

# S.A.C.I. Falabella

Resultados

3<sup>er</sup> Trimestre 2017



## Índice

I.	Resumen Ejecutivo.....	3
II.	Resultados Consolidados a Septiembre 2017 .....	4
III.	Principales Hechos del Periodo .....	6
IV.	Resultados 3 <sup>er</sup> Trimestre 2017 .....	7
V.	Indicadores de Retail.....	10
VI.	Unidades de Negocios Financieros .....	14
VII.	Otros Indicadores.....	19
VIII.	Resultados Operacionales por Unidad de Negocio.....	20
IX.	Estructura Financiera .....	22
X.	Estados Financieros S.A.C.I. Falabella .....	24

### Notas:

- Todas las cifras en dólares de EE.UU. están calculadas en base al tipo de cambio observado al 2 de octubre de 2017: 637,93 \$/US\$.
- Simbología para trimestres: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q.
- Otras simbologías para periodos del año: 9M para los primeros nueve meses terminados en septiembre.
- 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 tercer trimestre de 2017, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.119.880 millones (MMUS\$ 3.323), un aumento de 3,7% comparado con el mismo periodo del año anterior mientras que la superficie de venta se incrementó en un 4,4% en los últimos 12 meses (por 20 aperturas de tiendas, menos cuatro cierres). Excluyendo el efecto de tipo de cambio (mismo tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 para todas las operaciones), los ingresos consolidados de S.A.C.I. Falabella habrían aumentado un 5,0%.

El crecimiento de ingresos consolidados se explicó, principalmente, por el crecimiento de 4,8% de los ingresos de Falabella Chile, el aumento en los ingresos de Promotora CMR y por el aporte de las operaciones en Perú, Colombia y Brasil. Esto último fue impulsado por una mayor superficie de ventas (en Perú, Colombia y Brasil), y mayores SSS en mejoramiento del hogar en Brasil y Perú. El crecimiento de ingresos consolidados, sin embargo, fue parcialmente contrarrestado por mejoramiento del hogar en Chile que reportó una caída en SSS de -2,5% (presionado por el decrecimiento del sector construcción en el país), y también por la depreciación del COP y el ARS contra el CLP.

La cartera consolidada al 30 de septiembre de 2017 ascendió a \$4.455.456 millones (MMUS\$ 6.984), un 3,9% más que la misma fecha el año pasado, explicado por el crecimiento de Promotora CMR y Banco Falabella Chile, y parcialmente contrarrestado por el desempeño de Banco Falabella Perú y Banco Falabella Colombia. Las colocaciones de Promotora CMR fueron un 8,8% mayores que a septiembre 2016, explicado por mayores ventas en comercios de terceros. Las colocaciones de Banco Falabella Chile crecieron 6,4% en el período.

La ganancia bruta en el trimestre ascendió a \$758.823 millones (MMUS\$ 1.190), creciendo un 3,8% en el período, mientras que el margen bruto se mantuvo en línea con el observado en el tercer trimestre de 2016. El crecimiento estuvo impulsado por Promotora CMR (crecimiento de 15,2% frente al 3Q16), producto de una expansión de ingresos del 10,1%, y menor costo de fondeo; Mallplaza (crecimiento de 12,1% frente al 3Q16) producto de una mayor superficie arrendable, y tienda por departamento en Chile (crecimiento de 6,3% frente al 3Q16) explicado por una mayor participación de vestuario, donde se continuaron fortaleciendo las marcas propias. El mejor desempeño de estos negocios, sin embargo, estuvo contrarrestado por menores contribuciones de mejoramiento del hogar en Chile y Saga Falabella en Perú.

En el tercer trimestre de 2017, los GAV ascendieron a \$582.660 millones (MMUS\$ 913), siendo un 7,0% mayores que el mismo trimestre del año 2016, implicando un aumento de 85 puntos base como porcentaje de los ingresos. Esto se explica, principalmente, por mayores gastos en tiendas por departamento en Chile, debido a contrataciones en el centro de distribución y gastos en sistemas para fortalecer la omnicanalidad y en mejoramiento del hogar en Chile afectado por mayores egresos en TI y el desfase en la apertura de Mallplaza Los Domínicos.

El resultado operacional en el tercer trimestre ascendió a \$176.163 millones (MMUS\$ 276), un 5,5% menos que el mismo periodo del 2016. El margen operacional fue 8,3%, mostrando una disminución de 81 puntos base con respecto a 3Q16. Promotora CMR, Colombia, Argentina y Brasil presentaron una mejora en sus resultados operacionales, mientras que la mayor parte de la contracción la explicaron tiendas por departamento y mejoramiento para el hogar en Chile junto con SAGA Falabella en Perú.

El resultado no operacional del 3Q17 presentó una pérdida por \$43.446 millones (MMUS\$ 68), un 149,2% menos que el tercer trimestre de 2016. Esta diferencia se explica, principalmente, por el efecto generado por la escisión de Mallplaza Perú (ex Aventura Plaza S.A.) en 3Q16, que generó una ganancia no recurrente, por \$139.818 millones (MMUS\$ 219). Sin los efectos de la escisión, las pérdidas no operacionales fueron un 15,5% menores que en el mismo trimestre del 2016. La diferencia estuvo mayormente explicada por ingresos/(costos) financieros netos y diferencia de cambio. El costo financiero neto cayó 6,8%, explicado por las bajas de la U.F en los meses de julio y septiembre que impactó en los gastos financieros de la deuda nominada en UF.

La utilidad neta consolidada del trimestre alcanzó los \$85.341 millones (MMUS\$ 134), una caída del 59,4% con respecto al 3Q16, principalmente explicado por los efectos de la escisión de Mallplaza Perú en el 3Q16. 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 tercer trimestre, S.A.C.I. Falabella abrió cuatro tiendas y un centro comercial. En Chile se abrió el centro comercial Mallplaza Los Domínicos, en la ciudad de Santiago, con tres tiendas del Grupo (Falabella, Sodimac y Tottus), además de



un Banco Falabella, más de 200 locales especialistas, cines, una oferta gastronómica premium, un centro médico y un gimnasio. Sodimac abrió una tienda Imperial en La Serena, también en Chile.

## II. Resultados Consolidados a Septiembre 2017

### Estado de Resultados Consolidados 3Q 2017 (MM\$)<sup>1,2</sup>

	3Q16	% Ing.	3Q17	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	1.869.558		1.941.994		3,9%
Ingresos de Negocios Bancarios	174.610		177.886		1,9%
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.044.168</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.119.880</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,7%</b>
Costo de Ventas no Bancarios	(1.234.274)	-66,0%	(1.281.057)	-66,0%	3,8%
Costo de Ventas Bancarios	(79.135)	-45,3%	(80.000)	-45,0%	1,1%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>730.759</b>	<b>35,7%</b>	<b>758.823</b>	<b>35,8%</b>	<b>3,8%</b>
GAV	(544.388)	-26,6%	(582.660)	-27,5%	7,0%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>186.371</b>	<b>9,1%</b>	<b>176.163</b>	<b>8,3%</b>	<b>-5,5%</b>
Depreciación + Amortización	66.031	3,2%	72.072	3,4%	9,1%
<b>EBITDA</b>	<b>252.402</b>	<b>12,3%</b>	<b>248.235</b>	<b>11,7%</b>	<b>-1,7%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	137.097		(1.262)		-100,9%
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(50.204)		(46.798)		-6,8%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	4.428		2.696		-39,1%
Diferencias de Cambio	(2.947)		1.918		NM
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>88.374</b>	<b>4,3%</b>	<b>(43.446)</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-149,2%</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>274.745</b>	<b>13,4%</b>	<b>132.717</b>	<b>6,3%</b>	<b>-51,7%</b>
Impuesto a la Renta	(29.659)		(36.026)		21,5%
Interés Minoritario	(34.983)		(11.350)		-67,6%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>210.103</b>	<b>10,3%</b>	<b>85.341</b>	<b>4,0%</b>	<b>-59,4%</b>

### Estado de Resultados Consolidados 9M 2017 (MM\$)<sup>1,2</sup>

	9M16	% Ing.	9M17	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	5.707.941		5.909.190		3,5%
Ingresos de Negocios Bancarios	510.015		544.488		6,8%
<b>Total Ingresos</b>	<b>6.217.956</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.453.678</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,8%</b>
Costo de Ventas no Bancarios	(3.779.644)	-66,2%	(3.867.346)	-65,4%	2,3%
Costo de Ventas Bancarios	(237.528)	-46,6%	(259.395)	-47,6%	9,2%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>2.200.784</b>	<b>35,4%</b>	<b>2.326.937</b>	<b>36,1%</b>	<b>5,7%</b>
GAV	(1.608.155)	-25,9%	(1.710.876)	-26,5%	6,4%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>592.629</b>	<b>9,5%</b>	<b>616.061</b>	<b>9,5%</b>	<b>4,0%</b>
Depreciación + Amortización	193.794	3,1%	211.559	3,3%	9,2%
<b>EBITDA</b>	<b>786.423</b>	<b>12,6%</b>	<b>827.620</b>	<b>12,8%</b>	<b>5,2%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	137.611		1.355		-99,0%
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(168.646)		(145.529)		-13,7%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	15.877		10.157		-36,0%
Diferencias de Cambio	3.494		1.078		-69,1%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(11.664)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>(132.939)</b>	<b>-2,1%</b>	<b>1039,7%</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>580.965</b>	<b>9,3%</b>	<b>483.122</b>	<b>7,5%</b>	<b>-16,8%</b>
Impuesto a la Renta	(94.871)		(120.475)		27,0%
Interés Minoritario	(54.716)		(33.691)		-38,4%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>431.378</b>	<b>6,9%</b>	<b>328.956</b>	<b>5,1%</b>	<b>-23,7%</b>

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

<sup>2</sup> En 3Q16 y 9M16 "Otras Ganancias (Pérdidas)" incluye una ganancia no recurrente de \$139.818 millones (MMUS\$ 219) por efectos de la escisión Mallplaza Perú (ex Aventura Plaza S.A.). En el "Interés Minoritario" el impacto fue de \$24.509 (MMUS\$ 38). Sin estos efectos la ganancia para el 3Q16 hubiese sido de \$94.794 millones (MMUS\$ 149) y para los 9M16 de \$316.069 (MMUS\$ 495).

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

	31-dic-2016	30-sep-2017	Var %
Activos Corrientes No Bancarios	3.417.359	3.444.555	0,8%
Activos No Corrientes No Bancarios	6.740.747	6.914.998	2,6%
<b>Activos Total No Bancarios</b>	<b>10.158.106</b>	<b>10.359.553</b>	<b>2,0%</b>
<b>Activos Total Negocios Bancarios</b>	<b>3.783.183</b>	<b>3.733.957</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Activos Total</b>	<b>13.941.289</b>	<b>14.093.510</b>	<b>1,1%</b>
Pasivos Corrientes No Bancarios	2.456.697	2.271.069	-7,6%
Pasivos No Corrientes No Bancarios	3.339.114	3.428.012	2,7%
<b>Pasivos Total No Bancarios</b>	<b>5.795.811</b>	<b>5.699.081</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Pasivos Total Negocios Bancarios</b>	<b>3.097.121</b>	<b>3.057.694</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Pasivos Total</b>	<b>8.892.932</b>	<b>8.756.775</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Patrimonio Total</b>	<b>5.048.357</b>	<b>5.336.735</b>	<b>5,7%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Total</b>	<b>13.941.289</b>	<b>14.093.510</b>	<b>1,1%</b>

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

	30-sep-2016	30-sep-2017	Var %
Flujo de efectivo de actividades de operación - No Bancarios	370.534	499.087	34,7%
Flujo de efectivo de actividades de operación - Negocios Bancarios	1.164	102.054	8665,6%
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación - Total</b>	<b>371.698</b>	<b>601.141</b>	<b>61,7%</b>
Flujo de efectivo de actividades de inversión - No Bancarios	(312.904)	(403.827)	29,1%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - Negocios Bancarios	(53.393)	(67.670)	26,7%
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión - Total</b>	<b>(366.297)</b>	<b>(471.497)</b>	<b>28,7%</b>
Flujo de efectivo de actividades de financiación - No Bancarios	(143.850)	(157.305)	9,4%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - Negocios Bancarios	(35.175)	(27.253)	-22,5%
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación - Total</b>	<b>(179.025)</b>	<b>(184.558)</b>	<b>3,1%</b>
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(173.624)</b>	<b>(54.914)</b>	<b>-68,4%</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(19.346)	(5.103)	-73,6%
<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>468.090</b>	<b>515.975</b>	<b>10,2%</b>



### III. Principales Hechos del Periodo

- En el tercer trimestre se abrió un centro comercial y cuatro tiendas:
  - En septiembre se inauguró Mallplaza Los Domínicos en Chile, en la ciudad de Santiago, con un GLA de 91.000 m<sup>2</sup>. Este nuevo centro comercial cuenta con tres tiendas del Grupo (Falabella, Sodimac y Tottus), además de un Banco Falabella, más de 200 locales especialistas, cines, una oferta gastronómica premium, un centro médico y un gimnasio.
  - En Mallplaza Los Domínicos, Falabella abrió una tienda con una superficie de ventas de 11.800 m<sup>2</sup>; Sodimac abrió una tienda con una superficie de ventas de 11.100 m<sup>2</sup>; y Tottus abrió un supermercado con una superficie de ventas de 4.200 m<sup>2</sup>.
  - Adicionalmente, Sodimac abrió una tienda Imperial en Chile, en la ciudad de La Serena, con una superficie de ventas de 3.500 m<sup>2</sup> aproximadamente.
- En julio, se inauguraron dos tiendas especialistas *Mac Cosmetics*, en Perú. Y en septiembre, se inauguró una tienda especialista Mango en Chile.
- S.A.C.I. Falabella nuevamente fue seleccionado para ingresar al Dow Jones Sustainability Index, índice que evalúa a las mayores empresas del mundo en cuanto a factores económicos, sociales y medioambientales. Clasificando en DJSI World, DJSI Emerging Markets, DJSI Chile y el recién creado, DJSI MILA.
- Durante el 3Q17 continuaron los desarrollos de canales digitales:
  - En los negocios financieros CMR Chile y Banco Falabella Chile se implementó el botón de pago quick pay para compras en nuestros tres negocios de retail.
  - En agosto, Sodimac lanzó su tienda online en Uruguay.
  - Se estrenaron nuevos sitios web para el negocio de CMR en Argentina y se lanzó el nuevo sitio Falabella.com en Chile, Perú, Colombia y Argentina.
- Durante el 3Q17 Tottus Chile implementó su sistema de servicio “self check-out” en un total de siete tiendas en la región metropolitana de Santiago.
- El negocio financiero lanzó el programa de educación financiera “Eddu” en Argentina. Además, se lanzó la campaña regional “Todos por México”, en conjunto con nuestro socio Soriana, con el objetivo de recaudar fondos para la reconstrucción de colegios caídos durante el terremoto.

#### Hechos posteriores

- El 23 de octubre, S.A.C.I. Falabella colocó un bono internacional por un valor equivalente a MMUS\$ 400, para el refinanciamiento de pasivos de corto plazo. La colocación se realizó a 10 años de plazo, una tasa carátula de 3,75%, y a una tasa de emisión de 3,875%, esto es, 150 puntos base de margen sobre los bonos del Tesoro de Estados Unidos. La demanda por el bono fue cerca de 6 veces la oferta.
- En octubre de 2017, S.A.C.I Falabella, a través de una de sus filiales, concretó la compra del 50% de las acciones de la sociedad mexicana Servicios Financieros Soriana S.A.P.I de C.V. El costo de la transacción fue de MXN 643.000.000, equivalentes a aproximadamente MMUS\$ 35.



#### IV. Resultados 3<sup>er</sup> Trimestre 2017

##### 1. Ingresos

En el tercer trimestre de 2017, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.119.880 millones (MMUS\$ 3.323), un aumento de 3,7% comparado con el mismo periodo del año anterior mientras que la superficie de venta se incrementó en un 4,4% en los últimos 12 meses (por 20 aperturas de tiendas, menos cuatro cierres). Excluyendo el efecto de tipo de cambio (mismo tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 para todas las operaciones), los ingresos consolidados de S.A.C.I. Falabella habrían aumentado un 5,0%,

El crecimiento de ingresos consolidados se explicó, principalmente, por el crecimiento de 4,8% de los ingresos de Falabella Chile, el aumento en los ingresos de Promotora CMR y por el aporte de las operaciones en Perú, Colombia y Brasil. Esto último fue impulsado por una mayor superficie de ventas (en Perú, Colombia y Brasil), y mayores SSS en mejoramiento del hogar en Brasil y Perú. En Chile, también contribuyó al crecimiento supermercados, con incremento en sus ingresos de 4,7%, impulsado por la apertura de tres tiendas en los últimos 12 meses, y Mallplaza, con ingresos que aumentaron 6,6%. El crecimiento de ingresos consolidados, sin embargo, fue parcialmente contrarrestado por mejoramiento del hogar en Chile que reportó una caída en SSS de -2,5% (presionado por el decrecimiento del sector construcción en el país), y también por la depreciación del COP y el ARS contra el CLP.

En Chile, tienda por departamento reportó un crecimiento de ingresos de 4,8%, con un SSS de 4,7%, impulsado por la venta por internet y el positivo desempeño de marcas propias. Promotora CMR también impulsó el crecimiento del trimestre, con ingresos que crecieron 10,1%, derivados, principalmente, de los ingresos por intereses producto del aumento de 8,8% en colocaciones. Los ingresos por comisiones crecieron 30,7%, mayormente por un incremento en los merchant fees por el creciente uso de la tarjeta en locales de terceros. Supermercados presentó un crecimiento de ingresos de 4,7%, impulsado por la apertura de tres tiendas en el último año. Los SSS sin embargo, se vieron afectados por reformas en tres centros comerciales donde opera y alcanzaron un crecimiento de 1,5%. Por su parte, las ventas de mejoramiento del hogar cayeron 1,9% con SSS de -2,5%, presionadas por la debilidad en el sector de la construcción.

Los ingresos de Perú registraron un crecimiento de 2,8% durante el trimestre, impulsado principalmente por Tottus y por Sodimac. El formato de mejoramiento del hogar reportó un aumento de 5,7% en sus ingresos (5,9% en moneda local), producto de un crecimiento de SSS de 5,5% y la apertura de una tienda en los últimos 12 meses. Tottus Perú reportó un crecimiento de ingresos de 6,4% (6,3% en moneda local), explicado por la apertura de cuatro nuevos supermercados en los últimos doce meses, mientras que SSS aumentó 0,2% en el mismo periodo. En tienda por departamento el consumo continuó debilitado con un SSS de -0,8%, y cierres parciales en tiendas lo que resultó en una caída de los ingresos de 2,9%, (2,1% en moneda local).

En el caso de Colombia, los ingresos aumentaron 8,2%, explicado por el crecimiento en moneda local de los ingresos de la tienda por departamento y Banco Falabella Colombia, y parcialmente contrarrestado por la depreciación del COP/CLP. Los ingresos de la tienda por departamento aumentaron 8,0% (11,6% en moneda local), impulsados por la apertura de tres nuevas tiendas en los últimos 12 meses, y SSS de 0,4%. Banco Falabella Colombia, a su vez, aumentó las colocaciones en 1,2% (en moneda local).

Los ingresos de Argentina crecieron 4,9%, impulsado por los SSS de ambos formatos de retail, y también por el 22,8% de crecimiento de ingresos de CMR, en moneda local.

Los ingresos de Brasil aumentaron 15,6% (16,0% en moneda local), explicado por una mayor superficie de venta y por SSS de 10,6%.



## 2. Resultado Operacional

El resultado operacional en el tercer trimestre ascendió a \$176.163 millones (MMUS\$ 276), un 5,5% menos que el mismo periodo del 2016.

En Chile, Falabella continuó fortaleciendo su estrategia omnicanal con contrataciones en el centro de distribución y en el call center, e inversiones en Sistemas TI que junto al aumento de las depreciaciones asociadas a las remodelaciones de tiendas y al desfase en la apertura de Los Domínicos resultó en un deterioro en GAV/Ingresos de 192 puntos base. El incremento en gastos fue solo compensado parcialmente por una expansión en el margen bruto de 44 puntos base, lo que resultó en un resultado operacional 89,9% menor al del 3Q16 y un EBITDA que se contrajo en 28,3%. Mejoramiento del hogar presentó una variación negativa en el resultado operacional de 65,6%, con una disminución de 269 puntos base en el margen operacional, y un EBITDA que se contrajo 41,5%. La caída estuvo explicada, principalmente, por la menor dilución de gastos fijos por la contracción de los ingresos producto de la desaceleración en la construcción; por el desfase en la apertura de tienda Los Domínicos, y por gastos asociados a la mejora de sistema de información e infraestructura TI. Tottus reportó un margen operacional y margen EBITDA 20 puntos base menores a los reportados en el 3Q16. El crecimiento en ganancia bruta estuvo presionado por mayores gastos operacionales en publicidad enfocados en el fortalecimiento de la marca y el posicionamiento de la categoría carnes, así como por el desfase en la apertura de Los Domínicos.

Promotora CMR reportó un crecimiento de 16,9% en el resultado operacional, mientras que Banco Falabella Chile presentó una contracción de 4,3% en el mismo periodo. En el caso de Promotora CMR, la expansión de 238 puntos base en margen operacional se debió principalmente a menores costos de fondeo que contribuyeron a un mayor margen bruto, y a un menor GAV/ingresos. Esto más que compensó el aumento de un 53,1% de costo por riesgo de crédito, debido a mayores castigos por morosidad. En el caso de Banco Falabella Chile la contracción en el resultado estuvo principalmente explicada por un deterioro del margen bruto producto de aumento en el riesgo.

Mallplaza reportó un crecimiento de 7,0% en el resultado operacional, explicado principalmente por una expansión de la ganancia bruta producto de un aumento de la superficie arrendable, parcialmente contrarrestado por mayores gastos de administración no recurrentes asociados a la apertura de Mallplaza Los Domínicos.

En Perú el resultado operacional se contrajo 4,5% con una disminución del margen operacional de 48 puntos base, principalmente explicado por la contracción en el resultado operacional de Saga Falabella. En Colombia, el resultado operacional aumentó 12,3%. En Argentina, el resultado operacional creció 65,4% con un margen operacional que aumentó 107 puntos base, explicado principalmente por CMR Argentina. En Brasil, el margen del resultado operacional mejoró 172 puntos base, impulsado mayormente por la expansión de ingresos.

## 3. Resultado No Operacional y Utilidad Neta

El resultado no operacional del 3Q17 presentó una pérdida por \$43.446 millones (MMUS\$ 68), un 149,2% menos que el tercer trimestre de 2016. Esta diferencia se explica, principalmente, por el efecto generado por la escisión de Mallplaza Peru (ex Aventura Plaza S.A.) en 3Q16, que generó una ganancia no recurrente, por \$139.818 millones (MMUS\$ 219). Sin los efectos de la escisión, las pérdidas no operacionales fueron un 15,5% menores que en el mismo trimestre del 2016. La diferencia estuvo mayormente explicada por Ingresos/(Costos) Financieros Netos y Diferencia de Cambio. El Costo Financiero Neto cayó 6,8%, explicado por las bajas de la U.F en los meses de julio y septiembre que impactó en los gastos financieros de la deuda nominada en UF. Las diferencias de tipo de cambio registraron una ganancia de \$1.918 millones (MMUS\$ 3) frente a una pérdida de \$2.947 millones (MMUS\$ 5) en 3Q16.

Por su parte, el impuesto a la renta aumentó 21,5% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por el aumento de las tasas de impuestos, principalmente, en Chile, de 24% a 25,5%, y en Perú, de 28% a 29,5%.

La utilidad neta consolidada del trimestre alcanzó los \$85.341 millones (MMUS\$ 134), una caída del 59,4% con respecto al 3Q16, principalmente explicado por los efectos de la escisión de Mallplaza Perú en el 3Q16. 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.





#### 4. Balance Consolidado

El activo corriente no bancario aumentó en \$27.196 millones (MMUS\$ 43) en comparación a diciembre 2016, generado, principalmente, por un aumento en el inventario y en otros activos no financieros corrientes. Por su parte, el activo no corriente no bancario aumentó en \$174.251 millones (MMUS\$ 273), 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, ampliaciones y remodelaciones. En el caso de los negocios bancarios, el total de activos disminuyó en \$49.226 millones (MMUS\$ 77) en comparación a diciembre 2016, principalmente debido a la disminución de créditos y cuentas por cobrar a clientes y de efectivo y depósitos en bancos. Como resultado, el activo total aumentó en \$152.221 millones (MMUS\$ 239).

El pasivo corriente no bancario disminuyó en \$185.628 millones (MMUS\$ 291) 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 \$88.898 millones (MMUS\$ 139), explicado, principalmente, por el aumento de otros pasivos financieros no corrientes. Por su parte, el pasivo total de negocios bancarios disminuyó en \$39.427 millones (MMUS\$ 62), explicado por la disminución de obligaciones con bancos. Como resultado, el pasivo total disminuyó en \$136.157 millones (MMUS\$ 213).

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

#### 5. Flujo de Caja Consolidado

El flujo de efectivo procedente de actividades de operación del negocio no bancario aumentó en \$128.553 millones (MMUS\$ 202) a septiembre 2017 en comparación al año anterior, debido principalmente a mayores cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios, y a mayores recaudaciones netas de clientes reflejadas en el rubro otras salidas de efectivo. El flujo de efectivo procedente de actividades de operación de negocios bancarios, aumentó en \$100.890 millones (MMUS\$ 158), explicado principalmente por menor aumento de créditos y cuentas por cobrar de clientes. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de operación consolidado aumentó en \$229.443 millones (MMUS\$ 360) en el periodo.

El flujo de efectivo de actividades de inversión del negocio no bancario fue \$90.923 millones (MMUS\$ 143) más negativo que el mismo periodo del año anterior, principalmente por las mayores compras de propiedad, planta y equipo, otras salidas de efectivo, y compras de otros activos de largo plazo, explicado por la adquisición de propiedades de inversión. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión de negocios bancarios disminuyó en \$14.277 millones (MMUS\$ 22) respecto al año anterior, debido principalmente a mayores aumentos neto de instrumentos de inversión disponible para la venta. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión consolidado a septiembre 2017 resultó ser \$105.201 millones (MMUS\$ 165) más negativo que el mismo periodo del año 2016.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio no bancario a septiembre 2017 fue \$13.455 millones (MMUS\$ 21) más negativo que el año anterior, explicado principalmente por menores importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio bancario fue \$7.922 millones (MMUS\$ 12) menos negativo a lo obtenido el mismo periodo del año anterior debido, a un menor pago de bonos y préstamos de largo plazo. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación consolidado resultó ser \$5.533 millones (MMUS\$ 9) más negativo al mismo flujo del periodo anterior.



## V. Indicadores de Retail

### 1. Ingresos de Negocios Retail

#### Ingresos Retail 3Q 2017 (MM\$) <sup>3</sup>

	3Q16	3Q17	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	330.304	346.123	4,8%	4,8%
Mejoramiento del Hogar	474.639	465.767	-1,9%	-1,9%
Supermercados	176.237	184.585	4,7%	4,7%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	144.233	140.102	-2,9%	-2,1%
Mejoramiento del Hogar	143.441	151.577	5,7%	5,9%
Supermercados	156.682	166.700	6,4%	6,3%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	70.011	75.620	8,0%	11,6%
Mejoramiento del Hogar	192.521	186.383	-3,2%	0,1%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	70.302	74.719	6,3%	26,5%
Mejoramiento del Hogar	39.127	40.500	3,5%	23,0%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	44.428	51.366	15,6%	16,0%

#### Ingresos Retail 9M 2017 (MM\$) <sup>2</sup>

<sup>3</sup> Todas las variaciones son en términos nominales y han sido calculadas tanto en pesos chilenos como en moneda local de cada país.



	9M16	9M17	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	1.015.348	1.066.832	5,1%	5,1%
Mejoramiento del Hogar	1.521.641	1.494.600	-1,8%	-1,8%
Supermercados	514.939	536.373	4,2%	4,2%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	419.748	412.900	-1,6%	-0,7%
Mejoramiento del Hogar	445.830	450.063	0,9%	1,9%
Supermercados	474.207	500.967	5,6%	6,4%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	213.108	234.671	10,1%	9,9%
Mejoramiento del Hogar	557.501	557.434	0,0%	-0,4%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	214.807	222.958	3,8%	20,7%
Mejoramiento del Hogar	122.115	124.315	1,8%	18,7%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	121.295	138.763	14,4%	7,0%

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

	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2016	1Q17	2Q17	3Q17	9M16	9M17
<b>Chile</b>										
Tiendas por Departamento	13,1%	9,6%	13,3%	6,6%	10,1%	8,1%	6,0%	4,7%	11,9%	6,4%
Mejoramiento del Hogar	5,9%	5,0%	7,3%	-8,2%	1,1%	-1,7%	-2,4%	-2,5%	6,0%	-2,2%
Supermercados	2,5%	-0,7%	2,3%	-2,4%	0,3%	-2,0%	3,5%	1,5%	1,4%	0,9%
<b>Perú</b>										
Tiendas por Departamento	1,4%	1,4%	-2,0%	-5,0%	-1,6%	-5,9%	5,0%	-0,8%	0,0%	-0,2%
Mejoramiento del Hogar	-3,8%	-4,4%	-5,3%	-5,6%	-4,8%	-2,6%	3,6%	5,5%	-4,5%	2,0%
Supermercados	0,3%	-2,9%	-1,7%	-1,4%	-1,5%	-1,0%	0,6%	0,2%	-1,5%	0,0%
<b>Colombia</b>										
Tiendas por Departamento	-1,8%	0,0%	-10,1%	6,9%	0,0%	-2,4%	-4,4%	0,4%	-4,0%	-2,3%
Mejoramiento del Hogar	8,5%	8,5%	1,0%	1,5%	4,6%	-2,7%	-7,1%	-4,2%	5,8%	-4,6%
<b>Argentina</b>										
Tiendas por Departamento	24,2%	29,0%	16,9%	17,8%	21,5%	16,5%	20,4%	25,4%	23,3%	21,1%
Mejoramiento del Hogar	29,1%	28,1%	22,2%	11,2%	21,3%	14,1%	18,9%	23,0%	25,9%	18,7%
<b>Brasil</b>										
Mejoramiento del Hogar	-10,4%	-8,4%	-8,5%	-0,2%	-6,9%	-3,0%	-1,0%	10,6%	-9,1%	2,5%

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

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

<sup>6</sup> 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>7,8,9</sup>

	Septiembre 2016		Septiembre 2017	
	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales (#)	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales (#)
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	304.277	44	317.889	45
Mejoramiento del Hogar	711.839	85	730.218	87
Supermercados	207.067	61	209.703	63
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	172.143	28	176.962	29
Mejoramiento del Hogar	368.448	56	371.713	56
Supermercados	205.057	57	225.495	61
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	152.757	23	174.831	26
Mejoramiento del Hogar	341.114	35	367.338	38
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	57.658	11	57.847	11
Mejoramiento del Hogar	85.941	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>2.777.434</b>	<b>467</b>	<b>2.901.001</b>	<b>483</b>

<sup>7</sup> Durante 2016 hubo recuento de superficies que puede implicar diferencias con la información entregada en junio 2016.

<sup>8</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>9</sup> La tienda Crate & Barrel está incluida en tiendas por departamento Perú y Colombia.



### 3. Número de Centros Comerciales y Superficie Arrendable de Operadores Inmobiliarios <sup>10,11</sup>

	Septiembre 2016		Septiembre 2017	
	Superficie Arrendable (m <sup>2</sup> )	Centros Comerciales (#)	Superficie Arrendable (m <sup>2</sup> )	Centros Comerciales (#)
<b>Chile</b>				
Mallplaza	1.213.000	15	1.328.000	16
Open Plaza	228.000	10	229.000	10
<b>Perú</b>				
AP / Mallplaza Perú	159.000	2	199.000	3
Open Plaza	273.000	10	315.000	11
<b>Colombia</b>				
Mallplaza	26.000	1	27.000	1
<b>Total Inmobiliario</b>	<b>1.899.000</b>	<b>38</b>	<b>2.098.000</b>	<b>41</b>

S.A.C.I. Falabella, a través de sus filiales, también es dueña de aproximadamente 980.000 m<sup>2</sup> adicionales de superficie arrendable en ubicaciones free standing de Falabella, Sodimac, Tottus, Maestro y otros.

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

#### Ventas por metro cuadrado 3Q 2017 (\$ / m<sup>2</sup>) <sup>12</sup>

	3Q16	3Q17	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	1.085.536	1.088.815	0,3%	0,3%
Mejoramiento del Hogar	666.778	644.422	-3,4%	-3,4%
Supermercados	860.386	888.683	3,3%	3,3%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	837.869	791.709	-5,5%	-4,8%
Mejoramiento del Hogar	389.313	407.778	4,7%	4,9%
Supermercados	771.024	739.263	-4,1%	-4,2%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	478.780	432.536	-9,7%	-6,7%
Mejoramiento del Hogar	564.387	508.120	-10,0%	-6,9%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	1.219.299	1.287.366	5,6%	25,6%
Mejoramiento del Hogar	456.507	471.257	3,2%	22,7%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	293.016	324.657	10,8%	11,1%
<b>TOTAL</b>	<b>675.684</b>	<b>663.373</b>	<b>-1,8%</b>	

#### Ventas por metro cuadrado 9M 2017 (\$ / m<sup>2</sup>) <sup>11</sup>

<sup>10</sup> Open Plaza considera los Power Centers (ubicaciones donde hay dos tiendas anclas y locales menores) y Shopping Centers (ubicaciones con tres tiendas anclas además de tiendas menores) distintos a los operados por Mall Plaza.

<sup>11</sup> Mall Plaza Perú es la empresa creada luego de la escisión de Aventura Plaza en julio 2016.

<sup>12</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 el canal online.



	9M16	9M17	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	3.314.101	3.420.191	3,2%	3,2%
Mejoramiento del Hogar	2.136.889	2.081.115	-2,6%	-2,6%
Supermercados	2.570.569	2.585.693	0,6%	0,6%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	2.468.906	2.333.267	-5,5%	-4,6%
Mejoramiento del Hogar	1.206.120	1.210.778	0,4%	1,3%
Supermercados	2.383.864	2.247.283	-5,7%	-5,0%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	1.537.678	1.384.408	-10,0%	-10,2%
Mejoramiento del Hogar	1.630.154	1.520.777	-6,7%	-7,1%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	3.731.222	3.859.974	3,5%	20,3%
Mejoramiento del Hogar	1.425.101	1.446.516	1,5%	18,4%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	826.373	907.289	9,8%	2,7%
<b>TOTAL</b>	<b>2.060.334</b>	<b>2.019.781</b>	<b>-2,0%</b>	

## VI. Unidades de Negocios Financieros<sup>13</sup>

### Unidades CMR: Estado de Resultados

<sup>13</sup> Ver definiciones al final del reporte.



	Promotora CMR			CMR Argentina		
	3Q16	3Q17	Var. %	3Q16	3Q17	Var. %
<b>Principales Resultados Operacionales</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M ARS)</i>		
Ingresos por intereses	91.946	98.641	7,3%	246.335	294.747	19,7%
Ingresos por servicios y comisiones	12.756	16.672	30,7%	199.411	252.439	26,6%
Total Ingresos	104.702	115.313	10,1%	445.746	547.186	22,8%
Costos por intereses	(9.770)	(8.418)	-13,8%	(182.131)	(149.926)	-17,7%
Costo por Riesgo de Crédito	(15.960)	(24.438)	53,1%	(18.757)	(32.238)	71,9%
Costos de ventas otros	(26.816)	(22.357)	-16,6%	(66.219)	(86.583)	30,8%
Total Costos	(52.546)	(55.213)	5,1%	(267.107)	(268.746)	0,6%
Ganancia Bruta	52.156	60.100	15,2%	178.639	278.440	55,9%
Gastos de Administración	(11.476)	(12.558)	9,4%	(124.260)	(183.529)	47,7%
Resultado Operacional	40.680	47.542	16,9%	54.379	94.911	74,5%
Ganancia / (Pérdida) Neta	32.276	35.732	10,7%	47.948	61.024	27,3%
<b>Eficiencia</b>	16,8%	14,9%		62,9%	59,1%	
	9M16	9M17	Var. %	9M16	9M17	Var. %
<b>Principales Resultados Operacionales</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M ARS)</i>		
Ingresos por intereses	266.938	298.558	11,8%	570.033	873.222	53,2%
Ingresos por servicios y comisiones	37.900	48.792	28,7%	600.633	699.472	16,5%
Total Ingresos	304.838	347.350	13,9%	1.170.666	1.572.694	34,3%
Costos por intereses	(27.506)	(27.762)	0,9%	(542.860)	(414.461)	-23,7%
Costo por Riesgo de Crédito	(54.494)	(78.185)	43,5%	(80.616)	(103.727)	28,7%
Costos de ventas otros	(81.513)	(67.813)	-16,8%	(186.052)	(230.855)	24,1%
Total Costos	(163.513)	(173.760)	6,3%	(809.528)	(749.043)	-7,5%
Ganancia Bruta	141.324	173.590	22,8%	361.138	823.650	128,1%
Gastos de Administración	(32.893)	(34.316)	4,3%	(368.696)	(468.614)	27,1%
Resultado Operacional	108.431	139.273	28,4%	(7.558)	355.036	NM
Ganancia / (Pérdida) Neta	86.229	106.062	23,0%	4.791	249.733	5112,5%
<b>Eficiencia</b>	16,8%	13,6%		83,5%	50,5%	

Unidades CMR: Balance y Datos Operacionales<sup>14</sup>

	Promotora CMR			CMR Argentina		
	sep 16	sep 17	Var. %	sep 16	sep 17	Var. %
<b>Principales cuentas del Balance</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M ARS)</i>		
Colocaciones brutas	1.438.785	1.564.757	8,8%	3.334.787	4.514.391	35,4%
Provisiones	(53.933)	(65.707)	21,8%	(76.486)	(106.536)	39,3%
Colocaciones netas	1.384.852	1.499.050	8,2%	3.258.301	4.407.855	35,3%
Total Activos	1.447.928	1.601.199	10,6%	3.479.101	4.717.455	35,6%
Total Pasivos	916.224	1.008.890	10,1%	3.119.405	4.073.718	30,6%
Patrimonio (stock)	531.704	592.309	11,4%	359.696	643.736	79,0%
Total Pasivos + Patrimonio	1.447.928	1.601.199	10,6%	3.479.101	4.717.455	35,6%
<b>Datos operacionales</b>						
Cartera Vencida (+90 días)	33.374	43.966	31,7%	39.688	50.201	26,5%
Tarjetas con saldo (#)	2.360.481	2.383.221	1,0%	531.955	500.420	-5,9%
Deuda Promedio (moneda local)	609.531	656.572	7,7%	6.269	9.021	43,9%
Duration (meses)	5,1	5,1	0,1%	2,6	2,7	1,4%
<b>Ratios</b>						
Cartera Vencida / Colocaciones	2,3%	2,8%		1,2%	1,1%	
Provisiones / Cartera Vencida	1,6	1,5		1,9	2,1	
ROAE	23,9%	25,7%		2,1%	57,2%	
ROAA	8,5%	9,1%		0,2%	7,1%	

## Banco Falabella: Estado de Resultados

<sup>14</sup> Se cambia la metodología de cálculo del Duration a partir del 1Q17, desde una lineal (implícita) a Macaulay.

	Banco Falabella Chile			Banco Falabella Perú			Banco Falabella Colombia		
	3Q16	3Q17	Var. %	3Q16	3Q17	Var. %	3Q16	3Q17	Var. %
<b>Principales Resultados</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M SOL)</i>			<i>(MM COP)</i>		
Ingresos por intereses y reajustes	68.050	68.631	0,9%	279.546	272.458	-2,5%	113.960	121.974	7,0%
Gastos por intereses y reajustes	(17.829)	(12.653)	-29,0%	(40.710)	(31.772)	-22,0%	(30.604)	(25.057)	-18,1%
Ing. netos por intereses y reajustes	50.221	55.978	11,5%	238.836	240.686	0,8%	83.355	96.917	16,3%
Ingresos por comisiones	8.932	9.740	9,0%	31.531	33.208	5,3%	46.026	54.399	18,2%
Gastos por comisiones	(4.135)	(5.055)	22,2%	(39.855)	(38.632)	-3,1%	(10.888)	(10.561)	-3,0%
Ing. netos por comisiones	4.797	4.685	-2,3%	(8.324)	(5.424)	-34,8%	35.138	43.838	24,8%
Ut. neta de operaciones financieras	1.721	1.679	-2,5%	1.246	1.897	52,2%	(33)	(262)	696,5%
Otros ing. operacionales netos	240	83	-65,4%	10.110	11.079	9,6%	476	2.645	456,2%
Ingreso Operacional	56.979	62.425	9,6%	241.868	248.237	2,6%	118.936	143.137	20,3%
Costo por Riesgo de Crédito	(9.921)	(15.477)	56,0%	(77.363)	(85.286)	10,2%	(33.526)	(43.059)	28,4%
Gasto Operacional	(27.898)	(28.619)	2,6%	(133.938)	(133.785)	-0,1%	(61.296)	(75.381)	23,0%
Resultado Operacional	19.160	18.329	-4,3%	30.567	29.166	-4,6%	24.113	24.697	2,4%
Ganancia / (Pérdida) Neta	14.501	13.667	-5,8%	21.212	19.700	-7,1%	15.810	14.124	-10,7%
<b>Eficiencia</b>	49,0%	45,8%		55,4%	53,9%		51,5%	52,7%	
	9M16	9M17	Var. %	9M16	9M17	Var. %	9M16	9M17	Var. %
	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M SOL)</i>			<i>(MM COP)</i>		
Ingresos por intereses y reajustes	199.688	211.728	6,0%	831.937	834.137	0,3%	311.451	370.235	18,9%
Gastos por intereses y reajustes	(55.006)	(46.187)	-16,0%	(123.665)	(98.677)	-20,2%	(80.194)	(84.469)	5,3%
Ing. netos por intereses y reajustes	144.682	165.541	14,4%	708.272	735.460	3,8%	231.257	285.766	23,6%
Ingresos por comisiones	24.480	27.184	11,0%	92.967	98.816	6,3%	129.278	154.877	19,8%
Gastos por comisiones	(12.433)	(12.767)	2,7%	(104.068)	(120.231)	15,5%	(30.507)	(33.019)	8,2%
Ing. netos por comisiones	12.047	14.417	19,7%	(11.101)	(21.415)	92,9%	98.772	121.858	23,4%
Ut. neta de operaciones financieras	6.408	6.231	-2,8%	2.488	5.137	106,4%	3.280	2.287	-30,3%
Otros ing. operacionales netos	630	361	-42,7%	28.831	30.573	6,0%	4.439	5.742	29,4%
Ingreso Operacional	163.767	186.550	13,9%	728.491	749.755	2,9%	337.748	415.652	23,1%
Costo por Riesgo de Crédito	(33.733)	(49.510)	46,8%	(243.336)	(278.083)	14,3%	(93.424)	(134.331)	43,8%
Gasto Operacional	(77.247)	(85.176)	10,3%	(383.358)	(387.968)	1,2%	(182.918)	(216.289)	18,2%
Resultado Operacional	52.787	51.864	-1,7%	101.797	83.705	-17,8%	61.406	65.033	5,9%
Ganancia / (Pérdida) Neta	41.442	39.632	-4,4%	71.305	57.590	-19,2%	36.143	36.921	2,2%
<b>Eficiencia</b>	47,2%	45,7%		52,6%	51,7%		54,2%	52,0%	





Banco Falabella: Balance y Datos Operacionales <sup>15</sup>

	Banco Falabella Chile			Banco Falabella Perú			Banco Falabella Colombia		
	sep 16	sep 17	Var. %	sep 16	sep 17	Var. %	sep 16	sep 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	133.683	90.269	-32,5%	683.926	578.282	-15,4%	74.861	93.505	24,9%
Activos Financieros	506.174	605.616	19,6%	294.824	550.432	86,7%	89.742	121.735	35,7%
Colocaciones brutas	1.504.030	1.600.557	6,4%	3.872.767	3.511.105	-9,3%	1.913.068	1.935.769	1,2%
Provisiones	(73.083)	(79.348)	8,6%	(344.672)	(402.354)	16,7%	(127.488)	(156.008)	22,4%
Colocaciones netas	1.430.947	1.521.209	6,3%	3.528.095	3.108.751	-11,9%	1.785.580	1.779.762	-0,3%
Total Activos	2.235.127	2.398.765	7,3%	4.789.624	4.573.956	-4,5%	2.105.631	2.186.642	3,8%
Depósitos a la vista	319.369	381.722	19,5%	497.028	485.928	-2,2%	168.770	287.726	70,5%
Depósitos a plazo	1.187.074	1.270.182	7,0%	2.420.670	2.118.195	-12,5%	1.167.702	1.199.566	2,7%
Total depósitos	1.506.443	1.651.904	9,7%	2.917.698	2.604.123	-10,7%	1.336.472	1.487.291	11,3%
Otras obligaciones financieras	392.150	369.311	-5,8%	160.582	115.634	-28,0%	181.449	115.923	-36,1%
Total Pasivos	2.029.701	2.162.097	6,5%	4.093.344	3.859.349	-5,7%	1.744.949	1.773.398	1,6%
Patrimonio (stock)	205.426	236.668	15,2%	696.280	714.607	2,6%	360.682	413.244	14,6%
Total Pasivos + Patrimonio	2.235.127	2.398.765	7,3%	4.789.624	4.573.956	-4,5%	2.105.631	2.186.642	3,8%
<b>Datos operacionales</b>									
Cartera Vencida (+90 días)	53.959	53.591	-0,7%	101.431	119.490	17,8%	51.308	79.270	54,5%
Cuentas pasivas (#)	927.608	1.012.161	9,1%	964.761	1.045.241	8,3%	1.149.469	1.423.077	23,8%
Tarjetas con saldo (#)	55.178	62.489	13,2%	1.029.371	966.019	-6,2%	973.497	1.040.457	6,9%
Deuda Promedio (moneda local)	NA	NA	NA	3.762	3.635	-3,4%	1.965.150	1.860.499	-5,3%
Duration (meses)	16,2	16,3	0,7%	10,6	7,9	-25,0%	8,7	8,8	1,1%
ATMs (#)	383	392	2,3%	167	178	6,6%	52	61	17,3%
Sucursales (#)	100	97	-3,0%	95	77	-18,9%	63	77	22,2%
<b>Ratios</b>									
Cartera Vencida / Colocaciones	3,6%	3,3%		2,6%	3,4%		2,7%	4,1%	
Provisiones / Cartera Vencida	1,4	1,5		3,4	3,4		2,5	2,0	
Basilea	15,9%	16,5%		14,9%	17,9%		12,6%	14,7%	
ROAE	28,2%	24,6%		15,2%	10,5%		15,5%	13,4%	
ROAA	2,5%	2,2%		2,1%	1,6%		2,7%	2,4%	

<sup>15</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>16</sup>

	1Q16	6M16	9M16	2016	1Q17	6M17	9M17
Chile - Falabella	41,2%	44,6%	45,1%	45,3%	42,0%	45,2%	45,6%
Chile - Sodimac	26,8%	27,2%	27,1%	27,5%	26,7%	27,8%	27,5%
Chile - Tottus	18,7%	19,4%	19,8%	20,0%	18,6%	19,4%	19,9%
Perú - Saga, Sodimac, Tottus	36,6%	38,5%	38,7%	38,8%	35,2%	37,3%	37,3%
Colombia - Falabella y Sodimac	20,3%	23,3%	23,2%	24,2%	20,4%	22,1%	21,6%
Argentina - Falabella y Sodimac	25,2%	26,1%	25,6%	25,4%	23,0%	25,0%	25,1%

<sup>16</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>17</sup> de Pago y Rotación de Inventario<sup>18</sup>

## Chile

	Tiendas por Dep.		Mejor. del Hogar		Supermercados		Promotora CMR		Plaza S.A.	
	3Q16	3Q17	3Q16	3Q17	3Q16	3Q17	3Q16	3Q17	3Q16	3Q17
Días promedio de cobro	8,1	8,6	23,8	22,7	1,8	2,7	120,0	117,0	27,0	28,0
Días promedio de pago	40,3	49,4	45,1	42,6	42,6	42,7	NA	NA	NA	NA
Días de inventario	93,7	105,4	80,1	83,5	49,8	47,5	NA	NA	NA	NA

Operaciones Internacionales<sup>19</sup>

	Perú		Argentina		Colombia		Brasil	
	3Q16	3Q17	3Q16	3Q17	3Q16	3Q17	3Q16	3Q17
Días promedio de cobro	2,9	3,7	11,7	12,1	9,0	8,4	49,6	46,7
Días promedio de pago	46,3	51,3	66,5	73,5	81,9	72,7	101,7	104,9
Días de inventario	92,0	92,6	130,3	112,2	140,7	131,8	173,0	149,8

<sup>17</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>18</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>19</sup> Los indicadores incluyen las operaciones de *retail* únicamente, excepto Perú, que incluye las dos empresas inmobiliarias de Maestro.



## VIII. Resultados Operacionales por Unidad de Negocio

Resultados por Segmento 3Q 2017 (MM\$)<sup>20</sup>

## Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	3Q16	3Q17	(% pbs)	3Q16	3Q17	(% pbs)	3Q16	3Q17	(% pbs)
Ingresos	330.304	346.123	4,8%	474.639	465.767	-1,9%	176.237	184.585	4,7%
Ganancia Bruta	101.020	107.376	6,3%	141.021	136.017	-3,5%	43.810	45.468	3,8%
Margen Bruto	30,6%	31,0%	44	29,7%	29,2%	-51	24,9%	24,6%	-23
GAV	(95.614)	(106.831)	11,7%	(121.388)	(129.272)	6,5%	(41.544)	(43.464)	4,6%
GAV / Ingresos	-28,9%	-30,9%	-192	-25,6%	-27,8%	-218	-23,6%	-23,5%	3
Resultado Operacional	5.406	545	-89,9%	19.633	6.745	-65,6%	2.266	2.004	-11,6%
Margen Operacional	1,6%	0,2%	-148	4,1%	1,4%	-269	1,3%	1,1%	-20
EBITDA	12.421	8.905	-28,3%	29.572	17.301	-41,5%	6.772	6.728	-0,6%
Margen EBITDA	3,8%	2,6%	-119	6,2%	3,7%	-252	3,8%	3,6%	-20

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	3Q16	3Q17	(% pbs)	3Q16	3Q17	(% pbs)
Ingresos	104.702	115.313	10,1%	77.222	78.454	1,6%
Ganancia Bruta	52.156	60.100	15,2%	47.058	46.947	-0,2%
Margen Bruto	49,8%	52,1%	231	60,9%	59,8%	-110
GAV	(11.476)	(12.558)	9,4%	(27.898)	(28.619)	2,6%
GAV / Ingresos	-11,0%	-10,9%	7	-36,1%	-36,5%	-35
Resultado Operacional	40.680	47.542	16,9%	19.160	18.329	-4,3%
Margen Operacional	38,9%	41,2%	238	24,8%	23,4%	-145
EBITDA	40.680	47.542	16,9%	21.484	20.811	-3,1%
Margen EBITDA	38,9%	41,2%	238	27,8%	26,5%	-129

## Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	3Q16	3Q17	(% pbs)	3Q16	3Q17	(% pbs)	3Q16	3Q17	(% pbs)	3Q16	3Q17	(% pbs)
Ingresos	517.330	531.712	2,8%	111.755	120.964	8,2%	128.028	134.311	4,9%	44.428	51.366	15,6%
Ganancia Bruta	160.859	162.120	0,8%	39.911	46.723	17,1%	59.079	63.804	8,0%	15.098	16.987	12,5%
Margen Bruto	31,1%	30,5%	-60	35,7%	38,6%	291	46,1%	47,5%	136	34,0%	33,1%	-91
GAV	(125.683)	(128.509)	2,2%	(37.691)	(44.230)	17,4%	(56.696)	(59.862)	5,6%	(18.872)	(20.467)	8,5%
GAV / Ingresos	-24,3%	-24,2%	13	-33,7%	-36,6%	-284	-44,3%	-44,6%	-29	-42,5%	-39,8%	263
Resultado Operacional	35.176	33.610	-4,5%	2.220	2.493	12,3%	2.383	3.942	65,4%	(3.774)	(3.480)	-7,8%
Margen Operacional	6,8%	6,3%	-48	2,0%	2,1%	7	1,9%	2,9%	107	-8,5%	-6,8%	172
EBITDA	51.823	51.355	-0,9%	5.850	7.031	20,2%	3.595	5.019	39,6%	(2.655)	(2.268)	-14,6%
Margen EBITDA	10,0%	9,7%	-36	5,2%	5,8%	58	2,8%	3,7%	93	-6,0%	-4,4%	156

## Otros

	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			S.A.C.I. Falabella		
	3Q16	3Q17	(% pbs)	3Q16	3Q17	(% pbs)	3Q16	3Q17	(% pbs)
Ingresos	64.481	68.759	6,6%	15.044	22.526	49,7%	2.044.168	2.119.880	3,7%
Ganancia Bruta	48.935	54.851	12,1%	21.812	18.430	-15,5%	730.759	758.823	3,8%
Margen Bruto	75,9%	79,8%	388	145,0%	81,8%	-6.318	35,7%	35,8%	5
GAV	(7.637)	(10.648)	39,4%	111	1.801	NM	(544.388)	(582.660)	7,0%
GAV / Ingresos	-11,8%	-15,5%	-364	0,7%	8,0%	726	-26,6%	-27,5%	-85
Resultado Operacional	41.298	44.202	7,0%	21.923	20.231	-7,7%	186.371	176.163	-5,5%
Margen Operacional	64,0%	64,3%	24	145,7%	89,8%	-5.592	9,1%	8,3%	-81
EBITDA	51.151	54.017	5,6%	31.710	31.794	0,3%	252.402	248.235	-1,7%
Margen EBITDA	79,3%	78,6%	-77	210,8%	141,1%	-6.964	12,3%	11,7%	-64

<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.

Resultados por Segmento 9M 2017 (MM\$)<sup>21</sup>

## Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	9M16	9M17	(% pbs)	9M16	9M17	(% pbs)	9M16	9M17	(% pbs)
Ingresos	1.015.348	1.066.832	5,1%	1.521.641	1.494.600	-1,8%	514.939	536.373	4,2%
Ganancia Bruta	317.921	350.538	10,3%	447.580	441.826	-1,3%	127.926	132.323	3,4%
Margen Bruto	31,3%	32,9%	155	29,4%	29,6%	15	24,8%	24,7%	-17
GAV	(286.261)	(310.016)	8,3%	(356.577)	(381.779)	7,1%	(120.462)	(125.129)	3,9%
GAV / Ingresos	-28,2%	-29,1%	-87	-23,4%	-25,5%	-211	-23,4%	-23,3%	6
Resultado Operacional	31.660	40.522	28,0%	91.004	60.046	-34,0%	7.464	7.194	-3,6%
Margen Operacional	3,1%	3,8%	68	6,0%	4,0%	-196	1,4%	1,3%	-11
EBITDA	52.406	64.348	22,8%	120.204	91.207	-24,1%	20.456	20.960	2,5%
Margen EBITDA	5,2%	6,0%	87	7,9%	6,1%	-180	4,0%	3,9%	-6

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	9M16	9M17	(% pbs)	9M16	9M17	(% pbs)
Ingresos	304.838	347.350	13,9%	224.806	239.272	6,4%
Ganancia Bruta	141.324	173.590	22,8%	130.044	137.035	5,4%
Margen Bruto	46,4%	50,0%	361	57,8%	57,3%	-58
GAV	(32.893)	(34.316)	4,3%	(77.249)	(85.173)	10,3%
GAV / Ingresos	-10,8%	-9,9%	91	-34,4%	-35,6%	-123
Resultado Operacional	108.431	139.273	28,4%	52.795	51.862	-1,8%
Margen Operacional	35,6%	40,1%	453	23,5%	21,7%	-181
EBITDA	108.431	139.273	28,4%	59.276	59.241	-0,1%
Margen EBITDA	35,6%	40,1%	453	26,4%	24,8%	-161

## Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	9M16	9M17	(% pbs)	9M16	9M17	(% pbs)	9M16	9M17	(% pbs)	9M16	9M17	(% pbs)
Ingresos	1.552.483	1.590.159	2,4%	328.720	371.600	13,0%	387.951	407.128	4,9%	121.295	138.763	14,4%
Ganancia Bruta	483.728	492.156	1,7%	111.489	139.912	25,5%	181.187	196.728	8,6%	40.228	45.361	12,8%
Margen Bruto	31,2%	31,0%	-21	33,9%	37,7%	373	46,7%	48,3%	162	33,2%	32,7%	-48
GAV	(380.189)	(383.861)	1,0%	(114.868)	(133.827)	16,5%	(169.035)	(178.260)	5,5%	(52.975)	(58.313)	10,1%
GAV / Ingresos	-24,5%	-24,1%	35	-34,9%	-36,0%	-107	-43,6%	-43,8%	-21	-43,7%	-42,0%	165
Resultado Operacional	103.539	108.295	4,6%	(3.379)	6.085	NM	12.152	18.468	52,0%	(12.746)	(12.952)	1,6%
Margen Operacional	6,7%	6,8%	14	-1,0%	1,6%	267	3,1%	4,5%	140	-10,5%	-9,3%	117
EBITDA	152.115	160.569	5,6%	6.977	20.418	192,6%	15.966	21.955	37,5%	(9.619)	(9.331)	-3,0%
Margen EBITDA	9,8%	10,1%	30	2,1%	5,5%	337	4,1%	5,4%	128	-7,9%	-6,7%	121

## Otros

	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			S.A.C.I. Falabella		
	9M16	9M17	(% pbs)	9M16	9M17	(% pbs)	9M16	9M17	(% pbs)
Ingresos	192.013	202.575	5,5%	53.923	59.026	9,5%	6.217.956	6.453.678	3,8%
Ganancia Bruta	147.015	159.265	8,3%	72.340	58.202	-19,5%	2.200.784	2.326.937	5,7%
Margen Bruto	76,6%	78,6%	205	134,2%	98,6%	-3.555	35,4%	36,1%	66
GAV	(21.120)	(26.221)	24,1%	3.473	6.020	73,3%	(1.608.155)	(1.710.876)	6,4%
GAV / Ingresos	-11,0%	-12,9%	-194	6,4%	10,2%	376	-25,9%	-26,5%	-65
Resultado Operacional	125.895	133.045	5,7%	75.813	64.222	-15,3%	592.629	616.061	4,0%
Margen Operacional	65,6%	65,7%	11	140,6%	108,8%	-3.179	9,5%	9,5%	1
EBITDA	155.432	161.032	3,6%	104.779	97.946	-6,5%	786.423	827.620	5,2%
Margen EBITDA	80,9%	79,5%	-146	194,3%	165,9%	-2.837	12,6%	12,8%	18

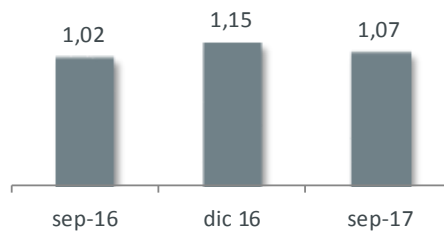
<sup>21</sup> Resultados Operacionales internacionales incluyen negocios que desarrollan giro bancario en Perú y Colombia, negocio de crédito en Argentina y negocio de centros comerciales en Perú.

## IX. Estructura Financiera

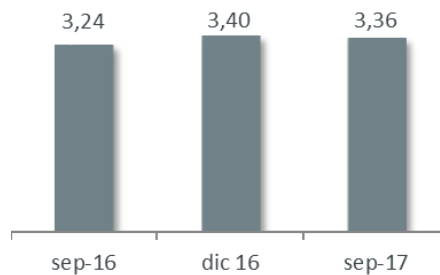
El Total Pasivos al 30 de septiembre de 2017 alcanzó \$ 8.756.775 millones (MMUS\$ 13.727). Por su parte, el Leverage de los Negocios no Bancarios<sup>22</sup> asciende a 1,07x. Considerando la deuda financiera<sup>23</sup> de los negocios no bancarios, el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA asciende a 3,35x.

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<sup>24</sup>



### Deuda Financiera Neta / EBITDA Negocios no Bancario<sup>25</sup>



<sup>22</sup> Leverage negocios no bancarios = pasivos totales negocios no bancarios dividido en patrimonio total consolidado.

<sup>23</sup> Deuda financiera negocios no bancarios = otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes.

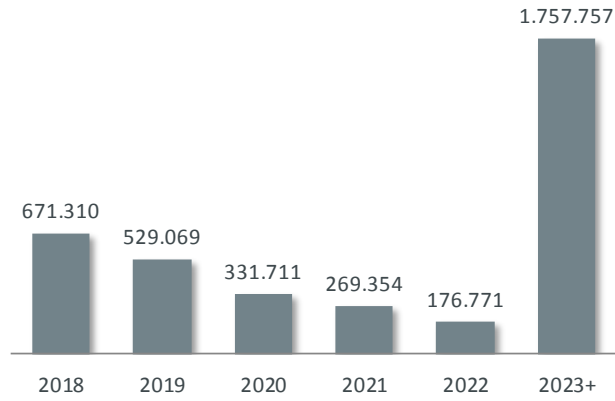
<sup>24</sup> Los valores a septiembre 2016 fueron re-expresados para incluir la revalorización de activos de Plaza SA realizada en diciembre 2016.

<sup>25</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.



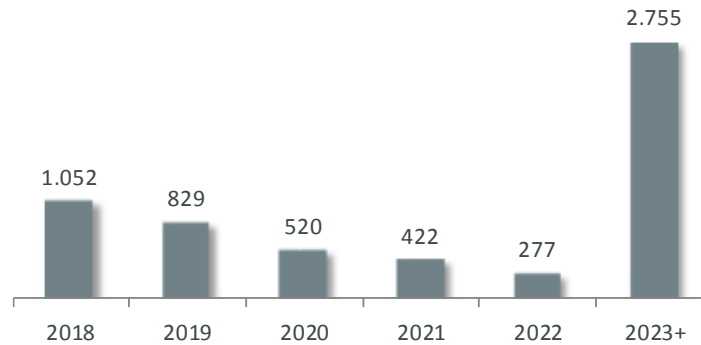
**Perfil de Vencimientos de Deuda <sup>26</sup>**

Perfil de Vencimientos de Deuda (MM\$)



Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MM\$ 3.736.314.

**Perfil de Vencimientos de Deuda (MMUS\$) <sup>27</sup>**



Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MMUS\$ 5.856.

<sup>26</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>27</sup> Saldos en USD convertidos al tipo de cambio de cierre de cada país.



X. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella <sup>28</sup>

	Por el Periodo terminado al 30-Sep-17	Por el Periodo terminado al 30-Sep-16
	M\$	M\$
<b>Estado de Resultados</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	5.909.189.615	5.707.941.211
Costo de ventas	(3.867.346.306)	(3.779.644.108)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>2.041.843.309</b>	<b>1.928.297.103</b>
Costos de distribución	(61.890.621)	(68.104.112)
Gastos de administración	(1.343.869.179)	(1.258.480.940)
Otros gastos, por función	(102.100.525)	(95.111.051)
Otras ganancias (pérdidas)	1.355.087	137.610.958
Ingresos financieros	10.472.948	11.523.788
Costos financieros	(145.347.459)	(159.376.326)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	9.730.899	15.431.963
Diferencias de cambio	1.077.901	3.494.044
Resultado por unidades de reajuste	(10.654.905)	(20.794.127)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>400.617.455</b>	<b>494.491.300</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(96.767.076)	(71.778.793)
<b>Ganancia de negocios no bancarios</b>	<b>303.850.379</b>	<b>422.712.507</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Ingresos por intereses y reajustes	419.434.845	390.560.638
Gastos por intereses y reajustes	(102.584.355)	(114.157.895)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>316.850.490</b>	<b>276.402.743</b>
Ingresos por comisiones	125.549.462	119.569.970
Gastos por comisiones	(30.689.635)	(28.960.018)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>94.859.827</b>	<b>90.609.952</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	8.929.982	11.652.355
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	199.907	(2.088.395)
Otros ingresos operacionales	(495.601)	(116.098)
Provisión por riesgo de crédito	(135.250.515)	(103.973.812)
<b>Total ingreso operacional neto</b>	<b>285.094.090</b>	<b>272.486.745</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(75.547.709)	(71.784.982)
Gastos de Administración	(103.642.155)	(93.771.526)
Depreciaciones y amortizaciones	(14.646.574)	(12.426.733)
Otros gastos operacionales	(9.178.291)	(8.475.944)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(203.014.729)</b>	<b>(186.459.185)</b>
<b>Resultado operacional</b>	<b>82.079.361</b>	<b>86.027.560</b>
Resultado por inversiones en sociedades	426.119	444.807
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>82.505.480</b>	<b>86.472.367</b>
Impuesto a la renta	(23.707.965)	(23.091.697)
<b>Ganancia de negocios bancarios</b>	<b>58.797.515</b>	<b>63.380.670</b>
<b>Ganancia</b>	<b>362.647.894</b>	<b>486.093.177</b>
<b>Ganancia atribuible a</b>		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	328.956.465	431.377.326
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	33.691.429	54.715.851
<b>Ganancia</b>	<b>362.647.894</b>	<b>486.093.177</b>
<b>Ganancias por acción</b>		
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	0,1351	0,1772
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>0,1351</b>	<b>0,1772</b>
<b>Ganancia por acción diluida</b>		
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	0,1351	0,1772
<b>Ganancia por acción diluida</b>	<b>0,1351</b>	<b>0,1772</b>

<sup>28</sup> Negocio Bancario no incluye Promotora CMR ni CMR Argentina.



	30-sep-2017	31-dic-2016
	M\$	M\$
<b>Activos</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	208.937.655	201.319.634
Otros activos financieros corrientes	17.479.381	27.732.890
Otros activos no financieros corrientes	119.027.713	97.553.041
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.749.361.430	1.798.336.795
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	7.722.392	6.135.088
Inventarios	1.239.631.053	1.207.253.018
Activos por impuestos corrientes	91.529.385	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>3.433.689.009</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	10.866.456	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>10.866.456</b>	<b>3.122.099</b>
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3.444.555.465</b>	<b>3.417.359.008</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos financieros no corrientes	77.329.819	89.370.624
Otros activos no financieros no corrientes	74.625.323	57.510.726
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	242.777.663	240.706.433
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	114.208.309	109.179.061
Activos intangibles distintos de la plusvalía	280.555.847	270.110.558
Plusvalía	514.295.139	519.353.212
Propiedades, planta y equipo	2.580.274.149	2.500.304.700
Propiedad de inversión	2.875.931.057	2.822.793.360
Activos por impuestos diferidos	155.000.644	131.418.254
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>6.914.997.950</b>	<b>6.740.746.928</b>
<b>Total activos de negocios no bancarios</b>	<b>10.359.553.415</b>	<b>10.158.105.936</b>
<b>Activos Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	224.016.142	303.391.378
Operaciones con liquidación en curso	86.390.393	63.769.129
Instrumentos para negociación	123.511.551	81.622.210
Contratos de derivados financieros	16.979.887	9.870.857
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.530.261.989	2.621.812.969
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	609.428.809	566.071.349
Inversiones en sociedades	2.904.577	3.063.456
Intangibles	56.483.317	49.631.037
Activo fijo	31.983.732	33.666.751
Impuestos corrientes	6.652.999	3.575.649
Impuestos diferidos	17.966.912	18.966.013
Otros activos	27.376.679	27.743.273
<b>Total activos negocios bancarios</b>	<b>3.733.956.987</b>	<b>3.783.184.071</b>
<b>Total activos</b>	<b>14.093.510.402</b>	<b>13.941.290.007</b>



	30-sep-2017	31-dic-16
	M\$	M\$
<b>Patrimonio Neto y Pasivos</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	1.095.555.663	1.072.094.075
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	885.263.632	1.047.625.370
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	6.316.940	6.486.465
Otras provisiones corrientes	12.873.363	13.230.417
Pasivos por Impuestos corrientes	28.648.717	37.282.432
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	130.380.566	130.056.422
Otros pasivos no financieros corrientes	112.030.429	149.922.113
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2.271.069.310</b>	<b>2.456.697.294</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	2.768.655.719	2.691.007.234
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	1.227.672	1.231.300
Otras provisiones no corrientes	12.675.574	12.875.808
Pasivos por impuestos diferidos	570.631.426	563.394.385
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	30.394.539	29.144.287
Otros pasivos no financieros no corrientes	44.427.389	41.461.450
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>3.428.012.319</b>	<b>3.339.114.464</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>5.699.081.629</b>	<b>5.795.811.758</b>
<b>Pasivos Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	464.072.104	427.700.255
Operaciones con liquidación en curso	68.668.779	57.822.039
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.009.332.263	2.016.697.359
Contratos de derivados financieros	16.466.739	9.348.660
Obligaciones con bancos	47.520.535	116.723.248
Instrumentos de deuda emitidos	245.935.262	263.987.879
Otras obligaciones financieras	136.290.100	145.507.995
Impuestos corrientes	580.471	1.214.607
Provisiones	1.982.659	2.342.153
Otros pasivos	66.844.690	55.776.934
<b>Total pasivos negocios bancarios</b>	<b>3.057.693.602</b>	<b>3.097.121.129</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>8.756.775.231</b>	<b>8.892.932.887</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Capital emitido	533.409.643	533.409.643
Ganancias acumuladas	4.155.249.126	3.872.333.532
Primas de emisión	93.482.329	93.482.329
Acciones propias en cartera	(31.736.116)	(35.125.632)
Otras reservas	(315.599.894)	(283.783.440)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>4.434.805.088</b>	<b>4.180.316.432</b>
Participaciones no controladoras	901.930.083	868.040.688
<b>Patrimonio total</b>	<b>5.336.735.171</b>	<b>5.048.357.120</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>14.093.510.402</b>	<b>13.941.290.007</b>



	30-sep-2017	30-sep-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	6.981.629.640	6.843.325.927
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.314.142.500)	(5.289.160.976)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(768.172.603)	(696.710.085)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(119.400.702)	(117.606.937)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(280.826.600)	(369.314.131)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de negocios no bancarios</b>	<b>499.087.235</b>	<b>370.533.798</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Utilidad (pérdida) consolidada del período	58.797.515	63.380.670
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	14.646.574	12.426.733
Provisiones por riesgo de crédito	153.494.827	124.133.331
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	(426.119)	(444.807)
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	24.640.057	23.091.697
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(6.302.036)	9.558.420
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>		
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(60.927.690)	(182.510.366)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(41.914.930)	(65.218.511)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	36.371.849	51.361.709
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	(1.208.172)	12.480.256
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(69.202.713)	(12.040.203)
Otras salidas de efectivo	(5.915.342)	(35.054.669)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación negocios bancarios</b>	<b>102.053.820</b>	<b>1.164.260</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>601.141.055</b>	<b>371.698.058</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	2.003.811	3.758.019
Compras de propiedades, planta y equipo	(262.973.744)	(221.625.884)
Compras de activos intangibles	(30.670.489)	(29.496.184)
Compras de otros activos a largo plazo	(115.068.418)	(91.256.638)
Dividendos recibidos	5.196.923	716.150
Intereses recibidos	10.516.973	5.709.710
Otras entradas (salidas) de efectivo	(12.832.241)	19.291.040
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no bancarios</b>	<b>(403.827.185)</b>	<b>(312.903.787)</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(43.939.481)	(28.286.702)
Compras de activos fijos	(20.667.355)	(20.478.369)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	78.697
Otras entradas de efectivo	(3.063.314)	(4.706.665)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión negocios bancarios</b>	<b>(67.670.150)</b>	<b>(53.393.039)</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(471.497.335)</b>	<b>(366.296.826)</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	5.973.984	7.413.799
Pagos por adquirir las acciones de la entidad	4.610.768	(26.493.283)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	181.043.853	307.173.720
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.620.724.240	1.823.041.115
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>1.801.768.093</b>	<b>2.130.214.835</b>
Préstamos de entidades relacionadas	(1.756.829)	(2.414.989)
Pagos de préstamos	(1.662.517.244)	(1.939.261.986)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(15.251.795)	(14.253.023)
Dividendos pagados	(149.528.394)	(148.382.281)
Intereses pagados	(125.499.171)	(133.398.065)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(15.104.270)	(17.274.966)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de negocios no bancarios</b>	<b>(157.304.858)</b>	<b>(143.849.959)</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
(Rescate) Emisión de letras de crédito	(4.799.219)	(5.586.333)
Pago de bonos y otros préstamos obtenidos a largo plazo	(18.052.617)	(26.697.505)
Otros	(4.400.886)	(2.891.250)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación negocios bancarios</b>	<b>(27.252.722)</b>	<b>(35.175.088)</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(184.557.580)</b>	<b>(179.025.047)</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>(54.913.860)</b>	<b>(173.623.815)</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	(5.103.470)	(19.345.839)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(60.017.330)</b>	<b>(192.969.654)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	575.992.741	661.059.154
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>515.975.411</b>	<b>468.089.500</b>



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

Septiembre 2017	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	10.650.626	84.952.328	15.769.699	69.374.411	15.444.853	138.671.056
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(86.812.865)	(44.531.241)	(17.983.087)	-	(4.245.467)	(119.129.950)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	67.808.688	(42.419.279)	(981.063)	(69.606.255)	(37.784.812)	(19.900.049)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(8.353.551)</b>	<b>(1.998.192)</b>	<b>(3.194.451)</b>	<b>(231.844)</b>	<b>(26.585.426)</b>	<b>(358.943)</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(337.719)	225.029	(20.751)	74.148	-	471.784
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>45.426.696</b>	<b>16.786.267</b>	<b>10.134.351</b>	<b>24.300.867</b>	<b>199.466.866</b>	<b>21.736.409</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>36.735.426</b>	<b>15.013.104</b>	<b>6.919.149</b>	<b>24.143.171</b>	<b>172.881.440</b>	<b>21.849.250</b>

Septiembre 2016	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	123.414.500	143.045.667	14.129.967	(107.512.652)	(48.551.652)	139.232.080
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(70.956.905)	(37.351.095)	(22.215.475)	-	(34.808.192)	(50.762.306)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(62.039.375)	(113.058.811)	2.339.428	113.644.744	(44.859.177)	(93.558.502)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(9.581.780)</b>	<b>(7.364.239)</b>	<b>(5.746.080)</b>	<b>6.132.092</b>	<b>(128.219.021)</b>	<b>(5.088.728)</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(502.649)	(916.200)	(44.726)	(28.614)	-	(97.493)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>36.221.630</b>	<b>21.546.987</b>	<b>10.603.426</b>	<b>13.293.445</b>	<b>285.954.135</b>	<b>32.000.593</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>26.137.201</b>	<b>13.266.548</b>	<b>4.812.620</b>	<b>19.396.923</b>	<b>157.735.114</b>	<b>26.814.372</b>

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

Septiembre 2017	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	137.552.433	(29.112.570)	(6.850.265)	(8.665.721)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(120.885.852)	(16.775.458)	(4.701.442)	(30.530.635)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(54.093.186)	38.841.916	10.869.121	39.602.082
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(37.426.605)</b>	<b>(7.046.112)</b>	<b>(682.586)</b>	<b>405.726</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(2.947.452)	(433.868)	(296.711)	(374.156)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>203.524.363</b>	<b>33.809.359</b>	<b>4.417.822</b>	<b>2.531.336</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>163.150.306</b>	<b>26.329.379</b>	<b>3.438.525</b>	<b>2.562.906</b>

Septiembre 2016	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	118.134.415	33.443.336	(23.133.510)	(21.816.176)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(96.858.846)	(49.961.518)	(4.658.480)	(6.762.544)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(48.377.890)	10.540.237	26.053.695	27.955.350
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(27.102.321)</b>	<b>(5.977.945)</b>	<b>(1.738.295)</b>	<b>(623.370)</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(13.689.439)	(3.481.764)	(976.551)	591.751
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>211.222.690</b>	<b>33.298.698</b>	<b>5.944.298</b>	<b>1.985.208</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>170.430.930</b>	<b>23.838.989</b>	<b>3.229.452</b>	<b>1.953.589</b>



## 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 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
Ratios	
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:**

Andrea González / Constanza Saver / Andrea Jiménez  
Relación con Inversionistas  
Teléfono: +56 (2) 2487-3910  
E-mail: inversionistas@falabella.cl

**Website:**

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