



S.A.C.I. FALABELLA

# RESULTADOS

3er TRIMESTRE 2016





## Índice

<b>I. Resumen Ejecutivo</b> .....	3
<b>II. Resultados Consolidados a Septiembre 2016</b> .....	4
<b>III. Principales Hechos del Periodo</b> .....	6
<b>IV. Resultados 3° Trimestre 2016</b> .....	8
<b>V. Indicadores de Retail</b> .....	11
<b>VI. Indicadores Financieros</b> .....	15
<b>VII. Otros Indicadores</b> .....	17
<b>VIII. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio</b> .....	18
<b>IX. Estructura Financiera</b> .....	20
<b>X. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella</b> .....	22

### Notas:

- Todas las cifras en dólares están calculadas en base al tipo de cambio observado el 1 de octubre de 2016: 658,02 \$/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 tercer trimestre de 2016, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.044.168 millones (MMUS\$ 3.107), lo que representa un crecimiento de 1,9% con respecto al mismo periodo del año pasado. La depreciación de las monedas locales contra el CLP, particularmente de Argentina y Perú, contrarrestó gran parte del crecimiento de ingresos de la compañía. Excluyendo el efecto de tipo de cambio (mismo tipo de cambio al 30/09/15), los ingresos consolidados de la compañía hubiesen aumentado un 8,0%. Los ingresos fueron impulsados, principalmente, por los SSS en Chile; por el crecimiento de colocaciones de CMR y Banco Falabella; y por el incremento de 4,1% en la superficie de ventas en los últimos 12 meses.

La cartera consolidada al 30 de septiembre de 2016 ascendió a \$4.289.486 millones (MMUS\$ 6.519), un 8,4% más que la misma fecha el año pasado, con un crecimiento de las colocaciones en todos los países (en moneda local). Excluyendo el efecto de tipo de cambio (mismo tipo de cambio 30/09/15), las colocaciones hubiesen aumentado 13,2%. Los ratios de stock de provisiones sobre colocaciones se mantuvieron dentro de un rango estable, año a año, con la excepción de Banco Falabella Perú.

El GAV en el trimestre ascendió a \$544.827 millones (MMUS\$ 828), mientras que el GAV/ingresos fue 26,7%, 18 puntos base menos que el 3Q15. Esta mejora en el gasto es atribuible, mayormente, a las iniciativas de productividad y el apalancamiento operacional de las unidades en Chile.

El resultado operacional en el trimestre ascendió a \$187.661 millones (MMUS\$ 285), un 4,3% más que el mismo periodo del 2015. El margen operacional alcanzó un 9,2%, un incremento de 21 puntos base, principalmente por una expansión de márgenes en los tres formatos de retail en Chile y una estabilización del riesgo en Banco Falabella Chile, lo que fue parcialmente contrarrestado por presiones de margen bruto y gasto en las operaciones internacionales.

El EBITDA consolidado en el tercer trimestre ascendió a \$252.401 millones (MMUS\$ 384), un 5,7% más que el mismo periodo del año pasado, mientras que el margen EBITDA fue 12,3%, 44 puntos base más que 3Q15.

El resultado no operacional presentó un ingreso neto por \$88.333 millones (MMUS\$ 134), comparado con un gasto neto por \$45.228 millones (MMUS\$ 69) en el mismo periodo del año pasado. Esta diferencia se explica, principalmente, por el efecto generado por la escisión de Aventura Plaza S.A., que generó una ganancia no recurrente y contable, de acuerdo a la norma I.F.R.S., este trimestre por \$139.818 millones (MMUS\$ 212) que no representa flujo de caja. A partir de la escisión, S.A.C.I. Falabella, a través de sus filiales Falabella Perú y Plaza S.A.A., pasó a controlar y a consolidar los centros comerciales Bellavista y Trujillo, y el proyecto Cayma en Perú.

La utilidad neta consolidada del trimestre alcanzó los \$210.632 millones (MMUS\$ 320), un 122,4% más que el mismo periodo del 2015. Sin los efectos de la escisión de Aventura Plaza, excluido el efecto en el interés minoritario, la utilidad neta hubiera crecido 0,7%. 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 tercer trimestre se abrieron seis tiendas. Tottus abrió cuatro supermercados en la región. En Chile, abrió un Tottus en la región de Coquimbo, y otro en Santiago, en la comuna de Quilicura. En Perú, abrió un Hiperbodega Precio Uno en la provincia de Pisco, y otro en el sector de Barrios Altos en la ciudad de Lima. Falabella abrió dos tiendas por departamento en Colombia. Una en el centro comercial Plaza Central, en la ciudad de Bogotá, y otra en el centro comercial Diverplaza, también en Bogotá.

Este trimestre, 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).



## II. Resultados Consolidados a Septiembre 2016

### Estado de Resultados Consolidados 3Q 2016 (MM\$)<sup>1</sup>

	3Q15	% Ing.	3Q16	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	1.841.802		1.869.558		1,5%
Ingresos de Negocios Bancarios	163.333		174.610		6,9%
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.005.135</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.044.168</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,9%</b>
Costo de Ventas no Bancarios	(1.215.027)	-66,0%	(1.232.544)	-65,9%	1,4%
Costo de Ventas Bancarios	(72.244)	-44,2%	(79.136)	-45,3%	9,5%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>717.864</b>	<b>35,8%</b>	<b>732.488</b>	<b>35,8%</b>	<b>2,0%</b>
GAV	(538.024)	-26,8%	(544.827)	-26,7%	1,3%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>179.840</b>	<b>9,0%</b>	<b>187.661</b>	<b>9,2%</b>	<b>4,3%</b>
Depreciación + Amortización	58.914	2,9%	64.740	3,2%	9,9%
<b>EBITDA</b>	<b>238.754</b>	<b>11,9%</b>	<b>252.401</b>	<b>12,3%</b>	<b>5,7%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	(545)		137.056		NM
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(43.962)		(50.204)		14,2%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	5.686		4.428		-22,1%
Diferencias de Cambio	(6.407)		(2.947)		-54,0%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(45.228)</b>	<b>-2,3%</b>	<b>88.333</b>	<b>4,3%</b>	<b>NM</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>134.612</b>	<b>6,7%</b>	<b>275.994</b>	<b>13,5%</b>	<b>105,0%</b>
Impuesto a la Renta	(28.124)		(30.007)		6,7%
Interés Minoritario	(11.798)		(35.355)		199,7%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>94.690</b>	<b>4,7%</b>	<b>210.632</b>	<b>10,3%</b>	<b>122,4%</b>

### Estado de Resultados Consolidados 9M 2016 (MM\$)

	9M15	% Ing.	9M16	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	5.515.070		5.707.941		3,5%
Ingresos de Negocios Bancarios	453.956		510.015		12,3%
<b>Total Ingresos</b>	<b>5.969.026</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.217.956</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,2%</b>
Costo de Ventas no Bancarios	(3.653.590)	-66,2%	(3.774.378)	-66,1%	3,3%
Costo de Ventas Bancarios	(192.925)	-42,5%	(237.528)	-46,6%	23,1%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>2.122.511</b>	<b>35,6%</b>	<b>2.206.050</b>	<b>35,5%</b>	<b>3,9%</b>
GAV	(1.552.714)	-26,0%	(1.609.471)	-25,9%	3,7%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>569.797</b>	<b>9,5%</b>	<b>596.579</b>	<b>9,6%</b>	<b>4,7%</b>
Depreciación + Amortización	174.709	2,9%	189.843	3,1%	8,7%
<b>EBITDA</b>	<b>744.506</b>	<b>12,5%</b>	<b>786.422</b>	<b>12,6%</b>	<b>5,6%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	(4.186)		137.426		NM
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(122.377)		(168.647)		37,8%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	17.622		15.877		-9,9%
Diferencias de Cambio	(16.557)		3.494		NM
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(125.498)</b>	<b>-2,1%</b>	<b>(11.850)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-90,6%</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>444.299</b>	<b>7,4%</b>	<b>584.729</b>	<b>9,4%</b>	<b>31,6%</b>
Impuesto a la Renta	(97.310)		(95.922)		-1,4%
Interés Minoritario	(31.070)		(55.828)		79,7%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>315.919</b>	<b>5,3%</b>	<b>432.979</b>	<b>7,0%</b>	<b>37,1%</b>

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



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

	31-dic-2015	30-sep-2016	Var %
Activos Corrientes No Bancarios	3.237.792	3.184.648	-1,6%
Activos No Corrientes No Bancarios	5.855.381	6.105.452	4,3%
<b>Activos Total No Bancarios</b>	<b>9.093.173</b>	<b>9.290.100</b>	<b>2,2%</b>
<b>Activos Total Negocios Bancarios</b>	<b>3.513.824</b>	<b>3.608.593</b>	<b>2,7%</b>
<b>Activos Total</b>	<b>12.606.997</b>	<b>12.898.693</b>	<b>2,3%</b>
Pasivos Corrientes No Bancarios	2.079.648	2.062.525	-0,8%
Pasivos No Corrientes No Bancarios	3.145.538	3.051.788	-3,0%
<b>Pasivos Total No Bancarios</b>	<b>5.225.186</b>	<b>5.114.313</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Pasivos Total Negocios Bancarios</b>	<b>2.938.520</b>	<b>3.006.368</b>	<b>2,3%</b>
<b>Pasivos Total</b>	<b>8.163.706</b>	<b>8.120.681</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Patrimonio Total</b>	<b>4.443.291</b>	<b>4.778.012</b>	<b>7,5%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Total</b>	<b>12.606.997</b>	<b>12.898.693</b>	<b>2,3%</b>

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

	30-sep-2015	30-sep-2016	Var %
Flujo de efectivo de actividades de operación - No Bancarios	371.028	370.534	-0,1%
Flujo de efectivo de actividades de operación - Negocios Bancarios	145.732	1.164	-99,2%
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación - Total</b>	<b>516.761</b>	<b>371.698</b>	<b>-28,1%</b>
Flujo de efectivo de actividades de inversión - No Bancarios	(339.814)	(312.904)	-7,9%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - Negocios Bancarios	(134.154)	(53.393)	-60,2%
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión - Total</b>	<b>(473.968)</b>	<b>(366.297)</b>	<b>-22,7%</b>
Flujo de efectivo de actividades de financiación - No Bancarios	(97.303)	(143.850)	47,8%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - Negocios Bancarios	42.884	(35.175)	-182,0%
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación - Total</b>	<b>(54.419)</b>	<b>(179.025)</b>	<b>229,0%</b>
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(11.627)</b>	<b>(173.624)</b>	<b>1393,3%</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	13.442	(19.346)	-243,9%
<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>611.942</b>	<b>468.090</b>	<b>-23,5%</b>



### III. Principales Hechos del Periodo

- 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 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 tercer trimestre, se abrieron seis tiendas (y no hubo cierres):
  - Tottus abrió cuatro supermercados en la región:
    - En Chile, abrió un Tottus en la región de Coquimbo, con una superficie de ventas de 2.400 m<sup>2</sup>; y otro supermercado en Santiago, en la comuna de Quilicura, con una superficie de ventas de 4.000 m<sup>2</sup>.
    - En Perú, abrió un Hiperbodega Precio Uno en la provincia de Pisco, en el departamento de Ica, con una superficie de ventas de 1.300 m<sup>2</sup>; y otro Hiperbodega Precio Uno en el sector de Barrios Altos en la ciudad de Lima, con una superficie de ventas de 2.000 m<sup>2</sup>.
  - Falabella abrió dos tiendas por departamento en Colombia. Una en el centro comercial Plaza Central, en la ciudad de Bogotá, con una superficie de ventas de 7.100 m<sup>2</sup>; y otra en el centro comercial Diverplaza, también en Bogotá, con una superficie de ventas de 5.700 m<sup>2</sup>.
- El 6 de julio concluyó el proceso de escisión de Aventura Plaza S.A., con lo cual S.A.C.I. Falabella, a través de sus filiales Falabella Perú y Plaza S.A.A., pasó a controlar y a consolidar los centros comerciales Bellavista y Trujillo, y el proyecto Cayma en Perú. Con esto, y de acuerdo a la norma I.F.R.S., se valorizó la participación anterior en Aventura Plaza S.A. a su valor razonable, generando una ganancia contable no recurrente, que no afecta el flujo de caja, por US\$ 174 millones, aproximadamente, excluyendo el efecto en el interés minoritario.
- 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 26 de septiembre Maestro Perú S.A. efectuó el rescate total de los bonos suscritos el año 2012 por la suma de MMUS\$ 130, más MMUS\$ 9 en prima de prepago e intereses corridos.
- Falabella incorporó Body Shop, marca británica de cosméticos, y Calzedonia, marca italiana de pantis y trajes de baño, al portafolio de marcas exclusivas en Chile.
- S.A.C.I. Falabella fue seleccionado para ingresar al Dow Jones Sustainability World Index (DJSI World), índice que evalúa a las mayores empresas del mundo en cuanto a factores económicos, sociales y medioambientales. En el proceso, 2.535 firmas de 47 países fueron evaluadas, de las cuales quedaron incorporadas 316 empresas al DJSI World, incluyendo dos compañías chilenas.
- S.A.C.I. Falabella nuevamente fue seleccionado para ingresar al Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index (DJSI EM) y al Dow Jones Sustainability Chile Index (DJSI Chile).

#### Hechos posteriores

- En octubre, Inversiones Inverfal Perú SpA, filial de S.A.C.I. Falabella, compró 115.577.552 acciones (5,55%) de Falabella Perú S.A.A., a 5,04 soles peruanos por acción, a través de una oferta pública en la Bolsa de Valores de Lima. Como resultado, S.A.C.I. Falabella controla, directa e indirectamente, el 99,76% de las acciones de Falabella Perú.



- En noviembre se inauguró el centro comercial Open Plaza Huancayo en Perú en la ciudad de Huancayo. Este centro comercial cuenta con tres tiendas anclas (Saga Falabella, Sodimac y Tottus), además de un Banco Falabella, cines, zonas de entretenimiento, patio de comida, zona de restaurantes, locales de moda y tecnología, locales de servicio y varios locales menores. En los próximos meses seguirá sumando nuevos locales menores hasta alcanzar un GLA de aproximadamente 42.300 m<sup>2</sup>.
- El 25 de octubre se aprobó el reparto de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 de \$26 por acción. El dividendo se pagará el día 29 de noviembre de 2016.
- En el período posterior al cierre del trimestre, se abrieron cinco tiendas:
  - En octubre, un Sodimac en Colombia, en la ciudad de Cartagena, con una superficie de ventas de 9.500 m<sup>2</sup>.
  - En octubre, un supermercado Tottus en Perú, en la ciudad de Piura, con una superficie de ventas de 4.000 m<sup>2</sup>.
  - En noviembre, se abrieron un Saga Falabella, un Sodimac y un Tottus en el nuevo Mall Open Plaza Huancayo en Perú, con una superficie de ventas de 6.000 m<sup>2</sup>, 8.600 m<sup>2</sup>, 5.100 m<sup>2</sup>, respectivamente.
- En octubre se cerró una tienda Dicico en Brasil.



## IV. Resultados 3° Trimestre 2016

### 1. Ingresos

En el tercer trimestre de 2016, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.044.168 millones (MMUS\$ 3.107), lo que representa un aumento de 1,9% con respecto al mismo periodo del año anterior. La depreciación de las monedas locales de Argentina y Perú contra el CLP contrarrestó gran parte del crecimiento de ingresos de la compañía. Excluyendo el efecto de tipo de cambio (mismo tipo de cambio al 30/09/15), los ingresos consolidados de la compañía hubiesen aumentado un 8,0%. Los ingresos consolidados fueron impulsados por los SSS en Chile; el crecimiento de la cartera de colocaciones de CMR y Banco Falabella; y por la apertura de 27 tiendas en los últimos 12 meses (y siete cierres en el mismo periodo), lo que incrementó la superficie de ventas en 4,1% (neto) con respecto al mismo periodo del año pasado.

Chile realizó la mayor contribución al crecimiento de los ingresos consolidados. Falabella destacó este trimestre, con ingresos que crecieron 9,9%, impulsados por un aumento de 13,3% en SSS. Por su parte, las ventas de Sodimac aumentaron 6,0%, con SSS que crecieron 7,3%. Los ingresos de Tottus subieron 6,7%, explicado principalmente por la apertura de ocho nuevos supermercados en los últimos 12 meses. En el caso de Falabella, los SSS se beneficiaron de las colecciones asertivas, por el sostenido crecimiento de las ventas omnicanal y por los positivos resultados de las remodelaciones de tiendas. En Sodimac, a su vez, los ingresos fueron impulsados mayormente por las categorías de hogar, baño/cocina y productos de temporada. Los ingresos de Plaza crecieron 4,3% este trimestre, una desaceleración con respecto a la primera mitad del año, principalmente por la base de comparación (las nuevas zonas de Mall Plaza Egaña y Copiapó estuvieron operativas a partir del 3Q15) y por la menor inflación (Plaza tiene ingresos indexados a la U.F.).

Los ingresos de CMR crecieron 18,4%, impulsados por el aumento de 13,6% de su cartera. El ingreso de Banco Falabella creció 4,5%, explicado principalmente por las colocaciones que subieron 9,3%, 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 0,7% en el 3Q16, comparado con 1,5% en el mismo periodo del año pasado.

Los ingresos de Perú cayeron 3,4%, principalmente por la depreciación del PEN contra el CLP y la caída en SSS en los tres formatos, producto de la debilidad en el consumo. Los ingresos de Saga Falabella disminuyeron 1,8% (+4,0% en moneda local), dado que el impulso positivo de la apertura de dos nuevas tiendas en los últimos 12 meses (incluyendo una Crate & Barrel) fue contrarrestado, en parte, por el SSS de -2,0%. Tottus Perú registró una variación de -0,8% en ingresos (+5,3% en moneda local), dado que la apertura de ocho nuevos supermercados en los últimos 12 meses fue parcialmente contrarrestada por SSS de -1,7%. Por su parte, el formato de mejoramiento del hogar siguió afectado por la contracción del sector construcción y reportó una variación en los ingresos de -11,5% (-6,1% en moneda local), principalmente por SSS de -5,3%, y también por el cierre de una tienda (Sodimac Chincha) en los últimos 12 meses.

En el caso de Colombia, los ingresos aumentaron 6,1%, impulsados por la apertura de cinco nuevas tiendas por departamento en los últimos 12 meses y por el crecimiento de 26,3% en las colocaciones de Banco Falabella (en moneda local). Este crecimiento, sin embargo, fue contrarrestado, en parte, por la depreciación del COP frente al CLP y por el -10,1% de SSS de Falabella. Esto último se explica por el desafiante entorno macroeconómico, la paralización nacional de camioneros (45 días) y por alzas de precios en productos importados. Argentina, a su vez, reportó una variación de ingresos de -27,2% este trimestre, explicado principalmente por la pronunciada depreciación del ARS contra el CLP, acentuado por una desaceleración en SSS. Los ingresos de Brasil siguieron afectados por la recesión económica.

### 2. Resultado Operacional

El resultado operacional alcanzó \$187.661 millones (MMUS\$ 285), un crecimiento de 4,3% con respecto al mismo periodo del año pasado, con un margen operacional de 9,2%, 21 puntos base más que el mismo periodo del año pasado.

En Chile, las tres unidades de retail reportaron una expansión en su margen operacional. En el caso de Falabella, aumentó 126 puntos base, impulsado por la mayor contribución de vestuario y marcas propias al mix





de ingresos y, también, por una mayor amortización de gastos fijos producto del elevado crecimiento de SSS. Sodimac presentó una mejora de 87 puntos base, explicado principalmente por dilución de gastos. Tottus reportó una mejora de 69 puntos base en su margen operacional, explicado mayormente por mejores condiciones comerciales y menores mermas de inventario.

Promotora CMR reportó una caída de 174 puntos base en su margen operacional mientras que Banco Falabella Chile presentó una mejora de 266 puntos base en el mismo periodo. En el caso de CMR, el deterioro se debe a un aumento en el costo de ventas, producto de un mayor costo de fondeo y de cobranzas, y también por un aumento en el gasto por riesgo. Banco Falabella Chile, a su vez, presentó una mejora en su margen operacional, principalmente por una disminución en el gasto de provisiones, lo que fue parcialmente contrarrestado por mayores gastos en tecnología. El margen operacional de Plaza disminuyó 386 puntos base, principalmente por las contribuciones, el aumento en la depreciación y mayores costos de seguridad.

En Perú el margen operacional presentó un deterioro de 55 puntos base, principalmente por mayores gastos en provisiones en Banco Falabella. En Colombia, disminuyó en 256 puntos base, explicado por mayores costos de importaciones por sobre-aranceles y la depreciación del COP, además de gastos de apertura de nuevas tiendas Falabella. También contribuyeron los mayores gastos en provisiones y costos de fondeo en Banco Falabella Colombia. En Argentina el margen operacional disminuyó 224 puntos base principalmente por mayores gastos por remuneraciones, servicios básicos y arriendos. En Brasil, cayó 294 puntos base por mayores gastos asociados a la puesta en marcha de las primeras 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 utilidad por \$88.333 millones (MMUS\$ 134), comparado con una pérdida por \$45.228 millones (MMUS\$ 69), obtenida en el tercer trimestre de 2015. La utilidad se explica principalmente por otras Ganancias (Pérdidas) que alcanzó \$137.056 millones (MMUS\$208) este trimestre. Este mayor ingreso fue producto de la escisión de Aventura Plaza S.A. que generó una ganancia este trimestre por \$139.818 millones (MMUS\$ 212). El gasto por diferencia de cambio presentó una pérdida por \$2.947 millones (MMUS\$ 4), comparado con un gasto por \$6.407 millones (MMUS\$ 10) en el mismo periodo del año pasado.

La cuenta Costo Financiero Neto alcanzó \$50.204 millones (MMUS\$ 76) este trimestre, un 14,2% mayor que el obtenido en el tercer trimestre de 2015. Este mayor costo financiero se explica, principalmente, por: i) el rescate anticipado de la totalidad de los bonos en circulación de la Serie F (BFALA-F), y ii) 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 del CLP, COP y BRL respecto al dólar este trimestre). 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 0,7% este trimestre, comparado con 1,5% en el 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 ganancia en empresas asociadas disminuyó en 22,1% este trimestre, explicado principalmente porque dejó de registrar a Aventura Plaza S.A. como una inversión asociada en julio, y se comenzó a consolidar su participación a partir de dicho mes.

Por su parte, el impuesto a la renta aumentó 6,7% con respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente al aumento de la tasa de impuestos en Chile.

Como resultado, la utilidad neta del periodo ascendió a \$210.632 millones (MMUS\$ 320), 122,4% 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 \$53.144 millones (MMUS\$ 81) en comparación a diciembre 2015, generado principalmente por un menor nivel de efectivo y equivalentes al efectivo, y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes. Por su parte, el activo no corriente no bancario aumentó en \$250.071 millones (MMUS\$ 380), principalmente por un aumento en propiedad de inversión y propiedad, planta y equipo, generado principalmente por la consolidación de la participación en Aventura Plaza S.A. En el caso de los negocios bancarios, el total de activos creció en \$94.769 millones (MMUS\$ 144) en comparación a diciembre 2015, principalmente debido al aumento de créditos y cuentas por cobrar a clientes, por una mayor actividad en el negocio. Como resultado, el activo total aumentó en \$291.696 millones (MMUS\$ 443).

El pasivo corriente no bancario disminuyó en \$17.123 millones (MMUS\$ 26) en comparación con diciembre 2015, explicado principalmente por una disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuantas por pagar, y otros pasivos no financieros, compensados en parte por el incremento de otros pasivos financieros. Esto se explica, principalmente, por pagos de pasivos de corto plazo. A su vez, el pasivo no corriente no bancario disminuyó en \$93.750 millones (MMUS\$ 142), 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, iii) por el refinanciamiento de algunos pasivos corrientes y no corrientes y iv) por el prepago del bono de Maestro S.A. por MMUS\$ 130. Por su parte, el pasivo total de negocios bancarios aumentó en \$67.848 millones (MMUS\$ 103), explicado por la mayor actividad del negocio. Como resultado, el pasivo total disminuyó en \$43.025 millones (MMUS\$ 65).

#### 5. Flujo de Caja Consolidado

El flujo de efectivo procedente de actividades de operación del negocio no bancario disminuyó en \$495 millones (MMUS\$ 1) a septiembre 2016 en comparación al año anterior, explicado principalmente por un mayor crecimiento neto en los pagos a proveedores por el suministro de bienes y 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 \$144.568 millones (MMUS\$ 220), explicado principalmente por una disminución de depósitos y otras captaciones a plazo, y la mayor adquisición de instrumentos para negociación. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de operación consolidado disminuyó en \$145.062 millones (MMUS\$ 220) en el periodo.

El flujo de efectivo procedente de actividades de inversión del negocio no bancario fue \$26.910 millones (MMUS\$ 41) menos negativo en comparación al mismo periodo del año anterior, principalmente por la cobranza de los seguros que cubrieron los efectos del temporal de la Zona Norte de Chile que ocurrió durante 2015 y también por menores compras de propiedad, planta y equipo. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión de negocios bancarios fue \$80.761 millones (MMUS\$ 123) 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 septiembre 2016 resultó ser \$107.671 millones (MMUS\$ 164) menos negativo que el mismo periodo del año 2015.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio no bancario a septiembre 2016 fue \$46.547 millones (MMUS\$ 71) más negativo que el año anterior, explicado principalmente por mayores dividendos e intereses pagados y por la adquisición de acciones propias de la entidad. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio bancario fue \$78.059 millones (MMUS\$ 119) más negativo a lo obtenido el mismo periodo del año anterior debido al mayor pago de bonos y otros préstamos durante el transcurso de este trimestre y por la emisión de bonos del año pasado en este mismo periodo. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación consolidado resultó ser \$124.606 millones (MMUS\$ 189) más negativo al mismo flujo del periodo anterior.



## V. Indicadores de Retail

### 1. Ingresos de Negocios Retail

#### Ingresos Retail 3Q 2016 (MM\$)

	3Q15	3Q16	Var %	Var Moneda Local <sup>2</sup> %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	300.555	330.304	9,9%	9,9%
Mejoramiento del Hogar	447.608	474.639	6,0%	6,0%
Supermercados	165.199	176.237	6,7%	6,7%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	146.858	144.233	-1,8%	4,0%
Mejoramiento del Hogar	161.855	143.228	-11,5%	-6,1%
Supermercados	157.951	156.682	-0,8%	5,3%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	72.334	70.011	-3,2%	-0,4%
Mejoramiento del Hogar	194.865	192.521	-1,2%	1,5%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	103.898	70.302	-32,3%	11,4%
Mejoramiento del Hogar	53.566	39.127	-27,0%	20,7%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	41.716	44.428	6,5%	0,6%

#### Ingresos Retail 9M 2016 (MM\$) <sup>2,3</sup>

	9M15	9M16	Var %	Var Moneda Local <sup>2</sup> %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	918.623	1.015.348	10,5%	10,5%
Mejoramiento del Hogar	1.442.340	1.521.641	5,5%	5,5%
Supermercados	482.128	514.939	6,8%	6,8%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	404.076	419.748	3,9%	4,6%
Mejoramiento del Hogar	474.207	445.271	-6,1%	-5,3%
Supermercados	460.024	474.207	3,1%	3,9%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	222.809	213.108	-4,4%	4,5%
Mejoramiento del Hogar	569.263	557.501	-2,1%	7,1%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	279.675	214.807	-23,2%	16,3%
Mejoramiento del Hogar	148.114	122.115	-17,6%	25,2%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	126.656	121.295	-4,2%	1,5%

<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	3Q16	9M15	9M16
<b>Chile</b>										
Tiendas por Departamento	4,0%	2,8%	7,9%	8,7%	6,1%	13,1%	9,6%	13,3%	4,8%	11,9%
Mejoramiento del Hogar	7,9%	8,7%	5,7%	4,9%	6,8%	5,9%	5,0%	7,3%	7,5%	6,0%
Supermercados	6,2%	4,1%	2,1%	2,7%	3,6%	2,5%	-0,7%	2,3%	4,0%	1,4%
<b>Perú</b>										
Tiendas por Departamento	-1,3%	-2,7%	-0,2%	-0,7%	-1,2%	1,4%	1,4%	-2,0%	-1,4%	0,0%
Mejoramiento del Hogar	0,4%	-1,9%	-4,3%	-5,5%	-3,4%	-3,8%	-4,4%	-5,3%	-2,0%	-4,5%
Supermercados	3,2%	2,1%	0,2%	-1,9%	0,7%	0,3%	-2,9%	-1,7%	1,8%	-1,5%
<b>Colombia</b>										
Tiendas por Departamento	0,0%	-1,1%	7,1%	-6,0%	-1,0%	-1,8%	0,0%	-10,1%	2,0%	-4,0%
Mejoramiento del Hogar	9,5%	11,8%	13,0%	12,0%	11,6%	8,5%	8,5%	1,0%	11,4%	5,8%
<b>Argentina</b>										
Tiendas por Departamento	9,5%	11,3%	22,4%	20,3%	16,4%	24,2%	29,0%	16,9%	14,5%	23,3%
Mejoramiento del Hogar	41,0%	37,9%	36,3%	36,4%	37,7%	29,1%	28,1%	22,2%	38,3%	25,9%
<b>Brasil</b>										
Mejoramiento del Hogar	-0,3%	2,2%	-9,0%	-8,1%	-4,0%	-10,4%	-8,4%	-8,5%	-2,6%	-9,1%

<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>

	Septiembre 2015		Septiembre 2016	
	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales (#)	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales (#)
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	311.926	45	304.233	44
Mejoramiento del Hogar	703.605	85	711.839	85
Supermercados	185.026	53	207.067	61
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	161.692	26	172.143	28
Mejoramiento del Hogar	372.401	57	368.448	56
Supermercados	182.561	49	205.484	57
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	114.025	18	147.202	23
Mejoramiento del Hogar	338.211	35	341.114	35
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	57.562	11	57.658	11
Mejoramiento del Hogar	85.861	8	85.941	8
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	130.578	58	151.623	57
<b>Uruguay</b>				
Mejoramiento del Hogar	19.211	2	19.211	2
<b>Total Locales</b>	<b>2.662.659</b>	<b>447</b>	<b>2.771.963</b>	<b>467</b>

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

	Septiembre 2015		Septiembre 2016	
	Superficie Arrendable (m <sup>2</sup> )	Centros Comerciales (#)	Superficie Arrendable (m <sup>2</sup> )	Centros Comerciales (#)
<b>Chile</b>				
Mall Plaza	1.195.000	15	1.213.000	15
Open Plaza	232.000	10	228.000	10
<b>Perú</b>				
Aventura Plaza	275.000	4	159.000	2
Open Plaza	247.000	9	271.000	10
<b>Colombia</b>				
Mall Plaza	26.000	1	26.000	1
<b>Total Inmobiliario</b>	<b>1.975.000</b>	<b>39</b>	<b>1.897.000</b>	<b>38</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 septiembre 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 los 9M16 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 3Q 2016 (\$ / m<sup>2</sup>)

	3Q15	3Q16	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	965.746	1.081.769	12,0%	12,0%
Mejoramiento del Hogar	636.164	666.779	4,8%	4,8%
Supermercados	888.206	860.384	-3,1%	-3,1%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	926.525	837.869	-9,6%	-4,2%
Mejoramiento del Hogar	434.625	388.733	-10,6%	-5,0%
Supermercados	865.200	769.397	-11,1%	-5,6%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	634.371	497.690	-21,5%	-19,3%
Mejoramiento del Hogar	576.164	564.389	-2,0%	0,6%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	1.807.472	1.220.977	-32,4%	11,2%
Mejoramiento del Hogar	631.686	462.240	-26,8%	20,9%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	317.233	293.017	-7,6%	-12,7%
<b>TOTAL</b>	<b>699.318</b>	<b>671.697</b>	<b>-3,9%</b>	

##### Ventas por metro cuadrado 9M 2016 (\$ / m<sup>2</sup>)<sup>12,13</sup>

	9M15	9M16	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	2.969.742	3.299.815	11,1%	11,1%
Mejoramiento del Hogar	2.077.762	2.136.888	2,8%	2,8%
Supermercados	2.613.631	2.570.538	-1,6%	-1,6%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	2.575.949	2.464.844	-4,3%	-3,7%
Mejoramiento del Hogar	1.279.271	1.204.608	-5,8%	-5,0%
Supermercados	2.522.540	2.384.562	-5,5%	-4,7%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	1.954.039	1.584.112	-18,9%	-11,4%
Mejoramiento del Hogar	1.700.175	1.630.517	-4,1%	4,9%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	4.858.885	3.727.250	-23,3%	16,1%
Mejoramiento del Hogar	1.757.670	1.452.103	-17,4%	25,4%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	1.003.492	918.579	-8,5%	-3,0%
<b>TOTAL</b>	<b>2.114.102</b>	<b>2.063.245</b>	<b>-2,4%</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	3Q16
<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	1.438.785
Stock Provisiones	MM CLP	(46.978)	(51.619)	(49.880)	(47.902)	(52.826)	(56.900)	(53.933)
Castigo Neto (de recuperó)	MM CLP	12.412	23.271	38.540	52.777	15.790	29.490	48.398
Cuentas Abiertas (con saldo)	#	2.294.285	2.311.288	2.306.532	2.377.164	2.357.932	2.367.794	2.360.481
Duración	Meses	3,9	4,1	4,1	4,0	3,9	4,1	4,0
Deuda Promedio	CLP	547.394	552.707	549.234	580.390	598.085	608.289	609.531
<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	1.504.027
Stock Provisiones	MM CLP	(65.118)	(64.868)	(67.503)	(69.121)	(70.567)	(73.412)	(74.100)
Castigo Neto (de recuperó)	MM CLP	9.919	19.914	30.394	41.548	9.872	19.517	28.753
<b>Banco Falabella Perú</b>								
Stock Colocaciones Brutas	MM PEN	3.188	3.491	3.620	3.911	3.915	3.995	3.884
Stock Provisiones	MM PEN	(225)	(244)	(260)	(279)	(299)	(332)	(345)
Castigo Neto (de recuperó)	MM PEN	26	67	111	164	57	113	178
Cuentas Abiertas (con saldo)	#	1.022.313	1.033.171	1.036.351	1.057.033	1.027.854	1.041.944	1.029.371
Duración	Meses	10,7	10,8	10,8	10,5	10,6	10,3	10,6
Deuda Promedio Consumo	PEN	3.119	3.379	3.493	3.700	3.809	3.834	3.774
<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	1.952.860
Stock Provisiones	MM COP	(84.926)	(92.426)	(94.828)	(101.774)	(107.085)	(124.163)	(132.899)
Castigo Neto (de recuperó)	MM COP	13.764	27.235	43.525	61.438	18.981	37.355	62.063
Cuentas Abiertas (con saldo)	#	850.338	871.637	883.303	934.648	915.148	945.253	973.497
Duración	Meses	8,2	8,1	8,3	8,4	8,8	8,7	8,7
Deuda Promedio Consumo	COP	1.696.171	1.729.422	1.749.914	1.869.673	1.932.182	2.045.911	2.006.026
<b>CMR Argentina (Tarjeta)</b>								
Stock Colocaciones Brutas	MM ARS	2.021	2.219	2.369	2.904	3.109	3.421	3.335
Stock Provisiones	MM ARS	(49)	(52)	(44)	(50)	(65)	(84)	(76)
Castigo Neto (de recuperó)	MM ARS	15	23	30	31	5	11	27
Cuentas Abiertas (con saldo)	#	528.600	519.261	512.036	518.875	517.948	519.960	531.955
Duración	Meses	2,7	2,9	2,8	2,9	2,9	2,9	2,6
Deuda Promedio	ARS	3.823	4.274	4.626	5.597	6.002	6.580	6.269

<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	9M16
Chile - Falabella	44,7%	46,3%	46,3%	45,7%	41,2%	44,6%	45,1%
Chile - Sodimac	25,7%	25,6%	25,6%	26,1%	26,8%	27,2%	27,1%
Chile - Tottus	18,9%	19,3%	19,7%	20,1%	18,7%	19,4%	19,8%
Perú - Saga, Sodimac, Tottus	35,6%	37,8%	37,9%	38,7%	36,6%	38,5%	38,7%
Colombia - Falabella y Sodimac	22,3%	24,3%	23,9%	24,5%	20,3%	23,3%	23,2%
Argentina - Falabella y Sodimac	25,2%	25,1%	25,0%	24,6%	24,7%	25,6%	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.	
	3Q15	3Q16	3Q15	3Q16	3Q15	3Q16	3Q15	3Q16	3Q15	3Q16
Días promedio de cobro	7,7	8,1	24,7	23,8	1,5	1,8	123,0	118,8	29,0	27,0
Días promedio de pago	44,7	40,3	45,7	45,1	44,3	42,6	NA	NA	NA	NA
Días de inventario	94,7	93,7	84,4	80,1	41,6	49,8	NA	NA	NA	NA

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

	Perú		Argentina		Colombia		Brasil	
	3Q15	3Q16	3Q15	3Q16	3Q15	3Q16	3Q15	3Q16
Días promedio de cobro	3,0	2,9	12,9	11,7	6,4	9,0	39,7	49,6
Días promedio de pago	51,1	46,3	74,4	66,5	89,7	81,9	94,9	101,7
Días de inventario	95,5	92,0	111,4	130,3	136,3	140,7	127,7	173,0

<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 3Q 2016 (MM\$)<sup>23</sup>

#### Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	3Q15	3Q16	(%, pbs)	3Q15	3Q16	(%, pbs)	3Q15	3Q16	(%, pbs)
Ingresos	300.555	330.304	9,9%	447.608	474.639	6,0%	165.199	176.237	6,7%
Ganancia Bruta	89.504	101.019	12,9%	132.485	141.021	6,4%	38.976	43.810	12,4%
Margen Bruto	29,8%	30,6%	80	29,6%	29,7%	11	23,6%	24,9%	127
GAV	(88.377)	(95.614)	8,2%	(117.851)	(121.388)	3,0%	(37.990)	(41.544)	9,4%
GAV / Ingresos	-29,4%	-28,9%	46	-26,3%	-25,6%	75	-23,0%	-23,6%	-58
Resultado Operacional	1.127	5.406	379,7%	14.634	19.633	34,2%	986	2.266	129,9%
Margen Operacional	0,4%	1,6%	126	3,3%	4,1%	87	0,6%	1,3%	69
EBITDA	7.733	12.419	60,6%	23.446	29.572	26,1%	5.149	6.772	31,5%
Margen EBITDA	2,6%	3,8%	119	5,2%	6,2%	99	3,1%	3,8%	73

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	3Q15	3Q16	(%, pbs)	3Q15	3Q16	(%, pbs)
Ingresos	88.396	104.702	18,4%	73.918	77.222	4,5%
Ganancia Bruta	45.947	52.156	13,5%	40.406	47.059	16,5%
Margen Bruto	52,0%	49,8%	-217	54,7%	60,9%	628
GAV	(10.065)	(11.476)	14,0%	(24.028)	(27.898)	16,1%
GAV / Ingresos	-11,4%	-11,0%	43	-32,5%	-36,1%	-362
Resultado Operacional	35.882	40.680	13,4%	16.378	19.161	17,0%
Margen Operacional	40,6%	38,9%	-174	22,2%	24,8%	266
EBITDA	35.882	40.680	13,4%	18.223	21.484	17,9%
Margen EBITDA	40,6%	38,9%	-174	24,7%	27,8%	317

#### Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	3Q15	3Q16	(%, pbs)	3Q15	3Q16	(%, pbs)	3Q15	3Q16	(%, pbs)	3Q15	3Q16	(%, pbs)
Ingresos	535.590	517.330	-3,4%	105.309	111.756	6,1%	175.832	128.028	-27,2%	41.716	44.428	6,5%
Ganancia Bruta	170.801	160.858	-5,8%	39.708	39.912	0,5%	79.776	59.079	-25,9%	13.116	15.098	15,1%
Margen Bruto	31,9%	31,1%	-80	37,7%	35,7%	-199	45,4%	46,1%	77	31,4%	34,0%	254
GAV	(131.426)	(125.683)	-4,4%	(34.920)	(37.691)	7,9%	(72.573)	(56.696)	-21,9%	(15.431)	(18.872)	22,3%
GAV / Ingresos	-24,5%	-24,3%	24	-33,2%	-33,7%	-57	-41,3%	-44,3%	-301	-37,0%	-42,5%	-549
Resultado Operacional	39.374	35.176	-10,7%	4.788	2.221	-53,6%	7.204	2.383	-66,9%	(2.315)	(3.774)	63,0%
Margen Operacional	7,4%	6,8%	-55	4,5%	2,0%	-256	4,1%	1,9%	-224	-5,5%	-8,5%	-294
EBITDA	55.556	51.823	-6,7%	7.779	5.850	-24,8%	9.127	3.595	-60,6%	(1.251)	(2.655)	112,3%
Margen EBITDA	10,4%	10,0%	-36	7,4%	5,2%	-215	5,2%	2,8%	-238	-3,0%	-6,0%	-298

#### Otros

	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			S.A.C.I. Falabella		
	3Q15	3Q16	(%, pbs)	3Q15	3Q16	(%, pbs)	3Q15	3Q16	(%, pbs)
Ingresos	61.841	64.481	4,3%	9.172	15.042	64,0%	2.005.135	2.044.168	1,9%
Ganancia Bruta	48.797	49.988	2,4%	18.349	22.488	22,6%	717.864	732.488	2,0%
Margen Bruto	78,9%	77,5%	-138	200,1%	149,5%	NM	35,8%	35,8%	3
GAV	(5.446)	(7.272)	33,5%	82	(693)	NM	(538.024)	(544.827)	1,3%
GAV / Ingresos	-8,8%	-11,3%	-247	0,9%	-4,6%	-551	-26,8%	-26,7%	18
Resultado Operacional	43.350	42.715	-1,5%	18.432	21.794	18,2%	179.840	187.661	4,3%
Margen Operacional	70,1%	66,2%	-386	201,0%	144,9%	NM	9,0%	9,2%	21
EBITDA	50.949	51.277	0,6%	26.160	31.585	20,7%	238.754	252.401	5,7%
Margen EBITDA	82,4%	79,5%	-286	285,2%	210,0%	NM	11,9%	12,3%	44

<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 9M 2016 (MM\$)<sup>24</sup>

### Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	9M15	9M16	(% pbs)	9M15	9M16	(% pbs)	9M15	9M16	(% pbs)
Ingresos	918.623	1.015.348	10,5%	1.442.340	1.521.641	5,5%	482.128	514.939	6,8%
Ganancia Bruta	282.352	317.921	12,6%	419.475	447.580	6,7%	117.198	127.926	9,2%
Margen Bruto	30,7%	31,3%	58	29,1%	29,4%	33	24,3%	24,8%	53
GAV	(264.730)	(286.261)	8,1%	(342.148)	(356.577)	4,2%	(111.548)	(120.462)	8,0%
GAV / Ingresos	-28,8%	-28,2%	62	-23,7%	-23,4%	29	-23,1%	-23,4%	-26
Resultado Operacional	17.622	31.660	79,7%	77.327	91.004	17,7%	5.650	7.464	32,1%
Margen Operacional	1,9%	3,1%	120	5,4%	6,0%	62	1,2%	1,4%	28
EBITDA	36.866	52.404	42,1%	103.393	120.204	16,3%	18.068	20.456	13,2%
Margen EBITDA	4,0%	5,2%	115	7,2%	7,9%	73	3,7%	4,0%	23

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	9M15	9M16	(% pbs)	9M15	9M16	(% pbs)
Ingresos	264.272	304.838	15,4%	204.859	224.806	9,7%
Ganancia Bruta	132.933	141.324	6,3%	118.521	130.044	9,7%
Margen Bruto	50,3%	46,4%	-394	57,9%	57,8%	-1
GAV	(28.981)	(32.893)	13,5%	(67.258)	(77.249)	14,9%
GAV / Ingresos	-11,0%	-10,8%	18	-32,8%	-34,4%	-153
Resultado Operacional	103.951	108.431	4,3%	51.263	52.795	3,0%
Margen Operacional	39,3%	35,6%	-376	25,0%	23,5%	-154
EBITDA	103.951	108.431	4,3%	56.707	59.276	4,5%
Margen EBITDA	39,3%	35,6%	-376	27,7%	26,4%	-131

### Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	9M15	9M16	(% pbs)	9M15	9M16	(% pbs)	9M15	9M16	(% pbs)	9M15	9M16	(% pbs)
Ingresos	1.522.876	1.552.483	1,9%	324.199	328.720	1,4%	479.281	387.951	-19,1%	126.656	121.295	-4,2%
Ganancia Bruta	476.026	483.728	1,6%	124.491	111.489	-10,4%	215.260	181.187	-15,8%	40.994	40.228	-1,9%
Margen Bruto	31,3%	31,2%	-10	38,4%	33,9%	-448	44,9%	46,7%	179	32,4%	33,2%	80
GAV	(366.007)	(380.189)	3,9%	(113.645)	(114.868)	1,1%	(193.732)	(169.035)	-12,7%	(49.414)	(52.975)	7,2%
GAV / Ingresos	-24,0%	-24,5%	-46	-35,1%	-34,9%	11	-40,4%	-43,6%	-315	-39,0%	-43,7%	-466
Resultado Operacional	110.019	103.539	-5,9%	10.846	(3.379)	-131,2%	21.528	12.152	-43,6%	(8.420)	(12.746)	51,4%
Margen Operacional	7,2%	6,7%	-56	3,3%	-1,0%	-437	4,5%	3,1%	-136	-6,6%	-10,5%	-386
EBITDA	156.952	152.617	-2,8%	20.573	6.977	-66,1%	26.970	15.966	-40,8%	(5.556)	(9.619)	73,1%
Margen EBITDA	10,3%	9,8%	-48	6,3%	2,1%	-422	5,6%	4,1%	-151	-4,4%	-7,9%	-354

### Otros

	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			S.A.C.I. Falabella		
	9M15	9M16	(% pbs)	9M15	9M16	(% pbs)	9M15	9M16	(% pbs)
Ingresos	178.998	192.013	7,3%	24.793	53.923	117,5%	5.969.026	6.217.956	4,2%
Ganancia Bruta	140.464	149.907	6,7%	54.797	74.714	36,3%	2.122.511	2.206.050	3,9%
Margen Bruto	78,5%	78,1%	-40	221,0%	138,6%	NM	35,6%	35,5%	-8
GAV	(20.244)	(20.062)	-0,9%	4.992	1.098	-78,0%	(1.552.714)	(1.609.471)	3,7%
GAV / Ingresos	-11,3%	-10,4%	86	20,1%	2,0%	NM	-26,0%	-25,9%	13
Resultado Operacional	120.221	129.846	8,0%	59.790	75.813	26,8%	569.797	596.579	4,7%
Margen Operacional	67,2%	67,6%	46	241,2%	140,6%	NM	9,5%	9,6%	5
EBITDA	144.956	155.432	7,2%	81.627	104.279	27,8%	744.506	786.422	5,6%
Margen EBITDA	81,0%	80,9%	-3	329,2%	193,4%	NM	12,5%	12,6%	17

<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.

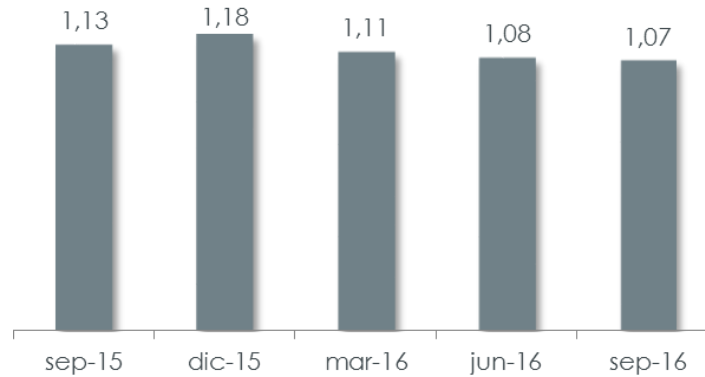


## IX. Estructura Financiera

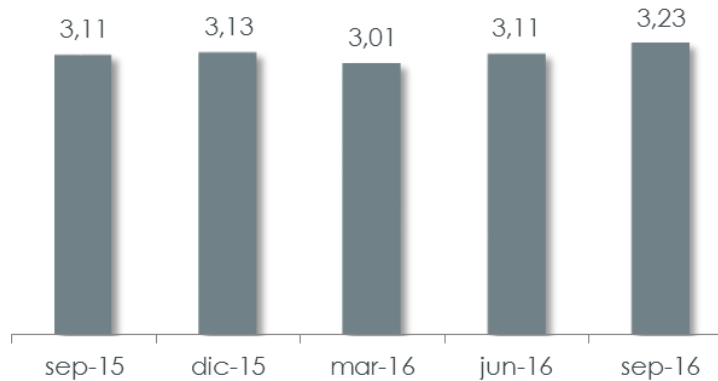
El Total Pasivos al 30 de septiembre de 2016 alcanzó \$8.120.681 millones (MMUS\$ 12.341). Por su parte, el Leverage de los Negocios no Bancarios<sup>25</sup> asciende a 1,07. Considerando la deuda financiera<sup>26</sup> de los negocios no bancarios, el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA asciende a 3,23.

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.

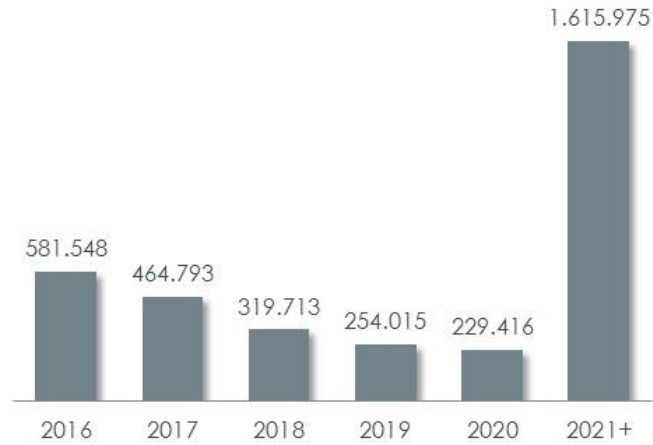
<sup>26</sup> Deuda Financiera Negocios No Bancarios = Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros, no corrientes - Pasivos financieros a valor justo por resultado (Nota 32 Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo)

<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.



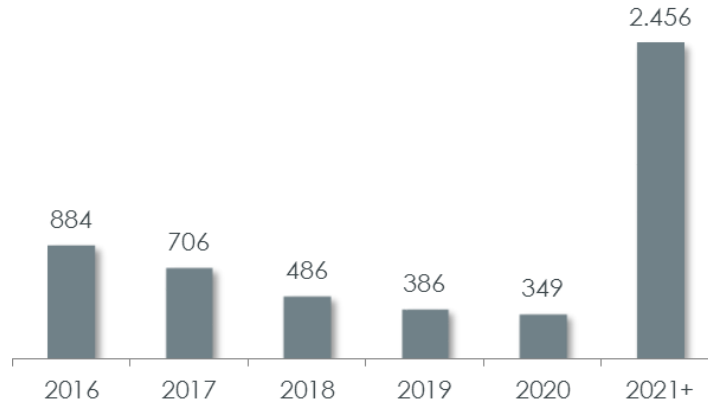
### Perfil de Vencimientos de Deuda<sup>28</sup>

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



Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MM\$ 3.465.460.

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



Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MMUS\$ 5.266.

<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-Sep-16	Por el Periodo terminado al 30-Sep-15
	M\$	M\$
<b>Estado de Resultados</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	5.707.941.211	5.515.070.308
Costo de ventas	(3.774.378.150)	(3.653.590.339)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1.933.563.061</b>	<b>1.861.479.969</b>
Costos de distribución	(68.104.112)	(60.546.240)
Gastos de administración	(1.259.796.210)	(1.221.397.976)
Otros gastos, por función	(95.111.051)	(101.386.213)
Otras ganancias (pérdidas)	137.426.266	(4.186.106)
Ingresos financieros	11.523.788	26.431.824
Costos financieros	(159.376.326)	(124.994.275)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15.431.963	17.178.184
Diferencias de cambio	3.494.044	(16.556.899)
Resultado por unidades de reajuste	(20.794.127)	(23.814.649)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>498.257.296</b>	<b>352.207.619</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(72.830.602)	(72.488.960)
<b>Ganancia de negocios no bancarios</b>	<b>425.426.694</b>	<b>279.718.659</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Ingresos por intereses y reajustes	390.560.638	358.562.771
Gastos por intereses y reajustes	(114.157.895)	(96.289.736)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>276.402.743</b>	<b>262.273.035</b>
Ingresos por comisiones	119.569.970	94.436.261
Gastos por comisiones	(28.960.018)	(24.151.703)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>90.609.952</b>	<b>70.284.558</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	11.652.355	(1.267.961)
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	(2.088.395)	9.751.101
Otros ingresos operacionales	(116.098)	956.979
Provisión por riesgo de crédito	(103.973.812)	(80.966.414)
<b>Total ingreso operacional neto</b>	<b>272.486.745</b>	<b>261.031.298</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(71.784.982)	(67.145.132)
Gastos de Administración	(93.771.526)	(83.492.247)
Depreciaciones y amortizaciones	(12.426.733)	(11.336.748)
Otros gastos operacionales	(8.475.944)	(7.408.946)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(186.459.185)</b>	<b>(169.383.073)</b>
<b>Resultado operacional</b>	<b>86.027.560</b>	<b>91.648.225</b>
Resultado por inversiones en sociedades	444.807	444.216
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>86.472.367</b>	<b>92.092.441</b>
Impuesto a la renta	(23.091.697)	(24.821.244)
<b>Ganancia de negocios bancarios</b>	<b>63.380.670</b>	<b>67.271.197</b>
<b>Ganancia</b>	<b>488.807.364</b>	<b>346.989.856</b>
<b>Ganancia atribuible a</b>		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	432.979.495	315.919.930
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	55.827.869	31.069.926
<b>Ganancia</b>	<b>488.807.364</b>	<b>346.989.856</b>
<b>Ganancias por acción</b>		
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	0,1779	0,1298
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>0,1779</b>	<b>0,1298</b>
<b>Ganancia por acción diluida</b>		
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	0,1779	0,1298
<b>Ganancia por acción diluida</b>	<b>0,1779</b>	<b>0,1298</b>

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



	30-sep-2016	31-dic-2015
	M\$	M\$
<b>Activos</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	159.692.177	207.308.226
Otros activos financieros corrientes	11.664.625	23.604.836
Otros activos no financieros corrientes	123.387.408	88.637.767
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.621.960.315	1.681.913.169
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9.392.428	5.099.194
Inventarios	1.183.201.761	1.173.671.356
Activos por impuestos corrientes	72.427.686	54.621.659
<b>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</b>	<b>3.181.726.400</b>	<b>3.234.856.207</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	2.921.581	2.935.337
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>2.921.581</b>	<b>2.935.337</b>
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3.184.647.981</b>	<b>3.237.791.544</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos financieros no corrientes	96.794.565	164.996.973
Otros activos no financieros no corrientes	58.445.494	36.599.317
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	218.775.857	203.915.411
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	100.348.513	184.148.339
Activos intangibles distintos de la plusvalía	262.656.987	246.913.398
Plusvalía	510.510.384	461.664.958
Propiedades, planta y equipo	2.276.648.468	2.236.502.072
Propiedad de inversión	2.453.427.469	2.228.710.662
Activos por impuestos diferidos	127.844.712	91.930.367
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>6.105.452.449</b>	<b>5.855.381.497</b>
<b>Total activos de negocios no bancarios</b>	<b>9.290.100.430</b>	<b>9.093.173.041</b>
<b>Activos Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	283.965.361	372.864.747
Operaciones con liquidación en curso	65.473.768	13.884.905
Instrumentos para negociación	124.946.889	110.154.548
Contratos de derivados financieros	12.149.208	8.744.053
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.536.226.722	2.471.067.255
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	452.610.068	423.103.649
Inversiones en sociedades	2.913.116	2.801.387
Intangibles	43.240.850	34.128.788
Activo fijo	33.526.608	35.555.641
Impuestos corrientes	3.403.613	1.850.246
Impuestos diferidos	17.146.271	18.580.064
Otros activos	32.990.608	21.088.331
<b>Total activos negocios bancarios</b>	<b>3.608.593.082</b>	<b>3.513.823.614</b>
<b>Total activos</b>	<b>12.898.693.512</b>	<b>12.606.996.655</b>



	30-sep-2016	31-dic-14
	M\$	M\$
<b>Patrimonio Neto y Pasivos</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	981.652.213	738.717.161
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	809.517.881	1.020.371.592
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	5.932.870	3.240.430
Otras provisiones corrientes	11.981.334	11.978.083
Pasivos por Impuestos corrientes	23.202.059	44.919.936
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	120.909.023	121.651.114
Otros pasivos no financieros corrientes	109.330.056	138.768.939
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2.062.525.436</b>	<b>2.079.647.255</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	2.567.640.715	2.700.830.781
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	1.257.228	1.262.231
Otras provisiones no corrientes	13.252.464	15.174.089
Pasivo por impuestos diferidos	407.248.067	366.958.659
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	24.874.417	21.045.521
Otros pasivos no financieros no corrientes	37.515.185	40.266.934
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>3.051.788.076</b>	<b>3.145.538.215</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>5.114.313.512</b>	<b>5.225.185.470</b>
<b>Pasivos Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	373.055.077	321.693.368
Operaciones con liquidación en curso	65.041.806	9.542.490
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.002.985.679	1.988.206.540
Contratos de derivados financieros	13.434.819	8.166.601
Obligaciones con bancos	77.844.236	89.884.439
Instrumentos de deuda emitidos	267.350.319	294.047.824
Otras obligaciones financieras	150.946.092	159.527.592
Impuestos corrientes	544.222	4.327.573
Provisiones	1.969.610	6.396.024
Otros pasivos	53.195.927	56.727.698
<b>Total pasivos negocios bancarios</b>	<b>3.006.367.787</b>	<b>2.938.520.149</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>8.120.681.299</b>	<b>8.163.705.619</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Capital emitido	533.409.643	533.409.643
Ganancias acumuladas	3.636.209.508	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	(219.420.625)	(131.932.183)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>4.008.555.223</b>	<b>3.728.012.414</b>
Participaciones no controladoras	769.456.990	715.278.622
<b>Patrimonio total</b>	<b>4.778.012.213</b>	<b>4.443.291.036</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>12.898.693.512</b>	<b>12.606.996.655</b>





	30-sep-2016	31-dic-2015
	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	6.843.325.927	6.575.909.789
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.223.999.278)	(5.049.651.618)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(696.710.085)	(639.440.205)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(117.606.937)	(99.771.861)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(434.475.829)	(416.017.608)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de negocios no bancarios</b>	<b>370.533.798</b>	<b>371.028.497</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Utilidad (pérdida) consolidada del período	63.380.670	67.271.197
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	12.426.733	11.336.748
Provisiones por riesgo de crédito	124.133.331	99.413.152
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	(444.807)	(444.216)
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	23.091.697	17.603.022
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	9.558.420	(1.547.350)
<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	(182.510.366)	(287.118.511)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(65.218.511)	(4.803.705)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	51.361.709	37.788.106
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	12.480.256	208.102.377
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(12.040.203)	14.355.707
Otras salidas de efectivo	(35.054.669)	(46.202.268)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación negocios bancarios</b>	<b>1.164.260</b>	<b>145.732.007</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>371.698.058</b>	<b>516.760.504</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	3.758.019	3.643.171
Compras de propiedades, planta y equipo	(221.625.884)	(238.147.218)
Compras de activos intangibles	(29.496.184)	(21.526.781)
Compras de otros activos a largo plazo	(91.256.638)	(94.843.898)
Dividendos recibidos	716.150	4.969.110
Intereses recibidos	5.709.710	6.336.879
Otras entradas (salidas) de efectivo	19.291.040	3.845.643
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no bancarios</b>	<b>(312.903.787)</b>	<b>(339.813.811)</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(28.286.702)	(95.393.372)
Compras de activos fijos	(20.478.369)	(14.328.479)
Aportes realizados en asociadas	-	(819.263)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	78.697	385.586
Otras entradas de efectivo	(4.706.665)	(23.998.578)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión negocios bancarios</b>	<b>(53.393.039)</b>	<b>(134.154.106)</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(366.296.826)</b>	<b>(473.967.917)</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	3.816.562
Pagos por adquirir las acciones de la entidad	(26.493.283)	(2.262.507)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	307.173.720	150.487.194
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.823.041.115	2.161.326.494
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>2.130.214.835</b>	<b>2.311.813.688</b>
Pagos de préstamos	(1.939.261.986)	(2.144.439.333)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(14.253.023)	(20.831.666)
Dividendos pagados	(148.382.281)	(130.161.146)
Intereses pagados	(133.398.065)	(111.901.586)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(19.689.955)	(3.337.103)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de negocios no bancarios</b>	<b>(143.849.959)</b>	<b>(97.303.091)</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
(Rescate) Emisión de letras de crédito	(5.586.333)	(8.043.025)
Pago de bonos y otros préstamos obtenidos a largo plazo	(26.697.505)	57.980.487
Otros	(2.891.250)	(7.053.733)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación negocios bancarios</b>	<b>(35.175.088)</b>	<b>42.883.729</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(179.025.047)</b>	<b>(54.419.362)</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>(173.623.815)</b>	<b>(11.626.775)</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	(19.345.839)	13.442.486
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(192.969.654)</b>	<b>1.815.711</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>468.089.500</b>	<b>611.941.874</b>


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

Septiembre 2016	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	123.415	133.079	14.130	(107.513)	(48.552)	139.231
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(70.957)	(37.887)	(22.215)	--	(34.808)	(50.762)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(62.039)	(102.557)	2.339	113.646	(44.859)	(93.559)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	(9.582)	(7.364)	(5.746)	6.133	(128.219)	(5.090)
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(503)	(916)	(45)	(29)	--	(97)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	36.222	21.547	10.603	13.293	285.954	32.001
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	26.137	13.267	4.813	19.397	157.735	26.814

Septiembre 2015	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	(67.885)	72.361	19.742	52.776	90.979	150.094
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(38.975)	(44.380)	(11.695)	(844)	(99.755)	(88.634)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	91.615	(34.119)	(15.192)	(53.922)	32.017	(35.559)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	(15.245)	(6.138)	(7.145)	(1.990)	23.241	25.901
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(458)	701	13	--	--	562
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	42.859	20.646	11.559	13.157	245.872	15.776
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	27.156	15.209	4.428	11.167	269.113	42.239

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

Septiembre 2016	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	118.059	33.443	(23.124)	(21.816)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(96.859)	(49.962)	(4.668)	(6.763)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(48.302)	10.540	26.054	27.955
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	(27.102)	(5.978)	(1.738)	(623)
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(13.690)	(3.482)	(977)	592
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	211.223	33.299	5.944	1.985
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	170.431	23.839	3.229	1.954

Septiembre 2015	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	85.856	(50.540)	2.849	(6.912)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(112.062)	7.304	(5.888)	(8.107)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	33.019	10.182	2.200	6.072
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	6.813	(33.054)	(839)	(8.947)
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	14.377	(1.665)	315	(1.154)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	183.232	50.383	4.307	10.874
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	204.422	15.663	3.782	773



## 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.



RESULTADOS 3° TRIMESTRE 2016 S.A.C.I. FALABELLA

