)	(1.071.215.430)
Otros gastos, por función	(117.722.687)	(100.881.904)
Otras ganancias (pérdidas)	7.301.390	4.066.770
Ingresos financieros	15.196.811	7.852.797
Costos financieros	(100.750.263)	(79.251.945)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen	17.988.643	20.085.694
Diferencias de cambio	(12.464.437)	(147.184)
Resultado por unidades de reajuste	(21.605.533)	(23.374.981)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	563.722.311	499.109.875
Gasto por impuestos a las ganancias	(122.197.120)	(127.398.768)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	441.525.191	371.711.107
Servicios Bancarios (Presentación)		
Ingresos por intereses y reajustes	366.314.280	328.536.082
Gastos por intereses y reajustes	(112.945.337)	(107.443.944)
Ingreso neto por intereses y reajustes	253.368.943	221.092.138
Ingresos por comisiones	90.937.323	79.540.035
Gastos por comisiones	(22.513.884)	(17.742.719)
Ingreso neto por comisiones	68.423.439	61.797.316
Utilidad neta de operaciones financieras	5.002.324	8.616.781
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	8.591.990	1.505.204
Otros ingresos operacionales	2.817.267	3.384.858
Provisión por riesgo de crédito	(88.134.145)	(100.538.744)
Total ingreso operacional neto	250.069.818	195.857.553
Remuneraciones y gastos del personal	(69.274.623)	(60.502.307)
Gastos de Administración	(81.184.280)	(64.481.675)
Depreciaciones y amortizaciones	(11.738.118)	(10.546.391)
Otros gastos operacionales	(11.032.603)	(6.706.473)
Total gastos operacionales	(173.229.624)	(142.236.846)
Resultado operacional	76.840.194	53.620.707
Resultado por inversiones en sociedades	305.005	363.445
Resultado antes de impuesto a la renta	77.145.199	53.984.152
Impuesto a la renta	(21.562.991)	(15.536.037)
Ganancia (Pérdida) de servicios bancarios	55.582.208	38.448.115
Ganancia (Pérdida)	497.107.399	410.159.222
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	443.827.493	371.866.544
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	53.279.906	38.292.678
Ganancia (pérdida)	497.107.399	410.159.222
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0,1833	0,1539
Ganancia (pérdida) por acción básica	0,1833	0,1539
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0,1831	0,1534
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0,1831	0,1534


RESULTADOS 4to Trimestre 2013 SACI FALABELLA

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	275.536.508	196.689.992
Otros activos financieros corrientes	31.092.383	28.215.182
Otros Activos No Financieros, Corriente	67.235.864	55.469.787
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.361.212.730	1.200.848.950
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	3.608.843	2.139.583
Inventarios	916.670.685	762.392.640
Activos por impuestos corrientes	42.523.671	45.250.885
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	2.697.880.684	2.291.007.019
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	4.902.070
Activos, Corriente, Total	2.697.880.684	2.295.909.089
Activos, No Corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	183.129	163.257
Otros activos no financieros no corrientes	18.288.685	21.715.938
Derechos por cobrar no corrientes	178.064.620	184.880.079
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	-	152.885
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	148.775.246	135.636.671
Activos intangibles distintos de la plusvalía	185.852.765	164.472.911
Plusvalía	298.112.966	260.273.967
Propiedades, Planta y Equipo	1.671.176.569	1.478.403.630
Propiedad de inversión	1.928.060.213	1.750.673.726
Activos por impuestos diferidos	51.403.041	48.292.370
Activos, No Corrientes, Total	4.479.917.234	4.044.665.434
Total activos de negocios no bancarios	7.177.797.918	6.340.574.523
Activos Servicios Bancarios (Presentación)		
Efectivo y depósitos en bancos	342.345.059	212.885.466
Operaciones con liquidación en curso	47.396.787	8.345.725
Instrumentos para negociación	83.084.118	278.007.831
Contratos de derivados financieros	6.607.804	1.993.650
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.886.630.217	1.712.831.227
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	260.038.309	11.408.395
Inversiones en sociedades	1.621.617	1.900.837
Intangibles	19.978.641	12.446.034
Activo fijo	36.175.090	34.932.237
Impuestos corrientes	288.608	1.747.961
Impuestos diferidos	16.752.822	11.552.465
Otros activos	16.595.992	12.498.806
Total activos servicios bancarios	2.717.515.064	2.300.550.634
Activos, Total	9.895.312.982	8.641.125.157


RESULTADOS 4to Trimestre 2013 SACI FALABELLA

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Patrimonio Neto y Pasivos		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Pasivos, Corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	641.297.879	554.708.618
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	878.178.136	763.078.386
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	3.089.892	3.146.561
Otras provisiones a corto plazo	6.147.851	5.335.294
Pasivos por Impuestos corrientes	18.891.851	15.236.455
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	93.750.401	78.973.542
Otros pasivos no financieros corrientes	110.983.691	102.893.947
Pasivos, Corrientes, Total	1.752.339.701	1.523.372.803
Pasivos, No Corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	1.720.465.349	1.448.357.175
Pasivos no corrientes	2.300.188	1.291.587
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	340.547	-
Otras provisiones a largo plazo	4.839.707	642.123
Pasivo por impuestos diferidos	252.608.535	246.097.663
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	14.934.866	13.613.418
Otros pasivos no financieros no corrientes	23.744.207	23.163.667
Total de pasivos no corrientes	2.019.233.399	1.733.165.633
Total pasivos de negocios no bancarios	3.771.573.100	3.256.538.436
Pasivos Servicios Bancarios (Presentación)		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	160.428.104	123.394.143
Operaciones con liquidación en curso	55.361.946	5.203.546
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.502.609.515	1.198.011.919
Contratos de derivados financieros	4.486.973	2.801.133
Obligaciones con bancos	52.451.222	15.632.321
Instrumentos de deuda emitidos	277.114.232	310.076.707
Otras obligaciones financieras	188.589.350	207.040.530
Impuestos corrientes	3.846.203	1.991.446
Impuestos diferidos	6.650.643	4.994.054
Provisiones	6.049.741	4.154.988
Otros pasivos	41.506.288	36.912.889
Total pasivos Servicios Bancarios	2.299.094.217	1.910.213.676
Total pasivos	6.070.667.317	5.166.752.112
Patrimonio Neto		
Capital emitido	530.806.267	529.966.655
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.676.678.527	2.399.825.107
Primas de emisión	67.679.807	59.607.170
Otras reservas	(123.136.318)	(104.129.160)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.152.028.283	2.885.269.772
Participaciones no controladoras	672.617.382	589.103.273
Patrimonio total	3.824.645.665	3.474.373.045
Total de patrimonio y pasivos	9.895.312.982	8.641.125.157



RESULTADOS 4to Trimestre 2013 SACI FALABELLA

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	7.212.877.972	6.264.959.117
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.888.367.676)	(4.908.804.094)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(721.226.024)	(619.080.206)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(88.556.004)	(103.117.963)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(34.586.360)	(31.888.191)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de negocios no bancarios	480.141.908	602.068.663
Servicios Bancarios (Presentación)		
Utilidad (pérdida) consolidada del período	55.582.208	38.448.115
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	11.738.118	10.546.391
Provisiones por riesgo de crédito	91.735.477	93.038.512
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	(305.005)	(363.445)
Utilidad neta en venta de activos fijos	-	(149.329)
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	6.177.558	2.435.923
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(11.829)	2.489.491
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	-	16.002.266
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(263.491.511)	(305.859.763)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(172.932.166)	(59.686.166)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	37.033.961	24.139.284
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	(3.799.092)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	306.558.654	342.477.083
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	50.683	-
Otros	(7.256.411)	(16.842.643)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación servicios bancarios	64.879.737	142.876.627
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	545.021.645	744.945.290
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(31.880.694)	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(5.281.209)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	5.000.000	-
Préstamos a entidades relacionadas	(1.032.497)	(371.336)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	20.668.743	12.073.267
Compras de propiedades, planta y equipo	(334.752.039)	(281.046.064)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	26.504	-
Compras de activos intangibles	(18.044.736)	(18.242.888)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	1.788.051	49.267
Compras de otros activos a largo plazo	(199.735.008)	(190.462.404)
Dividendos recibidos	6.332.666	4.021.958
Intereses recibidos	25.707.478	16.501.678
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.923.311	60.118
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no bancarios	(529.279.430)	(457.416.404)
Servicios Bancarios (Presentación)		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(38.425.898)	(11.144.198)
Compras de activos fijos	(19.303.844)	(19.338.308)
Ventas de activos fijos	-	1.051.052
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	575.820	428.832
Otros	(1.261.923)	(391.266)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	(58.415.845)	(29.393.888)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(587.695.275)	(486.810.292)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Importes procedentes de la emisión de acciones	22.000.432	52.065.273
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	824.308.835	493.108.178
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.303.207.432	1.105.553.599
Total importes procedentes de préstamos	2.127.516.267	1.598.661.777
Pagos de préstamos	(1.801.628.504)	(1.376.102.184)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(10.620.408)	(10.166.756)
Dividendos pagados	(171.186.004)	(290.592.733)
Intereses pagados	(69.615.522)	(53.846.492)
Otras entradas (salidas) de efectivo	23.570.636	12.926.641
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de negocios no bancarios	120.036.897	(67.054.474)
Servicios Bancarios (Presentación)		
Rescate de letras de crédito	(12.266.273)	(3.080.639)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	40.837.546	21.079.249
Otros	(35.101.326)	(42.975.502)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios	(6.530.053)	(24.976.892)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	113.506.844	(92.031.366)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	70.833.214	166.103.632
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	8.550.790	(5.720.996)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	79.384.004	160.382.636
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	568.305.938	407.923.302
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	647.689.942	568.305.938



RESULTADOS 4to Trimestre 2013 SACI FALABELLA

Flujo de Caja – Chile

Diciembre 2013

Millones de Pesos	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	18.229	143.969	30.286	93.621	162.119
Flujo de efectivo de actividades de inversión	-35.852	-38.359	-33.411	2.962	-222.169
Flujo de efectivo de actividades de financiación	2.629	-106.440	-3.123	-100.049	117.845
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	51	342	-3	0	-19
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	-14.942	-488	-6.251	-3.466	57.776
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	45.558	21.505	15.907	7.749	44.152
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	30.616	21.017	9.656	4.284	101.928

Diciembre 2012

Millones de Pesos	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	89.796	50.526	15.993	232.286	123.806
Flujo de efectivo de actividades de inversión	14.043	-68.610	-23.225	-4.754	-196.396
Flujo de efectivo de actividades de financiación	-84.020	26.985	12.943	-229.689	105.470
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	-65	-64	-9	0	-64
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	19.754	8.837	5.701	-2.156	32.816
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	25.803	12.668	10.205	9.906	11.336
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	45.558	21.505	15.907	7.749	44.152

Flujo de Caja – Operaciones Internacionales

Diciembre 2013

Millones de Pesos	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	119.856	5.567	-18.293	-15.542
Flujo de efectivo de actividades de inversión	-117.951	-43.998	-12.314	418
Flujo de efectivo de actividades de financiación	49.154	42.462	24.692	37.679
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	-48	-1.526	-1.003	-251
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	51.011	2.505	-6.917	22.304
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	114.110	34.909	12.754	559
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	165.121	37.414	5.837	22.863

Diciembre 2012

Millones de Pesos	Perú	Colombia	Argentina
Flujo de efectivo de actividades de operación	114.783	-6.822	27.425
Flujo de efectivo de actividades de inversión	-62.843	-34.246	-18.853
Flujo de efectivo de actividades de financiación	-43.648	57.724	76
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	-3.546	-1.027	-651
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	4.746	15.630	7.998
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	109.365	19.280	4.756
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	114.110	34.909	12.754



RESULTADOS 4to Trimestre 2013 SACI FALABELLA



www.falabella.com

S.A.C.I. Falabella

Dirección:

Rosas 1665
Santiago, Chile

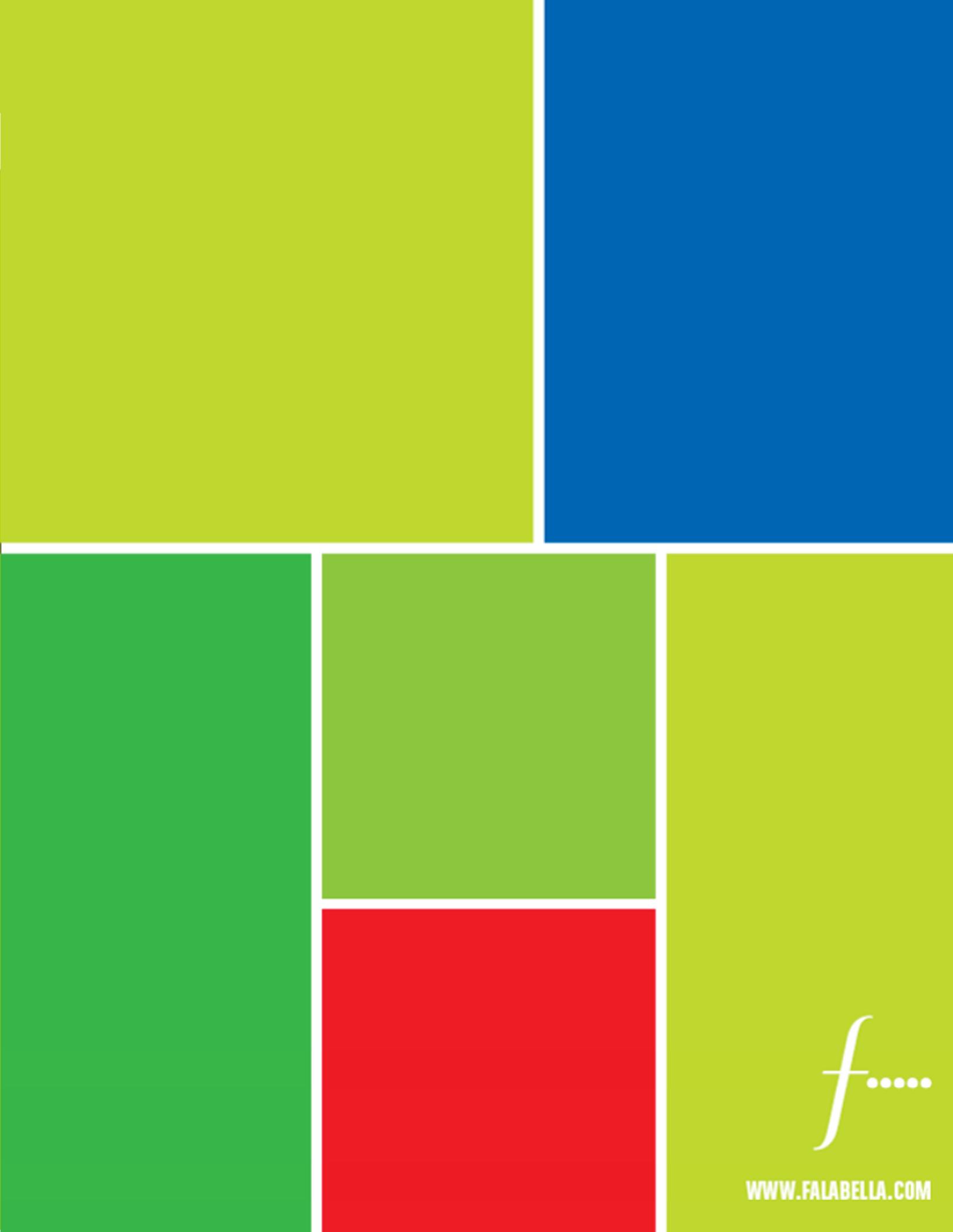
Contactos:

Lucrecia Fittipaldi / Catalina Escaffi
Relación con Inversionistas
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.



f....

WWW.FALABELLA.COM