

S.A.C.I. Falabella

Resultados

1^{er} Trimestre 2017



Índice

I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Resultados Consolidados a Marzo 2017	4
III.	Principales Hechos del Periodo	6
IV.	Resultados 1 ^{er} Trimestre 2017.....	7
V.	Indicadores de Retail.....	10
VI.	Unidades de Negocios Financieros	13
VII.	Otros Indicadores	16
VIII.	Resultados Operacionales por Unidad de Negocio.....	17
IX.	Estructura Financiera	18
X.	Estados Financieros S.A.C.I. Falabella	20

Notas:

- Todas las cifras en dólares de EE.UU. están calculadas en base al tipo de cambio observado al 3 de abril de 2017: 663,97 \$/US\$.
- Simbología para trimestres: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q.
- Otras simbologías para periodos del año: 1S para 1^{er}. Semestre.
- Simbología monedas: \$ CLP: pesos chilenos; US\$: dólares de EE.UU.; PEN: nuevos soles de Perú; COP: pesos colombianos; ARS: pesos argentinos; BRL: reales de Brasil.
- M: miles; MM: millones.



I. Resumen Ejecutivo

En el primer trimestre de 2017, los ingresos consolidados de S.A.C.I. Falabella ascendieron a \$2.131.801 millones (MMUS\$ 3.211), un aumento de 3,8% con respecto al mismo periodo del año anterior. El crecimiento de ingresos del 1Q17 se explica, principalmente, por el 8,1% de SSS de la tienda por departamento en Chile, por el mayor aporte de ingresos de los negocios financieros, por los resultados de las iniciativas omnicanal y por el crecimiento de 4,1% (neto) en superficie de venta por aperturas de tiendas (17 aperturas netas en los últimos 12 meses). Este crecimiento se vio parcialmente contrarrestado por el contexto macroeconómico regional, el aumento del IVA en Colombia y las consecuencias del Fenómeno del Niño Costero en Perú. La depreciación del PEN y el ARS contra el CLP también contribuyó a un menor crecimiento de ingresos. Excluyendo el efecto de tipo de cambio (mismo tipo de cambio al 31/03/16), los ingresos consolidados de S.A.C.I. Falabella hubiesen aumentado un 4,9%.

La cartera consolidada al 31 de marzo de 2017 ascendió a \$4.557.955 millones (MMUS\$ 6.865), un 9,0% más que la misma fecha el año pasado.

El resultado operacional en el primer trimestre ascendió a \$216.023 millones (MMUS\$ 325), un 12,7% más que el mismo periodo del 2016. El margen operacional alcanzó un 10,1%, un aumento de 80 puntos base. La expansión de margen operacional fue impulsada, principalmente, por tiendas por departamento en Chile, la operación en Colombia y CMR Chile.

El EBITDA consolidado en el primer trimestre ascendió a \$284.793 millones (MMUS\$ 429), un 12,0% más que el mismo periodo del año anterior, mientras que el margen EBITDA fue 13,4%, 98 puntos base más que en 1Q16. Cabe destacar que la tienda por departamento en Chile reportó un EBITDA de \$24.651 millones (MMUS\$ 37) este trimestre, un 92,1% más que el mismo periodo del año pasado, con una expansión de margen EBITDA de 307 puntos base. Este crecimiento fue impulsado por los positivos resultados de la estrategia omnicanal, la mayor venta de marcas propias/exclusivas en vestuario y la estabilización del CLP/USD.

El resultado no operacional del 1Q17 presentó una pérdida por \$51.447 millones (MMUS\$ 77), un 3,2% más que el primer trimestre de 2016. Este trimestre, Perú fue afectado por el Fenómeno del Niño Costero, con los daños más graves siendo registrados en el norte del país. El centro comercial Open Plaza Piura (y las tiendas SagaFalabella, Sodimac y Tottus que operan ahí) y la tienda SagaFalabella ubicada en el centro de la ciudad de Piura sufrieron daños producto de las inundaciones y fueron cerrados temporalmente por reparaciones. S.A.C.I. Falabella registró, en la cuenta Otras Ganancias/(Pérdidas), una pérdida por \$6.250 millones (MMUS\$ 9), por los daños sobre inventarios y activos fijos relacionados con el fenómeno del Niño Costero. La compañía y sus filiales están en el proceso de presentar las reclamaciones de indemnización con los seguros comprometidos para compensar las pérdidas y daños.

La utilidad neta consolidada del trimestre alcanzó los \$115.664 millones (MMUS\$ 174), un 11,8% más que el 1Q16. Si se excluye la pérdida no operacional por el Fenómeno del Niño Costero, la utilidad neta hubiera crecido 16,0%. La utilidad neta no incluye revalorización de activos por propiedades de inversión, ya que S.A.C.I. Falabella adoptó el método de costo histórico.

En el primer trimestre, S.A.C.I. Falabella inauguró un supermercado Tottus en Chile, ubicado en la comuna de Vitacura en la ciudad de Santiago. Durante el trimestre también se cerró un supermercado Tottus en Chile y una tienda Dicico en Brasil.

En enero, S.A.C.I. Falabella anunció su plan de inversiones por MMUS\$ 4.000 para el periodo 2017-2020. El plan destinará un 42% de los recursos a la apertura de 114 tiendas y nueve centros comerciales; un 31% a inversiones en tecnología, centros de distribución y logística para reforzar el crecimiento omnicanal en todas las unidades de negocio de cada país, además de obtener mejoras de eficiencia y productividad; y un 27% para ampliaciones y remodelaciones de tiendas y centros comerciales ya existentes, con el objetivo de desarrollar su potencial y seguir mejorando la experiencia de los clientes.



II. Resultados Consolidados a Marzo 2017

Estado de Resultados Consolidados 1Q 2017 (MM\$)¹

	1Q16	% Ing.	1Q17	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	1.889.596		1.952.033		3,3%
Ingresos de Negocios Bancarios	164.147		179.768		9,5%
Total Ingresos	2.053.743	100,0%	2.131.801	100,0%	3,8%
Costo de Ventas no Bancarios	(1.266.354)	-67,0%	(1.281.072)	-65,6%	1,2%
Costo de Ventas Bancarios	(74.092)	-45,1%	(86.841)	-48,3%	17,2%
Ganancia Bruta	713.297	34,7%	763.888	35,8%	7,1%
GAV	(521.635)	-25,4%	(547.865)	-25,7%	5,0%
Resultado Operacional	191.662	9,3%	216.023	10,1%	12,7%
Depreciación + Amortización	62.544	3,0%	68.770	3,2%	10,0%
EBITDA	254.206	12,4%	284.793	13,4%	12,0%
Otras Ganancias (Pérdidas)	1.162		(5.890)		NM
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(56.731)		(52.310)		-7,8%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	5.708		4.436		-22,3%
Diferencias de Cambio	17		2.317		NM
Resultado No Operacional	(49.844)	-2,4%	(51.447)	-2,4%	3,2%
Resultado Antes de Impuestos	141.818	6,9%	164.576	7,7%	16,0%
Impuesto a la Renta	(28.505)		(37.291)		30,8%
Interés Minoritario	(9.811)		(11.621)		18,4%
Ganancia / (Pérdida) Neta	103.502	5,0%	115.664	5,4%	11,8%

Balance Consolidado Resumido al 31 de Marzo 2017 (MM\$)

	31-dic-2016	31-mar-2017	Var %
Activos Corrientes No Bancarios	3.417.359	3.382.078	-1,0%
Activos No Corrientes No Bancarios	6.724.734	6.831.997	1,6%
Activos Total No Bancarios	10.142.093	10.214.075	0,7%
Activos Total Negocios Bancarios	3.783.184	3.889.852	2,8%
Activos Total	13.925.277	14.103.927	1,3%
Pasivos Corrientes No Bancarios	2.456.697	2.220.543	-9,6%
Pasivos No Corrientes No Bancarios	3.323.102	3.445.543	3,7%
Pasivos Total No Bancarios	5.779.799	5.666.086	-2,0%
Pasivos Total Negocios Bancarios	3.097.121	3.208.984	3,6%
Pasivos Total	8.876.920	8.875.071	0,0%
Patrimonio Total	5.048.357	5.228.856	3,6%
Total Pasivo y Patrimonio Total	13.925.277	14.103.927	1,3%

¹ CMR Chile y CMR Argentina están incluidos en Negocios No Bancarios.

Flujo de Caja Resumido al 31 de Marzo 2017 (MM\$)

	31-mar-2016	31-mar-2017	Var %
Flujo de efectivo de actividades de operación - No Bancarios	200.335	173.812	-13,2%
Flujo de efectivo de actividades de operación - Negocios Bancarios	15.258	130.592	755,9%
Flujo de efectivo de actividades de operación - Total	215.593	304.405	41,2%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - No Bancarios	(83.651)	(117.937)	41,0%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - Negocios Bancarios	(30.102)	(119.583)	297,3%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - Total	(113.753)	(237.521)	108,8%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - No Bancarios	(130.617)	(105.898)	-18,9%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - Negocios Bancarios	(1.797)	(5.496)	205,8%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - Total	(132.415)	(111.394)	-15,9%
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(30.575)	(44.510)	45,6%
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(12.310)	7.449	-160,5%
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	661.059	575.993	-12,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	618.174	538.931	-12,8%



III. Principales Hechos del Periodo

- En enero, S.A.C.I. Falabella anunció su plan de inversiones por MMUS\$ 4.000 para el periodo 2017-2020.
 - Un 42% de estos recursos se destinará a la apertura de 114 tiendas y nueve centros comerciales.
 - Un 31% se invertirá en infraestructura logística y tecnología para reforzar el crecimiento omnicanal en todas las unidades de negocio de cada país, además de obtener mejoras de eficiencia y productividad.
 - Un 27% se destinará a ampliaciones y remodelaciones de tiendas y centros comerciales ya existentes, con el objetivo de desarrollar su potencial y seguir mejorando la experiencia de los clientes.
- Se abrió un supermercado Tottus en Chile, ubicado en la comuna de Vitacura en la ciudad de Santiago, con una superficie de ventas de 1.700 m². Durante el trimestre también se cerró un supermercado Tottus en Chile y una tienda Dicico en Brasil.
- Durante el primer trimestre, se comenzó a emitir la tarjeta CMR-Makro en Colombia, producto de la alianza entre Banco Falabella Colombia y la cadena de supermercados mayorista colombiana Makro, anunciada en noviembre de 2016.

Hechos posteriores

- El 25 de abril se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas en la que:
 - Se aprobó la Memoria, Balance General, Estado de Resultados y Dictamen de Auditores Externos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016.
 - Se aprobó el reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 de \$54 por acción. El citado dividendo se pagó el día 9 de mayo de 2017, a los accionistas titulares de la serie única que se encontraban inscritos en el Registro de Accionistas al día 3 de mayo de 2017.
 - Se aprobó una política de dividendos consistente en el reparto anual de, a lo menos, el 30% de las utilidades líquidas distribuibles de cada ejercicio.
 - Se designó a Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Limitada en las funciones de Auditor Externo de la sociedad para el ejercicio 2017.
 - Se designó como directores por el período estatutario de tres años a los señores José Luis del Río, Juan Carlos Cortés, Carlo Solari, Carlos Heller, Juan Pablo del Río, Sergio Cardone, Hernán Büchi, señoras María Cecilia Karlezi y Paola Cúneo.
 - Se trataron las demás materias propias de este tipo de asamblea.
- En abril Sodimac abrió su cuarta tienda en Brasil en el municipio de Guarulhos en el estado de Sao Paulo, con una superficie de ventas de 11.200 m².
- En mayo Tottus abrió un supermercado Tottus en Perú en el departamento de Cusco, con una superficie de venta de 4.000 m².



IV. Resultados 1^{er} Trimestre 2017

1. Ingresos

En el primer trimestre de 2017, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.131.801 millones (MMUS\$ 3.211), un aumento de 3,8% comparado con el mismo periodo del año anterior. Los mayores ingresos se explican, principalmente, por el crecimiento de 8,1% de SSS de la tienda por departamento en Chile, por el crecimiento de 9,0% de las colocaciones y por el aumento de 4,1% en la superficie de ventas (23 aperturas de tiendas en los últimos 12 meses, menos seis cierres). Este crecimiento, sin embargo, fue parcialmente contrarrestado por la debilidad en los SSS en el resto de los formatos y países, explicado por el contexto macroeconómico regional, el aumento del IVA en Colombia y las consecuencias del Fenómeno del Niño Costero en Perú. La depreciación del PEN y el ARS contra el CLP también contribuyó a un menor crecimiento de ingresos. Excluyendo el efecto de tipo de cambio (mismo tipo de cambio al 31/03/16), los ingresos consolidados de S.A.C.I. Falabella hubiesen aumentado un 4,9%.

En Chile, CMR destacó este trimestre, con ingresos que crecieron 17,6%, impulsados principalmente por el aumento de 12,3% de su cartera. Los ingresos por comisiones crecieron 25,6%, mayormente por un incremento en los merchant fees por el creciente uso de la tarjeta en locales de terceros, producto de que CMR está ganando mayor principalidad entre sus clientes. Por su parte, Banco Falabella reportó un crecimiento de 8,3% en sus ingresos, explicado por las colocaciones que subieron 8,6%. La tienda por departamento Falabella reportó un 7,2% de crecimiento en ingresos y SSS de 8,1%, impulsados por las ventas por internet y el positivo desempeño de las marcas propias y exclusivas. Tottus presentó un crecimiento de ingresos de 1,5%, explicado por la apertura de cinco tiendas en el último año, dado que la variación de SSS fue -2,0%. Por su parte, las ventas de Sodimac cayeron -0,9% con SSS de -1,7%, producto de la desaceleración en el sector construcción en el país.

Los ingresos de Perú no crecieron este trimestre, principalmente porque el consumo siguió débil, el PEN promedio del trimestre se depreció contra el CLP y también porque durante el mes de marzo la región del norte del país fue seriamente afectada por el Fenómeno del Niño Costero. Producto de las inundaciones, la compañía y sus filiales cerraron temporalmente el centro comercial Open Plaza Piura (que tiene un SagaFalabella, un Sodimac y un Tottus) y también un SagaFalabella en el centro de Piura. Los ingresos de Saga Falabella disminuyeron -4,1% (-2,0% en moneda local), explicado por SSS de -5,9% y una apertura de tienda en los últimos 12 meses. El formato de mejoramiento del hogar siguió afectado por la contracción del sector construcción y reportó una variación de -4,7% en ingresos (-2,7% en moneda local), principalmente por SSS de -2,6%. Tottus Perú registró un aumento de 4,3% en ingresos (+6,4% en moneda local), explicado por la apertura de seis supermercados en los últimos 12 meses, lo que fue parcialmente contrarrestada por SSS de -1,8%.

En el caso de Colombia, los ingresos aumentaron 21,6%, explicado por el crecimiento en moneda local de los ingresos de Falabella Retail y Banco Falabella, y también por la apreciación del COP/CLP. Los ingresos de la tienda por departamento, en moneda local, fueron impulsados por la apertura de cinco nuevas tiendas en los últimos 12 meses, lo que contrarrestó la variación de SSS de -2,4%. El crecimiento de los ingresos de Banco Falabella Colombia, a su vez, se explica, mayormente, por las colocaciones que aumentaron 12,1% (en moneda local). Los ingresos de Brasil aumentaron 16,3%, explicado por la apreciación del BRL/CLP y también por una mayor superficie de venta, por la apertura de una tienda Sodimac en los últimos 12 meses (tres tiendas Dicico cerraron en el mismo periodo). Los ingresos de Argentina aumentaron 2,2% este trimestre, dado que el crecimiento de ingresos en moneda local fue mayormente contrarrestado por la depreciación del ARS contra el CLP.

2. Resultado Operacional

El resultado operacional alcanzó \$216.023 millones (MMUS\$ 325), un 12,7% más que el mismo periodo del año anterior, con un margen operacional de 10,1%, 80 puntos base más que el mismo periodo del año anterior.

En Chile, la tienda por departamento reportó una expansión del margen operacional de 300 puntos base. Este incremento se explica, principalmente, por la estabilización del CLP/USD, el crecimiento en la venta de marcas propias/exclusivas en vestuario y por una menor actividad promocional. Sodimac presentó una disminución de 111 puntos base en el margen del resultado operacional, explicado, principalmente, por la menor dilución de gastos fijos por la caída en SSS, producto de la desaceleración en la construcción. Tottus reportó una mejora de 63 puntos base en el margen operacional, explicado,



mayormente, por una expansión del margen bruto producto de una mejor gestión comercial y un aumento de la participación de marcas propias.

Promotora CMR reportó un crecimiento de 481 puntos base en su margen operacional mientras que Banco Falabella Chile presentó una caída de 239 puntos base en el mismo periodo. En el caso de CMR, el crecimiento en margen operacional se debe, en parte, a la base de comparación, dado que el año pasado se registró un menor margen bruto por mayores costos de cobranzas. Esto más que compensó el aumento en el costo por provisiones por riesgo de crédito, que aumentó 41,1% este trimestre por i) mayores provisiones por la evolución hacia un modelo de provisiones más predictivo y ii) mayores castigos y provisiones por morosidad. Banco Falabella Chile, a su vez, presentó una caída de -3,1% en su resultado operacional, principalmente por un aumento en el costo por provisiones por riesgo de crédito y por mayores gastos en tecnología. El margen operacional de Plaza aumentó 63 puntos base, principalmente por mayor dilución de costos de depreciación y gastos fijos por las aperturas de nuevas etapas de Mall Plaza Egaña (edificio educacional) y Copiapó (oficina médica).

En Perú el margen operacional presentó una mejora de 63 puntos base, principalmente por expansión de margen operacional en los formatos de mejoramiento del hogar y supermercados. En Colombia, el margen operacional aumentó 646 puntos base, explicado, principalmente, por una recuperación de margen bruto en la tienda por departamento con respecto al mismo periodo el año pasado, que fue afectado por una fuerte actividad promocional. En Argentina, el margen operacional creció 10 puntos base, explicado por la mejora en el resultado operacional de CMR Argentina. En Brasil, el margen del resultado operacional se mantuvo estable.

3. Resultado No Operacional y Utilidad Neta

El resultado no operacional presentó una pérdida por \$51.447 millones (MMUS\$ 77), un 3,2% más que el primer trimestre de 2016. Esta variación se explica, principalmente, por la cuenta Otras Ganancias (Pérdidas) que reportó una pérdida neta de \$5.890 millones (MMUS\$ 9) este trimestre, comparado con una ganancia por \$1.162 millones (MMUS\$ 2) en el mismo período del año pasado. La pérdida en esa cuenta este trimestre se explica, principalmente, por una pérdida por \$6.250 millones (MMUS\$ 9), por los daños sobre inventarios y activos fijos relacionados con el fenómeno del Niño Costero que afectó el de norte de Perú. La Ganancia en Empresas Asociadas, a su vez, disminuyó 22,3%, principalmente, porque se dejó de contabilizar los resultados correspondientes de Aventura Plaza S.A., luego de la escisión de este joint venture en julio del 2016. El Costo Financiero Neto alcanzó \$52.310 millones (MMUS\$ 79) este trimestre, un 7,8% menos que el primer trimestre de 2016. Esta variación se explica, principalmente, por menores pérdidas generadas por los forwards recurrentes que toma la compañía y sus filiales para cubrir la exposición a tipo de cambio de cartas de crédito asociadas a importaciones.

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.

Por su parte, el impuesto a la renta aumentó 30,8% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por el aumento de las tasas de impuestos en Chile, de 24% a 25,5%, y en Perú, de 28% a 29,5%.

Como resultado, la utilidad neta del periodo ascendió a \$115.664 millones (MMUS\$ 174), un aumento de 11,8% con respecto al mismo periodo del año anterior. Cabe recordar que la utilidad neta no incluye revalorización de activos por las propiedades de inversión, ya que S.A.C.I. Falabella adoptó el método de costo histórico.

4. Balance Consolidado

El activo corriente no bancario disminuyó en \$35.281 millones (MMUS\$ 53) en comparación a diciembre 2016, principalmente por una disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y en inventario. Por su parte, el activo no corriente no bancario aumentó en \$107.263 millones (MMUS\$ 162), principalmente por un aumento en propiedades, planta y equipo y también por el incremento en propiedad de inversión, debido a las inversiones en nuevas tiendas, centros comerciales y en ampliaciones y remodelaciones. En el caso de los negocios bancarios, el total de activos creció en \$106.668 millones (MMUS\$ 161) en comparación a diciembre 2016, principalmente debido al aumento de instrumentos de inversión disponibles para la venta. Como resultado, el activo total aumentó en \$178.650 millones (MMUS\$ 269).



El pasivo corriente no bancario disminuyó en \$236.154 millones (MMUS\$ 356) en comparación con diciembre 2016, explicado, principalmente, por la disminución de otros pasivos financieros corrientes, debido al refinanciamiento de deuda de corto plazo. A su vez, el pasivo no corriente no bancario aumentó en \$122.441 millones (MMUS\$ 184), explicado, principalmente, por el aumento de otros pasivos financieros no corrientes. Por su parte, el pasivo total de negocios bancarios aumentó en \$111.863 millones (MMUS\$ 168), explicado por la mayor actividad del negocio. Como resultado, el pasivo total disminuyó en \$1.849 millones (MMUS\$ 3).

5. Flujo de Caja Consolidado

El flujo de efectivo procedente de actividades de operación del negocio no bancario disminuyó en \$26.522 millones (MMUS\$ 40) a marzo 2017 en comparación al año anterior, explicado principalmente por un aumento de pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, el incremento del impuesto a las ganancias pagado y contrarrestado por un incremento en cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios. El flujo de efectivo procedente de actividades de operación de negocios bancarios, en tanto, aumentó en \$115.334 millones (MMUS\$ 174), explicado principalmente por un mayor nivel de depósitos y otras captaciones a plazo. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de operación consolidado aumentó en \$88.812 millones (MMUS\$ 134) en el periodo.

El flujo de efectivo procedente de actividades de inversión del negocio no bancario fue \$34.286 millones (MMUS\$ 52) más negativo en comparación al mismo periodo del año anterior, principalmente por las mayores compras de propiedades, planta y equipo y mayores compras de otros activos a largo plazo. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión de negocios bancarios fue \$89.481 millones (MMUS\$ 135) más negativo respecto al año anterior, debido principalmente a un aumento de instrumentos de inversión disponibles para la venta. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión consolidado a marzo 2017 resultó ser \$123.768 millones (MMUS\$ 186) más negativo que el mismo periodo del año 2016.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio no bancario a marzo 2017 fue \$24.719 millones (MMUS\$ 37) menos negativo que el año anterior, explicado principalmente por menores pagos de préstamos. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio bancario fue \$3.699 millones (MMUS\$ 6) más negativo a lo obtenido el mismo periodo del año anterior debido, principalmente, 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 \$21.021 millones (MMUS\$ 32) menos negativo al mismo flujo del periodo anterior.



V. Indicadores de Retail

1. Ingresos de Negocios Retail

Ingresos Retail 1Q 2017 (MM\$) ^{2,3}

	1Q16	1Q17	Var %	Var Moneda Local %
Chile				
Tiendas por Departamento	330.972	354.880	7,2%	7,2%
Mejoramiento del Hogar	535.958	531.256	-0,9%	-0,9%
Supermercados	169.054	171.565	1,5%	1,5%
Perú				
Tiendas por Departamento	124.326	119.235	-4,1%	-2,0%
Mejoramiento del Hogar	159.856	152.268	-4,7%	-2,7%
Supermercados	158.440	165.235	4,3%	6,4%
Colombia				
Tiendas por Departamento	61.647	71.496	16,0%	11,5%
Mejoramiento del Hogar	182.613	192.959	5,7%	1,6%
Argentina				
Tiendas por Departamento	62.740	61.994	-1,2%	15,4%
Mejoramiento del Hogar	43.079	41.689	-3,2%	13,8%
Brasil				
Mejoramiento del Hogar	35.748	41.567	16,3%	0,3%

Crecimiento de Ventas Nominal por Local Equivalente – Same Store Sales (SSS) ^{2,3,4,5}

	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	2015	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2016	1Q17
Chile											
Tiendas por Departamento	4,0%	2,8%	7,9%	8,7%	6,1%	13,1%	9,6%	13,3%	6,6%	10,1%	8,1%
Mejoramiento del Hogar	7,9%	8,7%	5,7%	4,9%	6,8%	5,9%	5,0%	7,3%	-8,2%	1,1%	-1,7%
Supermercados	6,2%	4,1%	2,1%	2,7%	3,6%	2,5%	-0,7%	2,3%	-2,4%	0,3%	-2,0%
Perú											
Tiendas por Departamento	-1,3%	-2,7%	-0,2%	-0,7%	-1,2%	1,4%	1,4%	-2,0%	-5,0%	-1,6%	-5,9%
Mejoramiento del Hogar	0,4%	-1,9%	-4,3%	-5,5%	-3,4%	-3,8%	-4,4%	-5,3%	-5,6%	-4,8%	-2,6%
Supermercados	3,2%	2,1%	0,2%	-1,9%	0,7%	0,3%	-2,9%	-1,7%	-1,4%	-1,5%	-1,8%
Colombia											
Tiendas por Departamento	0,0%	-1,1%	7,1%	-6,0%	-1,0%	-1,8%	0,0%	-10,1%	6,9%	0,0%	-2,4%
Mejoramiento del Hogar	9,5%	11,8%	13,0%	12,0%	11,6%	8,5%	8,5%	1,0%	1,5%	4,6%	-2,7%
Argentina											
Tiendas por Departamento	9,5%	11,3%	22,4%	20,3%	16,4%	24,2%	29,0%	16,9%	17,8%	21,5%	16,5%
Mejoramiento del Hogar	41,0%	37,9%	36,3%	36,4%	37,7%	29,1%	28,1%	22,2%	11,2%	21,3%	14,1%
Brasil											
Mejoramiento del Hogar	-0,3%	2,2%	-9,0%	-8,1%	-4,0%	-10,4%	-8,4%	-8,5%	-0,2%	-6,9%	-3,4%

² Todos los crecimientos son en términos nominales y han sido calculados en moneda local de cada país. En Argentina son netos del impuesto a los ingresos brutos (IIBB).

³ Los crecimientos de venta nominal por local incorporan las ventas del canal online (en los casos que exista dicha operación).

⁴ Los SSS de Mejoramiento del Hogar Perú incluyen la operación de Maestro a partir del 4Q15.

⁵ El cálculo de SSS no considera las tiendas que tienen cambios significativos, con el periodo comparable, en su superficie de venta, ya sea por remodelaciones, ampliaciones, reducciones o cierres.

2. Número de Locales y Superficie de Ventas de Formatos Retail ^{6,7,8}

	Marzo 2016		Marzo 2017	
	Superficie (m ²)	Locales (#)	Superficie (m ²)	Locales (#)
Chile				
Tiendas por Departamento	309.777	45	305.628	44
Mejoramiento del Hogar	711.839	85	715.317	85
Supermercados	195.807	57	207.276	61
Perú				
Tiendas por Departamento	172.143	28	176.962	29
Mejoramiento del Hogar	368.258	56	371.714	56
Supermercados	199.273	54	221.435	60
Colombia				
Tiendas por Departamento	133.524	20	166.910	25
Mejoramiento del Hogar	341.115	35	366.282	38
Argentina				
Tiendas por Departamento	57.370	11	57.370	11
Mejoramiento del Hogar	85.477	8	85.941	8
Brasil				
Mejoramiento del Hogar	141.203	57	146.959	55
Uruguay				
Mejoramiento del Hogar	19.509	2	24.849	3
Total Locales	2.735.294	458	2.846.644	475

3. Número de Centros Comerciales y Superficie Arrendable de Operadores Inmobiliarios ^{9,10}

	Marzo 2016		Marzo 2017	
	Superficie Arrendable (m ²)	Centros Comerciales (#)	Superficie Arrendable (m ²)	Centros Comerciales (#)
Chile				
Mall Plaza	1.204.000	15	1.217.000	15
Open Plaza	232.000	10	229.000	10
Perú				
AP/Mall Plaza Perú	276.000	4	160.000	2
Open Plaza	273.000	10	316.000	11
Colombia				
Mall Plaza	26.000	1	27.000	1
Total Inmobiliario	2.011.000	40	1.949.000	39

S.A.C.I. Falabella, a través de sus filiales, también es dueña de aproximadamente 973.000 m² adicionales de superficie arrendable en ubicaciones *free standing* de Falabella, Sodimac, Tottus, Maestro y otros.

⁶ Durante 2016 hubo recuento de superficies que puede implicar diferencias con la información entregada en marzo 2016.

⁷ 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/m².

⁸ La tienda Crate & Barrel está incluida en tiendas por departamento Perú y Colombia. Durante 1Q17 se cerró una tienda Tottus en Chile y una tienda Dícico en Brasil.

⁹ 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.

¹⁰ Mall Plaza Perú es la empresa creada luego de la escisión de Aventura Plaza en julio 2016.



4. Venta por Metro Cuadrado de Formatos Retail

Ventas por metro cuadrado 1Q 2017 (\$ / m²)

	1Q16	1Q17	Var %	Var Moneda Local %
Chile				
Tiendas por Departamento	1.072.958	1.159.913	8,1%	8,1%
Mejoramiento del Hogar	752.405	744.496	-1,1%	-1,1%
Supermercados	863.373	828.130	-4,1%	-4,1%
Perú				
Tiendas por Departamento	740.540	673.787	-9,0%	-7,0%
Mejoramiento del Hogar	431.075	409.636	-5,0%	-2,9%
Supermercados	814.036	749.882	-7,9%	-6,0%
Colombia				
Tiendas por Departamento	470.756	435.450	-7,5%	-11,1%
Mejoramiento del Hogar	532.598	526.804	-1,1%	-4,9%
Argentina				
Tiendas por Departamento	1.091.471	1.078.477	-1,2%	15,4%
Mejoramiento del Hogar	502.854	485.092	-3,5%	13,5%
Brasil				
Mejoramiento del Hogar	251.861	281.488	11,8%	-3,6%
TOTAL	688.271	675.877	-1,8%	



VI. Unidades de Negocios Financieros ¹¹

Unidades CMR: Estado de Resultados

	Promotora CMR (MM CLP)			CMR Argentina (M ARS)		
	1Q16	1Q17	Var. %	1Q16	1Q17	Var. %
Ingresos por intereses	85.660	99.710	16,4%	145.769	294.304	101,9%
Ingresos por servicios y comisiones	12.625	15.863	25,6%	190.613	205.614	7,9%
Total Ingresos	98.285	115.573	17,6%	336.382	499.918	48,6%
Costos por intereses	(8.214)	(9.935)	20,9%	(156.826)	(133.884)	-14,6%
Provisiones por riesgo de créditos	(20.733)	(29.241)	41,0%	(28.328)	(35.774)	26,3%
Costos de ventas otros	(26.808)	(22.127)	-17,5%	(59.924)	(76.143)	27,1%
Total Costos	(55.755)	(61.302)	9,9%	(245.079)	(245.800)	0,3%
Ganancia Bruta	42.530	54.271	27,6%	91.303	254.118	178,3%
Gastos de Administración	(10.353)	(10.871)	5,0%	(114.590)	(129.276)	12,8%
Resultado Operacional	32.177	43.400	34,9%	(23.287)	124.841	NA
Ganancia / (Pérdida) Neta	25.391	33.258	31,0%	(14.349)	105.796	NA
Eficiencia	16,4%	13,0%		95,8%	44,6%	

Unidades CMR: Balance y Datos Operacionales ¹²

	Promotora CMR (MM CLP)			CMR Argentina (M ARS)		
	mar 16	mar 17	Var. %	mar 16	mar 17	Var. %
Principales cuentas del Balance						
Colocaciones brutas	1.410.244	1.583.462	12,3%	3.108.840	3.627.240	16,7%
Provisiones	(52.826)	(65.211)	23,4%	(65.227)	(85.353)	30,9%
Colocaciones netas	1.357.418	1.518.251	11,8%	3.043.613	3.541.886	16,4%
Total Activos	1.412.278	1.581.946	12,0%	3.214.067	3.789.624	17,9%
Total Pasivos	912.959	1.016.837	11,4%	3.018.761	3.289.968	9,0%
Patrimonio (stock)	499.319	565.109	13,2%	195.306	499.656	155,8%
Total Pasivos + Patrimonio	1.412.278	1.581.946	12,0%	3.214.067	3.789.624	17,9%
Datos operacionales						
Cartera Vencida (+90 días)	30.848	39.328	27,5%	27.987	37.238	33,1%
Tarjetas con saldo (#)	2.357.932	2.388.008	1,3%	517.948	518.533	0,1%
Deuda Promedio (moneda local)	598.085	663.089	10,9%	6.002	6.995	16,5%
Duration (meses)	5,0	5,1	0,2%	2,9	2,7	-7,8%
Ratios						
Cartera Vencida / Colocaciones	2,2%	2,5%		0,9%	1,0%	
Provisiones / Cartera Vencida	1,7	1,7		2,3	2,3	
ROAE	24,3%	29,7%		-4,9%	49,2%	
ROAA	8,6%	10,5%		-0,4%	4,5%	

¹¹ Ver definiciones al final del reporte.¹² Se cambia la metodología de cálculo del Duration a partir del 1Q17, desde una lineal (implícita) a Macaulay.

Banco Falabella: Estado de Resultados

	Banco Falabella Chile (MM CLP)			Banco Falabella Perú (M SOL)			Banco Falabella Colombia (MM COP)		
	1Q16	1Q17	Var. %	1Q16	1Q17	Var. %	1Q16	1Q17	Var. %
Ingresos por intereses y reajustes	64.375	69.815	8,5%	273.854	279.258	2,0%	95.416	124.580	30,6%
Gastos por intereses y reajustes	(18.363)	(16.446)	-10,4%	(40.814)	(33.704)	-17,4%	(22.146)	(31.754)	43,4%
Ing. netos por intereses y reajustes	46.012	53.369	16,0%	233.040	245.554	5,4%	73.270	92.825	26,7%
Ingresos por comisiones	8.143	8.863	8,8%	30.072	32.526	8,2%	40.549	48.658	20,0%
Gastos por comisiones	(4.147)	(4.355)	5,0%	(28.960)	(47.999)	65,7%	(8.936)	(9.515)	6,5%
Ing. netos por comisiones	3.996	4.508	12,8%	1.112	(15.473)	NA	31.613	39.143	23,8%
Ut. neta de operaciones financieras	2.283	2.711	18,7%	307	1.653	438,7%	866	265	-69,4%
Otros ing. operacionales netos	244	96	-60,7%	9.015	8.827	-2,1%	1.809	1.138	-37,1%
Ingreso Operacional	52.535	60.684	15,5%	243.474	240.561	-1,2%	107.558	133.372	24,0%
Provisiones por riesgo de crédito	(11.319)	(16.612)	46,8%	(77.469)	(88.090)	13,7%	(24.299)	(38.497)	58,4%
Gasto Operacional	(24.660)	(28.028)	13,7%	(120.675)	(122.995)	1,9%	(60.858)	(71.525)	17,5%
Resultado Operacional	16.556	16.044	-3,1%	45.330	29.476	-35,0%	22.402	23.349	4,2%
Ganancia / (Pérdida) Neta	13.516	12.256	-9,3%	31.918	20.868	-34,6%	11.473	12.923	12,6%
Eficiencia	46,9%	46,2%		49,6%	51,1%		56,6%	53,6%	

Banco Falabella: Balance y Datos Operacionales¹³

	Banco Falabella Chile (MM CLP)			Banco Falabella Perú (M SOL)			Banco Falabella Colombia (MM COP)		
	mar 16	mar 17	Var. %	mar 16	mar 17	Var. %	mar 16	mar 17	Var. %
Balance									
Efectivo y depósitos en bancos	169.987	97.738	-42,5%	830.786	597.711	-28,1%	56.400	105.408	86,9%
Activos Financieros	494.602	701.224	41,8%	290.112	367.467	26,7%	98.645	105.432	6,9%
Colocaciones brutas	1.450.058	1.574.339	8,6%	3.901.114	3.826.320	-1,9%	1.735.512	1.945.509	12,1%
Provisiones	(67.868)	(78.521)	15,7%	(299.114)	(379.880)	27,0%	(102.866)	(148.591)	44,5%
Colocaciones netas	1.382.190	1.495.818	8,2%	3.601.999	3.446.440	-4,3%	1.632.646	1.796.918	10,1%
Total Activos	2.214.785	2.462.549	11,2%	4.959.153	4.682.954	-5,6%	1.935.193	2.164.255	11,8%
Depósitos a la vista	287.235	351.969	22,5%	499.388	543.833	8,9%	129.438	222.843	72,2%
Depósitos a plazo	1.165.483	1.358.712	16,6%	2.755.645	2.215.028	-19,6%	997.581	1.206.715	21,0%
Total depósitos	1.452.718	1.710.681	17,8%	3.255.033	2.758.860	-15,2%	1.127.019	1.429.557	26,8%
Otras obligaciones financieras	400.610	381.470	-4,8%	271.988	136.446	-49,8%	264.461	185.601	-29,8%
Total Pasivos	2.012.939	2.238.576	11,2%	4.265.527	3.953.852	-7,3%	1.598.600	1.775.191	11,0%
Patrimonio (stock)	201.846	223.973	11,0%	693.627	729.102	5,1%	336.593	389.064	15,6%
Total Pasivos + Patrimonio	2.214.785	2.462.549	11,2%	4.959.153	4.682.954	-5,6%	1.935.193	2.164.255	11,8%
Datos operacionales									
Cartera Vencida (+90 días)	51.158	57.041	11,5%	89.109	106.028	19,0%	37.318	69.010	84,9%
Cuentas pasivas (#)	911.091	952.724	4,6%	920.251	1.002.908	9,0%	987.242	1.330.644	34,8%
Tarjetas con saldo (#)	51.312	60.187	17,3%	1.027.854	1.021.888	-0,6%	915.148	1.024.855	12,0%
Deuda Promedio (moneda local)	NA	NA	NA	3.795.397	3.744.363	-1,3%	1.896.428	1.898.326	0,1%
Duration (meses)	15,9	15,5	-2,5%	10,6	9,7	-8,8%	8,8	8,8	0,0%
ATMs (#)	380	382	0,5%	159	176	10,7%	48	60	25,0%
Sucursales (#)	98	101	3,1%	95	95	0,0%	57	67	17,5%
Ratios									
Cartera Vencida / Colocaciones	3,5%	3,6%		2,3%	2,8%		2,2%	3,5%	
Provisiones / Cartera Vencida	1,3	1,4		3,4	3,6		2,8	2,2	
Basilea	15,7%	15,4%		14,7%	16,2%		13,0%	14,2%	
ROAE	30,1%	26,0%		19,2%	11,2%		16,7%	14,6%	
ROAA	2,7%	2,3%		2,7%	1,6%		3,2%	2,5%	

¹³ Se cambia la metodología de cálculo del Duration a partir del 1Q17, desde una lineal (implícita) a Macaulay.

Porcentaje de Venta a través de Tarjeta CMR¹⁴

	1Q16	6M16	9M16	2016	1Q17
Chile - Falabella	41,2%	44,6%	45,1%	45,3%	42,0%
Chile - Sodimac	26,8%	27,2%	27,1%	27,5%	26,7%
Chile - Tottus	18,7%	19,4%	19,8%	20,0%	18,6%
Perú - Saga, Sodimac, Tottus	36,6%	38,5%	38,7%	38,8%	35,2%
Colombia - Falabella y Sodimac	20,3%	23,3%	23,2%	24,2%	20,4%
Argentina - Falabella y Sodimac	25,2%	26,1%	25,6%	25,4%	23,0%

¹⁴ 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,¹⁵ de Pago y Rotación de Inventario¹⁶

Chile

	Tiendas por Dep.		Mejor. del Hogar		Supermercados		Promotora CMR		Plaza S.A.	
	1Q16	1Q17	1Q16	1Q17	1Q16	1Q17	1Q16	1Q17	1Q16	1Q17
Días promedio de cobro	7,6	10,3	21,4	21,0	2,0	2,0	117,0	114,0	28,0	25,0
Días promedio de pago	46,5	46,6	45,5	43,3	42,1	45,3	NA	NA	NA	NA
Días de inventario	90,3	93,4	66,1	74,4	45,1	48,2	NA	NA	NA	NA

Operaciones Internacionales¹⁷

	Perú		Argentina		Colombia		Brasil	
	1Q16	1Q17	1Q16	1Q17	1Q16	1Q17	1Q16	1Q17
Días promedio de cobro	2,6	3,0	12,2	12,7	9,3	9,5	22,1	26,8
Días promedio de pago	42,8	51,2	65,6	70,7	64,4	69,1	126,6	105,4
Días de inventario	95,0	95,0	136,4	126,4	132,0	124,4	199,4	181,8

¹⁵ 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.

¹⁶ 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 implícita * 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.

¹⁷ 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 1Q 2017 (MM\$)¹⁸

Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	1Q16	1Q17	(%, pbs)	1Q16	1Q17	(%, pbs)	1Q16	1Q17	(%, pbs)
Ingresos	330.972	354.880	7,2%	535.958	531.256	-0,9%	169.054	171.565	1,5%
Ganancia Bruta	100.433	116.308	15,8%	159.313	159.764	0,3%	40.566	42.255	4,2%
Margen Bruto	30,3%	32,8%	243	29,7%	30,1%	35	24,0%	24,6%	63
GAV	(94.390)	(99.168)	5,1%	(118.386)	(125.096)	5,7%	(39.632)	(40.231)	1,5%
GAV / Ingresos	-28,5%	-27,9%	57	-22,1%	-23,5%	-146	-23,4%	-23,4%	-1
Resultado Operacional	6.043	17.140	183,6%	40.926	34.668	-15,3%	935	2.023	116,4%
Margen Operacional	1,8%	4,8%	300	7,6%	6,5%	-111	0,6%	1,2%	63
EBITDA	12.833	24.651	92,1%	50.287	44.978	-10,6%	5.095	6.494	27,5%
Margen EBITDA	3,9%	6,9%	307	9,4%	8,5%	-92	3,0%	3,8%	77

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	1Q16	1Q17	(%, pbs)	1Q16	1Q17	(%, pbs)
Ingresos	98.285	115.573	17,6%	72.763	78.773	8,3%
Ganancia Bruta	42.530	54.271	27,6%	41.216	44.072	6,9%
Margen Bruto	43,3%	47,0%	369	56,6%	55,9%	-70
GAV	(10.353)	(10.871)	5,0%	(24.660)	(28.028)	13,7%
GAV / Ingresos	-10,5%	-9,4%	113	-33,9%	-35,6%	-169
Resultado Operacional	32.177	43.401	34,9%	16.556	16.044	-3,1%
Margen Operacional	32,7%	37,6%	481	22,8%	20,4%	-239
EBITDA	32.177	43.401	34,9%	18.598	18.457	-0,8%
Margen EBITDA	32,7%	37,6%	481	25,6%	23,4%	-213

Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	1Q16	1Q17	(%, pbs)	1Q16	1Q17	(%, pbs)	1Q16	1Q17	(%, pbs)	1Q16	1Q17	(%, pbs)
Ingresos	512.046	512.369	0,1%	96.113	116.866	21,6%	121.070	123.775	2,2%	35.748	41.567	16,3%
Ganancia Bruta	155.868	158.198	1,5%	31.883	45.559	42,9%	56.291	58.959	4,7%	11.658	13.189	13,1%
Margen Bruto	30,4%	30,9%	44	33,2%	39,0%	581	46,5%	47,6%	114	32,6%	31,7%	-88
GAV	(124.901)	(123.996)	-0,7%	(37.433)	(44.754)	19,6%	(52.457)	(54.920)	4,7%	(15.736)	(17.915)	13,8%
GAV / Ingresos	-24,4%	-24,2%	19	-38,9%	-38,3%	65	-43,3%	-44,4%	-104	-44,0%	-43,1%	92
Resultado Operacional	30.967	34.203	10,4%	(5.550)	805	-114,5%	3.834	4.040	5,4%	(4.077)	(4.726)	15,9%
Margen Operacional	6,0%	6,7%	63	-5,8%	0,7%	646	3,2%	3,3%	10	-11,4%	-11,4%	4
EBITDA	46.854	51.995	11,0%	(2.004)	5.498	-374,3%	5.143	5.245	2,0%	(3.153)	(3.571)	13,3%
Margen EBITDA	9,2%	10,1%	100	-2,1%	4,7%	679	4,2%	4,2%	-1	-8,8%	-8,6%	23

Otros

	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			S.A.C.I. Falabella		
	1Q16	1Q17	(%, pbs)	1Q16	1Q17	(%, pbs)	1Q16	1Q17	(%, pbs)
Ingresos	63.673	66.103	3,8%	18.060	19.074	5,6%	2.053.743	2.131.801	3,8%
Ganancia Bruta	49.272	51.657	4,8%	24.266	19.656	-19,0%	713.297	763.888	7,1%
Margen Bruto	77,4%	78,1%	76	134,4%	103,1%	NM	34,7%	35,8%	110
GAV	(5.859)	(5.960)	1,7%	2.173	3.073	NM	(521.635)	(547.865)	5,0%
GAV / Ingresos	-9,2%	-9,0%	19	12,0%	16,1%	408	-25,4%	-25,7%	-30
Resultado Operacional	43.413	45.697	5,3%	26.439	22.730	-14,0%	191.662	216.023	12,7%
Margen Operacional	68,2%	69,1%	95	146,4%	119,2%	NM	9,3%	10,1%	80
EBITDA	53.197	54.852	3,1%	35.179	32.751	-6,9%	254.206	284.750	12,0%
Margen EBITDA	83,5%	83,0%	-57	194,8%	171,7%	NM	12,4%	13,4%	98

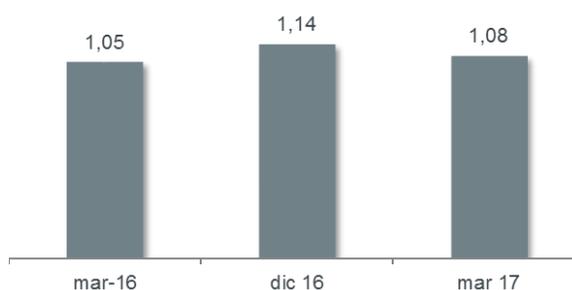
¹⁸ Resultados Operacionales internacionales incluyen negocios que desarrollan giro Bancario en Perú y Colombia, negocio de crédito en Argentina y negocio de centros comerciales en Perú.

IX. Estructura Financiera

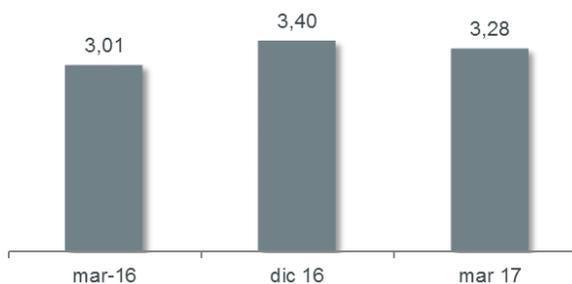
El Total Pasivos al 31 de marzo de 2017 alcanzó \$8.875.071 millones (MMUS\$ 13.367). Por su parte, el Leverage de los Negocios no Bancarios¹⁹ asciende a 1,08. Considerando la deuda financiera²⁰ de los negocios no bancarios, el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA asciende a 3,28.

S.A.C.I. Falabella tiene como política levantar deuda en moneda local o bien en moneda extranjera cubierta a moneda local, para financiar las necesidades de fondos para sus negocios. Dentro de esa política, S.A.C.I. Falabella ha recurrido al mercado internacional para levantar deuda mediante la emisión de dos bonos en dólares bajo la norma 144^a/Reg S, uno por US\$ 500 millones y otro por US\$ 400 millones. Dichos bonos 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 Bancario²¹

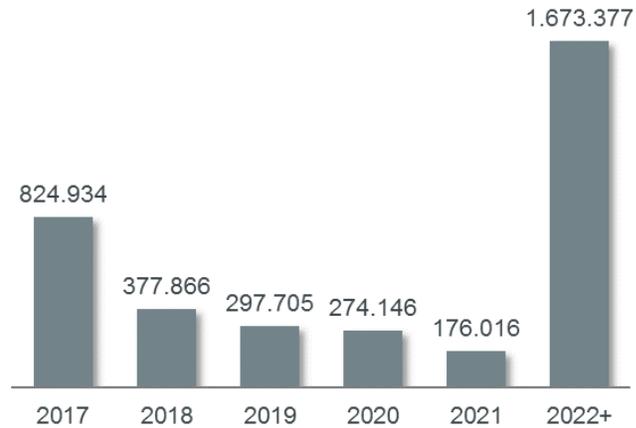


¹⁹ Leverage Negocios No Bancarios = Pasivos totales negocios no bancarios dividido en Patrimonio total consolidado.

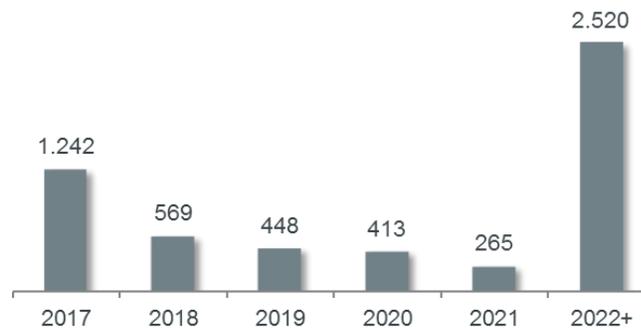
²⁰ Deuda Financiera Negocios No Bancarios = Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes.

²¹ 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 Deuda²²**Perfil de Vencimientos de Deuda (MM\$)**

Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MM\$ 3.624.044.

Perfil de Vencimientos de Deuda (MMUS\$)²³

Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MMUS\$ 5.458.

²² La Deuda Financiera Total Consolidada incluye CMR en Chile y Argentina, pero no incluye las operaciones bancarias del Grupo Falabella (Banco Falabella Chile, Banco Falabella Perú y Banco Falabella Colombia) ni intereses devengados.

²³ Saldos en USD convertidos al tipo de cambio de cierre de cada país.



X. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella ²⁴

	Por el Periodo terminado al 31-Mar-17	Por el Periodo terminado al 31-Mar-16
	M\$	M\$
Estado de Resultados		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Ingresos de actividades ordinarias	1.952.033.113	1.889.596.225
Costo de ventas	(1.281.071.743)	(1.266.353.790)
Ganancia bruta	670.961.370	623.242.435
Costos de distribución	(21.251.850)	(20.361.824)
Gastos de administración	(432.963.395)	(412.196.863)
Otros gastos, por función	(27.598.993)	(29.322.073)
Otras ganancias (pérdidas)	(5.889.723)	1.161.901
Ingresos financieros	3.775.812	3.935.739
Costos financieros	(51.801.873)	(54.381.979)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	4.371.960	5.592.977
Diferencias de cambio	2.316.799	16.605
Resultado por unidades de reajuste	(4.283.507)	(6.285.019)
Ganancia antes de impuestos	137.636.600	111.401.899
Gasto por impuestos a las ganancias	(29.460.290)	(20.399.589)
Ganancia de negocios no bancarios	108.176.310	91.002.310
Negocios Bancarios (Presentación)		
Ingresos por intereses y reajustes	138.497.885	125.539.159
Gastos por intereses y reajustes	(38.537.457)	(35.992.828)
Ingreso neto por intereses y reajustes	99.960.428	89.546.331
Ingresos por comisiones	41.599.490	38.535.590
Gastos por comisiones	(9.574.697)	(8.911.877)
Ingreso neto por comisiones	32.024.793	29.623.713
Utilidad neta de operaciones financieras	4.296.759	6.021.910
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	(158.082)	(2.696.743)
Otros ingresos operacionales	(329.383)	72.427
Provisión por riesgo de crédito	(42.867.990)	(32.512.801)
Total ingreso operacional neto	92.926.525	90.054.837
Remuneraciones y gastos del personal	(25.215.548)	(23.376.559)
Gastos de Administración	(33.447.033)	(29.980.278)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.544.656)	(4.025.764)
Otros gastos operacionales	(2.843.041)	(2.371.372)
Total gastos operacionales	(66.050.278)	(59.753.973)
Resultado operacional	26.876.247	30.300.864
Resultado por inversiones en sociedades	63.506	115.348
Resultado antes de impuesto a la renta	26.939.753	30.416.212
Impuesto a la renta	(7.830.935)	(8.105.302)
Ganancia de negocios bancarios	19.108.818	22.310.910
Ganancia	127.285.128	113.313.220
Ganancia atribuible a		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	115.664.296	103.502.514
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	11.620.832	9.810.706
Ganancia	127.285.128	113.313.220
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	0,0475	0,0425
Ganancia por acción básica	0,0475	0,0425
Ganancia por acción diluida		
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	0,0475	0,0425
Ganancia por acción diluida	0,0475	0,0425

²⁴ Negocio Bancario no incluye CMR Chile ni CMR Argentina.

	31-mar-2017	31-dic-2016
	M\$	M\$
Activos		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	194.491.576	201.319.634
Otros activos financieros corrientes	17.740.536	27.732.890
Otros activos no financieros corrientes	114.947.353	97.553.041
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.754.144.069	1.798.336.795
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	15.969.673	6.135.088
Inventarios	1.187.263.134	1.207.253.018
Activos por impuestos corrientes	94.399.588	75.906.443
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	3.378.955.929	3.414.236.909
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	3.122.099	3.122.099
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	3.122.099	3.122.099
Total activos corrientes	3.382.078.028	3.417.359.008
Activos no corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	62.879.342	73.357.881
Otros activos no financieros no corrientes	60.708.418	57.510.726
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	243.648.923	240.706.433
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	113.562.879	109.179.061
Activos intangibles distintos de la plusvalía	272.795.381	270.110.558
Plusvalía	525.873.907	519.353.212
Propiedades, planta y equipo	2.559.963.446	2.500.304.700
Propiedad de inversión	2.845.228.226	2.822.793.360
Activos por impuestos diferidos	147.336.944	131.418.254
Total activos no corrientes	6.831.997.466	6.724.734.185
Total activos de negocios no bancarios	10.214.075.494	10.142.093.193
Activos Negocios Bancarios (Presentación)		
Efectivo y depósitos en bancos	245.497.620	303.391.378
Operaciones con liquidación en curso	83.639.475	63.769.129
Instrumentos para negociación	111.869.337	81.622.210
Contratos de derivados financieros	7.115.674	9.870.857
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.626.099.936	2.621.812.969
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	681.084.110	566.071.349
Inversiones en sociedades	3.208.393	3.063.456
Intangibles	52.296.998	49.631.037
Activo fijo	33.228.832	33.666.751
Impuestos corrientes	4.809.746	3.575.649
Impuestos diferidos	18.724.964	18.966.013
Otros activos	22.276.705	27.743.273
Total activos negocios bancarios	3.889.851.790	3.783.184.071
Total activos	14.103.927.284	13.925.277.264



	31-mar-2017	31-dic-2016
	M\$	M\$
Patrimonio Neto y Pasivos		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	934.131.816	1.072.094.075
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	987.946.690	1.047.625.370
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	8.225.290	6.486.465
Otras provisiones corrientes	14.109.848	13.230.417
Pasivos por Impuestos corrientes	38.894.333	37.282.432
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	119.513.122	130.056.422
Otros pasivos no financieros corrientes	117.722.040	149.922.113
Total pasivos corrientes	2.220.543.139	2.456.697.294
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	2.785.951.386	2.674.994.491
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	1.232.800	1.231.300
Otras provisiones no corrientes	13.136.213	12.875.808
Pasivos por impuestos diferidos	569.787.234	563.394.385
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	32.495.445	29.144.287
Otros pasivos no financieros no corrientes	42.940.260	41.461.450
Total pasivos no corrientes	3.445.543.338	3.323.101.721
Total pasivos de negocios no bancarios	5.666.086.477	5.779.799.015
Pasivos Negocios Bancarios (Presentación)		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	426.986.178	427.700.255
Operaciones con liquidación en curso	81.197.287	57.822.039
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.169.254.966	2.016.697.359
Contratos de derivados financieros	8.109.826	9.348.660
Obligaciones con bancos	70.555.946	116.723.248
Instrumentos de deuda emitidos	258.607.314	263.987.879
Otras obligaciones financieras	144.063.414	145.507.995
Impuestos corrientes	122.918	1.214.607
Provisiones	2.473.282	2.342.153
Otros pasivos	47.613.355	55.776.934
Total pasivos negocios bancarios	3.208.984.486	3.097.121.129
Total pasivos	8.875.070.963	8.876.920.144
Patrimonio Neto		
Capital emitido	533.409.643	533.409.643
Ganancias acumuladas	3.987.997.828	3.872.333.532
Primas de emisión	93.482.329	93.482.329
Acciones propias en cartera	(35.125.632)	(35.125.632)
Otras reservas	(235.001.902)	(283.783.440)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	4.344.762.266	4.180.316.432
Participaciones no controladoras	884.094.055	868.040.688
Patrimonio total	5.228.856.321	5.048.357.120
Total de patrimonio y pasivos	14.103.927.284	13.925.277.264



	31-mar-2017	31-mar-16
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.380.690.369	2.345.464.487
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.740.271.983)	(1.698.175.300)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(282.746.780)	(264.730.405)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(53.313.864)	(37.592.434)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(130.545.490)	(144.631.709)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de negocios no bancarios	173.812.252	200.334.639
Negocios Bancarios (Presentación)		
Utilidad (pérdida) consolidada del período	19.108.818	22.310.910
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	4.544.656	4.025.764
Provisiones por riesgo de crédito	48.980.279	38.801.794
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	(63.506)	(115.348)
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	7.830.935	8.105.302
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(131.753)	7.768.909
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(54.077.799)	(72.624.152)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	2.434.583	(15.254.522)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	(714.077)	10.428.593
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	155.281.792	35.748.513
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(46.167.302)	(1.198.326)
Otras salidas de efectivo	(6.434.277)	(22.739.327)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación negocios bancarios	130.592.349	15.258.110
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	304.404.601	215.592.749
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	818.273	2.019.836
Compras de propiedades, planta y equipo	(80.487.709)	(63.617.438)
Compras de activos intangibles	(8.465.539)	(7.480.426)
Compras de otros activos a largo plazo	(33.285.574)	(22.939.734)
Dividendos recibidos	4.337	4.328
Intereses recibidos	1.090.911	1.802.665
Otras entradas (salidas) de efectivo	2.387.870	6.559.639
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no bancarios	(117.937.431)	(83.651.130)
Negocios Bancarios (Presentación)		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(114.622.365)	(25.479.710)
Compras de activos fijos	(5.626.080)	(5.234.094)
Otras entradas de efectivo	665.027	611.818
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión negocios bancarios	(119.583.418)	(30.101.986)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(237.520.849)	(113.753.116)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Negocios no Bancarios (Presentación)		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Pagos por adquirir las acciones de la entidad	-	(10.036.616)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	9.667.360	436.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	552.302.806	552.247.767
Total importes procedentes de préstamos	561.970.166	552.683.767
Préstamos de entidades relacionadas	(2.436.528)	3.095.390
Pagos de préstamos	(617.718.496)	(628.641.913)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(6.088.291)	(6.271.609)
Dividendos pagados	(1.601.760)	(1.643.788)
Intereses pagados	(39.692.322)	(39.871.028)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(330.726)	68.371
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de negocios no bancarios	(105.897.957)	(130.617.426)
Negocios Bancarios (Presentación)		
(Rescate) Emisión de letras de crédito	(1.543.634)	(2.894.681)
Pago de bonos y otros préstamos obtenidos a largo plazo	(5.380.565)	(1.588.011)
Otros	1.428.138	2.685.325
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación negocios bancarios	(5.496.061)	(1.797.367)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(111.394.018)	(132.414.793)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(44.510.266)	(30.575.160)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	7.448.909	(12.310.035)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(37.061.357)	(42.885.195)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	575.992.741	661.059.154
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	538.931.384	618.173.959



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

Marzo 2017	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	(26.953)	47.444	2.572	14.649	107.532	49.673
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(20.876)	(14.444)	(4.789)	0	(106.937)	(29.460)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	27.728	(36.541)	(1.721)	(17.669)	(3.700)	(10.404)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(20.102)	(3.541)	(3.938)	(3.019)	(3.105)	9.809
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(206)	155	(2)	42	0	757
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	45.427	16.786	10.134	24.301	199.467	21.736
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	25.119	13.401	6.194	21.323	196.362	32.302

Marzo 2016	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	139.290	73.166	7.770	(97.514)	(15.983)	51.461
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(51.341)	(12.481)	(8.549)	0	(21.787)	(6.454)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(91.233)	(60.219)	(4.512)	96.916	(4.035)	(15.808)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(3.285)	466	(5.291)	(598)	(41.805)	29.199
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(165)	(379)	(14)	41	0	(266)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	36.222	21.547	10.603	13.293	285.954	32.176
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	32.772	21.634	5.298	12.736	244.149	61.109

Flujo de Caja – Operaciones Internacionales (MM\$)

Marzo 2017	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	21.705	(26.726)	664	4.124
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(31.534)	(7.159)	(912)	(12.279)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(15.016)	27.993	388	9.649
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(24.844)	(5.892)	140	1.494
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	5.101	2.095	121	407
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	203.524	33.809	4.418	2.196
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	183.781	30.012	4.678	4.097

Marzo 2016	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	27.963	4.642	(25.316)	1.948
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(19.047)	(11.200)	(1.498)	(3.469)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(6.072)	(2.191)	24.479	238
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	2.844	(8.748)	(2.335)	(1.283)
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(6.712)	(3.856)	(919)	32
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	211.223	33.299	5.944	1.985
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	207.355	20.695	2.691	734

Definiciones para Unidades de Negocios Financieros:

Balance	
Depósitos a la vista	Depósitos en cuentas corrientes, cuentas vista, cuentas de ahorro y otras obligaciones a la vista.
Otras obligaciones financieras	Instrumentos de deuda emitidos, créditos de banco y otras obligaciones financieras.
Estado de Resultados	
Provisiones por riesgo de crédito	Gasto en provisión más castigo neto de recuperos.
Datos operacionales	
Cartera Vencida (+90 días)	Cartera vencida es aquella en mora por más de 90 días.
Cuentas pasivas	Cuentas corrientes, cuentas vista y cuentas de ahorro con saldo.
Tarjetas con saldo	Número de tarjetas con saldo, mora menor a 90 días y con uso en los últimos 24 meses.
Deuda Promedio	Colocaciones brutas sobre las tarjetas con saldo.
Duration	Duración de Macaulay
ATMs	Cantidad de cajeros automáticos propios
Ratios	
Basilea	Patrimonio efectivo sobre los activos ponderados por riesgo, según el organismo regulador de cada país.
Eficiencia	Gasto operacional sobre ingreso operacional.
ROAE Banco Falabella	Return on Average Equity: versión ajustada del ROE, en que se divide la Utilidad de los últimos 12 meses por el promedio simple del patrimonio de los últimos 13 meses.
ROAA Banco Falabella	Return on Average Assets: versión ajustada del ROA, en que se divide la Utilidad de los últimos 12 meses por el promedio simple de los activos los últimos 13 meses.
ROAE CMR	Return on Average Equity: versión ajustada del ROE, en que se divide la Utilidad de los últimos 12 meses por el promedio simple del patrimonio de los últimos 5 trimestres.
ROAA CMR	Return on Average Assets: versión ajustada del ROA, en que se divide la Utilidad de los últimos 12 meses por el promedio simple de los activos de los últimos 5 trimestres.





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

E-mail: inversionistas@falabella.cl

Website:

www.falabella.com/inversionistas

