



S.A.C.I. FALABELLA

# RESULTADOS

2<sup>do</sup> TRIMESTRE 2016





## Índice

<b>I. Resumen Ejecutivo</b> .....	3
<b>II. Resultados Consolidados a Junio 2016</b> .....	4
<b>III. Principales Hechos del Periodo</b> .....	6
<b>IV. Resultados 2° Trimestre 2016</b> .....	8
<b>V. Indicadores de Retail</b> .....	12
<b>VI. Indicadores Financieros</b> .....	16
<b>VII. Otros Indicadores</b> .....	18
<b>VIII. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio</b> .....	19
<b>IX. Estructura Financiera</b> .....	21
<b>X. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella</b> .....	23

### Notas:

- Todas las cifras en dólares están calculadas en base al tipo de cambio observado el 1 de julio de 2016: 661,4 \$/US\$.
- Simbología para trimestres: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q, según corresponda.
- Otras simbologías para periodos del año: 1S para 1er. semestre y 9M para los primeros 9 meses del año.
- Simbología monedas: \$: pesos chilenos; CLP: pesos chilenos; US\$: dólares de Estados Unidos; PEN: nuevos soles de Perú; COP: pesos colombianos; ARS: pesos argentinos; BRL: reales de Brasil; R\$: reales de Brasil.
- M: miles; MM: millones.



## I. Resumen Ejecutivo

En el segundo trimestre de 2016, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.120.045 millones (MMUS\$ 3.206), lo que representa un crecimiento de 5,6% con respecto al mismo periodo del año pasado. Los ingresos fueron impulsados, principalmente, por los SSS de Falabella y Sodimac en Chile; por el crecimiento de colocaciones de Promotora CMR y Banco Falabella Chile; y por el mayor aporte de Perú producto de la apreciación del PEN/CLP. También contribuyó el aumento de la superficie de ventas, que creció 3,9% en los últimos 12 meses. Sin embargo, la depreciación de las monedas locales contra el CLP, particularmente de Argentina y Colombia, contrarrestó parte de este crecimiento. Excluyendo el efecto de tipo de cambio (mismo tipo de cambio al 30/06/15), los ingresos consolidados de la compañía hubiesen aumentado 9,1%.

La cartera consolidada al 30 de junio de 2016 ascendió a \$4.314.499 millones (MMUS\$ 6.524), un 11,8% más que la misma fecha el año pasado, con crecimiento de las colocaciones en todos los países (en moneda local). Los ratios de stock de provisiones sobre colocaciones se mantuvieron dentro de un rango estable, año a año.

El resultado operacional en el trimestre ascendió a \$215.941 millones (MMUS\$ 327), un 5,0% más que el mismo periodo del 2015. El margen operacional se mantuvo estable en 10,2%, año a año, dado a que el deterioro en el margen bruto, producto principalmente de una presión de costos en Banco Falabella, CMR y Colombia, fue compensado por una mejora en el gasto sobre ingresos por medidas de productividad y apalancamiento operacional.

El EBITDA consolidado en el segundo trimestre ascendió a \$279.789 millones (MMUS\$ 423), un 6,4% más que el mismo periodo del año pasado, mientras que el margen EBITDA fue 13,2%, diez puntos base más que 2Q15.

El resultado no operacional presentó una pérdida por \$50.286 millones (MMUS\$ 76), un 11,8% más que el mismo periodo del año pasado, principalmente por un mayor costo financiero neto.

La utilidad neta consolidada del trimestre alcanzó los \$118.308 millones (MMUS\$ 179), un 2,5% más que el mismo periodo del 2015. La utilidad neta no incluye revalorización de activos por propiedades de inversión, ya que la compañía adoptó en 2009 el método de costo histórico.

En el segundo trimestre se abrieron cinco tiendas. Falabella abrió una tienda por departamento en Colombia, en la ciudad de Villavicencio. Tottus abrió dos supermercados en Chile: uno en la comuna de Quillota, en la región de Valparaíso; y otro en la zona de Ciudad Empresarial en la comuna de Huechuraba en Santiago. En Perú, Tottus abrió un supermercado Hiperbodega Precio Uno en la provincia de Chincha, en el departamento de Ica. Sodimac abrió su tercera tienda en Brasil, en el municipio Sao Jose dos Campos en el estado de Sao Paulo. También en el periodo se cerró una tienda Falabella en Chile, en la ciudad de Copiapó.

Después del cierre del trimestre, en julio, S.A.C.I. Falabella firmó los contratos definitivos con Soriana, empresa mexicana dueña de la segunda cadena de supermercados más grande de México, para desarrollar en conjunto en ese país una cadena de tiendas de mejoramiento del hogar (Sodimac) y un negocio de servicios financieros (CMR).

También en julio se concluyó el proceso de división de Aventura Plaza S.A., con lo cual S.A.C.I. Falabella, a través de sus filiales Falabella Perú y Plaza S.A., pasó a controlar y a consolidar los centros comerciales Bellavista, Trujillo y Cayma en Perú.



## II. Resultados Consolidados a Junio 2016

### Estado de Resultados Consolidados 2Q 2016 (MM\$)<sup>1</sup>

	2Q15	% Ing.	2Q16	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	1.855.684		1.948.787		5,0%
Ingresos de Negocios Bancarios	151.010		171.257		13,4%
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.006.694</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.120.045</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,6%</b>
Costo de Ventas no Bancarios	(1.215.510)	-65,5%	(1.277.176)	-65,5%	5,1%
Costo de Ventas Bancarios	(66.437)	-44,0%	(84.300)	-49,2%	26,9%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>724.747</b>	<b>36,1%</b>	<b>758.569</b>	<b>35,8%</b>	<b>4,7%</b>
GAV	(519.101)	-25,9%	(542.628)	-25,6%	4,5%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>205.645</b>	<b>10,2%</b>	<b>215.941</b>	<b>10,2%</b>	<b>5,0%</b>
Depreciación + Amortización	57.260	2,9%	63.848	3,0%	11,5%
<b>EBITDA</b>	<b>262.906</b>	<b>13,1%</b>	<b>279.789</b>	<b>13,2%</b>	<b>6,4%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	725		(765)		-205,5%
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(50.319)		(61.686)		22,6%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	5.141		5.741		11,7%
Diferencias de Cambio	(532)		6.424		-1307,5%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(44.985)</b>	<b>-2,2%</b>	<b>(50.286)</b>	<b>-2,4%</b>	<b>11,8%</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>160.660</b>	<b>8,0%</b>	<b>165.655</b>	<b>7,8%</b>	<b>3,1%</b>
Impuesto a la Renta	(34.816)		(37.058)		6,4%
Interés Minoritario	(10.422)		(10.289)		-1,3%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>115.422</b>	<b>5,8%</b>	<b>118.308</b>	<b>5,6%</b>	<b>2,5%</b>

### Estado de Resultados Consolidados 1S 2016 (MM\$)

	1S15	% Ing.	1S16	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	3.673.268		3.838.383		4,5%
Ingresos de Negocios Bancarios	290.623		335.404		15,4%
<b>Total Ingresos</b>	<b>3.963.891</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.173.788</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,3%</b>
Costo de Ventas no Bancarios	(2.438.563)	-66,4%	(2.541.835)	-66,2%	4,2%
Costo de Ventas Bancarios	(120.681)	-41,5%	(158.392)	-47,2%	31,2%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>1.404.648</b>	<b>35,4%</b>	<b>1.473.561</b>	<b>35,3%</b>	<b>4,9%</b>
GAV	(1.014.689)	-25,6%	(1.064.644)	-25,5%	4,9%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>389.958</b>	<b>9,8%</b>	<b>408.917</b>	<b>9,8%</b>	<b>4,9%</b>
Depreciación + Amortización	115.795	2,9%	125.104	3,0%	8,0%
<b>EBITDA</b>	<b>505.753</b>	<b>12,8%</b>	<b>534.021</b>	<b>12,8%</b>	<b>5,6%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	(3.641)		371		-110,2%
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(78.415)		(118.443)		51,0%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	11.936		11.449		-4,1%
Diferencias de Cambio	(10.150)		6.441		-163,5%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(80.269)</b>	<b>-2,0%</b>	<b>(100.182)</b>	<b>-2,4%</b>	<b>24,8%</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>309.689</b>	<b>7,8%</b>	<b>308.735</b>	<b>7,4%</b>	<b>-0,3%</b>
Impuesto a la Renta	(69.186)		(65.915)		-4,7%
Interés Minoritario	(19.272)		(20.473)		6,2%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>221.231</b>	<b>5,6%</b>	<b>222.347</b>	<b>5,3%</b>	<b>0,5%</b>

<sup>1</sup> CMR Chile y CMR Argentina están incluidos en Negocios No Bancarios.



### Balance Consolidado Resumido al 30 de Junio 2016 (MM\$)

	31-dic-15	30-jun-16	Var %
Activos Corrientes No Bancarios	3.237.792	3.122.669	-3,6%
Activos No Corrientes No Bancarios	5.855.381	5.932.941	1,3%
<b>Activos Total No Bancarios</b>	<b>9.093.173</b>	<b>9.055.611</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Activos Total Negocios Bancarios</b>	<b>3.513.824</b>	<b>3.658.172</b>	<b>4,1%</b>
<b>Activos Total</b>	<b>12.606.997</b>	<b>12.713.783</b>	<b>0,8%</b>
Pasivos Corrientes No Bancarios	2.079.647	2.045.143	-1,7%
Pasivos No Corrientes No Bancarios	3.145.538	2.954.188	-6,1%
<b>Pasivos Total No Bancarios</b>	<b>5.225.185</b>	<b>4.999.331</b>	<b>-4,3%</b>
<b>Pasivos Total Negocios Bancarios</b>	<b>2.938.520</b>	<b>3.102.231</b>	<b>5,6%</b>
<b>Pasivos Total</b>	<b>8.163.706</b>	<b>8.101.562</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Patrimonio Total</b>	<b>4.443.291</b>	<b>4.612.221</b>	<b>3,8%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Total</b>	<b>12.606.997</b>	<b>12.713.783</b>	<b>0,8%</b>

### Flujo de Caja Resumido al 30 de Junio 2016 (MM\$)

	30-jun-15	30-jun-16	Var %
Flujo de efectivo de actividades de operación - No Bancarios	186.310	267.129	43,4%
Flujo de efectivo de actividades de operación - Negocios Bancarios	124.637	6.935	-94,4%
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación - Total</b>	<b>310.947</b>	<b>274.064</b>	<b>-11,9%</b>
Flujo de efectivo de actividades de inversión - No Bancarios	(201.599)	(178.054)	-11,7%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - Negocios Bancarios	(85.210)	(34.601)	-59,4%
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión - Total</b>	<b>(286.810)</b>	<b>(212.655)</b>	<b>-25,9%</b>
Flujo de efectivo de actividades de financiación - No Bancarios	(54.561)	(158.977)	191,4%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - Negocios Bancarios	(16.738)	(17.776)	06,2%
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación - Total</b>	<b>(71.299)</b>	<b>(176.753)</b>	<b>147,9%</b>
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(47.162)</b>	<b>(115.344)</b>	<b>144,6%</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	550	(11.767)	-2240,4%
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>610.126</b>	<b>661.059</b>	<b>8,3%</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>563.514</b>	<b>533.948</b>	<b>-5,2%</b>



### III. Principales Hechos del Periodo

- En abril S.A.C.I. Falabella firmó un acuerdo de entendimiento (MOU) con Soriana, empresa mexicana dueña de la segunda cadena de supermercados más grande de México, para desarrollar en conjunto en ese país una cadena de tiendas de mejoramiento del hogar y un negocio de servicios financieros (ver detalles en Hechos Posteriores).
- El 26 de abril se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas en la que:
  - Se aprobó el reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2015 de \$54 por acción. El citado dividendo se pagó el día 10 de mayo de 2016.
  - Se aprobó una política de dividendos consistente en el reparto anual de, a lo menos, el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.
  - Se designó a EY en las funciones de Auditor Externo de la sociedad para el ejercicio 2016.
  - Se aprobó la Memoria, Balance General, Estado de Resultados y Dictamen de Auditores Externos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015.
- En mayo S.A.C.I. Falabella realizó una colocación de bonos en el mercado chileno por un valor equivalente a 4,5 millones de U.F. (MMUS\$ 171), denominado en U.F. y pesos chilenos, para el financiamiento de pasivos de corto plazo. La colocación se realizó en dos series:
  - La serie P fue por un total de 2 millones de U.F., a 23 años, con 20 de gracia. Se colocó a una tasa de U.F. +3,17%, con un diferencial de 152 puntos base sobre la tasa de referencia. Esta serie tuvo una demanda de 5,4 millones de U.F.
  - La serie O fue por un total de 63 mil millones de pesos, a un plazo de 6 años, con 4 de gracias, a una tasa de 5,15%, con un spread de 100 puntos base sobre la tasa de referencia. Esta serie tuvo una demanda de 161 mil millones.
- En mayo, el Consejo Internacional de Centros Comerciales (ICSC) premió a Mall Plaza Egaña con el 2016 VIVA (Vision, Innovation, Value, Achievement) Best of the Best Award en la categoría "Sustainability" ("Sostenibilidad") en el evento anual de centros comerciales realizado en Las Vegas, EE.UU.
- En el segundo trimestre se abrieron cinco tiendas.
  - Tottus abrió tres supermercados en la región. En Chile, abrió uno en la comuna de Quillota en la Región de Valparaíso, con una superficie de ventas de 2.600 m<sup>2</sup>; y otro en la zona de Ciudad Empresarial en la comuna de Huechuraba en Santiago, con una superficie de ventas de 1.600 m<sup>2</sup>. En Perú abrió un Hiperbodega Precio Uno en la provincia de Chíncha, en el departamento de Ica, con una superficie de venta de 2.200 m<sup>2</sup>.
  - Sodimac abrió su tercera tienda en Brasil, en el municipio Sao Jose dos Campos en el estado de Sao Paulo, con una superficie de ventas 11.200 m<sup>2</sup>.
  - Falabella abrió una tienda en Colombia, en la ciudad de Villavicencio, con una superficie de ventas de 5.700 m<sup>2</sup>.
- En el segundo trimestre se cerró una tienda Falabella en Chile en la ciudad de Copiapó.
- Se inauguraron cinco tiendas especialistas en la región. En Chile, se abrieron locales de Etam, Aldo, Spring y Mango. En Perú, se abrió una tienda Aldo.
- Falabella incorporó Etam, marca francesa líder en ropa interior, al portafolio de marcas exclusivas en Perú y Colombia (disponible en Chile desde el año pasado).
- En junio S.A.C.I. Falabella realizó un aporte de capital de R\$ 140 MM (US\$ 41,8 MM) a Construdecor, su filial de mejoramiento del hogar en Brasil, con el fin de financiar su plan de inversión y crecimiento. Después de la transacción, la participación de S.A.C.I. Falabella en Construdecor aumentó a 60,0% (de 50,1%).
- En Sodimac, Ozom ingresa al mercado de Uruguay, con lo que está en cuatro países.



### Hechos posteriores

- En julio S.A.C.I. Falabella y Soriana firmaron los contratos definitivos que permitirán desarrollar en conjunto los negocios de mejoramiento del hogar (Sodimac) y de servicios financieros (CMR) en México.
  - S.A.C.I. Falabella y Soriana tendrían igual porcentaje de propiedad en cada una de las dos nuevas sociedades.
  - Para la ejecución de estos proyectos, S.A.C.I. Falabella y Soriana efectuarían aportes por US\$300 millones cada uno en capital y/o bienes raíces en los próximos cinco años.
  - El negocio financiero se iniciará en el corto plazo con la operación de CMR en todos los formatos de Soriana.
  - El plan de inversión inicial contempla la apertura de aproximadamente 20 tiendas Sodimac en cinco años.
- En el periodo posterior al cierre del trimestre, se abrieron cuatro tiendas:
  - En julio, un Tottus en Chile, en la región de Coquimbo, con una superficie de ventas de 2.400 m<sup>2</sup>.
  - En julio, un Hiperbodega Precio Uno en Perú, en la provincia de Pisco, con una superficie de ventas de 1.300 m<sup>2</sup>.
  - En agosto, un Hiperbodega Precio Uno, en Perú, en el sector de Barrios Altos de la ciudad de Lima, con una superficie de ventas de 2.000 m<sup>2</sup>.
  - En agosto, Falabella abrió una tienda en Colombia, en el centro comercial Plaza Central, en la ciudad de Bogotá, con una superficie de ventas de 7.100 m<sup>2</sup>.
- El 6 de julio concluyó el proceso de división de Aventura Plaza S.A., con lo cual S.A.C.I. Falabella, a través de sus filiales Falabella Perú y Plaza S.A., pasó a controlar y a consolidar los centros comerciales Bellavista, Trujillo y Cayma en Perú.
- Con fecha 15 de julio de 2016, se efectuó el rescate anticipado de la totalidad de los bonos en circulación de la Serie F (BFALA-F). El monto del rescate ascendió a UF 4.000.000.
- El 2 de agosto, Fitch Ratings subió la clasificación de riesgo del emisor ("Issuer Default Rating") para deuda a largo plazo en divisas y moneda local, y también para los bonos no garantizados, de Maestro Perú S.A. a 'BBB+' desde 'BBB', con perspectiva estable.



## IV. Resultados 2º Trimestre 2016

### 1. Ingresos

En el segundo trimestre de 2016, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.120.045 millones (MMUS\$ 3.206), lo que representa un aumento de 5,6% con respecto al mismo periodo del año anterior. Los ingresos consolidados fueron impulsados por los SSS de Falabella y Sodimac en Chile; el crecimiento de las colocaciones de CMR y Banco Falabella en Chile; y por el mayor aporte de Perú producto de la apreciación del PEN/CLP. Los ingresos también aumentaron por la apertura de 24 tiendas en los últimos 12 meses (ocho tiendas se cerraron en el mismo periodo), lo que incrementó la superficie de ventas en 3,9% (neto). La depreciación de las monedas locales de Argentina y Colombia contra el CLP, sin embargo, contrarrestó parte de este crecimiento.

Chile realizó la mayor contribución al crecimiento de los ingresos consolidados. Falabella destacó este trimestre, con ingresos que crecieron 8,8%, impulsados por un aumento de 9,6% en SSS. Por su parte, las ventas de Sodimac aumentaron 4,8%, en línea con sus SSS que crecieron 5,0%. Los ingresos de Tottus subieron 5,4%, explicado principalmente por la apertura de seis nuevas tiendas en los últimos 12 meses. En el caso de Falabella, los SSS se vieron favorecidos por el clima y el buen desempeño de las colecciones de otoño/invierno, por las ventas omnicanal (evento CyberDay) y por los positivos resultados de las remodelaciones de tiendas. En Sodimac, a su vez, la venta a empresas siguió creciendo a una tasa mayor a la de la venta retail, impulsado por el sector inmobiliario. Por otro lado, Tottus presentó una variación de -0,7% en SSS, explicado por un consumo más débil y por efecto de la Semana Santa (fue en marzo este año, versus abril el año pasado). Los ingresos de Plaza aumentaron 7,1%, impulsados por una mayor superficie arrendable promedio por la apertura de nuevas etapas de Mall Plaza Egaña y Mall Plaza Copiapó, y por las mayores ventas de sus locatarios.

Los ingresos de CMR crecieron 14,1%, impulsados por el aumento de 12,7% de su cartera. El ingreso de Banco Falabella creció 7,0%, explicado principalmente por las colocaciones que subieron 9,6%, contrarrestado, en parte, por menores ingresos por comisiones y menores ingresos por reajustes, esto último por la variación de la Unidad de Fomento (U.F.), que tuvo una variación de 0,9% en el 2Q16, comparado con 1,4% en el mismo periodo del año pasado.

Los ingresos en Perú subieron 7,1%, impulsados, en parte, por Banco Falabella Perú, que reportó un crecimiento de 14,4% en sus colocaciones (en moneda local), por la apertura de nueve tiendas en los últimos 12 meses, y por la apreciación del PEN contra el CLP. Saga Falabella presentó un crecimiento de 10,5% (6,2% en moneda local), explicado principalmente por la apertura de tres nuevas tiendas en los últimos 12 meses (incluyendo una Crate & Barrel), ya que los SSS registraron un 1,4% de crecimiento, presionados por el cálido invierno y una decaída demanda interna. Tottus Perú registró un crecimiento de ingresos de 7,0% (2,8% en moneda local), explicado por la apertura de seis nuevas tiendas en los últimos 12 meses. Por su parte, el formato de mejoramiento del hogar siguió afectado por la debilidad en la industria de la construcción y reportó una variación en los ingresos de -1,6% (-5,4% en moneda local), principalmente por SSS de -4,4% y también por el cierre de una tienda (Sodimac Chíncha) en los últimos 12 meses.

En el caso de Colombia, los ingresos aumentaron 3,1%, principalmente porque la depreciación del COP frente al CLP contrarrestó un mayor crecimiento en moneda local. Banco Falabella Colombia reportó un crecimiento de 28,3% en sus colocaciones (en moneda local). La tienda por departamento, por su parte, presentó -1,0% de variación de ingresos (+8,1% en moneda local, impulsado por la apertura de tres nuevas tiendas en los últimos 12 meses). Argentina, a su vez, reportó una variación de ingresos de -11,5% este trimestre, explicado por la pronunciada depreciación del ARS contra el CLP. Los ingresos de Brasil se vieron nuevamente presionados por el tipo de cambio y la baja demanda interna, lo que fue parcialmente compensada por la apertura de una nueva tienda Sodimac Homecenter (la tercera en Brasil) en abril de este año.



## 2. Resultado Operacional

El resultado operacional alcanzó \$215.941 millones (MMUS\$ 327), un crecimiento de 5,0% con respecto al mismo periodo del año pasado, con un margen operacional de 10,2%, estable con respecto al mismo periodo del año pasado.

En Chile, las tres unidades de retail reportaron una expansión en su margen operacional. En el caso de Falabella, el margen operacional aumentó 143 puntos base, explicado por menores liquidaciones, el favorable impacto del tipo de cambio en las importaciones, una mayor contribución de vestuario al mix de ventas y las medidas de productividad en tiendas. Sodimac presentó una mejora de 50 puntos base, explicado por un menor gasto/ingresos, gracias a eficiencias en la cadena logística y en las tiendas. Tottus reportó una mejora de 40 puntos base en su margen operacional, explicado mayormente por mejores condiciones comerciales.

Promotora CMR y Banco Falabella Chile reportaron un deterioro en su margen operacional. CMR presentó una disminución de 439 puntos base, explicado principalmente por un aumento en el costo de ventas, producto de un aumento en el costo de cobranzas, y también por mayores gastos en provisiones. Banco Falabella Chile, a su vez, reportó un deterioro de 430 puntos base, explicado por mayores gastos en provisiones por el escenario macroeconómico más difícil y por mayores gastos en tecnología. El margen operacional de Plaza disminuyó 119 puntos base, principalmente por un aumento en el gasto por contribuciones, mayores depreciaciones y aumento en los costos de seguridad.

En Perú el margen operacional presentó un deterioro de 59 puntos base, principalmente por una menor dilución de gastos fijos por la debilidad en los SSS de las unidades de retail y por mayores gastos en provisiones en Banco Falabella. En Colombia, disminuyó en 406 puntos base, explicado por un segundo trimestre con liquidaciones en tiendas por departamento, y por costos indexados a la inflación y mayores gastos en provisiones en Banco Falabella. En Argentina el margen operacional disminuyó 129 puntos base principalmente por mayores gastos por remuneraciones, servicios básicos y arriendos. En Brasil, cayó 240 puntos base por mayores gastos asociados a la puesta en marcha de las primeras tres tiendas Sodimac en el país y por una menor dilución de gastos por los menores ingresos en las tiendas Dicico.

## 3. Resultado No Operacional y Utilidad Neta

El resultado no operacional presentó una pérdida por \$50.286 millones (MMUS\$ 76), un 11,8% mayor que la pérdida obtenida en el segundo trimestre de 2015. La mayor pérdida se explica principalmente por un mayor costo financiero neto, que alcanzó \$61.686 millones (MMUS\$ 93) este trimestre. Este mayor costo financiero se explica: i) por las pérdidas generadas por los forwards recurrentes que toma la compañía para cubrir la exposición a tipo de cambio de cartas de crédito asociadas a importaciones (dado la apreciación generalizada de las monedas locales respecto al dólar este trimestre); y ii) por una base de comparación menos negativa, dado que el 2Q15 se registraron ingresos por forwards relacionado al bono emitido para la compra de Maestro, que este trimestre está cubierto con swaps (y que este trimestre nos generaron un beneficio en la cuenta diferencia de cambio, respecto al mismo trimestre del año anterior). Este crecimiento en gastos financieros se vio compensado, en parte, por un menor reajuste de la deuda denominada en U.F. (por la variación de la U.F. de 0,9% este trimestre, comparado con 1,4% en el mismo periodo del año pasado).

El ingreso por diferencia de cambio fue \$6.424 millones (MUS\$ 10), comparado con un gasto por \$532 millones (MMUS\$ -1) en el mismo periodo del año pasado. La diferencia se explica, principalmente, porque este trimestre el bono emitido para la compra de Maestro está cubierto en su totalidad con swaps, cuyos efectos se contabilizan en el mismo rubro de las fluctuaciones de la deuda nominada en moneda extranjera. En cambio, el año pasado en este mismo periodo, el mismo bono estaba cubierto en parte con instrumentos forwards, cuyos ingresos se contabilizan en la cuenta ingresos/(costos) financieros neto, como ya se explicó, mientras que el impacto de la depreciación del peso chileno sobre el bono se registró en el rubro de diferencia de cambio. Como resultado de lo anterior, la suma del ingreso/(costo) financiero neto y el ingreso/(gasto) por diferencia de cambio este trimestre aumentó 8,7% con respecto al mismo periodo del año pasado.



Vale resaltar que, a la fecha de este reporte, S.A.C.I. Falabella cuenta con dos bonos en dólares, uno por US\$ 500 millones y otro bono por US\$ 400 millones, los cuales están cubiertos, tanto a nivel de capital como de intereses, con swaps hasta su vencimiento.

La cuenta otras ganancias/(pérdidas) registró una pérdida este trimestre, comparado con una utilidad en el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a que el trimestre pasado se reconocieron las indemnizaciones de los seguros correspondientes a dos tiendas siniestradas.

La ganancia en empresas asociadas aumentó 11,7% este trimestre, explicado principalmente por la contribución de Sodimac Colombia a los resultados consolidados de la compañía.

Por su parte, la tasa efectiva de impuestos a la renta aumentó a 22,4%, comparado con 21,7% el mismo periodo del año pasado, debido principalmente al aumento de la tasa de impuestos en Chile a 24% en 2016 de 22,5% en 2015.

Como resultado, la utilidad neta del periodo ascendió a \$118.308 millones (MMUS\$ 179), 2,5% mayor al mismo periodo del año anterior. Cabe recordar que la utilidad neta no incluye revalorización de activos por las propiedades de inversión, ya que la compañía adoptó en 2009 el método de costo histórico.

#### 4. Balance Consolidado

El activo corriente no bancario disminuyó en \$115.122 millones (MMUS\$ 174) en comparación a diciembre 2015, generado principalmente por un menor nivel de efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y por un menor nivel de inventarios. Por su parte, el activo no corriente no bancario aumentó en \$77.560 millones (MMUS\$ 117), principalmente por un aumento en propiedad de inversión y activos por impuestos diferidos. En el caso de los negocios bancarios, el total de activos creció en \$144.349 millones (MMUS\$ 218) en comparación a diciembre 2015, principalmente debido al aumento de operaciones con liquidación en curso y créditos y cuentas por cobrar a clientes, por una mayor actividad en el negocio. Como resultado, el activo total aumentó en \$106.786 millones (MMUS\$ 161).

El pasivo corriente no bancario disminuyó en \$34.504 millones (MMUS\$ 52) en comparación con diciembre 2015, explicado principalmente por una disminución en cuentas por pagar comerciales, pasivos por impuestos corrientes y otros pasivos no financieros corrientes. Esto se explica, principalmente, por pagos de pasivos de corto plazo. A su vez, el pasivo no corriente no bancario disminuyó en \$191.350 millones (MMUS\$ 289), por la disminución de otros pasivos financieros no corrientes, que disminuyó principalmente por i) el traspaso del pasivo no corriente al pasivo corriente de cuotas por vencer durante el 2016, ii) por el impacto en las obligaciones de la compañía que tuvo la baja del dólar, y iii) por el refinanciamiento de algunos pasivos corrientes y no corrientes. Por su parte, el pasivo total de negocios bancarios aumento en \$163.711 millones (MMUS\$ 248) por mayores operaciones con liquidación en curso y mayores depósitos y otras captaciones a plazo, explicado por la mayor actividad del negocio. Como resultado, el pasivo total disminuyó en \$62.144 millones (MMUS\$ 94).

#### 5. Flujo de Caja Consolidado

El flujo de efectivo procedente de actividades de operación del negocio no bancario aumentó en \$80.820 millones (MMUS\$ 122) a junio 2016 en comparación al año anterior, explicado principalmente por un mayor crecimiento neto en los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios, en línea con la mayor actividad del negocio. El flujo de efectivo procedente de actividades de operación de negocios bancarios, en tanto, disminuyó en \$117.702 millones (MMUS\$ 178), explicado principalmente por una disminución de depósitos y otras captaciones a plazo. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de operación consolidado disminuyó en \$36.883 millones (MMUS\$ 56) en el periodo.

El flujo de efectivo procedente de actividades de inversión del negocio no bancario fue \$23.546 millones (MMUS\$ 36) menos negativo en comparación al mismo periodo del año anterior, principalmente por cobros



de indemnizaciones de seguros y a una menor inversión en compras de otros activos de largo plazo. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión de negocios bancarios fue \$50.609 millones (MMUS\$ 77) menos negativo respecto al año anterior, debido principalmente a un flujo menos negativo en la variación de instrumentos de inversión disponibles para la venta. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión consolidado a junio 2016 resultó ser \$74.155 millones (MMUS\$ 112) menos negativo que el mismo periodo del año 2015.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio no bancario a junio 2016 fue \$104.416 millones (MMUS\$ 158) más negativo que el año anterior, explicado principalmente por mayores intereses pagados y una menor deuda tomada. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio bancario fue \$1.037 millones (MMUS\$ 2) más negativo a lo obtenido el mismo periodo del año anterior debido al mayor pago de bonos y otros préstamos obtenidos a largo plazo. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación consolidado resultó ser \$105.454 millones (MMUS\$ 159) más negativo al mismo flujo del periodo anterior.



## V. Indicadores de Retail

### 1. Ingresos de Negocios Retail

#### Ingresos Retail 2Q 2016 (MM\$)

	2Q15	2Q16	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	325.130	353.796	8,8%	8,8%
Mejoramiento del Hogar	487.824	511.044	4,8%	4,8%
Supermercados	160.943	169.647	5,4%	5,4%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	136.822	151.190	10,5%	6,2%
Mejoramiento del Hogar	144.463	142.186	-1,6%	-5,4%
Supermercados	148.723	159.085	7,0%	2,8%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	82.274	81.450	-1,0%	8,1%
Mejoramiento del Hogar	181.866	182.368	0,3%	9,7%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	95.058	81.765	-14,0%	23,5%
Mejoramiento del Hogar	45.035	39.910	-11,4%	28,0%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	40.933	41.119	0,5%	4,7%

#### Ingresos Retail 1S 2016 (MM\$) <sup>2,3</sup>

	1S15	1S16	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	618.068	685.044	10,8%	10,8%
Mejoramiento del Hogar	994.732	1.047.003	5,3%	5,3%
Supermercados	316.929	338.701	6,9%	6,9%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	257.218	275.515	7,1%	4,9%
Mejoramiento del Hogar	312.352	302.042	-3,3%	-4,9%
Supermercados	302.073	317.526	5,1%	3,2%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	150.475	143.097	-4,9%	7,1%
Mejoramiento del Hogar	374.398	364.981	-2,5%	10,2%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	175.777	144.505	-17,8%	19,0%
Mejoramiento del Hogar	94.548	82.989	-12,2%	27,7%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	84.941	76.867	-9,5%	1,9%

<sup>2</sup> No incluye ingresos de negocios de crédito.

<sup>3</sup> Variación de ventas en moneda local aísla los efectos de tipo de cambio en la traducción de los estados financieros para Chile.


**Crecimiento de Ventas Nominal por Local Equivalente – Same Store Sales (SSS) <sup>4,5,6,7</sup>**

	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	2015	1Q16	2Q16	1S15	1S16
<b>Chile</b>									
Tiendas por Departamento	4,0%	2,8%	7,9%	8,7%	6,1%	13,1%	9,6%	3,4%	11,3%
Mejoramiento del Hogar	7,9%	8,7%	5,7%	4,9%	6,8%	5,9%	5,0%	8,3%	5,4%
Supermercados	6,2%	4,1%	2,1%	2,7%	3,6%	2,5%	-0,7%	5,2%	0,9%
<b>Perú</b>									
Tiendas por Departamento	-1,3%	-2,7%	-0,2%	-0,7%	-1,2%	1,4%	1,4%	-2,0%	1,4%
Mejoramiento del Hogar	0,4%	-1,9%	-4,3%	-5,5%	-3,4%	-3,8%	-4,4%	-0,8%	-4,1%
Supermercados	3,2%	2,1%	0,2%	-1,9%	0,7%	0,3%	-2,9%	2,6%	-1,4%
<b>Colombia</b>									
Tiendas por Departamento	0,0%	-1,1%	7,1%	-6,0%	-1,0%	-1,8%	0,0%	-0,6%	-0,8%
Mejoramiento del Hogar	9,5%	11,8%	13,0%	12,0%	11,6%	8,5%	8,5%	10,6%	8,5%
<b>Argentina</b>									
Tiendas por Departamento	9,5%	11,3%	22,4%	20,3%	16,4%	24,2%	29,0%	10,5%	26,9%
Mejoramiento del Hogar	41,0%	37,9%	36,3%	36,4%	37,7%	29,1%	28,1%	39,5%	27,9%
<b>Brasil</b>									
Mejoramiento del Hogar	-0,3%	2,2%	-9,0%	-8,1%	-4,0%	-10,4%	-8,4%	0,9%	-9,4%

<sup>4</sup> Todos los crecimientos son en términos nominales y han sido calculados en moneda local de cada país. En Argentina son netos del IIBB.

<sup>5</sup> Los crecimientos de venta nominal por local incorporan las ventas del canal online (en los casos que exista dicha operación).

<sup>6</sup> Los SSS de Mejoramiento del Hogar Perú incluyen la operación de Maestro a partir del 4Q15.

<sup>7</sup> El cálculo de SSS no considera las tiendas que tienen cambios significativos, con el período comparable, en su superficie de venta, ya sea por remodelaciones, ampliaciones, reducciones o cierres.



## 2. Número de Locales y Superficies de Ventas de Formatos Retail<sup>8,9,10</sup>

	Junio 2015		Junio 2016	
	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales (#)	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales (#)
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	310.505	45	306.441	44
Mejoramiento del Hogar	703.605	85	711.839	85
Supermercados	186.958	53	202.603	59
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	155.316	25	172.143	28
Mejoramiento del Hogar	372.401	57	368.448	56
Supermercados	182.560	49	201.801	55
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	114.025	18	134.142	21
Mejoramiento del Hogar	338.211	35	341.114	35
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	57.403	11	57.499	11
Mejoramiento del Hogar	83.736	8	83.352	8
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	132.420	58	151.623	57
<b>Uruguay</b>				
Mejoramiento del Hogar	9.442	1	19.211	2
<b>Total Locales</b>	<b>2.646.582</b>	<b>445</b>	<b>2.750.216</b>	<b>461</b>

## 3. Número de Centros Comerciales y Superficie Arrendable de Operadores Inmobiliarios<sup>11</sup>

	Junio 2015		Junio 2016	
	Superficie Arrendable (m <sup>2</sup> )	Centros Comerciales (#)	Superficie Arrendable (m <sup>2</sup> )	Centros Comerciales (#)
<b>Chile</b>				
Mall Plaza	1.190.000	15	1.210.000	15
Open Plaza	232.000	10	228.000	10
<b>Perú</b>				
Aventura Plaza	274.000	4	276.000	4
Open Plaza	247.000	9	271.000	10
<b>Colombia</b>				
Mall Plaza	26.000	1	26.000	1
<b>Total Inmobiliario</b>	<b>1.969.000</b>	<b>39</b>	<b>2.011.000</b>	<b>40</b>

Adicionalmente, el Grupo es dueño de aproximadamente 1.020.000 m<sup>2</sup> adicionales de superficie arrendable en ubicaciones *free standing* de Falabella, Sodimac, Tottus, Maestro y otros.

<sup>8</sup> Durante 2015 hubo recuento de superficies que puede implicar diferencias con la información entregada en junio 2015.

<sup>9</sup> La superficie de venta incluye la línea de caja. En el caso de Tottus, representa aproximadamente un 8% de la superficie. Esta definición puede diferir de cómo lo miden otros actores del mercado y tiene implicancias en la comparación de venta/m<sup>2</sup>.

<sup>10</sup> La tienda Crate & Barrel está incluida en tiendas por departamento Perú. Durante el 1S16 se cerraron seis tiendas: cinco de mejoramiento del hogar en Chile (Imperial), Perú (Sodimac Chincha), Colombia (Constructor) y Brasil (dos Dícico); y una tienda por departamento en Chile.

<sup>11</sup> Open Plaza considera los Power Centers (ubicaciones donde hay dos tiendas anclas y locales menores) y Shopping Centers (ubicaciones con tres tiendas anclas además de tiendas menores) distintos a los operados por Mall Plaza.



#### 4. Venta por Metro Cuadrado de Formatos Retail

##### Ventas por metro cuadrado 2Q 2016 (\$ / m<sup>2</sup>)

	2Q15	2Q16	Var %
<b>Chile</b>			
Tiendas por Departamento	1.051.458	1.147.868	9,2%
Mejoramiento del Hogar	702.735	717.921	2,2%
Supermercados	870.199	851.610	-2,1%
<b>Perú</b>			
Tiendas por Departamento	881.181	876.761	-0,5%
Mejoramiento del Hogar	387.668	386.004	-0,4%
Supermercados	814.652	793.920	-2,5%
<b>Colombia</b>			
Tiendas por Departamento	721.548	620.506	-14,0%
Mejoramiento del Hogar	543.166	534.624	-1,6%
<b>Argentina</b>			
Tiendas por Departamento	1.655.808	1.421.868	-14,1%
Mejoramiento del Hogar	537.824	478.809	-11,0%
<b>Brasil</b>			
Mejoramiento del Hogar	323.131	280.839	-13,1%
<b>TOTAL</b>	<b>705.694</b>	<b>703.492</b>	<b>-0,3%</b>

##### Ventas por metro cuadrado 1S 2016 (\$ / m<sup>2</sup>)<sup>12,13</sup>

	1S15	1S16	Var %
<b>Chile</b>			
Tiendas por Departamento	2.003.714	2.218.020	10,7%
Mejoramiento del Hogar	1.439.476	1.470.171	2,1%
Supermercados	1.719.821	1.709.960	-0,6%
<b>Perú</b>			
Tiendas por Departamento	1.656.738	1.623.755	-2,0%
Mejoramiento del Hogar	843.936	816.249	-3,3%
Supermercados	1.657.010	1.614.599	-2,6%
<b>Colombia</b>			
Tiendas por Departamento	1.319.666	1.098.181	-16,8%
Mejoramiento del Hogar	1.121.966	1.066.620	-4,9%
<b>Argentina</b>			
Tiendas por Departamento	3.053.873	2.507.781	-17,9%
Mejoramiento del Hogar	1.129.119	994.115	-12,0%
<b>Brasil</b>			
Mejoramiento del Hogar	680.829	529.513	-22,2%
<b>TOTAL</b>	<b>1.413.125</b>	<b>1.392.026</b>	<b>-1,5%</b>

<sup>12</sup> Ingresos divididos por superficie promedio del periodo. 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 periodo. Los ingresos de cada negocio comprenden todos los canales, incluyendo también el canal online.

<sup>13</sup> La superficie de venta incluye la línea de caja. En el caso de Tottus, representa aproximadamente un 8% de la superficie. Esta definición puede diferir de cómo lo miden otros actores del mercado y tiene implicancias en la comparación de venta/m<sup>2</sup>.



## VI. Indicadores Financieros

### 1. Indicadores de Crédito<sup>14,15,16,17,18</sup>

		1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
<b>CMR Chile (Tarjeta)</b>							
Stock Colocaciones Brutas	MM CLP	1.255.878	1.277.464	1.266.825	1.379.680	1.410.244	1.440.304
Stock Provisiones	MM CLP	(46.978)	(51.619)	(49.880)	(47.902)	(52.826)	(56.900)
Castigo Neto (de recuperó)	MM CLP	12.412	23.271	38.540	52.777	15.790	29.490
Cuentas Abiertas (con saldo)	#	2.294.285	2.311.288	2.306.532	2.377.164	2.357.932	2.367.794
Duración	Meses	3,9	4,1	4,1	4,0	3,9	4,1
Deuda Promedio	CLP	547.394	552.707	549.234	580.390	598.085	608.289
<b>Banco Falabella Chile</b>							
Stock Colocaciones Brutas	MM CLP	1.329.908	1.346.129	1.375.583	1.416.219	1.450.057	1.474.960
Stock Provisiones	MM CLP	(65.118)	(64.868)	(67.503)	(69.121)	(70.567)	(73.412)
Castigo Neto (de recuperó)	MM CLP	9.919	19.914	30.394	41.548	9.872	19.517
<b>Banco Falabella Perú</b>							
Stock Colocaciones Brutas	MM PEN	3.188	3.491	3.620	3.911	3.915	3.995
Stock Provisiones	MM PEN	(225)	(244)	(260)	(279)	(299)	(332)
Castigo Neto (de recuperó)	MM PEN	26	67	111	164	57	113
Cuentas Abiertas (con saldo)	#	1.022.313	1.033.171	1.036.351	1.057.033	1.027.854	1.041.944
Duración	Meses	10,7	10,8	10,8	10,5	10,6	10,3
Deuda Promedio Consumo	PEN	3.119	3.379	3.493	3.700	3.809	3.834
<b>Banco Falabella Colombia</b>							
Stock Colocaciones Brutas	MM COP	1.442.319	1.507.428	1.545.704	1.747.486	1.768.232	1.933.904
Stock Provisiones	MM COP	(84.926)	(92.426)	(94.828)	(101.774)	(107.085)	(124.163)
Castigo Neto (de recuperó)	MM COP	13.764	27.235	43.525	61.438	18.981	37.355
Cuentas Abiertas (con saldo)	#	850.338	871.637	883.303	934.648	915.148	945.253
Duración	Meses	8,2	8,1	8,3	8,4	8,8	8,7
Deuda Promedio Consumo	COP	1.696.171	1.729.422	1.749.914	1.869.673	1.932.182	2.045.911
<b>CMR Argentina (Tarjeta)</b>							
Stock Colocaciones Brutas	MM ARS	2.021	2.219	2.369	2.904	3.109	3.421
Stock Provisiones	MM ARS	(49)	(52)	(44)	(50)	(65)	(84)
Castigo Neto (de recuperó)	MM ARS	15	23	30	31	5	11
Cuentas Abiertas (con saldo)	#	528.600	519.261	512.036	518.875	517.948	519.960
Duración	Meses	2,7	2,9	2,8	2,9	2,9	2,9
Deuda Promedio	ARS	3.823	4.274	4.626	5.597	6.002	6.580

<sup>14</sup> a. Cartera de Colocaciones CMR Chile, considera saldo de colocaciones automotrices. Las nuevas colocaciones de este tipo forman parte de la cartera de Banco Falabella.

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

c. Las colocaciones y provisiones del Banco Falabella considera solo colocaciones de personas.

<sup>15</sup> La duración se calcula en meses según la duración implícita:  $1 / [(\text{flujo del mes}) / \text{colocación}]$ .

<sup>16</sup> El stock de colocaciones brutas incluye todas las colocaciones, no solamente consumo.

<sup>17</sup> A mediados de febrero se lanza la tarjeta CMR en las 30 tiendas de Maestro, lo que contribuye al crecimiento de colocaciones en Banco Falabella Perú.

<sup>18</sup> Las cuentas abiertas con balance corresponden al stock de cuentas CMR con mora menor a 90 días y con transacción voluntaria en los últimos 24 meses que presentan saldo mayor a cero en algún momento del período.



## 2. Porcentaje de Venta a través de Tarjeta CMR<sup>19</sup>

	1Q15	6M15	9M15	2015	1Q16	6M16
Chile - Falabella	44,7%	46,3%	46,3%	45,7%	41,2%	44,6%
Chile - Sodimac	25,7%	25,6%	25,6%	26,1%	26,8%	27,2%
Chile - Tottus	18,9%	19,3%	19,7%	20,1%	18,7%	19,4%
Perú - Saga, Sodimac, Tottus	35,6%	37,8%	37,9%	38,7%	36,6%	38,5%
Colombia - Falabella y Sodimac	22,3%	24,3%	23,9%	24,5%	20,3%	23,3%
Argentina - Falabella y Sodimac	25,2%	25,1%	24,9%	24,6%	24,7%	25,6%

<sup>19</sup> Porcentaje de venta con CMR: es la venta a través de la tarjeta con respecto a la venta total de cada negocio. Se modificó la metodología de cálculo de “% de venta a través de tarjeta CMR”, donde el principal ajuste fue que solamente considera la porción de la transacción que fue cancelada con la tarjeta CMR como medio de pago (en ocasiones, el cliente utiliza más de un medio de pago en su compra). En reportes anteriores, se consideraba el total de la transacción para este cálculo.



## VII. Otros Indicadores

### Días de Cobro,<sup>20</sup> de Pago y Rotación de Inventario<sup>21</sup>

#### Chile

	Tiendas por Dep.		Mejor. del Hogar		Supermercados		Promotora CMR		Plaza S.A.	
	2Q15	2Q16	2Q15	2Q16	2Q15	2Q16	2Q15	2Q16	2Q15	2Q16
Días promedio de cobro	7,2	6,9	25,5	23,1	4,0	1,6	123,0	123,0	31,0	29,0
Días promedio de pago	41,8	40,0	42,5	42,7	42,9	42,6	NA	NA	NA	NA
Días de inventario	78,5	86,7	70,3	68,0	38,7	46,0	NA	NA	NA	NA

### Operaciones Internacionales<sup>22</sup>

	Perú		Argentina		Colombia		Brasil	
	2Q15	2Q16	2Q15	2Q16	2Q15	2Q16	2Q15	2Q16
Días promedio de cobro	3,4	3,1	15,1	13,0	5,5	8,0	65,1	28,5
Días promedio de pago	50,7	44,5	62,9	56,7	66,0	71,1	135,1	108,8
Días de inventario	87,2	93,1	105,1	119,8	93,9	112,3	160,5	189,4

<sup>20</sup> 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.

<sup>21</sup> Promedio de cobro (no incluye Promotora CMR ni Plaza): Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes (neto) \* 90 / Ingresos Ordinarios

Promedio de cobro para Promotora CMR: Duración \* 30

Promedio de cobro para Plaza corresponde al cobro de los gastos comunes del inmueble.

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

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

<sup>22</sup> Los indicadores incluyen las operaciones de retail únicamente, excepto Perú, que incluye las dos empresas inmobiliarias de Maestro.



## VIII. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio

### Resultados por Segmento 2Q 2016 (MM\$)<sup>23</sup>

#### Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	2Q15	2Q16	(%, pbs)	2Q15	2Q16	(%, pbs)	2Q15	2Q16	(%, pbs)
Ingresos	325.130	353.796	8,8%	487.824	511.044	4,8%	160.943	169.647	5,4%
Ganancia Bruta	105.215	116.365	10,6%	141.270	147.246	4,2%	40.776	43.550	6,8%
Margen Bruto	32,4%	32,9%	53	29,0%	28,8%	-15	25,3%	25,7%	34
GAV	(91.292)	(96.153)	5,3%	(114.632)	(116.802)	1,9%	(37.373)	(39.286)	5,1%
GAV / Ingresos	-28,1%	-27,2%	90	-23,5%	-22,9%	64	-23,2%	-23,2%	6
Resultado Operacional	13.923	20.212	45,2%	26.638	30.444	14,3%	3.403	4.263	25,3%
Margen Operacional	4,3%	5,7%	143	5,5%	6,0%	50	2,1%	2,5%	40
EBITDA	20.282	27.152	33,9%	35.515	40.345	13,6%	7.472	8.590	15,0%
Margen EBITDA	6,2%	7,7%	144	7,3%	7,9%	61	4,6%	5,1%	42

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	2Q15	2Q16	(%, pbs)	2Q15	2Q16	(%, pbs)
Ingresos	89.282	101.851	14,1%	69.914	74.821	7,0%
Ganancia Bruta	44.822	46.638	4,1%	40.444	41.770	3,3%
Margen Bruto	50,2%	45,8%	-441	57,8%	55,8%	-202
GAV	(9.721)	(11.064)	13,8%	(21.479)	(24.691)	15,0%
GAV / Ingresos	-10,9%	-10,9%	2	-30,7%	-33,0%	-228
Resultado Operacional	35.102	35.574	1,3%	18.965	17.079	-9,9%
Margen Operacional	39,3%	34,9%	-439	27,1%	22,8%	-430
EBITDA	35.102	35.574	1,3%	20.784	19.194	-7,6%
Margen EBITDA	39,3%	34,9%	-439	29,7%	25,7%	-407

#### Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	2Q15	2Q16	(%, pbs)	2Q15	2Q16	(%, pbs)	2Q15	2Q16	(%, pbs)	2Q15	2Q16	(%, pbs)
Ingresos	488.520	523.107	7,1%	117.268	120.852	3,1%	156.850	138.854	-11,5%	40.933	41.119	0,5%
Ganancia Bruta	156.285	167.001	6,9%	43.638	39.695	-9,0%	72.779	65.848	-9,5%	13.652	13.472	-1,3%
Margen Bruto	32,0%	31,9%	-7	37,2%	32,8%	-437	46,4%	47,4%	102	33,4%	32,8%	-59
GAV	(118.459)	(129.605)	9,4%	(38.928)	(39.744)	2,1%	(64.083)	(59.939)	-6,5%	(17.542)	(18.367)	4,7%
GAV / Ingresos	-24,2%	-24,8%	-53	-33,2%	-32,9%	31	-40,9%	-43,2%	-231	-42,9%	-44,7%	-181
Resultado Operacional	37.826	37.397	-1,1%	4.710	(49)	-101,0%	8.696	5.910	-32,0%	(3.889)	(4.895)	25,9%
Margen Operacional	7,7%	7,1%	-59	4,0%	0,0%	-406	5,5%	4,3%	-129	-9,5%	-11,9%	-240
EBITDA	52.866	54.001	2,1%	7.958	3.416	-57,1%	10.448	7.203	-31,1%	(2.965)	(3.811)	28,5%
Margen EBITDA	10,8%	10,3%	-50	6,8%	2,8%	-396	6,7%	5,2%	-147	-7,2%	-9,3%	-203

#### Otros

	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			SACI Falabella		
	2Q15	2Q16	(%, pbs)	2Q15	2Q16	(%, pbs)	2Q15	2Q16	(%, pbs)
Ingresos	59.649	63.859	7,1%	10.381	21.096	103,2%	2.006.694	2.120.045	5,6%
Ganancia Bruta	46.807	48.922	4,5%	19.059	28.062	47,2%	724.747	758.569	4,7%
Margen Bruto	78,5%	76,6%	-186	183,6%	133,0%	-5.057	36,1%	35,8%	-34
GAV	(6.466)	(6.492)	0,4%	873	(486)	-155,7%	(519.101)	(542.628)	4,5%
GAV / Ingresos	-10,8%	-10,2%	67	8,4%	-2,3%	-1.072	-25,9%	-25,6%	27
Resultado Operacional	40.341	42.430	5,2%	19.932	27.576	38,3%	205.647	215.941	5,0%
Margen Operacional	67,6%	66,4%	-119	192,0%	130,7%	-6.129	10,2%	10,2%	-6
EBITDA	48.131	50.957	5,9%	27.313	37.167	36,1%	262.906	279.789	6,4%
Margen EBITDA	80,7%	79,8%	-89	320,4%	206,4%	-1.1395	13,1%	13,2%	10

<sup>23</sup> Resultados Operacionales internacionales incluyen negocios que desarrollan giro Bancario en Perú y Colombia, negocio de crédito en Argentina y negocio de centros comerciales en Perú.



## Resultados por Segmento 1S 2016 (MM\$)<sup>24</sup>

### Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	1S15	1S16	(%, pbs)	1S15	1S16	(%, pbs)	1S15	1S16	(%, pbs)
Ingresos	618.068	685.044	10,8%	994.732	1.047.003	5,3%	316.929	338.701	6,9%
Ganancia Bruta	192.848	216.902	12,5%	286.990	306.559	6,8%	78.223	84.116	7,5%
Margen Bruto	31,2%	31,7%	46	28,9%	29,3%	43	24,7%	24,8%	15
GAV	(176.353)	(190.647)	8,1%	(224.298)	(235.188)	4,9%	(73.558)	(78.918)	7,3%
GAV / Ingresos	-28,5%	-27,8%	70	-22,5%	-22,5%	9	-23,2%	-23,3%	-9
Resultado Operacional	16.495	26.255	59,2%	62.693	71.371	13,8%	4.664	5.198	11,4%
Margen Operacional	2,7%	3,8%	116	6,3%	6,8%	51	1,5%	1,5%	6
EBITDA	29.133	39.985	37,3%	79.947	90.632	13,4%	12.919	13.685	5,9%
Margen EBITDA	4,7%	5,8%	112	8,0%	8,7%	62	4,1%	4,0%	-4

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	1S15	1S16	(%, pbs)	1S15	1S16	(%, pbs)
Ingresos	175.876	200.136	13,8%	130.941	147.584	12,7%
Ganancia Bruta	86.985	89.168	2,5%	78.116	82.986	6,2%
Margen Bruto	49,5%	44,6%	-490	59,7%	56,2%	-343
GAV	(18.916)	(21.417)	13,2%	(109.795)	(121.383)	10,6%
GAV / Ingresos	-10,8%	-10,7%	5	-83,9%	-82,2%	160
Resultado Operacional	68.069	67.751	-0,5%	(31.679)	(38.398)	21,2%
Margen Operacional	38,7%	33,9%	-485	-24,2%	-26,0%	-182
EBITDA	68.069	67.751	-0,5%	38.483	37.792	-1,8%
Margen EBITDA	38,7%	33,9%	-485	29,4%	25,6%	-378

### Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	1S15	1S16	(%, pbs)	1S15	1S16	(%, pbs)	1S15	1S16	(%, pbs)	1S15	1S16	(%, pbs)
Ingresos	987.287	1.035.153	4,8%	218.890	216.965	-0,9%	303.449	259.924	-14,3%	84.941	76.867	-9,5%
Ganancia Bruta	305.225	322.870	5,8%	84.782	71.578	-15,6%	135.484	122.108	-9,9%	27.878	25.130	-9,9%
Margen Bruto	30,9%	31,2%	27	38,7%	33,0%	-574	44,6%	47,0%	233	32,8%	32,7%	-13
GAV	(234.580)	(254.506)	8,5%	(78.725)	(77.177)	-2,0%	(121.159)	(112.339)	-7,3%	(33.983)	(34.103)	0,4%
GAV / Ingresos	-23,8%	-24,6%	-83	-36,0%	-35,6%	39	-39,9%	-43,2%	-329	-40,0%	-44,4%	-436
Resultado Operacional	70.645	68.363	-3,2%	6.058	(5.599)	-192,4%	14.324	9.770	-31,8%	(6.106)	(8.973)	47,0%
Margen Operacional	7,2%	6,6%	-55	2,8%	-2,6%	-535	4,7%	3,8%	-96	-7,2%	-11,7%	-449
EBITDA	101.396	100.793	-0,6%	12.795	1.128	-91,2%	17.843	12.371	-30,7%	(4.305)	(6.964)	61,8%
Margen EBITDA	10,3%	9,7%	-53	5,8%	0,5%	-533	5,9%	4,8%	-112	-5,1%	-9,1%	-399

### Otros

	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			SACI Falabella		
	1S15	1S16	(%, pbs)	1S15	1S16	(%, pbs)	1S15	1S16	(%, pbs)
Ingresos	117.157	127.532	8,9%	15.621	38.880	148,9%	3.963.891	4.173.788	5,3%
Ganancia Bruta	91.668	99.920	9,0%	36.450	52.224	43,3%	1.404.648	1.473.561	4,9%
Margen Bruto	78,2%	78,3%	11	233,3%	134,3%	-9901	35,4%	35,3%	-13
GAV	(14.797)	(12.789)	-13,6%	71.475	73.824	3,3%	(1.014.689)	(1.064.644)	4,9%
GAV / Ingresos	-12,6%	-10,0%	260	457,6%	189,9%	-26768	-25,6%	-25,5%	9
Resultado Operacional	76.871	87.131	13,3%	107.925	126.048	16,8%	389.959	408.917	4,9%
Margen Operacional	65,6%	68,3%	271	690,9%	324,2%	-36669	9,8%	9,8%	-4
EBITDA	94.007	104.154	10,8%	55.467	72.694	31,1%	505.753	534.021	5,6%
Margen EBITDA	80,2%	81,7%	143	427,1%	218,7%	-20842	12,8%	12,8%	4

<sup>24</sup> Resultados Operacionales internacionales incluyen negocios que desarrollan giro Bancario en Perú y Colombia, negocio de crédito en Argentina y negocio de centros comerciales en Perú.

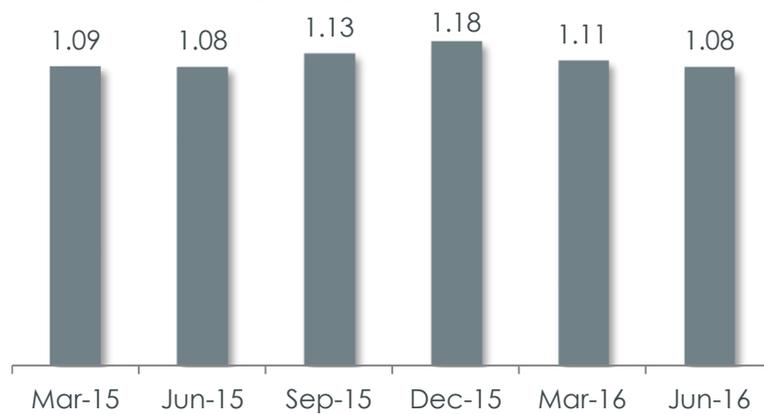


## IX. Estructura Financiera

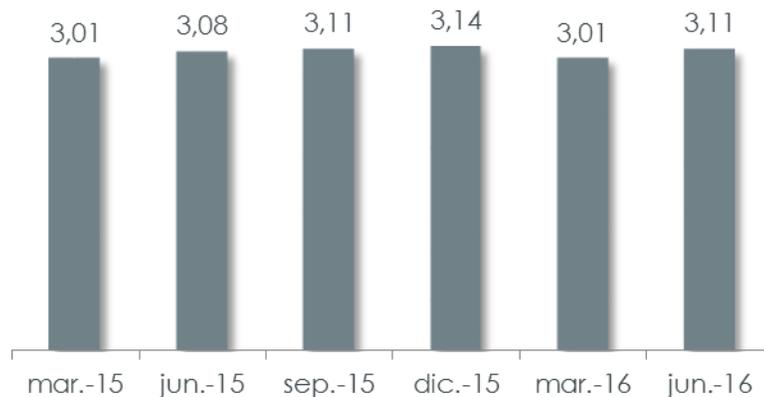
El Total Pasivos al 30 de junio de 2016 alcanzó \$8.101.835 millones (MMUS\$ 12.250). Por su parte, el Leverage de los Negocios no Bancarios<sup>25</sup> asciende a 1,08. Considerando la deuda financiera<sup>26</sup> de los negocios no bancarios, el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA asciende a 3,11.

S.A.C.I. Falabella tiene, como política para sus negocios, levantar deuda en moneda local o bien en moneda extranjera cubierta a moneda local, para financiar sus necesidades de fondos. Dentro de esa política, la compañía ha recurrido al mercado internacional para levantar deuda, destacando la emisión, bajo la norma 144<sup>a</sup>/Reg S, de dos bonos en dólares, uno por US\$ 500 millones y otro bono por US\$ 400 millones, los cuales están cubiertos, tanto a nivel de capital como de intereses, con swaps hasta su vencimiento.

### Leverage Negocios no Bancarios



### Deuda Financiera Neta / EBITDA Negocios no Bancario<sup>27</sup>



<sup>25</sup> Leverage Negocios No Bancarios = Pasivos totales negocios no bancarios dividido en Patrimonio total consolidado.

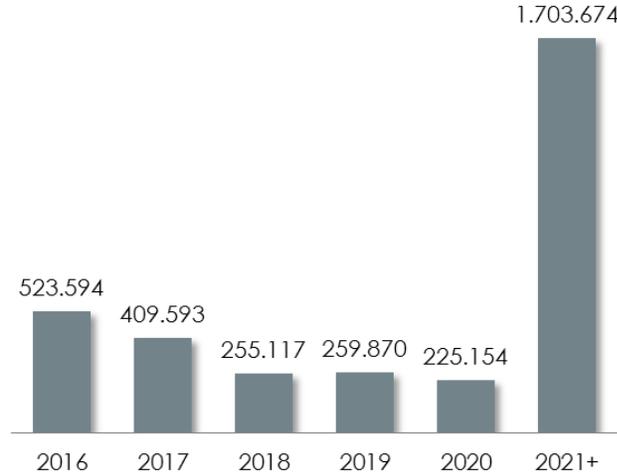
<sup>26</sup> Deuda Financiera Negocios No Bancarios = Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros, no corrientes - Pasivos financieros a valor justo por resultado (Nota 33 Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo)

<sup>27</sup> Para el cálculo de este ratio, la Deuda Financiera Neta incorpora el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, asociados a contabilidad de cobertura de deuda financiera. En consecuencia: Deuda Financiera Neta= Deuda financiera Negocios No Bancarios – Efectivo y equivalentes al Efectivo – Valor Derivados de Cobertura Asociados a la Deuda Financiera.



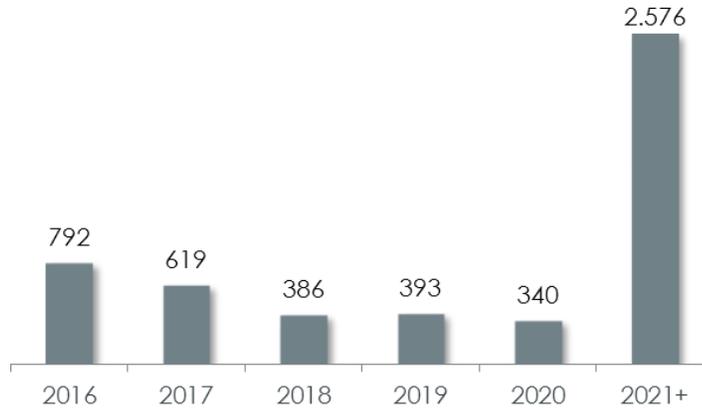
### Perfil de Vencimientos de Deuda<sup>28</sup>

#### Perfil de Vencimientos de Deuda MM\$



Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MM\$ 3.377.004.

#### Perfil de Vencimientos de Deuda MMUS\$<sup>29</sup>



Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MMUS\$ 5.106.

<sup>28</sup> 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 sí incluye la operación de CMR en Chile y Argentina.

<sup>29</sup> Saldos en USD convertidos al tipo de cambio de cierre de cada país.


**X. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella <sup>30</sup>**

	Por el Periodo terminado al 30-Jun-16	Por el Periodo terminado al 30-Jun-15
	M\$	M\$
<b>Estado de Resultados</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	3.838.383.487	3.673.268.460
Costo de ventas	(2.541.834.506)	(2.438.562.921)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1.296.548.981</b>	<b>1.234.705.539</b>
Costos de distribución	(47.851.192)	(47.618.815)
Gastos de administración	(832.000.297)	(788.620.670)
Otros gastos, por función	(63.409.231)	(68.655.107)
Otras ganancias (pérdidas)	370.644	(3.640.801)
Ingresos financieros	6.987.765	13.814.154
Costos financieros	(110.450.392)	(79.850.972)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	11.068.964	11.596.217
Diferencias de cambio	6.441.022	(10.149.585)
Resultado por unidades de reajuste	(14.980.050)	(12.378.304)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>252.726.214</b>	<b>249.201.656</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(51.188.937)	(52.840.541)
<b>Ganancia de negocios no bancarios</b>	<b>201.537.277</b>	<b>196.361.115</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Ingresos por intereses y reajustes	257.099.685	230.671.862
Gastos por intereses y reajustes	(75.231.641)	(59.257.418)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>181.868.044</b>	<b>171.414.444</b>
Ingresos por comisiones	78.053.477	59.034.835
Gastos por comisiones	(19.039.868)	(15.607.507)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>59.013.609</b>	<b>43.427.328</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	8.639.850	546.766
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	(1.573.408)	4.888.707
Otros ingresos operacionales	251.260	916.220
Provisión por riesgo de crédito	(71.187.171)	(51.251.266)
<b>Total ingreso operacional neto</b>	<b>177.012.184</b>	<b>169.942.199</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(46.951.067)	(43.711.890)
Gastos de Administración	(61.341.656)	(53.544.057)
Depreciaciones y amortizaciones	(8.129.997)	(7.570.785)
Otros gastos operacionales	(4.960.519)	(4.968.022)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(121.383.239)</b>	<b>(109.794.754)</b>
<b>Resultado operacional</b>	<b>55.628.945</b>	<b>60.147.445</b>
Resultado por inversiones en sociedades	379.871	339.975
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>56.008.816</b>	<b>60.487.420</b>
Impuesto a la renta	(14.725.988)	(16.345.888)
<b>Ganancia de negocios bancarios</b>	<b>41.282.828</b>	<b>44.141.532</b>
<b>Ganancia</b>	<b>242.820.105</b>	<b>240.502.647</b>
<b>Ganancia atribuible a</b>		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	222.347.392	221.230.990
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	20.472.713	19.271.657
<b>Ganancia</b>	<b>242.820.105</b>	<b>240.502.647</b>
<b>Ganancias por acción</b>		
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	0,0913	0,0909
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>0,0913</b>	<b>0,0909</b>
<b>Ganancia por acción diluida</b>		
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	0,0913	0,0909
<b>Ganancia por acción diluida</b>	<b>0,0913</b>	<b>0,0909</b>

<sup>30</sup> Negocio Bancario no incluye CMR Chile ni CMR Argentina.



	30-Jun-16	31-Dec-15
	M\$	M\$
<b>Activos</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	177.134.629	207.308.226
Otros activos financieros corrientes	18.683.934	23.604.836
Otros activos no financieros corrientes	105.308.633	88.637.767
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.626.153.625	1.681.913.169
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	5.947.319	5.099.194
Inventarios	1.134.973.612	1.173.671.356
Activos por impuestos corrientes	51.535.869	54.621.659
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos</b>	<b>3.119.737.621</b>	<b>3.234.856.207</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición	2.931.781	2.935.337
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición</b>	<b>2.931.781</b>	<b>2.935.337</b>
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3.122.669.402</b>	<b>3.237.791.544</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos financieros no corrientes	143.437.473	164.996.973
Otros activos no financieros no corrientes	43.714.326	36.599.317
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	213.367.966	203.915.411
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	195.210.292	184.148.339
Activos intangibles distintos de la plusvalía	253.140.677	246.913.398
Plusvalía	460.707.018	461.664.958
Propiedades, planta y equipo	2.246.094.560	2.236.502.072
Propiedad de inversión	2.260.035.302	2.228.710.662
Activos por impuestos diferidos	117.233.613	91.930.367
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>5.932.941.227</b>	<b>5.855.381.497</b>
<b>Total activos de negocios no bancarios</b>	<b>9.055.610.629</b>	<b>9.093.173.041</b>
<b>Activos Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	297.221.629	372.864.747
Operaciones con liquidación en curso	94.749.406	13.884.905
Instrumentos para negociación	126.137.972	110.154.548
Contratos de derivados financieros	12.749.709	8.744.053
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.556.675.080	2.471.067.255
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	446.939.597	423.103.649
Inversiones en sociedades	2.956.098	2.801.387
Intangibles	40.051.132	34.128.788
Activo fijo	33.896.165	35.555.641
Impuestos corrientes	2.801.914	1.850.246
Impuestos diferidos	18.996.282	18.580.064
Otros activos	24.997.392	21.088.331
<b>Total activos negocios bancarios</b>	<b>3.658.172.376</b>	<b>3.513.823.614</b>
<b>Total activos</b>	<b>12.713.783.005</b>	<b>12.606.996.655</b>



	30-Jun-16	31-Dec-15
	M\$	M\$
<b>Patrimonio Neto y Pasivos</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	966.490.131	738.717.161
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	801.738.907	1.020.371.592
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	7.519.165	3.240.430
Otras provisiones corrientes	11.441.793	11.978.083
Pasivos por Impuestos corrientes	23.163.649	44.919.936
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	117.191.778	121.651.114
Otros pasivos no financieros corrientes	117.597.607	138.768.939
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2.045.143.030</b>	<b>2.079.647.255</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	2.490.381.755	2.700.830.781
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	1.252.807	1.262.231
Otras provisiones no corrientes	13.431.716	15.174.089
Pasivo por impuestos diferidos	374.956.024	366.958.659
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	22.574.557	21.045.521
Otros pasivos no financieros no corrientes	51.590.885	40.266.934
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2.954.187.744</b>	<b>3.145.538.215</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>4.999.330.774</b>	<b>5.225.185.470</b>
<b>Pasivos Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	356.490.011	321.693.368
Operaciones con liquidación en curso	90.075.137	9.542.490
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.056.719.246	1.988.206.540
Contratos de derivados financieros	13.563.326	8.166.601
Obligaciones con bancos	87.751.773	89.884.439
Instrumentos de deuda emitidos	286.247.590	294.047.824
Otras obligaciones financieras	152.125.075	159.527.592
Impuestos corrientes	2.362.652	4.327.573
Provisiones	2.561.639	6.396.024
Otros pasivos	54.334.397	56.727.698
<b>Total pasivos negocios bancarios</b>	<b>3.102.230.846</b>	<b>2.938.520.149</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>8.101.561.620</b>	<b>8.163.705.619</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Capital emitido	533.409.643	533.409.643
Ganancias acumuladas	3.425.577.405	3.241.684.974
Primas de emisión	93.482.329	93.482.329
Acciones propias en cartera	(35.125.632)	(8.632.349)
Otras reservas	(149.625.043)	(131.932.183)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>3.867.718.702</b>	<b>3.728.012.414</b>
Participaciones no controladoras	744.502.683	715.278.622
<b>Patrimonio total</b>	<b>4.612.221.385</b>	<b>4.443.291.036</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>12.713.783.005</b>	<b>12.606.996.655</b>



	30-Jun-16	30-Jun-15
	M\$	M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.542.645.424	4.310.651.862
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.461.146.552)	(3.330.309.848)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(470.866.808)	(464.145.177)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(75.491.615)	(69.926.429)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(268.011.345)	(259.960.843)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de negocios no bancarios</b>	<b>267.129.104</b>	<b>186.309.565</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio	41.282.828	44.141.532
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	8.129.997	7.570.785
Provisiones por riesgo de crédito	85.571.409	63.516.128
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	(379.871)	(339.975)
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	14.725.988	12.097.883
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	7.957.584	(2.958.946)
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	-	29.977.748
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(202.578.616)	(201.321.086)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(36.218.395)	(2.630.216)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	34.796.643	12.320.976
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	68.287.488	169.556.739
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(2.132.666)	4.267.624
Otras salidas de efectivo	(12.507.166)	(11.561.879)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación negocios bancarios</b>	<b>6.935.223</b>	<b>124.637.313</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>274.064.327</b>	<b>310.946.878</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
Aportes realizados en asociadas	-	(4.090.717)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1.790.210	1.610.326
Compras de propiedades, planta y equipo	(137.565.567)	(131.584.533)
Compras de activos intangibles	(16.986.045)	(20.248.358)
Compras de otros activos a largo plazo	(46.903.541)	(56.551.450)
Dividendos recibidos	711.849	4.965.083
Intereses recibidos	4.581.920	2.966.907
Otras entradas (salidas) de efectivo	16.317.467	1.333.348
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no bancarios</b>	<b>(178.053.707)</b>	<b>(201.599.394)</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(22.680.141)	(76.176.465)
Compras de activos fijos	(12.572.313)	(9.697.044)
Aportes realizados en asociadas	-	(819.263)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	78.697	385.586
Otras entradas de efectivo	572.460	1.096.916
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión negocios bancarios</b>	<b>(34.601.297)</b>	<b>(85.210.270)</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(212.655.004)</b>	<b>(286.809.664)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	7.413.799	-
Pagos por adquirir las acciones de la entidad	(26.493.283)	(1.400.901)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	149.363.561	116.963.409
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.096.354.245	1.591.773.064
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>1.245.717.806</b>	<b>1.708.736.473</b>
Préstamos de entidades relacionadas	1.802.223	962.665
Pagos de préstamos	(1.140.710.522)	(1.562.360.703)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(10.345.199)	(9.591.984)
Dividendos pagados	(148.382.281)	(129.399.926)
Intereses pagados	(88.671.682)	(62.334.027)
Otras entradas (salidas) de efectivo	691.721	827.466
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de negocios no bancarios</b>	<b>(158.977.418)</b>	<b>(54.560.937)</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
(Rescate) Emisión de letras de crédito	(3.270.438)	(4.780.880)
Pago de bonos y otros préstamos obtenidos a largo plazo	(7.800.234)	(3.361.724)
Otros	(6.705.227)	(8.595.815)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación negocios bancarios</b>	<b>(17.775.899)</b>	<b>(16.738.419)</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(176.753.317)</b>	<b>(71.299.356)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(115.343.994)</b>	<b>(47.162.142)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(11.766.908)	549.750
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(127.110.902)</b>	<b>(46.612.392)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	661.059.154	610.126.163
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>533.948.252</b>	<b>563.513.771</b>



### Flujo de Caja – Operaciones en Chile (MM\$)

30 de Junio 2016	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	146.429	132.629	15.628	(128.238)	(28.378)	92.623
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(60.062)	(24.669)	(19.234)	-	(25.683)	(28.845)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(93.862)	(106.001)	(1.304)	132.460	(41.921)	(78.259)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(7.496)</b>	<b>1.960</b>	<b>(4.909)</b>	<b>4.222</b>	<b>(95.982)</b>	<b>(14.482)</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(350)	(787)	(33)	(9)	-	(233)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>36.222</b>	<b>21.547</b>	<b>10.603</b>	<b>13.293</b>	<b>285.954</b>	<b>32.176</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>28.377</b>	<b>22.720</b>	<b>5.661</b>	<b>17.506</b>	<b>189.972</b>	<b>17.462</b>

30 de Junio 2015	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	57.028	71.094	9.176	31.784	126.130	103.689
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(22.716)	(26.687)	(6.303)	(844)	(81.356)	(53.720)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(43.137)	(44.112)	(5.979)	(28.522)	(29.330)	(50.752)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(8.824)</b>	<b>294</b>	<b>(3.106)</b>	<b>2.418</b>	<b>15.444</b>	<b>(783)</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(27)	163	(15)	-	-	256
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>42.859</b>	<b>20.646</b>	<b>11.559</b>	<b>13.157</b>	<b>245.872</b>	<b>15.776</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>34.008</b>	<b>21.103</b>	<b>8.438</b>	<b>15.575</b>	<b>261.316</b>	<b>15.249</b>

### Flujo de Caja – Operaciones Internacionales (MM\$)

30 de Junio 2016	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	55.369	(18.096)	(34.704)	(8.791)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(40.040)	(18.139)	(3.648)	(5.100)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(25.599)	31.394	36.760	29.921
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(10.270)</b>	<b>(4.841)</b>	<b>(1.592)</b>	<b>16.030</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(6.972)	(2.502)	(994)	243
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>211.223</b>	<b>33.299</b>	<b>5.944</b>	<b>1.985</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>193.981</b>	<b>25.956</b>	<b>3.359</b>	<b>18.258</b>

30 de Junio 2015	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	25.501	(30.972)	6.994	(7.720)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(43.132)	7.465	(3.276)	(5.985)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(7.806)	5.515	(4.496)	5.202
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(25.436)</b>	<b>(17.993)</b>	<b>(778)</b>	<b>(8.503)</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(302)	784	89	(1.011)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>183.232</b>	<b>48.215</b>	<b>4.307</b>	<b>10.874</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>157.494</b>	<b>31.007</b>	<b>3.618</b>	<b>1.360</b>



## S.A.C.I. Falabella

**Dirección:**

Manuel Rodríguez Norte 730  
Santiago, Chile

**Contactos:**

Isabel Darrigrandi / María Paz Fernández / Constanza Saver  
Relación con Inversionistas  
Teléfono: +56 (2) 2487-3910  
Email: [inversionistas@falabella.cl](mailto:inversionistas@falabella.cl)

**Website:**

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

---

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.

