

# S.A.C.I. Falabella

Resultados

2<sup>do</sup> Trimestre 2017



## Índice

I.	Resumen Ejecutivo .....	3
II.	Resultados Consolidados a Junio 2017 .....	4
III.	Principales Hechos del Periodo .....	6
IV.	Resultados 2 <sup>do</sup> Trimestre 2017 .....	7
V.	Indicadores de Retail.....	10
VI.	Unidades de Negocios Financieros .....	14
VII.	Otros Indicadores .....	18
VIII.	Resultados Operacionales por Unidad de Negocio.....	19
IX.	Estructura Financiera .....	21
X.	Estados Financieros S.A.C.I. Falabella .....	23

### Notas:

- Todas las cifras en dólares de EE.UU. están calculadas en base al tipo de cambio observado al 3 de julio de 2017: 664,29 \$/US\$.
- Simbología para trimestres: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q.
- Otras simbologías para periodos del año: 1S para 1<sup>er</sup>. 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 segundo trimestre de 2017, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.201.997 millones (MMUS\$ 3.315), un aumento de 3,9% comparado con el mismo periodo del año anterior. El crecimiento de ingresos consolidados se explica, principalmente, por el aumento de colocaciones en Promotora CMR y Banco Falabella, por el crecimiento de 6,0% de los ingresos de Tottus Chile y por la mayor contribución de las operaciones en Perú, Colombia, Argentina y Brasil. Esto último fue impulsado por una mayor superficie de ventas (en Colombia, Perú y Brasil), mayores SSS (en Argentina y Perú) y por el efecto favorable del tipo de cambio en dos países (Brasil y Colombia). A nivel consolidado, la superficie de venta se incrementó en un 4,0% (22 aperturas de tiendas en los últimos 12 meses, menos cuatro cierres). En Chile, también destacó la tienda por departamento, con SSS de 6,0%, impulsado por el positivo desempeño de la estrategia omnicanal, y Mallplaza, con ingresos que aumentaron 6,0%, explicado por el aumento de m<sup>2</sup> arrendables. El crecimiento de ingresos consolidados, sin embargo, fue parcialmente contrarrestado por Sodimac Chile, que reportó una caída en SSS de -2,4% (presionado por el decrecimiento del sector construcción en el país), y también por la depreciación del PEN y el ARS contra el CLP. Excluyendo el efecto de tipo de cambio (mismo tipo de cambio al 30 de junio de 2016 para todas las operaciones), los ingresos consolidados de S.A.C.I. Falabella habrían aumentado un 4,7%.

La cartera consolidada al 30 de junio de 2017 ascendió a \$4.577.714 millones (MMUS\$ 6.891), un 6,1% más que la misma fecha el año pasado.

El resultado operacional en el segundo trimestre ascendió a \$223.876 millones (MMUS\$ 337), un 4,3% más que el mismo periodo del 2016. El margen operacional registró un 10,2%, en línea con respecto al 2Q16. El EBITDA consolidado en el primer trimestre ascendió a \$294.593 millones (MMUS\$ 443), un 5,3% más que el mismo periodo del año anterior, mientras que el margen EBITDA fue 13,4%, 18 puntos base más que en 2Q16. Cabe destacar que Perú, Colombia, Argentina y Brasil presentaron una mejora en su margen operacional y margen EBITDA.

El resultado no operacional del 2Q17 presentó una pérdida por \$38.046 millones (MMUS\$ 57), un 24,2% menos que el segundo trimestre de 2016. Esta variación se explica, principalmente, por las cuentas Ingreso/(Costo) Financiero Neto y Otras Ganancias (Pérdidas). El Costo Financiero Neto cayó 24,7%, explicado por menores pérdidas generadas por los *forwards* recurrentes que toma la compañía y sus filiales para cubrir la exposición al tipo de cambio de cartas de crédito asociadas a importaciones y, también, por la menor variación de la U.F. En Otras Ganancias, se registró una contribución positiva este trimestre, que se explica, mayormente, por indemnizaciones de seguros que compensan parcialmente los daños en inventarios y activos registrado durante el primer trimestre por el fenómeno del Niño Costero que afectó principalmente el norte de Perú.

La utilidad neta consolidada del trimestre alcanzó los \$127.952 millones (MMUS\$ 193), un 8,6% más que el 2Q16. 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 segundo trimestre, S.A.C.I. Falabella abrió cuatro tiendas y un centro comercial. Tottus abrió un supermercado en Chile, ubicado en la comuna de La Cisterna en la ciudad de Santiago, y otro en Perú, en el departamento de Cusco. Sodimac abrió su cuarta tienda en Brasil en el municipio de Guarulhos en el estado de Sao Paulo. Falabella abrió una tienda en Colombia, en el centro comercial MultiPlaza, en la ciudad de Bogotá. En Perú, abrió Mallplaza Arequipa, centro comercial que cuenta con tres tiendas anclas (Saga Falabella, Ripley y Tottus), además de 100 locales comerciales, cines, patio de comida, zona de restaurantes, zona de venta de autos y oficinas.



## II. Resultados Consolidados a Junio 2017

Estado de Resultados Consolidados 2Q 2017 (MM\$)<sup>1</sup>

	2Q16	% Ing.	2Q17	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	1.948.787		2.015.163		3,4%
Ingresos de Negocios Bancarios	171.257		186.834		9,1%
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.120.045</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.201.997</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,9%</b>
Costo de Ventas no Bancarios	(1.278.985)	-65,6%	(1.305.217)	-64,8%	2,1%
Costo de Ventas Bancarios	(84.300)	-49,2%	(92.553)	-49,5%	9,8%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>756.759</b>	<b>35,7%</b>	<b>804.227</b>	<b>36,5%</b>	<b>6,3%</b>
GAV	(542.190)	-25,6%	(580.351)	-26,4%	7,0%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>214.570</b>	<b>10,1%</b>	<b>223.876</b>	<b>10,2%</b>	<b>4,3%</b>
Depreciación + Amortización	65.219	3,1%	70.717	3,2%	8,4%
<b>EBITDA</b>	<b>279.789</b>	<b>13,2%</b>	<b>294.593</b>	<b>13,4%</b>	<b>5,3%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	(648)		8.507		NM
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(61.686)		(46.421)		-24,7%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	5.741		3.025		-47,3%
Diferencias de Cambio	6.424		(3.157)		-149,1%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(50.169)</b>	<b>-2,4%</b>	<b>(38.046)</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-24,2%</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>164.401</b>	<b>7,8%</b>	<b>185.830</b>	<b>8,4%</b>	<b>13,0%</b>
Impuesto a la Renta	(36.707)		(47.158)		28,5%
Interés Minoritario	(9.922)		(10.721)		8,1%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>117.772</b>	<b>5,6%</b>	<b>127.952</b>	<b>5,8%</b>	<b>8,6%</b>

Estado de Resultados Consolidados 1S 2017 (MM\$)<sup>1</sup>

	6M16	% Ing.	6M17	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	3.838.383		3.967.196		3,4%
Ingresos de Negocios Bancarios	335.404		366.602		9,3%
<b>Total Ingresos</b>	<b>4.173.788</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.333.798</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,8%</b>
Costo de Ventas no Bancarios	(2.545.370)	-66,3%	(2.586.289)	-65,2%	1,6%
Costo de Ventas Bancarios	(158.392)	-47,2%	(179.394)	-48,9%	13,3%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>1.470.025</b>	<b>35,2%</b>	<b>1.568.115</b>	<b>36,2%</b>	<b>6,7%</b>
GAV	(1.063.767)	-25,5%	(1.128.216)	-26,0%	6,1%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>406.258</b>	<b>9,7%</b>	<b>439.900</b>	<b>10,2%</b>	<b>8,3%</b>
Depreciación + Amortización	127.763	3,1%	139.487	3,2%	9,2%
<b>EBITDA</b>	<b>534.021</b>	<b>12,8%</b>	<b>579.386</b>	<b>13,4%</b>	<b>8,5%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	514		2.617		409,4%
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(118.443)		(98.731)		-16,6%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	11.449		7.461		-34,8%
Diferencias de Cambio	6.441		(840)		-113,0%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(100.039)</b>	<b>-2,4%</b>	<b>(89.493)</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-10,5%</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>306.219</b>	<b>7,3%</b>	<b>350.407</b>	<b>8,1%</b>	<b>14,4%</b>
Impuesto a la Renta	(65.212)		(84.449)		29,5%
Interés Minoritario	(19.732)		(22.341)		13,2%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>221.274</b>	<b>5,3%</b>	<b>243.616</b>	<b>5,6%</b>	<b>10,1%</b>

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

**Balance Consolidado Resumido al 30 de Junio 2017 (MM\$)**

	31-dic-2016	30-jun-2017	Var %
Activos Corrientes No Bancarios	3.417.359	3.367.947	-1,4%
Activos No Corrientes No Bancarios	6.740.747	6.906.083	2,5%
<b>Activos Total No Bancarios</b>	<b>10.158.106</b>	<b>10.274.030</b>	<b>1,1%</b>
<b>Activos Total Negocios Bancarios</b>	<b>3.783.184</b>	<b>3.899.720</b>	<b>3,1%</b>
<b>Activos Total</b>	<b>13.941.290</b>	<b>14.173.750</b>	<b>1,7%</b>
Pasivos Corrientes No Bancarios	2.456.697	2.166.548	-11,8%
Pasivos No Corrientes No Bancarios	3.339.114	3.495.380	4,7%
<b>Pasivos Total No Bancarios</b>	<b>5.795.812</b>	<b>5.661.928</b>	<b>-2,3%</b>
<b>Pasivos Total Negocios Bancarios</b>	<b>3.097.121</b>	<b>3.214.922</b>	<b>3,8%</b>
<b>Pasivos Total</b>	<b>8.892.933</b>	<b>8.876.850</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Patrimonio Total</b>	<b>5.048.357</b>	<b>5.296.901</b>	<b>4,9%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Total</b>	<b>13.941.290</b>	<b>14.173.750</b>	<b>1,7%</b>

**Flujo de Caja Resumido al 30 de Junio 2017 (MM\$)**

	30-jun-2016	30-jun-2017	Var %
Flujo de efectivo de actividades de operación - No Bancarios	267.129	327.140	22,5%
Flujo de efectivo de actividades de operación - Negocios Bancarios	6.935	210.253	2931,7%
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación - Total</b>	<b>274.064</b>	<b>537.394</b>	<b>96,1%</b>
Flujo de efectivo de actividades de inversión - No Bancarios	(178.054)	(254.167)	42,7%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - Negocios Bancarios	(34.601)	(142.218)	311,0%
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión - Total</b>	<b>(212.655)</b>	<b>(396.385)</b>	<b>86,4%</b>
Flujo de efectivo de actividades de financiación - No Bancarios	(158.977)	(161.159)	1,4%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - Negocios Bancarios	(17.776)	(20.681)	16,3%
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación - Total</b>	<b>(176.753)</b>	<b>(181.840)</b>	<b>2,9%</b>
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(115.344)</b>	<b>(40.831)</b>	<b>-64,6%</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(11.767)	4.318	-136,7%
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo</b>	<b>661.059</b>	<b>575.993</b>	<b>-12,9%</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>533.948</b>	<b>539.480</b>	<b>1,0%</b>



### III. Principales Hechos del Periodo

- 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 el segundo trimestre se abrió un centro comercial y cuatro tiendas:
  - Mallplaza Arequipa abrió en Perú durante el segundo trimestre, en la ciudad de Arequipa, siendo el primer centro comercial de Perú con certificación de sustentabilidad LEED Silver. El centro comercial cuenta con tres tiendas anclas (Saga Falabella, Ripley y Tottus), además de 100 locales comerciales, cines, patio de comida, zona de restaurantes, zona de venta de autos y oficinas. En los próximos meses, seguirá sumando nuevos locales menores hasta alcanzar un GLA de, aproximadamente, 44.600 m<sup>2</sup>.
  - Tottus abrió dos supermercados en la región:
    - En Chile, abrió uno en la comuna de La Cisterna en la ciudad de Santiago, con una superficie de ventas de 3.600 m<sup>2</sup>.
    - En Perú abrió un supermercado Tottus en el departamento de Cusco, con una superficie de venta de 4.000 m<sup>2</sup>.
  - 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 m<sup>2</sup>.
  - Falabella abrió una tienda en Colombia, en el centro comercial MultiPlaza, en la ciudad de Bogotá, con una superficie de ventas de 7.900 m<sup>2</sup>.
- En junio se inauguró una tienda especialista *Call it Spring* en Colombia, en el centro comercial MultiPlaza en Bogotá.
- En abril se emitieron las primeras tarjetas CMR-Makro en Colombia. Banco Falabella Colombia y la cadena de supermercados mayorista colombiana Makro anunciaron a fines del 2016 una alianza para ofrecer servicios financieros.
- En mayo, se realizó la primera emisión de la tarjeta de crédito Falabella-Soriana en México. S.A.C.I. Falabella y Soriana, la segunda cadena de supermercados más grande de México, están desarrollando dos *joint-ventures* en el país: un negocio financiero y una cadena de tiendas de mejoramiento del hogar (Sodimac).
- S.A.C.I. Falabella fue reconocida en lugar 21 como unas de las mejores multinacionales para trabajar en América Latina, según el ranking 2017 de *Great Place to Work*.
- En Chile, Falabella Financiero realizó la primera feria “Eddu” bajo el programa de educación financiera con charlas sobre la importancia del ahorro, inversión, endeudamiento responsable y prevención de fraudes.

#### Hechos posteriores

- En agosto, Sodimac lanzó su tienda online en Uruguay.
- En julio, se inauguraron dos tiendas especialistas, *Mac Cosmetics*, en Perú, una en el Mallplaza Cayma, en Arequipa; y otra en Mall del Sur, en Lima.



## IV. Resultados 2<sup>do</sup> Trimestre 2017

### 1. Ingresos

En el segundo trimestre de 2017, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.201.997 millones (MMUS\$ 3.315), un aumento de 3,9% comparado con el mismo periodo del año anterior. El crecimiento de ingresos consolidados se explica, principalmente, por el aumento de colocaciones en Promotora CMR y Banco Falabella, por el crecimiento de 6,0% de los ingresos de Tottus Chile y por la mayor contribución de las operaciones en Perú, Colombia, Argentina y Brasil. Esto último fue impulsado por una mayor superficie de ventas (en Colombia, Perú y Brasil), mayores SSS (en Argentina y Perú) y por el efecto favorable del tipo de cambio en dos países (Brasil y Colombia). A nivel consolidado, la superficie de venta se incrementó en un 4,0% (22 aperturas de tiendas en los últimos 12 meses, menos cuatro cierres). En Chile, también destacó por la tienda por departamento, con SSS de 6,0%, impulsado por el positivo desempeño de la estrategia omnicanal, y Mallplaza, con ingresos que aumentaron 6,0%, explicado por el aumento de m<sup>2</sup> arrendables. El crecimiento de ingresos consolidados, sin embargo, fue parcialmente contrarrestado por Sodimac Chile, que reportó una caída en SSS de -2,4% (presionado por el decrecimiento del sector construcción en el país), y también por la depreciación del PEN y el ARS contra el CLP. Excluyendo el efecto de tipo de cambio (mismo tipo de cambio al 30 de junio de 2016 para todas las operaciones), los ingresos consolidados de S.A.C.I. Falabella habrían aumentado un 4,7%.

En Chile, Promotora CMR sobresalió este trimestre, con ingresos que crecieron 14,3%, impulsados principalmente por el aumento de 10,6% de su cartera. Los ingresos por comisiones crecieron 29,9%, 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, los ingresos de Banco Falabella crecieron 9,7%, explicado principalmente por las colocaciones que subieron 7,5%. Tottus presentó un crecimiento de ingresos de 6,2%, impulsado por un 3,5% de SSS y la apertura de tres tiendas en el último año. La tienda por departamento Falabella reportó un crecimiento de ingresos de 3,3%, con un SSS de 6,0%, impulsado por la venta por internet y el positivo desempeño de las marcas propias, contrarrestado parcialmente por el cierre parcial de tres tiendas por remodelación. El retail en Chile, además, se vio afectado este trimestre por dos días menos de venta (por el censo y Viernes Santo). Por su parte, las ventas de Sodimac Chile cayeron -2,6% con SSS de -2,4%, presionadas por la debilidad en el sector construcción.

Los ingresos de Perú registraron un crecimiento de 4,4% durante el trimestre, impulsado principalmente por Tottus y por la consolidación (a partir de julio 2016) de dos centros comerciales, luego de la disolución del *joint-venture* Aventura Plaza. No obstante, el consumo en el país continuó débil y algunas operaciones siguieron afectadas por el fenómeno del Niño Costero. Luego de las inundaciones, se cerraron durante abril por reparaciones el centro comercial Open Plaza Piura (que tiene un SagaFalabella, un Sodimac y un Tottus) y un SagaFalabella en el centro de Piura. Tottus Perú reportó un crecimiento de ingresos de 6,3% (6,6% en moneda local), explicado por la apertura de seis nuevos supermercados en los últimos doce meses, mientras que SSS aumentó 0,6% en el mismo periodo. El formato de mejoramiento del hogar reportó un aumento de 2,5% en sus ingresos (2,8% en moneda local), producto de un crecimiento de SSS de 3,6%. La tienda por departamento registró un crecimiento de ingresos de 1,6% (1,9% en moneda local), con un SSS de 5,0%, impulsado por la venta por internet, lo que fue contrarrestado en parte por el cierre de tres tiendas (dos en Piura por reparaciones y otra por remodelación).

En el caso de Colombia, los ingresos aumentaron 10,7%, explicado por el crecimiento en moneda local de los ingresos de la tienda por departamento y Banco Falabella, y también por la apreciación del COP/CLP. Los ingresos de la tienda por departamento aumentaron 7,5% (7,1% en moneda local), impulsados por la apertura de cinco nuevas tiendas en los últimos 12 meses, lo que contrarrestó la variación de SSS de -4,4%. Banco Falabella Colombia, a su vez, aumentó las colocaciones en 4,8% (en moneda local). Los ingresos de Argentina crecieron 7,3%, impulsado por los SSS de ambos formatos de retail, y también por el 35,3% de crecimiento de ingresos de CMR, en moneda local. Los ingresos de Brasil aumentaron 11,5% (4,0% en moneda local), 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).

### 2. Resultado Operacional

El resultado operacional alcanzó \$223.876 millones (MMUS\$ 337), un 4,3% más que el mismo periodo del año anterior, con un margen operacional de 10,2%, en línea con el mismo periodo del año anterior.



En Chile, la tienda por departamento reportó un resultado operacional que creció 13,0% con una expansión del margen operacional de 53 puntos base, explicado por la estrategia de *fast fashion* y marcas propias que contribuyó a una mejora en el margen bruto de 178 puntos base. Esta expansión fue contrarrestada, en parte, por un deterioro en el GAV/ingresos, producto del atraso de la apertura de la tienda de Los Dominicos y mayores gastos relacionados al fortalecimiento de la estrategia omnicanal. Sodimac presentó una variación en su resultado operacional de -38,8%, con una disminución de 221 puntos base en el margen operacional, explicado, principalmente, por la menor dilución de gastos fijos por la caída en SSS, producto de la desaceleración en la construcción y, también, por el atraso en la apertura de tienda Los Domínicos. Tottus reportó una caída de -25,8% en su resultado operacional, con una disminución de 76 puntos base en el margen operacional, explicado por una contracción del margen bruto por mayor promocionalidad y, también, por el atraso en la apertura de tienda Los Domínicos.

Promotora CMR reportó un crecimiento de 35,9% en el resultado operacional, mientras que Banco Falabella Chile presentó un aumento de 2,4% en el mismo periodo. En el caso de Promotora CMR, la expansión de 657 puntos base en margen operacional se debe principalmente a menores costos de venta, que contribuyeron a un mayor margen bruto, y a eficiencias administrativas que contribuyeron a un menor GAV/ingresos. Esto más que compensó el aumento de un 37,7% de costo por riesgo de crédito, debido a los siguientes factores: i) por el cambio hacia un modelo de provisiones más predictivo y ii) por mayores castigos y provisiones por morosidad. Banco Falabella Chile, a su vez, reportó un mayor deterioro en el gasto operacional/ingresos. Mallplaza reportó un crecimiento de 5,1% en el resultado operacional, pese a un deterioro de 58 puntos base en el margen operacional, explicado principalmente por mayores gastos relacionados al atraso en la apertura de Mallplaza Los Domínicos.

En Perú el resultado operacional creció 8,2% con un margen operacional que se expandió 26 puntos base, principalmente por la expansión de margen operacional de Tottus y por la consolidación de los centros comerciales tras la escisión de Aventura Plaza. En Colombia, el margen operacional aumentó 212 puntos base, explicado, principalmente, por la recuperación del margen bruto en la tienda por departamento y por la expansión de margen operacional en Banco Falabella. En Argentina, el resultado operacional creció 77,5% con un margen operacional que aumentó 278 puntos base, explicado principalmente por CMR Argentina. En Brasil, el margen del resultado operacional mejora 155 puntos base, impulsado mayormente por las tiendas con formato Sodimac.

### 3. Resultado No Operacional y Utilidad Neta

El resultado no operacional presentó una pérdida por \$38.046 millones (MMUS\$ 57), un 24,2% menos que el segundo trimestre de 2016. Esta variación se explica, principalmente, por las cuentas Ingreso/(Costo) Financiero Neto y Otras Ganancias (Pérdidas). El Costo Financiero Neto alcanzó \$46.421 millones (MMUS\$ 70) este trimestre, un 24,7% menos que el mismo periodo del año pasado. Esta variación se explica, en primer lugar, por menores pérdidas generadas por los *forwards* recurrentes que toma la compañía y sus filiales para cubrir la exposición al tipo de cambio de cartas de crédito asociadas a importaciones y, también, por un menor gasto financiero por la deuda en U.F. por la menor variación de la U.F. durante este trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior. En Otras Ganancias, se registró una contribución positiva de \$8.507 millones (MMUS\$ 13) este trimestre, comparado con una pérdida por \$648 millones (MMUS\$ 1) en el mismo período del año pasado. Esta ganancia se explica, mayormente, por indemnizaciones de seguros, recibidas en compensación por daños sobre inventarios y activos por el fenómeno del Niño Costero que afectó el norte de Perú.

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 28,5% 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 \$127.952 millones (MMUS\$ 193), un aumento de 8,6% 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 \$49.412 millones (MMUS\$ 74) en comparación a diciembre 2016, generado, principalmente, por una disminución en efectivo y equivalentes al efectivo, otros activos financieros, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y en el inventario. Por su parte, el activo no corriente no bancario aumentó en \$165.336 millones (MMUS\$ 249), 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 \$116.536 millones (MMUS\$ 175) en comparación a diciembre 2016, principalmente debido al aumento de instrumentos de inversión disponibles para la venta. Como resultado, el activo total aumentó en \$232.460 millones (MMUS\$ 350).

El pasivo corriente no bancario disminuyó en \$290.149 millones (MMUS\$ 437) en comparación con diciembre 2016, explicado, principalmente, por la disminución de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y de otros pasivos financieros corrientes. A su vez, el pasivo no corriente no bancario aumentó en \$156.266 millones (MMUS\$ 235), explicado, principalmente, por el aumento de otros pasivos financieros no corrientes. Por su parte, el pasivo total de negocios bancarios aumentó en \$117.801 millones (MMUS\$ 177), explicado por la mayor actividad del negocio. Como resultado, el pasivo total disminuyó en \$16.083 millones (MMUS\$ 24).

#### 5. Flujo de Caja Consolidado

El flujo de efectivo procedente de actividades de operación del negocio no bancario aumentó en \$60.011 millones (MMUS\$ 90) a junio 2017 en comparación al año anterior, explicado principalmente por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios, contrarrestado parcialmente por mayores pagos a y por cuenta de los empleados y mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios. El flujo de efectivo procedente de actividades de operación de negocios bancarios, en tanto, aumentó en \$203.318 millones (MMUS\$ 306), explicado principalmente por un mayor aumento de depósitos y otras captaciones a plazo y un menor aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de operación consolidado aumentó en \$263.330 millones (MMUS\$ 396) en el periodo.

El flujo de efectivo procedente de actividades de inversión del negocio no bancario fue \$76.113 millones (MMUS\$ 35) más negativo en comparación al mismo periodo del año anterior, principalmente por las mayores compras de activos a largo plazo. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión de negocios bancarios fue \$107.617 millones (MMUS\$ 162) 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 junio 2017 resultó ser \$183.730 millones (MMUS\$ 277) más negativo que el mismo periodo del año 2016.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio no bancario a junio 2017 fue \$2.182 millones (MMUS\$ 3) más negativo que el año anterior, explicado principalmente por mayores importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo, y menores pagos de préstamos respecto al periodo anterior. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio bancario fue \$2.905 millones (MMUS\$ 4) más negativo a lo obtenido el mismo periodo del año anterior debido, principalmente, al pago de bonos y otros préstamos obtenidos a largo plazo. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación consolidado resultó ser \$5.087 millones (MMUS\$ 8) más negativo al mismo flujo del periodo anterior.



## V. Indicadores de Retail

### 1. Ingresos de Negocios Retail

#### Ingresos Retail 2Q 2017 (MM\$) <sup>2</sup>

	2Q16	2Q17	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	354.058	365.829	3,3%	3,3%
Mejoramiento del Hogar	511.044	497.577	-2,6%	-2,6%
Supermercados	169.647	180.222	6,2%	6,2%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	151.190	153.563	1,6%	1,9%
Mejoramiento del Hogar	142.186	145.782	2,5%	2,8%
Supermercados	159.085	169.032	6,3%	6,6%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	81.450	87.554	7,5%	7,1%
Mejoramiento del Hogar	182.368	178.092	-2,3%	-3,0%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	81.765	86.245	5,5%	19,0%
Mejoramiento del Hogar	39.910	42.125	5,6%	19,2%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	41.119	45.830	11,5%	4,0%

#### Ingresos Retail 1S 2017 (MM\$) <sup>2</sup>

	6M16	6M17	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	685.030	720.709	5,2%	5,2%
Mejoramiento del Hogar	1.047.003	1.028.833	-1,7%	-1,7%
Supermercados	338.701	351.788	3,9%	3,9%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	275.515	272.797	-1,0%	0,1%
Mejoramiento del Hogar	302.042	298.049	-1,3%	-0,1%
Supermercados	317.526	334.267	5,3%	6,5%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	143.097	159.050	11,1%	9,0%
Mejoramiento del Hogar	364.981	371.051	1,7%	-0,6%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	144.505	148.238	2,6%	17,5%
Mejoramiento del Hogar	82.989	83.815	1,0%	16,5%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	76.867	87.397	13,7%	2,2%

<sup>2</sup> Todas las variaciones son en términos nominales y han sido calculadas tanto en pesos chilenos como en moneda local de cada país.



**Crecimiento Nominal de Ventas por Local Equivalente – Same Store Sales (SSS)**<sup>3,4,5</sup>

	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2016	1Q17	2Q17	1S16	1S17
<b>Chile</b>									
Tiendas por Departamento	13,1%	9,6%	13,3%	6,6%	10,1%	8,1%	6,0%	11,3%	7,0%
Mejoramiento del Hogar	5,9%	5,0%	7,3%	-8,2%	1,1%	-1,7%	-2,4%	5,4%	-2,1%
Supermercados	2,5%	-0,7%	2,3%	-2,4%	0,3%	-2,0%	3,5%	0,9%	0,6%
<b>Perú</b>									
Tiendas por Departamento	1,4%	1,4%	-2,0%	-5,0%	-1,6%	-5,9%	5,0%	1,4%	0,2%
Mejoramiento del Hogar	-3,8%	-4,4%	-5,3%	-5,6%	-4,8%	-2,6%	3,6%	-4,1%	0,3%
Supermercados	0,3%	-2,9%	-1,7%	-1,4%	-1,5%	-1,0%	0,6%	-1,4%	-0,2%
<b>Colombia</b>									
Tiendas por Departamento	-1,8%	0,0%	-10,1%	6,9%	0,0%	-2,4%	-4,4%	-0,8%	-3,5%
Mejoramiento del Hogar	8,5%	8,5%	1,0%	1,5%	4,6%	-2,7%	-7,1%	8,5%	-4,9%
<b>Argentina</b>									
Tiendas por Departamento	24,2%	29,0%	16,9%	17,8%	21,5%	16,5%	20,4%	26,9%	18,8%
Mejoramiento del Hogar	29,1%	28,1%	22,2%	11,2%	21,3%	14,1%	18,9%	27,9%	16,4%
<b>Brasil</b>									
Mejoramiento del Hogar	-10,4%	-8,4%	-8,5%	-0,2%	-6,9%	-3,0%	-1,0%	-9,4%	-2,0%

<sup>3</sup> 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).

<sup>4</sup> Los crecimientos de venta nominal por local incorporan las ventas del canal online (en los casos que exista dicha operación).

<sup>5</sup> 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 <sup>6,7,8</sup>

	Junio 2016		Junio 2017	
	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales (#)	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales (#)
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	306.455	44	305.278	44
Mejoramiento del Hogar	711.839	85	715.317	85
Supermercados	202.603	59	205.709	62
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	172.143	28	176.962	29
Mejoramiento del Hogar	368.448	56	371.714	56
Supermercados	201.367	55	225.495	61
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	139.697	21	174.831	26
Mejoramiento del Hogar	341.114	35	366.282	38
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	57.658	11	58.234	11
Mejoramiento del Hogar	85.477	8	85.941	8
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	151.623	57	158.215	56
<b>Uruguay</b>				
Mejoramiento del Hogar	19.509	2	24.849	3
<b>Total Locales</b>	<b>2.757.934</b>	<b>461</b>	<b>2.868.827</b>	<b>479</b>

## 3. Número de Centros Comerciales y Superficie Arrendable de Operadores Inmobiliarios<sup>9,10</sup>

	Junio 2016		Junio 2017	
	Superficie Arrendable (m <sup>2</sup> )	Centros Comerciales (#)	Superficie Arrendable (m <sup>2</sup> )	Centros Comerciales (#)
<b>Chile</b>				
Mallplaza	1.210.000	15	1.238.000	15
Open Plaza	228.000	10	229.000	10
<b>Perú</b>				
AP / Mallplaza Perú	276.000	4	201.000	3
Open Plaza	273.000	10	316.000	11
<b>Colombia</b>				
Mallplaza	26.000	1	27.000	1
<b>Total Inmobiliario</b>	<b>2.013.000</b>	<b>40</b>	<b>2.011.000</b>	<b>40</b>

S.A.C.I. Falabella, a través de sus filiales, también es dueña de aproximadamente 964.000 m<sup>2</sup> adicionales de superficie arrendable en ubicaciones *free standing* de Falabella, Sodimac, Tottus, Maestro y otros.

<sup>6</sup> Durante 2016 hubo recuento de superficies que puede implicar diferencias con la información entregada en junio 2016.

<sup>7</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>8</sup> La tienda Crate & Barrel está incluida en tiendas por departamento Perú y Colombia.

<sup>9</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 Mallplaza.

<sup>10</sup> Mallplaza 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 2Q 2017 (\$ / m<sup>2</sup>)<sup>11</sup>

	2Q16	2Q17	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	1.149.106	1.197.661	4,2%	4,2%
Mejoramiento del Hogar	717.921	695.603	-3,1%	-3,1%
Supermercados	851.620	872.777	2,5%	2,5%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	878.281	867.771	-1,2%	-0,9%
Mejoramiento del Hogar	386.004	392.187	1,6%	2,6%
Supermercados	794.155	756.415	-4,8%	-6,2%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	596.219	512.401	-14,1%	-13,0%
Mejoramiento del Hogar	534.624	486.216	-9,1%	-9,7%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	1.421.646	1.492.075	5,0%	18,5%
Mejoramiento del Hogar	466.906	490.167	5,0%	18,6%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	280.839	300.354	6,9%	-0,2%
<b>TOTAL</b>	<b>701.777</b>	<b>688.997</b>	<b>-1,8%</b>	

Ventas por metro cuadrado 1S 2017 (\$ / m<sup>2</sup>)<sup>12</sup>

	6M16	6M17	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	2.225.595	2.357.348	5,9%	5,9%
Mejoramiento del Hogar	1.470.171	1.440.624	-2,0%	-2,0%
Supermercados	1.709.988	1.702.056	-0,5%	-0,5%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	1.627.338	1.541.558	-5,3%	-4,2%
Mejoramiento del Hogar	816.249	801.823	-1,8%	-0,6%
Supermercados	1.612.794	1.505.278	-6,7%	-5,6%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	1.068.938	948.217	-11,3%	-13,0%
Mejoramiento del Hogar	1.066.303	1.013.021	-5,0%	-7,2%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	2.511.340	2.567.656	2,2%	17,1%
Mejoramiento del Hogar	969.438	975.258	0,6%	16,0%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	529.513	670.372	26,6%	13,8%
<b>TOTAL</b>	<b>1.389.419</b>	<b>1.363.957</b>	<b>-1,8%</b>	

<sup>11</sup> Ingresos divididos por superficie promedio del periodo. La variación observada corresponde a variación registrada en pesos chilenos y 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.



VI. Unidades de Negocios Financieros <sup>12</sup>

## Unidades CMR: Estado de Resultados

	Promotora CMR			CMR Argentina		
	2Q16	2Q17	Var. %	2Q16	2Q17	Var. %
<b>Principales Resultados Operacionales</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M ARS)</i>		
Ingresos por intereses	89.332	100.206	12,2%	177.928	284.171	59,7%
Ingresos por servicios y comisiones	12.519	16.257	29,9%	210.610	241.419	14,6%
Total Ingresos	101.851	116.463	14,3%	388.538	525.590	35,3%
Costos por intereses	(9.522)	(9.410)	-1,2%	(203.902)	(130.652)	-35,9%
Costo por Riesgo de Crédito	(17.801)	(24.506)	37,7%	(33.531)	(35.716)	6,5%
Costos de ventas otros	(27.890)	(23.328)	-16,4%	(59.909)	(68.130)	13,7%
Total Costos	(55.213)	(57.244)	3,7%	(297.342)	(234.497)	-21,1%
Ganancia Bruta	46.637	59.219	27,0%	91.196	291.093	219,2%
Gastos de Administración	(11.064)	(10.888)	-1,6%	(129.846)	(155.809)	20,0%
Resultado Operacional	35.574	48.332	35,9%	(38.650)	135.284	NA
Ganancia / (Pérdida) Neta	28.563	37.072	29,8%	(28.808)	82.913	NA
<b>Eficiencia</b>	17,2%	13,0%		104,1%	47,7%	
	<b>6M16</b>	<b>6M17</b>	<b>Var. %</b>	<b>6M16</b>	<b>6M17</b>	<b>Var. %</b>
<b>Principales Resultados Operacionales</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M ARS)</i>		
Ingresos por intereses	174.992	199.917	14,2%	323.697	578.475	78,7%
Ingresos por servicios y comisiones	25.144	32.120	27,7%	401.222	447.033	11,4%
Total Ingresos	200.136	232.037	15,9%	724.920	1.025.508	41,5%
Costos por intereses	(17.736)	(19.345)	9,1%	(360.729)	(264.536)	-26,7%
Costo por Riesgo de Crédito	(38.534)	(53.747)	39,5%	(61.859)	(71.489)	15,6%
Costos de ventas otros	(54.697)	(45.455)	-16,9%	(119.833)	(144.273)	20,4%
Total Costos	(110.968)	(118.547)	6,8%	(542.421)	(480.297)	-11,5%
Ganancia Bruta	89.168	113.490	27,3%	182.499	545.211	198,7%
Gastos de Administración	(21.417)	(21.758)	1,6%	(244.436)	(285.085)	16,6%
Resultado Operacional	67.751	91.732	35,4%	(61.937)	260.125	-520,0%
Ganancia / (Pérdida) Neta	53.953	70.331	30,4%	(43.157)	188.709	-537,3%
<b>Eficiencia</b>	16,8%	13,0%		100,0%	46,2%	

Unidades CMR: Balance y Datos Operacionales <sup>13</sup>

	Promotora CMR			CMR Argentina		
	jun 16	jun 17	Var. %	jun 16	jun 17	Var. %
<b>Principales cuentas del Balance</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M ARS)</i>		
Colocaciones brutas	1.440.304	1.593.154	10,6%	3.421.198	4.147.873	21,2%
Provisiones	(56.900)	(68.561)	20,5%	(83.688)	(103.707)	23,9%
Colocaciones netas	1.383.404	1.524.593	10,2%	3.337.510	4.044.167	21,2%
Total Activos	1.436.783	1.588.347	10,5%	3.535.673	4.285.408	21,2%
Total Pasivos	937.417	1.031.776	10,1%	3.369.031	3.702.760	9,9%
Patrimonio (stock)	499.365	556.571	11,5%	166.642	582.649	249,6%
Total Pasivos + Patrimonio	1.436.783	1.588.347	10,5%	3.535.673	4.285.408	21,2%
<b>Datos operacionales</b>						
Cartera Vencida (+90 días)	37.559	48.504	29,1%	46.827	55.150	17,8%
Tarjetas con saldo (#)	2.367.794	2.387.609	0,8%	519.960	512.477	-1,4%
Deuda Promedio (moneda local)	608.289	667.259	9,7%	6.580	8.094	23,0%
Duration (meses)	5,0	5,0	-0,3%	2,9	3,0	2,9%
<b>Ratios</b>						
Cartera Vencida / Colocaciones	2,6%	3,0%		1,4%	1,3%	
Provisiones / Cartera Vencida	1,5	1,4		1,8	1,9	
ROAE	24,0%	25,9%		-19,8%	67,6%	
ROAA	8,5%	9,1%		-1,3%	7,2%	

<sup>12</sup> Ver definiciones al final del reporte.<sup>13</sup> 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			Banco Falabella Perú			Banco Falabella Colombia		
	2Q16	2Q17	Var. %	2Q16	2Q17	Var. %	2Q16	2Q17	Var. %
<b>Principales Resultados</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M SOL)</i>			<i>(MM COP)</i>		
Ingresos por intereses y reajustes	67.265	73.281	8,9%	278.537	282.422	1,4%	102.075	123.681	21,2%
Gastos por intereses y reajustes	(18.815)	(17.091)	-9,2%	(42.141)	(33.201)	-21,2%	(27.443)	(27.658)	0,8%
Ing. netos por intereses y reajustes	48.450	56.190	16,0%	236.396	249.220	5,4%	74.632	96.023	28,7%
Ingresos por comisiones	7.405	8.582	15,9%	31.364	33.082	5,5%	42.703	51.820	21,3%
Gastos por comisiones	(4.151)	(3.357)	-19,1%	(35.253)	(33.600)	-4,7%	(10.683)	(12.944)	21,2%
Ing. netos por comisiones	3.255	5.225	60,5%	(3.889)	(517)	NA	32.021	38.876	21,4%
Ut. neta de operaciones financieras	2.404	1.840	-23,5%	936	1.587	69,7%	2.447	2.285	-6,6%
Otros ing. operacionales netos	151	181	19,9%	9.706	10.668	9,9%	2.154	1.959	-9,0%
Ingreso Operacional	54.260	63.436	16,9%	243.149	260.958	7,3%	111.253	139.144	25,1%
Costo por Riesgo de Crédito	(12.490)	(17.419)	39,5%	(88.504)	(104.707)	18,3%	(35.599)	(52.775)	48,2%
Gasto Operacional	(24.691)	(28.526)	15,5%	(128.745)	(131.188)	1,9%	(60.764)	(69.382)	14,2%
Resultado Operacional	17.079	17.491	2,4%	25.900	25.063	-3,2%	14.891	16.987	14,1%
Ganancia / (Pérdida) Neta	13.425	13.709	2,1%	18.175	17.022	-6,3%	8.860	9.874	11,4%
<b>Eficiencia</b>	45,5%	45,0%		52,9%	50,3%		54,6%	49,9%	
	<b>6M16</b>	<b>6M17</b>	<b>Var. %</b>	<b>6M16</b>	<b>6M17</b>	<b>Var. %</b>	<b>6M16</b>	<b>6M17</b>	<b>Var. %</b>
	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M SOL)</i>			<i>(MM COP)</i>		
Ingresos por intereses y reajustes	131.640	143.096	8,7%	552.391	561.680	1,7%	197.492	248.261	25,7%
Gastos por intereses y reajustes	(37.179)	(33.536)	-9,8%	(82.955)	(66.905)	-19,3%	(49.590)	(59.412)	19,8%
Ing. netos por intereses y reajustes	94.461	109.560	16,0%	469.436	494.774	5,4%	147.902	188.849	27,7%
Ingresos por comisiones	15.549	17.444	12,2%	61.436	65.608	6,8%	83.252	100.478	20,7%
Gastos por comisiones	(8.299)	(7.713)	-7,1%	(64.213)	(81.599)	27,1%	(19.619)	(22.459)	14,5%
Ing. netos por comisiones	7.251	9.732	34,2%	(2.777)	(15.991)	NA	63.633	78.020	22,6%
Ut. neta de operaciones financieras	4.687	4.551	-2,9%	1.242	3.240	160,8%	3.313	2.550	-23,0%
Otros ing. operacionales netos	395	278	-29,7%	18.721	19.495	4,1%	3.963	3.097	-21,9%
Ingreso Operacional	106.794	124.120	16,2%	486.623	501.519	3,1%	218.812	272.516	24,5%
Costo por Riesgo de Crédito	(23.808)	(34.032)	42,9%	(165.973)	(192.797)	16,2%	(59.898)	(91.272)	52,4%
Gasto Operacional	(49.351)	(56.554)	14,6%	(249.420)	(254.183)	1,9%	(121.621)	(140.908)	15,9%
Resultado Operacional	33.635	33.534	-0,3%	71.230	54.538	-23,4%	37.293	40.336	8,2%
Ganancia / (Pérdida) Neta	26.941	25.965	-3,6%	50.093	37.889	-24,4%	20.333	22.797	12,1%
<b>Eficiencia</b>	46,2%	45,6%		51,3%	50,7%		55,6%	51,7%	

Banco Falabella: Balance y Datos Operacionales <sup>14</sup>

	Banco Falabella Chile			Banco Falabella Perú			Banco Falabella Colombia		
	jun 16	jun 17	Var. %	jun 16	jun 17	Var. %	jun 16	jun 17	Var. %
<b>Principales cuentas del Balance</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M SOL)</i>			<i>(MM COP)</i>		
Efectivo y depósitos en bancos	131.248	80.698	-38,5%	754.613	546.983	-27,5%	63.426	91.813	44,8%
Activos Financieros	500.726	736.201	47,0%	295.949	539.207	82,2%	84.742	115.033	35,7%
Colocaciones brutas	1.474.961	1.586.195	7,5%	3.982.766	3.828.804	-3,9%	1.897.343	1.988.289	4,8%
Provisiones	(71.737)	(80.450)	12,1%	(331.824)	(405.562)	22,2%	(119.254)	(160.918)	34,9%
Colocaciones netas	1.403.224	1.505.745	7,3%	3.650.942	3.423.241	-6,2%	1.778.088	1.827.371	2,8%
Total Activos	2.219.337	2.462.194	10,9%	4.978.775	4.867.627	-2,2%	2.061.138	2.208.095	7,1%
Depósitos a la vista	310.805	371.588	19,6%	479.963	506.745	5,6%	143.213	207.600	45,0%
Depósitos a plazo	1.164.839	1.386.608	19,0%	2.746.243	2.271.658	-17,3%	1.121.809	1.258.286	12,2%
Total depósitos	1.475.644	1.758.196	19,1%	3.226.206	2.778.403	-13,9%	1.265.022	1.465.886	15,9%
Otras obligaciones financieras	395.073	374.985	-5,1%	215.360	123.610	-42,6%	268.796	137.857	-48,7%
Total Pasivos	2.024.133	2.234.551	10,4%	4.303.856	4.120.430	-4,3%	1.716.133	1.809.327	5,4%
Patrimonio (stock)	195.204	227.643	16,6%	674.919	747.197	10,7%	345.004	398.768	15,6%
Total Pasivos + Patrimonio	2.219.337	2.462.194	10,9%	4.978.775	4.867.627	-2,2%	2.061.138	2.208.095	7,1%
<b>Datos operacionales</b>									
Cartera Vencida (+90 días)	52.388	56.419	7,7%	109.533	133.059	21,5%	47.189	84.488	79,0%
Cuentas pasivas (#)	938.781	971.558	3,5%	944.263	995.149	5,4%	1.048.084	1.381.010	31,8%
Tarjetas con saldo (#)	52.702	61.345	16,4%	1.041.944	1.011.758	-2,9%	945.253	1.038.592	9,9%
Deuda Promedio (moneda local)	NA	NA	NA	3.822	3.784	-1,0%	2.007.233	1.914.408	-4,6%
Duration (meses)	16,0	15,4	-4,1%	10,3	8,3	-19,4%	8,7	9,0	3,4%
ATMs (#)	387	385	-0,5%	167	175	4,8%	51	61	19,6%
Sucursales (#)	100	98	-2,0%	97	78	-19,6%	60	70	16,7%
<b>Ratios</b>									
Cartera Vencida / Colocaciones	3,6%	3,6%		2,8%	3,5%		2,5%	4,2%	
Provisiones / Cartera Vencida	1,4	1,4		3,0	3,0		2,5	1,9	
Basilea	15,4%	15,9%		14,5%	16,5%		12,5%	13,7%	
ROAE	28,4%	25,2%		17,3%	10,8%		15,4%	15,3%	
ROAA	2,5%	2,3%		2,4%	1,6%		2,8%	2,4%	

<sup>14</sup> 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 CMR <sup>15</sup>**

	1Q16	6M16	9M16	2016	1Q17	6M17
Chile - Falabella	41,2%	44,6%	45,1%	45,3%	42,0%	45,2%
Chile - Sodimac	26,8%	27,2%	27,1%	27,5%	26,7%	27,8%
Chile - Tottus	18,7%	19,4%	19,8%	20,0%	18,6%	19,4%
Perú - Saga, Sodimac, Tottus	36,6%	38,5%	38,7%	38,8%	35,2%	37,3%
Colombia - Falabella y Sodimac	20,3%	23,3%	23,2%	24,2%	20,4%	22,1%
Argentina - Falabella y Sodimac	25,2%	26,1%	25,6%	25,4%	23,0%	25,0%

<sup>15</sup> Porcentaje de venta con CMR: es la venta a través de la tarjeta con respecto a la venta total de cada negocio. A partir del 2Q16, 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>16</sup> de Pago y Rotación de Inventario<sup>17</sup>

## Chile

	Tiendas por Dep.		Mejor. del Hogar		Supermercados		Promotora CMR		Plaza S.A.	
	2Q16	2Q17	2Q16	2Q17	2Q16	2Q17	2Q16	2Q17	2Q16	2Q17
Días promedio de cobro	6,9	8,5	23,1	22,5	1,6	1,9	123,0	114,0	28,0	27,0
Días promedio de pago	39,9	43,2	42,7	42,5	42,6	39,4	NA	NA	NA	NA
Días de inventario	86,6	99,4	68,0	77,7	46,0	47,2	NA	NA	NA	NA

Operaciones Internacionales<sup>18</sup>

	Perú		Argentina		Colombia		Brasil	
	2Q16	2Q17	2Q16	2Q17	2Q16	2Q17	2Q16	2Q17
Días promedio de cobro	3,1	5,0	13,0	12,1	8,0	8,8	28,5	40,8
Días promedio de pago	44,5	52,1	56,7	68,5	71,1	67,3	108,8	104,8
Días de inventario	93,1	90,1	119,8	96,2	112,3	109,7	189,4	164,2

<sup>16</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.

<sup>17</sup> Promedio de cobro (no incluye Promotora CMR ni Plaza S.A.): 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 S.A. 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>18</sup> Los indicadores incluyen las operaciones de retail únicamente, excepto Perú, que incluye las dos empresas inmobiliarias de Maestro.



## VIII. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio

Resultados por Segmento 2Q 2017 (MM\$)<sup>19</sup>

## Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	2Q16	2Q17	(% pbs)	2Q16	2Q17	(% pbs)	2Q16	2Q17	(% pbs)
Ingresos	354.058	365.829	3,3%	511.044	497.577	-2,6%	169.647	180.222	6,2%
Ganancia Bruta	116.469	126.855	8,9%	147.246	146.044	-0,8%	43.550	44.600	2,4%
Margen Bruto	32,9%	34,7%	178	28,8%	29,4%	54	25,7%	24,7%	-92
GAV	(96.257)	(104.017)	8,1%	(116.802)	(127.411)	9,1%	(39.286)	(41.434)	5,5%
GAV / Ingresos	-27,2%	-28,4%	-125	-22,9%	-25,6%	-275	-23,2%	-23,0%	17
Resultado Operacional	20.212	22.837	13,0%	30.444	18.633	-38,8%	4.264	3.166	-25,8%
Margen Operacional	5,7%	6,2%	53	6,0%	3,7%	-221	2,5%	1,8%	-76
EBITDA	27.152	30.790	13,4%	40.345	28.928	-28,3%	8.590	7.737	-9,9%
Margen EBITDA	7,7%	8,4%	75	7,9%	5,8%	-208	5,1%	4,3%	-77

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	2Q16	2Q17	(% pbs)	2Q16	2Q17	(% pbs)
Ingresos	101.851	116.463	14,3%	74.821	82.045	9,7%
Ganancia Bruta	46.638	59.219	27,0%	41.769	46.017	10,2%
Margen Bruto	45,8%	50,8%	506	55,8%	56,1%	26
GAV	(11.064)	(10.888)	-1,6%	(24.691)	(28.526)	15,5%
GAV / Ingresos	-10,9%	-9,3%	151	-33,0%	-34,8%	-177
Resultado Operacional	35.574	48.331	35,9%	17.078	17.491	2,4%
Margen Operacional	34,9%	41,5%	657	22,8%	21,3%	-151
EBITDA	35.574	48.331	35,9%	19.193	19.974	4,1%
Margen EBITDA	34,9%	41,5%	657	25,7%	24,3%	-131

## Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	2Q16	2Q17	(% pbs)	2Q16	2Q17	(% pbs)	2Q16	2Q17	(% pbs)	2Q16	2Q17	(% pbs)
Ingresos	523.107	546.078	4,4%	120.851	133.770	10,7%	138.854	149.043	7,3%	41.119	45.830	11,5%
Ganancia Bruta	167.002	171.838	2,9%	39.694	47.629	20,0%	65.848	73.966	12,3%	13.472	15.185	12,7%
Margen Bruto	31,9%	31,5%	-46	32,8%	35,6%	276	47,4%	49,6%	220	32,8%	33,1%	37
GAV	(129.605)	(131.356)	1,4%	(39.744)	(44.843)	12,8%	(59.939)	(63.478)	5,9%	(18.367)	(19.931)	8,5%
GAV / Ingresos	-24,8%	-24,1%	72	-32,9%	-33,5%	-64	-43,2%	-42,6%	58	-44,7%	-43,5%	118
Resultado Operacional	37.397	40.482	8,2%	(50)	2.786	NM	5.910	10.487	77,5%	(4.895)	(4.746)	-3,1%
Margen Operacional	7,1%	7,4%	26	0,0%	2,1%	212	4,3%	7,0%	278	-11,9%	-10,4%	155
EBITDA	54.193	58.971	8,8%	3.650	7.889	116,1%	7.203	11.692	62,3%	(3.811)	(3.491)	-8,4%
Margen EBITDA	10,4%	10,8%	44	3,0%	5,9%	288	5,2%	7,8%	266	-9,3%	-7,6%	165

## Otros

	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			S.A.C.I. Falabella		
	2Q16	2Q17	(% pbs)	2Q16	2Q17	(% pbs)	2Q16	2Q17	(% pbs)
Ingresos	63.859	67.713	6,0%	20.834	17.427	-16,4%	2.120.045	2.201.997	3,9%
Ganancia Bruta	47.112	52.757	12,0%	27.959	20.117	-28,0%	756.759	804.227	6,3%
Margen Bruto	73,8%	77,9%	414	134,2%	115,4%	NM	35,7%	36,5%	83
GAV	(6.053)	(9.612)	58,8%	(382)	1.146	NM	(542.190)	(580.351)	7,0%
GAV / Ingresos	-9,5%	-14,2%	-472	-1,8%	6,6%	841	-25,6%	-26,4%	-78
Resultado Operacional	41.059	43.145	5,1%	27.577	21.264	-22,9%	214.570	223.876	4,3%
Margen Operacional	64,3%	63,7%	-58	132,4%	122,0%	NM	10,1%	10,2%	5
EBITDA	50.957	52.163	2,4%	36.742	31.609	-14,0%	279.789	294.593	5,3%
Margen EBITDA	79,8%	77,0%	-276	176,4%	181,4%	503	13,2%	13,4%	18

<sup>19</sup> Resultados Operacionales internacionales incluyen negocios que desarrollan giro bancario en Perú y Colombia, negocio de crédito en Argentina y negocio de centros comerciales en Perú.

Resultados por Segmento 1S 2017 (MM\$)<sup>20</sup>

## Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	6M16	6M17	(% pbs)	6M16	6M17	(% pbs)	6M16	6M17	(% pbs)
Ingresos	685.030	720.709	5,2%	1.047.003	1.028.833	-1,7%	338.701	351.788	3,9%
Ganancia Bruta	216.902	243.162	12,1%	306.559	305.808	-0,2%	84.116	86.855	3,3%
Margen Bruto	31,7%	33,7%	208	29,3%	29,7%	44	24,8%	24,7%	-15
GAV	(190.647)	(203.185)	6,6%	(235.188)	(252.507)	7,4%	(78.918)	(81.665)	3,5%
GAV / Ingresos	-27,8%	-28,2%	-36	-22,5%	-24,5%	-208	-23,3%	-23,2%	9
Resultado Operacional	26.255	39.977	52,3%	71.371	53.301	-25,3%	5.198	5.190	-0,2%
Margen Operacional	3,8%	5,5%	171	6,8%	5,2%	-164	1,5%	1,5%	-6
EBITDA	39.985	55.441	38,7%	90.632	73.906	-18,5%	13.685	14.231	4,0%
Margen EBITDA	5,8%	7,7%	186	8,7%	7,2%	-147	4,0%	4,0%	0

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	6M16	6M17	(% pbs)	6M16	6M17	(% pbs)
Ingresos	200.136	232.037	15,9%	147.584	160.818	9,0%
Ganancia Bruta	89.168	113.490	27,3%	82.986	90.088	8,6%
Margen Bruto	44,6%	48,9%	436	56,2%	56,0%	-21
GAV	(21.417)	(21.758)	1,6%	(49.351)	(56.554)	14,6%
GAV / Ingresos	-10,7%	-9,4%	132	-33,4%	-35,2%	-173
Resultado Operacional	67.751	91.732	35,4%	33.635	33.534	-0,3%
Margen Operacional	33,9%	39,5%	568	22,8%	20,9%	-194
EBITDA	67.751	91.732	35,4%	37.792	38.431	1,7%
Margen EBITDA	33,9%	39,5%	568	25,6%	23,9%	-171

## Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	6M16	6M17	(% pbs)	6M16	6M17	(% pbs)	6M16	6M17	(% pbs)	6M16	6M17	(% pbs)
Ingresos	1.035.153	1.058.447	2,3%	216.965	250.636	15,5%	259.924	272.818	5,0%	76.867	87.397	13,7%
Ganancia Bruta	322.870	330.037	2,2%	71.578	93.188	30,2%	122.108	132.925	8,9%	25.130	28.374	12,9%
Margen Bruto	31,2%	31,2%	-1	33,0%	37,2%	419	47,0%	48,7%	174	32,7%	32,5%	-23
GAV	(254.506)	(255.352)	0,3%	(77.177)	(89.597)	16,1%	(112.339)	(118.398)	5,4%	(34.103)	(37.846)	11,0%
GAV / Ingresos	-24,6%	-24,1%	46	-35,6%	-35,7%	-18	-43,2%	-43,4%	-18	-44,4%	-43,3%	106
Resultado Operacional	68.363	74.685	9,2%	(5.599)	3.592	-164,1%	9.770	14.527	48,7%	(8.973)	(9.472)	5,6%
Margen Operacional	6,6%	7,1%	45	-2,6%	1,4%	401	3,8%	5,3%	157	-11,7%	-10,8%	84
EBITDA	101.046	110.966	9,8%	1.647	13.387	712,8%	12.371	16.937	36,9%	(6.964)	(7.062)	1,4%
Margen EBITDA	9,8%	10,5%	72	0,8%	5,3%	458	4,8%	6,2%	145	-9,1%	-8,1%	98

## Otros

	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			S.A.C.I. Falabella		
	6M16	6M17	(% pbs)	6M16	6M17	(% pbs)	6M16	6M17	(% pbs)
Ingresos	127.532	133.816	4,9%	38.894	36.500	-6,2%	4.173.788	4.333.798	3,8%
Ganancia Bruta	96.384	104.414	8,3%	52.224	39.774	-23,8%	1.470.025	1.568.115	6,7%
Margen Bruto	75,6%	78,0%	245	134,3%	109,0%	-2.530	35,2%	36,2%	96
GAV	(11.913)	(15.572)	30,7%	1.791	4.219	135,5%	(1.063.767)	(1.128.216)	6,1%
GAV / Ingresos	-9,3%	-11,6%	-230	4,6%	11,6%	695	-25,5%	-26,0%	-55
Resultado Operacional	84.471	88.842	5,2%	54.016	43.993	-18,6%	406.258	439.900	8,3%
Margen Operacional	66,2%	66,4%	16	138,9%	120,5%	-1.835	9,7%	10,2%	42
EBITDA	104.154	107.015	2,7%	71.921	64.404	-10,5%	534.021	579.386	8,5%
Margen EBITDA	81,7%	80,0%	-170	184,9%	176,5%	-846	12,8%	13,4%	57

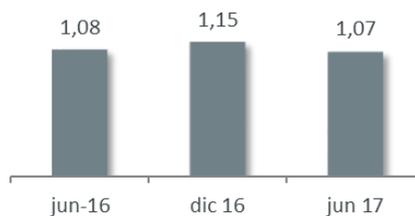
<sup>20</sup> Resultados Operacionales internacionales incluyen negocios que desarrollan giro bancario en Perú y Colombia, negocio de crédito en Argentina y negocio de centros comerciales en Perú.

## IX. Estructura Financiera

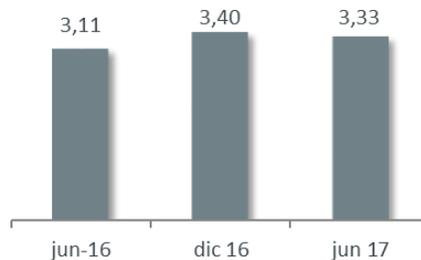
El Total Pasivos al 30 de junio de 2017 alcanzó \$ 8.876.850 millones (MMUS\$ 13.363). Por su parte, el Leverage de los Negocios no Bancarios<sup>21</sup> asciende a 1,07. Considerando la deuda financiera<sup>22</sup> de los negocios no bancarios, el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA asciende a 3,33.

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<sup>a</sup>/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 Bancario<sup>23</sup>

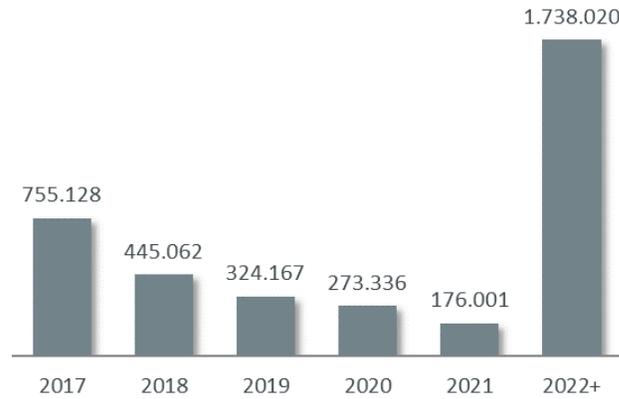


<sup>21</sup> Leverage negocios no bancarios = pasivos totales negocios no bancarios dividido en patrimonio total consolidado.

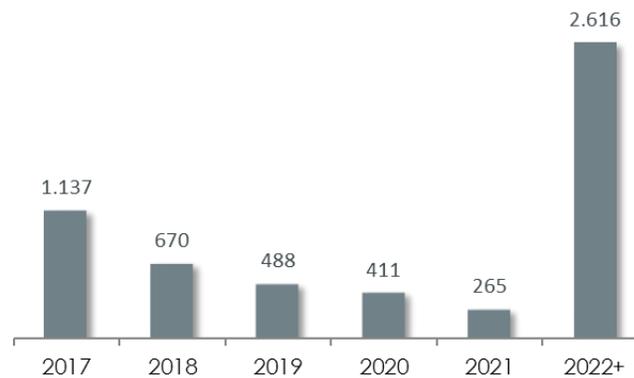
<sup>22</sup> Deuda financiera negocios no bancarios = otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes.

<sup>23</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>24</sup>****Perfil de Vencimientos de Deuda (MM\$)**

Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MM\$ 3.711.708.

**Perfil de Vencimientos de Deuda (MMUS\$)<sup>25</sup>**

Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MMUS\$ 5.587.

<sup>24</sup> La deuda financiera total consolidada incluye Promotora CMR y CMR Argentina, pero no incluye las operaciones bancarias del Grupo Falabella (Banco Falabella Chile, Banco Falabella Perú y Banco Falabella Colombia) ni intereses devengados.

<sup>25</sup> Saldos en USD convertidos al tipo de cambio de cierre de cada país.



X. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella <sup>26</sup>

	Por el Periodo terminado al 30-Jun-17	Por el Periodo terminado al 30-Jun-16
	M\$	M\$
<b>Estado de Resultados</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	3.967.196.018	3.838.383.487
Costo de ventas	(2.586.288.850)	(2.545.370.432)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1.380.907.168</b>	<b>1.293.013.055</b>
Costos de distribución	(42.036.996)	(47.851.192)
Gastos de administración	(885.983.643)	(831.123.675)
Otros gastos, por función	(65.825.487)	(63.409.231)
Otras ganancias (pérdidas)	2.617.200	513.748
Ingresos financieros	7.816.237	6.987.765
Costos financieros	(95.629.188)	(110.450.392)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	7.103.763	11.068.964
Diferencias de cambio	(839.968)	6.441.022
Resultado por unidades de reajuste	(10.917.796)	(14.980.050)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>297.211.290</b>	<b>250.210.014</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(69.581.995)	(50.486.236)
<b>Ganancia de negocios no bancarios</b>	<b>227.629.295</b>	<b>199.723.778</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Ingresos por intereses y reajustes	283.218.638	257.099.685
Gastos por intereses y reajustes	(72.811.497)	(75.231.641)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>210.407.141</b>	<b>181.868.044</b>
Ingresos por comisiones	83.859.065	78.053.477
Gastos por comisiones	(19.806.518)	(19.039.868)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>64.052.547</b>	<b>59.013.609</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	6.983.350	8.639.850
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	(80.019)	(1.573.408)
Otros ingresos operacionales	(475.350)	251.260
Provisión por riesgo de crédito	(93.679.606)	(71.187.171)
<b>Total ingreso operacional neto</b>	<b>187.208.063</b>	<b>177.012.184</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(50.132.547)	(46.951.067)
Gastos de Administración	(68.483.440)	(61.341.656)
Depreciaciones y amortizaciones	(9.627.119)	(8.129.997)
Otros gastos operacionales	(6.126.381)	(4.960.519)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(134.369.487)</b>	<b>(121.383.239)</b>
<b>Resultado operacional</b>	<b>52.838.576</b>	<b>55.628.945</b>
Resultado por inversiones en sociedades	356.968	379.871
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>53.195.544</b>	<b>56.008.816</b>
Impuesto a la renta	(14.867.055)	(14.725.988)
<b>Ganancia de negocios bancarios</b>	<b>38.328.489</b>	<b>41.282.828</b>
<b>Ganancia</b>	<b>265.957.784</b>	<b>241.006.606</b>
<b>Ganancia atribuible a</b>		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	243.616.309	221.274.242
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	22.341.475	19.732.364
<b>Ganancia</b>	<b>265.957.784</b>	<b>241.006.606</b>
<b>Ganancias por acción</b>		
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	0,1001	0,0909
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>0,1001</b>	<b>0,0909</b>
<b>Ganancia por acción diluida</b>		
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	0,1001	0,0909
<b>Ganancia por acción diluida</b>	<b>0,1001</b>	<b>0,0909</b>

<sup>26</sup> Negocio Bancario no incluye Promotora CMR ni CMR Argentina.

	30-jun-2017	31-dic-2016
	M\$	M\$
<b>Activos</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	176.831.271	201.319.634
Otros activos financieros corrientes	16.918.274	27.732.890
Otros activos no financieros corrientes	105.488.747	97.553.041
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.788.284.115	1.798.336.795
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9.748.654	6.135.088
Inventarios	1.197.005.143	1.207.253.018
Activos por impuestos corrientes	70.548.881	75.906.443
<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>3.364.825.085</b>	<b>3.414.236.909</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	3.122.099	3.122.099
<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>3.122.099</b>	<b>3.122.099</b>
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3.367.947.184</b>	<b>3.417.359.008</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos financieros no corrientes	88.595.124	89.370.624
Otros activos no financieros no corrientes	70.903.999	57.510.726
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	242.703.205	240.706.433
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	111.800.180	109.179.061
Activos intangibles distintos de la plusvalía	276.657.744	270.110.558
Plusvalía	523.236.702	519.353.212
Propiedades, planta y equipo	2.574.678.539	2.500.304.700
Propiedad de inversión	2.868.307.958	2.822.793.360
Activos por impuestos diferidos	149.199.566	131.418.254
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>6.906.083.017</b>	<b>6.740.746.928</b>
<b>Total activos de negocios no bancarios</b>	<b>10.274.030.201</b>	<b>10.158.105.936</b>
<b>Activos Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	211.742.360	303.391.378
Operaciones con liquidación en curso	53.773.039	63.769.129
Instrumentos para negociación	167.292.736	81.622.210
Contratos de derivados financieros	6.448.025	9.870.857
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.618.252.043	2.621.812.969
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	697.089.346	566.071.349
Inversiones en sociedades	2.966.230	3.063.456
Intangibles	53.753.943	49.631.037
Activo fijo	33.235.586	33.666.751
Impuestos corrientes	7.843.578	3.575.649
Impuestos diferidos	17.574.854	18.966.013
Otros activos	29.748.242	27.743.273
<b>Total activos negocios bancarios</b>	<b>3.899.719.982</b>	<b>3.783.184.071</b>
<b>Total activos</b>	<b>14.173.750.183</b>	<b>13.941.290.007</b>



	30-jun-2017	31-dic-2016
	M\$	M\$
<b>Patrimonio Neto y Pasivos</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	986.522.307	1.072.094.075
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	885.181.546	1.047.625.370
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	6.300.842	6.486.465
Otras provisiones corrientes	13.707.645	13.230.417
Pasivos por Impuestos corrientes	24.760.834	37.282.432
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	127.137.076	130.056.422
Otros pasivos no financieros corrientes	122.937.710	149.922.113
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2.166.547.960</b>	<b>2.456.697.294</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	2.831.277.310	2.691.007.234
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	1.239.500	1.231.300
Otras provisiones no corrientes	12.934.104	12.875.808
Pasivos por impuestos diferidos	571.572.330	563.394.385
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	33.885.523	29.144.287
Otros pasivos no financieros no corrientes	44.470.919	41.461.450
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>3.495.379.686</b>	<b>3.339.114.464</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>5.661.927.646</b>	<b>5.795.811.758</b>
<b>Pasivos Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	436.174.468	427.700.255
Operaciones con liquidación en curso	49.727.044	57.822.039
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.198.932.022	2.016.697.359
Contratos de derivados financieros	6.632.114	9.348.660
Obligaciones con bancos	67.026.110	116.723.248
Instrumentos de deuda emitidos	251.566.629	263.987.879
Otras obligaciones financieras	138.726.562	145.507.995
Impuestos corrientes	-	1.214.607
Provisiones	2.098.961	2.342.153
Otros pasivos	64.038.051	55.776.934
<b>Total pasivos negocios bancarios</b>	<b>3.214.921.961</b>	<b>3.097.121.129</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>8.876.849.607</b>	<b>8.892.932.887</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Capital emitido	533.409.643	533.409.643
Ganancias acumuladas	4.069.908.970	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	(251.895.206)	(283.783.440)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>4.409.780.104</b>	<b>4.180.316.432</b>
Participaciones no controladoras	887.120.472	868.040.688
<b>Patrimonio total</b>	<b>5.296.900.576</b>	<b>5.048.357.120</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>14.173.750.183</b>	<b>13.941.290.007</b>



	30-jun-2017	30-jun-2016
	M\$	M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.691.062.283	4.542.645.424
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.541.849.757)	(3.514.130.909)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(507.865.503)	(470.866.808)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(79.686.125)	(75.491.615)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(234.520.426)	(215.026.988)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de negocios no bancarios</b>	<b>327.140.472</b>	<b>267.129.104</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Utilidad (pérdida) consolidada del periodo	38.328.489	41.282.828
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	9.627.119	8.129.997
Provisiones por riesgo de crédito	105.553.682	85.571.409
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	(356.968)	(379.871)
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	14.867.055	14.725.988
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(2.977.052)	7.957.584
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>		
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(95.001.414)	(202.578.616)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(3.438.639)	(36.218.395)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	8.474.212	34.796.643
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	187.458.311	68.287.488
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(49.697.138)	(2.132.666)
Otras salidas de efectivo	(2.584.212)	(12.507.166)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación negocios bancarios</b>	<b>210.253.445</b>	<b>6.935.223</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>537.393.917</b>	<b>274.064.327</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2.168.518	1.790.210
Compras de propiedades, planta y equipo	(158.569.372)	(137.565.567)
Compras de activos intangibles	(19.303.205)	(16.986.045)
Compras de otros activos a largo plazo	(81.692.602)	(46.903.541)
Dividendos recibidos	5.192.651	711.849
Intereses recibidos	6.442.863	4.581.920
Otras entradas (salidas) de efectivo	(8.406.164)	16.317.467
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no bancarios</b>	<b>(254.167.311)</b>	<b>(178.053.707)</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(131.063.295)	(22.680.141)
Compras de activos fijos	(12.628.020)	(12.572.313)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	78.697
Otras entradas de efectivo	1.473.540	572.460
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión negocios bancarios</b>	<b>(142.217.775)</b>	<b>(34.601.297)</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(396.385.086)</b>	<b>(212.655.004)</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	1.610.000	7.413.799
Pagos por adquirir las acciones de la entidad	-	(26.493.283)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	108.093.911	149.363.561
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.074.733.454	1.096.354.245
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>1.182.827.365</b>	<b>1.245.717.806</b>
Préstamos de entidades relacionadas	(3.799.189)	1.802.223
Pagos de préstamos	(1.110.942.726)	(1.140.710.522)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(9.695.009)	(10.345.199)
Dividendos pagados	(149.526.484)	(148.382.281)
Intereses pagados	(72.036.586)	(88.671.682)
Otras entradas (salidas) de efectivo	403.339	691.721
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de negocios no bancarios</b>	<b>(161.159.290)</b>	<b>(158.977.418)</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
(Rescate) Emisión de letras de crédito	(2.003.735)	(3.270.438)
Pago de bonos y otros préstamos obtenidos a largo plazo	(12.421.250)	(7.800.234)
Otros	(6.255.873)	(6.705.227)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación negocios bancarios</b>	<b>(20.680.858)</b>	<b>(17.775.899)</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(181.840.148)</b>	<b>(176.753.317)</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>(40.831.317)</b>	<b>(115.343.994)</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	4.318.441	(11.766.908)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(36.512.876)</b>	<b>(127.110.902)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>575.992.741</b>	<b>661.059.154</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>539.479.865</b>	<b>533.948.252</b>



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

Junio 2017	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	(44.560)	78.893	8.080	50.121	157.965	97.391
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(38.386)	(26.896)	(9.760)	-	(94.892)	(83.187)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	62.407	(54.491)	(3.440)	(51.075)	(32.097)	(19.204)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(20.538)</b>	<b>(2.494)</b>	<b>(5.120)</b>	<b>(954)</b>	<b>30.976</b>	<b>(5.000)</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(309)	371	(24)	68	-	1.064
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>45.427</b>	<b>16.786</b>	<b>10.134</b>	<b>24.301</b>	<b>199.467</b>	<b>21.736</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>24.580</b>	<b>14.663</b>	<b>4.990</b>	<b>23.415</b>	<b>230.443</b>	<b>17.800</b>

Junio 2016	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	146.772	137.521	15.628	(128.238)	(28.378)	92.623
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(60.211)	(24.336)	(19.234)	-	(25.683)	(28.845)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(94.056)	(111.225)	(1.304)	132.460	(41.921)	(78.259)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(7.495)</b>	<b>1.960</b>	<b>(4.909)</b>	<b>4.222</b>	<b>(95.982)</b>	<b>(14.482)</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(350)	(787)	(33)	(9)	-	(233)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>36.222</b>	<b>21.547</b>	<b>10.603</b>	<b>13.293</b>	<b>285.954</b>	<b>32.176</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>28.377</b>	<b>22.720</b>	<b>5.661</b>	<b>17.506</b>	<b>189.972</b>	<b>17.462</b>

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

Junio 2017	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	91.725	(34.385)	10.386	(4.507)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(91.359)	1.004	(2.218)	(20.827)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(35.434)	31.342	(9.003)	24.522
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(35.068)</b>	<b>(2.040)</b>	<b>(835)</b>	<b>(812)</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	4.312	(288)	(80)	(143)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>203.524</b>	<b>33.809</b>	<b>4.418</b>	<b>2.522</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>172.769</b>	<b>31.481</b>	<b>3.504</b>	<b>1.566</b>

Junio 2016	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	55.437	(16.841)	(34.705)	(8.791)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(40.040)	(18.140)	(3.646)	(5.100)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(25.668)	30.139	36.760	29.921
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(10.270)</b>	<b>(4.841)</b>	<b>(1.592)</b>	<b>16.030</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(6.972)	(2.502)	(994)	243
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>211.223</b>	<b>33.299</b>	<b>5.944</b>	<b>1.985</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>193.981</b>	<b>25.956</b>	<b>3.359</b>	<b>18.258</b>



## Definiciones para Unidades de Negocios Financieros

<b>Balance</b>	
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.
<b>Estado de Resultados</b>	
Provisiones por riesgo de crédito	Gasto en provisión más castigo neto de recuperos.
<b>Datos operacionales</b>	
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 titulares 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
<b>Ratios</b>	
Basilea	Patrimonio efectivo sobre los activos ponderados por riesgo, según el organismo regulador de cada país.
Eficiencia - CMR	Gastos de administración sobre ganancia bruta (excluyendo costos de riesgo de crédito)
Eficiencia - Bancos	Gasto operacional sobre ingreso operacional
ROAE - Bancos	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 - Bancos	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 / Constanza Saver / Andrea Jiménez  
Relación con Inversionistas  
Teléfono: +56 (2) 2487-3910  
E-mail: [inversionistas@falabella.cl](mailto:inversionistas@falabella.cl)

**Website:**

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

