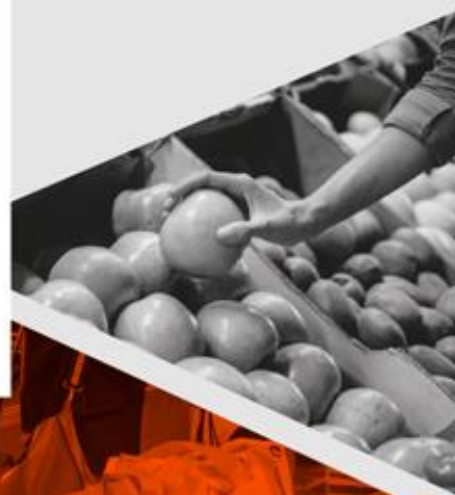




S.A.C.I Falabella

Resultados

2018 **f...**  
CUARTO TRIMESTRE



## Índice

I.	Resumen Ejecutivo .....	3
II.	Resultados Consolidados a diciembre 2018 .....	4
III.	Principales Hechos del Periodo .....	6
IV.	Resultados 4 <sup>to</sup> Trimestre 2018 .....	8
V.	Indicadores de Retail .....	11
VI.	Unidades de Negocios Financieros .....	15
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 enero de 2019: 694,77 \$/US\$.
- Simbología para trimestres: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q.
- 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 cuarto trimestre de 2018, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.559.540 millones (MMUS\$ 3.684), un aumento de 2,6% comparado con el mismo periodo del año anterior. Excluyendo el efecto de tipo de cambio (considerando el mismo tipo de cambio en 2018 que el utilizado en 2017), los ingresos consolidados de S.A.C.I. Falabella hubieran crecido un 7,1%, mientras que la superficie de venta se incrementó en un 3,7% en los últimos 12 meses.

El canal online de los negocios de retail mostró un crecimiento del 24,8% comparado con el 4Q17, totalizando \$203.028 millones (MMUS\$ 292) y representando un 9,7%<sup>1</sup> del total de las ventas de los negocios retail. En el 4Q18 el NMV de Linio alcanzó los \$30.291 millones (MMUS\$ 44)<sup>2</sup>. A lo largo del año, el NMV del ecosistema Falabella alcanzó los MM\$685.859 (MMUS\$987), principalmente explicado por las ventas online de los negocios de retail de MM\$598.091 (MMUS\$861) y por el NMV de Linio de MM\$87.767 (MMUSD\$126). Por su parte, la venta de productos financieros en canales digitales<sup>3</sup> en la región alcanzó los MM\$733.605 (BnUS\$1.1) en los últimos doce meses.

El crecimiento de ingresos consolidados estuvo principalmente explicado por el incremento de 12,7% en los ingresos de supermercados en Perú, 13,2% en los ingresos de tienda por departamento en Colombia y de 9,0% en los ingresos de mejoramiento del hogar en Perú. El incremento de ingresos consolidados fue parcialmente contrarrestado por la aplicación de IAS 29 en Argentina y por la depreciación del BRL.

La cartera consolidada al 31 de diciembre de 2018 ascendió a \$5.031.847 millones (MMUS\$ 7.242), un 7,6% más que el mismo período del año anterior, explicado por el crecimiento de Promotora CMR, Banco Falabella Colombia y Banco Falabella Chile, y parcialmente contrarrestado por el desempeño de Banco Falabella Perú y CMR Argentina. Las colocaciones de Promotora CMR fueron un 11,0% mayores que a diciembre 2017 mientras que las colocaciones de Banco Falabella Chile crecieron 4,8% en el período. En Colombia las colocaciones mostraron un crecimiento de 41,2%.

La ganancia bruta en el trimestre ascendió a \$951.694 millones (MMUS\$ 1.370), creciendo un 0,4% en el período. La misma estuvo impulsada por un aumento en la ganancia bruta de la operación en Perú, de tienda por departamento en Chile, producto de mayores rebates, y de la operación en Colombia; y contrarrestada por los resultados en Argentina, impactados por la aplicación de IAS 29.

El resultado operacional alcanzó los \$263.227 millones (MMUS\$ 379), una disminución de 15,6% contra el mismo periodo del 2017. El deterioro estuvo explicado por el aumento en depreciaciones de 18,1%, un ambiente de consumo débil en Chile, costos asociados a la integración de CMR con el Banco en Chile y la adquisición de Linio y la aplicación de IAS 29 en Argentina. Excluyendo IAS 29, el resultado operativo hubiese sido de \$284.879 millones (MMUS\$410).

El resultado no operacional del 4Q18 presentó una pérdida por \$9.954 millones (MMUS\$ 14), un 77,6% menor que el cuarto trimestre de 2017. La disminución se explica, principalmente por una ganancia relacionada a la venta de un centro comercial por parte de Open Plaza y a una disminución de los costos financieros asociados a la aplicación de IAS 29 en Argentina.

La utilidad neta consolidada del trimestre alcanzó los \$160.638 millones (MMUS\$ 231), una disminución de 11,1% respecto a 4Q17. Sin el efecto de IAS 29, la utilidad neta habría alcanzado los \$173.321 millones (MMUS\$ 249). 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.

Durante el trimestre se siguió avanzando en la construcción de un ecosistema digital apalancado en capacidades físicas. Se inauguró el nuevo centro de distribución omnicanal en Chile y se empezaron a operar puntos de click & collect cruzados donde se puede recoger pedidos realizados en cualquiera de los formatos. En el negocio financiero se concretó la integración de CMR Chile con Banco Falabella Chile, y se implementó el aumento de cupo en el proceso de check-out en Falabella.com y la apertura de tarjeta de crédito 100% online, también en el proceso de check-out en Falabella.com. A su vez, se fortaleció la presencia física con la apertura de cinco tiendas.

<sup>1</sup> Considera ventas de tienda por departamento en Chile, Perú, Colombia y Argentina; ventas de mejoramiento del hogar en Chile, Perú, Argentina, Brasil y Uruguay; ventas de supermercado en Chile y Perú.

<sup>2</sup> Las ventas de Linio se consolidan en S.A.C.I. Falabella solo a partir de la fecha de adquisición, 2 de agosto de 2018.

<sup>3</sup> Incluye el total de productos financieros colocados a través de los sitios web y aplicaciones móviles del grupo



## II. Resultados Consolidados a diciembre 2018

Estado de Resultados Consolidados 4Q 2018 (MM\$) <sup>4</sup>

	4Q17	% Ing.	4Q18	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	2.314.952		2.362.172		2,0%
Ingresos de Negocios Bancarios	180.416		197.368		9,4%
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.495.368</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.559.540</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,6%</b>
Costo de Ventas no Bancarios	(1.466.353)	-63,3%	(1.522.133)	-64,4%	3,8%
Costo de Ventas Bancarios	(81.477)	-45,2%	(85.713)	-43,4%	5,2%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>947.538</b>	<b>38,0%</b>	<b>951.694</b>	<b>37,2%</b>	<b>0,4%</b>
GAV	(635.633)	-25,5%	(688.467)	-26,9%	8,3%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>311.905</b>	<b>12,5%</b>	<b>263.227</b>	<b>10,3%</b>	<b>-15,6%</b>
Depreciación + Amortización	75.212	3,0%	88.814	3,5%	18,1%
<b>EBITDA</b>	<b>387.117</b>	<b>15,5%</b>	<b>352.041</b>	<b>13,8%</b>	<b>-9,1%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	3.560		24.523		588,8%
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(51.993)		(37.375)		-28,1%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	5.592		1.754		-68,6%
Diferencias de Cambio	(1.544)		1.144		-174,1%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(44.385)</b>	<b>-1,8%</b>	<b>(9.954)</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-77,6%</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>267.520</b>	<b>10,7%</b>	<b>253.273</b>	<b>9,9%</b>	<b>-5,3%</b>
Impuesto a la Renta	(71.261)		(72.232)		1,4%
Interés Minoritario	(15.620)		(20.403)		30,6%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>180.639</b>	<b>7,2%</b>	<b>160.638</b>	<b>6,3%</b>	<b>-11,1%</b>

Estado de Resultados Consolidados 12M 2018 (MM\$) <sup>5</sup>

	12M17	% Ing.	12M18	% Ing.	Var %
Ingresos de Negocios no Bancarios	8.209.852		8.483.577		3,3%
Ingresos de Negocios Bancarios	726.567		752.682		3,6%
<b>Total Ingresos</b>	<b>8.936.419</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.236.259</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,4%</b>
Costo de Ventas no Bancarios	(5.296.643)	-64,5%	(5.508.545)	-64,9%	4,0%
Costo de Ventas Bancarios	(341.132)	-47,0%	(336.702)	-44,7%	-1,3%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>3.298.644</b>	<b>36,9%</b>	<b>3.391.012</b>	<b>36,7%</b>	<b>2,8%</b>
GAV	(2.369.053)	-26,5%	(2.511.998)	-27,2%	6,0%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>929.591</b>	<b>10,4%</b>	<b>879.014</b>	<b>9,5%</b>	<b>-5,4%</b>
Depreciación + Amortización	286.771	3,2%	325.331	3,5%	13,4%
<b>EBITDA</b>	<b>1.216.362</b>	<b>13,6%</b>	<b>1.204.345</b>	<b>13,0%</b>	<b>-1,0%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	3.290		24.080		631,9%
Ingreso / (Costo) Financiero Neto	(197.522)		(166.719)		-15,6%
Ganancia / (Pérdida) en Asociadas	15.749		7.643		-51,5%
Diferencias de Cambio	(466)		(15.793)		3289,1%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(178.949)</b>	<b>-2,0%</b>	<b>(150.789)</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-15,7%</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>750.642</b>	<b>8,4%</b>	<b>728.225</b>	<b>7,9%</b>	<b>-3,0%</b>
Impuesto a la Renta	(191.736)		(184.498)		-3,8%
Interés Minoritario	(49.311)		(65.259)		32,3%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>509.595</b>	<b>5,7%</b>	<b>478.468</b>	<b>5,2%</b>	<b>-6,1%</b>

<sup>4</sup> Promotora CMR y CMR Argentina están incluidos en Negocios No Bancarios.

<sup>5</sup> Promotora CMR y CMR Argentina están incluidos en Negocios No Bancarios.

## Balance Consolidado Resumido al 31 de diciembre 2018 (MM\$)

	31-dic-2017	31-dic-2018	Var %
Activos Corrientes No Bancarios	3.656.802	4.131.127	13,0%
Activos No Corrientes No Bancarios	6.938.877	7.475.266	7,7%
<b>Activos Total No Bancarios</b>	<b>10.595.679</b>	<b>11.606.393</b>	<b>9,5%</b>
<b>Activos Total Negocios Bancarios</b>	<b>3.744.929</b>	<b>4.272.344</b>	<b>14,1%</b>
<b>Activos Total</b>	<b>14.340.608</b>	<b>15.878.737</b>	<b>10,7%</b>
Pasivos Corrientes No Bancarios	2.280.261	2.532.653	11,1%
Pasivos No Corrientes No Bancarios	3.665.604	3.509.513	-4,3%
<b>Pasivos Total No Bancarios</b>	<b>5.945.865</b>	<b>6.042.166</b>	<b>1,6%</b>
<b>Pasivos Total Negocios Bancarios</b>	<b>3.101.285</b>	<b>3.849.214</b>	<b>24,1%</b>
<b>Pasivos Total</b>	<b>9.047.150</b>	<b>9.891.380</b>	<b>9,3%</b>
<b>Patrimonio Total</b>	<b>5.293.458</b>	<b>5.987.357</b>	<b>13,1%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Total</b>	<b>14.340.608</b>	<b>15.878.737</b>	<b>10,7%</b>

## Flujo de Caja Resumido al 31 de diciembre 2018 (MM\$)

	31-dic-2017	31-dic-2018	Var %
Flujo de efectivo de actividades de operación - No Bancarios	798.347	597.188	-25,2%
Flujo de efectivo de actividades de operación - Negocios Bancarios	173.592	376.556	116,9%
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación - Total</b>	<b>971.939</b>	<b>973.744</b>	<b>0,2%</b>
Flujo de efectivo de actividades de inversión - No Bancarios	(592.993)	(536.786)	-9,5%
Flujo de efectivo de actividades de inversión - Negocios Bancarios	(124.931)	(34.010)	-72,8%
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión - Total</b>	<b>(717.924)</b>	<b>(570.796)</b>	<b>-20,5%</b>
Flujo de efectivo de actividades de financiación - No Bancarios	(282.914)	(225.509)	-20,3%
Flujo de efectivo de actividades de financiación - Negocios Bancarios	(36.627)	7.264	NM
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación - Total</b>	<b>(319.540)</b>	<b>(218.245)</b>	<b>-31,7%</b>
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(65.526)</b>	<b>184.703</b>	<b>NM</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(15.508)	9.750	NM
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo</b>	<b>575.993</b>	<b>494.959</b>	<b>-14,1%</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>494.959</b>	<b>689.412</b>	<b>39,3%</b>

### III. Principales Hechos del Periodo

- A partir del 1 de julio de 2018 se aplicó el ajuste por economía hiperinflacionaria a nuestras operaciones en Argentina en base a la norma IAS 29, cuyos efectos fueron computados a resultados acumulados sin reexpresar los estados financieros comparativos. Esto implicó una disminución en los ingresos de \$24.706 millones; en el resultado operativo de \$21.652 millones y en la utilidad de \$12.683 millones.
- El 10 de octubre, Banco Falabella informó mediante Hecho Esencial, que la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la adquisición de una participación mayoritaria en la sociedad de apoyo al giro bancario denominada Promotora CMR, lo que permitirá que ambas compañías operen de manera integrada. En diciembre 2018 la integración se hizo efectiva.
- El 18 de octubre, en sesión ordinaria de accionista, el Directorio de S.A.C.I. Falabella acordó fijar en \$5.250 por acción el precio al que serían ofrecidas las acciones emitidas con cargo al aumento de capital.
  - El 19 de octubre, a través de un libro de órdenes, la empresa subastó 49,7 millones de acciones, a lo que se sumó la venta simultánea de 21 millones de acciones en oferta secundaria, de propiedad de Inversiones Los Olivos S.A.
  - El 17 de noviembre, se dio término al Período de Opción Preferente del aumento de capital. En este período, se suscribieron 24,7 millones de acciones, totalizando una emisión de 74,4 millones de acciones. Con esto, son 2.508,8 millones las acciones en circulación de S.A.C.I. Falabella al cierre de diciembre 2018. El monto recaudado total fue de MM\$390.493 (MMUS\$581).
- En octubre, se inauguró un corner de Crate & Barrel en Chile, en la ciudad de Santiago.
- Durante octubre, se realizó una nueva versión del Cyber Monday en Chile donde se destacó el uso creciente de dispositivos móviles tanto en visitas como en compras y con mejoras en el nivel de cumplimiento de los despachos.
- En noviembre, la compañía inauguró un nuevo centro de distribución omnicanal de Falabella Retail, en Santiago de Chile. El proyecto - cuya construcción tomó cerca de un año y medio e implicó una inversión superior a los US\$ 100 millones - fue diseñado para potenciar el fulfillment de productos pequeños y medianos, atendiendo tanto las necesidades de tiendas como las compras realizadas por internet a lo largo del país. Con esta inauguración la tienda por departamento comenzó a ofrecer más de 50.000 SKUs con entrega en 24 horas y la posibilidad de programar los despachos en ventanas de tiempo más acotadas.
- El negocio financiero continuó fortaleciendo la interacción con sus clientes a través de canales digitales:
  - Se abrieron sucursales digitales en la región y se siguió incorporando nuevas funcionalidades a las aplicaciones móviles, lo que permitió superar los 1,8 millones de apps activas a nivel regional.
  - Se implementó el canje de CMR Puntos por gift card digital, el aumento de cupo en el proceso de check-out en Falabella.com y la apertura de tarjeta de crédito 100% online, también en el proceso de check-out en Falabella.com.
  - A través de una alianza con Google Pay, se implementó el pago con tarjeta de crédito a través del celular.
- En México, el negocio financiero terminó el año con 132 sucursales.
- Durante el trimestre, se abrieron cinco tiendas a lo largo de la región:
  - En Chile, Falabella abrió una nueva tienda por departamento en la ciudad de Santiago, con una superficie de ventas de 6.700 m<sup>2</sup>; mientras que Tottus abrió un supermercado en Los Ángeles, con 2.400 m<sup>2</sup>.



- En Perú, Tottus abrió un supermercado Hiperbodega Precio Uno, en Lima, con una superficie de venta de 1.800 m<sup>2</sup>.
- En México, abrieron dos tiendas Sodimac, una en Ciudad de México y otra en Cuernavaca, con una superficie de venta de 11.700 m<sup>2</sup> y 12.200 m<sup>2</sup> respectivamente.

#### Hechos Posteriores

- Durante enero, abrieron dos supermercados en la región:
  - En Chile, abrió un supermercado Tottus en Santiago, con una superficie de venta de 2.100 m<sup>2</sup>.
  - En Perú, abrió un supermercado Hiperbodega Precio Uno en Lima, con una superficie de venta de 1.800 m<sup>2</sup>.
- En enero, S.A.C.I. Falabella anunció su plan de inversiones por MMUSD 4.200 para el período 2019-2022:
  - Del total, un 37% será destinado a la optimización y desarrollo de tecnologías de la información (TI) y proyectos de infraestructura logística asociados a sus distintos formatos de retail. Con esto, mejorará la personalización de su oferta mediante BI e Inteligencia Artificial, robustecerá la ciberseguridad y potenciará el crecimiento de Linio, marketplace regional adquirido en agosto de 2018.
  - Un 34% se invertirá en seguir consolidando la presencia regional de todas las unidades de negocio mediante la apertura de cinco centros comerciales y 95 tiendas principalmente en zonas donde no tiene presencia, las que incluyen el desarrollo de los formatos IKEA en Chile, Perú y Colombia.
  - A su vez, un 29% serán para optimizar el potencial de la red de tiendas y centros comerciales ya existentes mediante ampliaciones y renovaciones con el objetivo de fortalecer el posicionamiento de marcas propias, continuar desarrollando los espacios de Click & Collect y permitir mejores sinergias entre sus distintos canales físicos y digitales.
- La NIIF 16 requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. La nueva norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado la implementación de la nueva norma y ha estimado preliminarmente un incremento de sus activos de aproximadamente 5%, y un aumento de sus pasivos de aproximadamente de un 10%, lo que generará una reducción neta del patrimonio de aproximadamente 2%.



## IV. Resultados 4<sup>to</sup> Trimestre 2018

### 1. Ingresos

En el cuarto trimestre de 2018, los ingresos consolidados ascendieron a \$2.559.540 millones (MMUS\$ 3.684), un aumento de 2,6% comparado con el mismo periodo del año anterior. Excluyendo el efecto de tipo de cambio (considerando el mismo tipo de cambio en 2018 que el utilizado en 2017), los ingresos consolidados de S.A.C.I. Falabella hubieran crecido un 7,1%, mientras que la superficie de venta se incrementó en un 3,7% en los últimos 12 meses.

El canal online de los negocios de retail mostró un crecimiento del 24,8% comparado con el 4Q17, totalizando \$203.028 millones (MMUS\$ 292) y representando un 9,7%<sup>6</sup> del total de las ventas de los negocios retail. En el 4Q18 el NMV de Linio alcanzó los \$30.291 millones (MMUS\$ 44)<sup>7</sup>. A lo largo del año, el NMV del ecosistema Falabella alcanzó los MM\$685.859 (MMUS\$987), principalmente explicado por las ventas online de los negocios de retail de MM\$598.091 (MMUS\$861) y por el NMV de Linio de MM\$87.767 (MMUSD\$126). Por su parte, la venta de productos financieros en canales digitales<sup>8</sup> en la región alcanzó los MM\$733.605 (BnUS\$1.1) en los últimos doce meses.

El crecimiento de ingresos consolidados estuvo principalmente explicado por el incremento de 12,7% en los ingresos de supermercados en Perú, 13,2% en los ingresos de tienda por departamento en Colombia y de 9,0% en los ingresos de mejoramiento del hogar en Perú. El incremento de ingresos consolidados fue parcialmente contrarrestado por la aplicación de IAS 29 en Argentina y por la depreciación del BRL.

En Chile, las ventas en mejoramiento del hogar aumentaron un 1,0% comparado con el periodo anterior, impulsado principalmente por el crecimiento en la superficie de venta en 2,9%. Los ingresos de supermercados aumentaron en un 0,8%, impulsado por tres aperturas en los últimos 12 meses. Promotora CMR también estimuló el crecimiento del trimestre, con ingresos por intereses que crecieron 6,5%, derivados, principalmente, del aumento de 11,0% en colocaciones. Los ingresos por servicios y comisiones crecieron 23,9%, principalmente explicado por la creciente venta de productos financieros. El crecimiento estuvo parcialmente contrarrestado por tiendas por departamento en Chile que reportó un decrecimiento de ingresos de 3,3% comparada con el mismo período del año anterior, principalmente explicado por una dinámica de consumo débil y a una menor participación de compra por parte de extranjeros.

Los ingresos consolidados de Perú tuvieron un crecimiento de 8,1% comparado con el periodo anterior. El crecimiento estuvo impulsado por supermercados, cuyos ingresos aumentaron en 12,7%, ante un aumento en la superficie de venta generada por siete aperturas netas; las ventas de mejoramiento del hogar aumentaron en 9,0%, impulsado por las categorías de terminaciones y hogar; mientras que el formato de tienda por departamento tuvo una variación de 4,8% con respecto al 4Q17 con un crecimiento robusto del canal online.

En Colombia los ingresos aumentaron 16,4% comparados con el 4Q17. La expansión estuvo explicada por el crecimiento de las ventas en tiendas por departamento de 13,2%, impulsadas por la categoría de vestuario y un fuerte crecimiento del canal online. Por su parte, Banco Falabella Colombia mostró un crecimiento de 105,1% en su ingreso operacional en moneda local, producto de un aumento de 41,2% en colocaciones.

En Argentina los ingresos por ventas estuvieron afectados por la aplicación de IAS 29, mostrando una contracción de 49,0%. Excluyendo este efecto, los ingresos se hubiesen contraído un 33,9% con respecto al mismo período del año anterior.

En Brasil, los ingresos del trimestre se mantuvieron planos, con un crecimiento de 0,7%. En moneda local, los ingresos mostraron una recuperación con venta de tiendas equivalentes en moneda local (SSS) de 8,8%.

<sup>6</sup> Considera ventas de tienda por departamento en Chile, Perú, Colombia y Argentina; ventas de mejoramiento del hogar en Chile, Perú, Argentina, Brasil y Uruguay; ventas de supermercado en Chile y Perú.

<sup>7</sup> Las ventas de Linio se consolidan en S.A.C.I. Falabella solo a partir de la fecha de adquisición, 2 de agosto de 2018.

<sup>8</sup> Incluye el total de productos financieros colocados a través de los sitios web y aplicaciones móviles del grupo.





## 2. Resultado Operacional

El resultado operacional alcanzó los \$263.227 millones (MMUS\$ 379), una disminución de 15,6% contra el mismo periodo del 2017. El deterioro estuvo explicado por el aumento en depreciaciones de 18,1%, un ambiente de consumo débil en Chile, costos asociados a la integración de CMR con el Banco en Chile, la adquisición de Linio y la aplicación de IAS 29 en Argentina. Excluyendo IAS 29, el resultado operativo hubiese sido de \$284.878 millones (MMUS\$410).

En Chile, mejoramiento del hogar reportó una contracción de 22,0% en el resultado operacional, principalmente explicado por una menor dilución de gastos producto de cinco aperturas en los últimos doce meses. Supermercados mostró un decrecimiento de 48,6%, con contracción de 174 puntos base en el margen operacional producto de mayores contrataciones en los centros de preparación de pedidos online. En tiendas por departamento el resultado operativo se contrajo en \$10.733 millones (MMUS\$ 15).

Promotora CMR reportó una contracción del 1,0% en el resultado operacional, mientras que Banco Falabella presentó un decrecimiento de 19,1%. En ambos casos, afectados por gastos asociados a la integración de ambas operaciones.

Mallplaza reportó un crecimiento de 13,6% en el resultado operacional, explicado principalmente por un aumento de la superficie arrendable y parte de la ganancia asociada a la venta de un terreno.

En Colombia, el resultado operacional se expandió 12,9%, como resultado del crecimiento en ingresos, acompañado de eficiencias operativas. En Perú, el resultado operacional creció 8,7%, debido a un crecimiento de la ganancia bruta. En Brasil, el margen operacional mejoró 200 puntos base, como resultado de una recuperación de los ingresos. En Argentina, el resultado operacional estuvo afectado por la aplicación de IAS 29, disminuyendo \$35.133 millones. Excluyendo los efectos de IAS 29, la contracción hubiese sido de \$13.481 millones.

## 3. Resultado No Operacional y Utilidad Neta

El resultado no operacional del 4Q18 presentó una pérdida por \$9.954 millones (MMUS\$ 14), un 77,6% menor que el cuarto trimestre de 2017. La disminución se explica, principalmente por una ganancia relacionada a la venta de un centro comercial por parte de Open Plaza y a una disminución de los costos financieros asociados a la aplicación de IAS 29 en Argentina.

El impuesto a la renta se mantuvo estable con respecto al mismo periodo del año anterior.

La utilidad neta consolidada del trimestre alcanzó los \$160.638 millones (MMUS\$ 231), una disminución de 11,1% respecto a 4Q17. Sin el efecto de IAS 29, la utilidad neta habría alcanzado los \$173.321 millones (MMUS\$ 249). 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 \$474.325 millones (MMUS\$ 683) en comparación a diciembre 2017, generado, principalmente, por un crecimiento en efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y en inventarios. Por su parte, el activo no corriente no bancario aumentó en \$536.389 millones (MMUS\$ 772), principalmente por un aumento en propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y en la plusvalía asociada a la adquisición de Linio. En el caso de los negocios bancarios, el total de activos aumentó en \$527.415 millones (MMUS\$ 759) en comparación a diciembre 2017, principalmente debido al aumento de instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros, créditos y cuentas por cobrar a clientes y otros activos. Como resultado, el activo total aumentó en \$1.538.129 millones (MMUS\$ 2.214).

El pasivo corriente no bancario aumentó en \$252.392 millones (MMUS\$ 363) en comparación con diciembre 2017, explicado, principalmente, por el aumento de otros pasivos financieros corrientes. A su vez, el pasivo no corriente no bancario disminuyó en \$156.091 millones (MMUS\$ 225), explicado, principalmente, por la disminución en otros pasivos financieros no corrientes. Por su parte, el pasivo total de negocios bancarios aumentó en \$747.929 millones (MMUS\$ 1.077), principalmente, por el incremento de depósitos y otras obligaciones a la vista y depósitos y otras captaciones a plazo. Como resultado, el pasivo total aumentó en \$844.229 millones (MMUS\$ 1.215).

A la fecha de este reporte, S.A.C.I. Falabella cuenta con tres bonos en dólares, uno por US\$ 500 millones y dos bonos 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 disminuyó en \$201.158 millones (MMUS\$ 290) a diciembre 2018 en comparación al año anterior, debido principalmente a mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, y contrarrestado por cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios. El flujo de efectivo procedente de actividades de operación de negocios bancarios aumentó en \$202.964 millones (MMUS\$ 292), explicado principalmente por el aumento de depósitos y otras captaciones a plazo. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de operación consolidado aumentó en \$1.806 millones (MMUS\$ 3) en el período.

El flujo de efectivo de actividades de inversión del negocio no bancario fue \$56.207 millones (MMUS\$ 81) menos negativo que el mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo y propiedad de inversión. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión de negocios bancarios aumentó en \$90.921 millones (MMUS\$ 131) respecto al año anterior, debido a un aumento neto de instrumentos de inversión disponible para la venta ocurrido en el año anterior. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión consolidado a diciembre 2018 resultó ser \$147.128 millones (MMUS\$ 212) menos negativo que el mismo periodo del año 2017.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio no bancario a diciembre 2018 aumentó en \$57.405 millones (MMUS\$ 83) con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por importes procedentes del aumento de capital. Por su parte, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del negocio bancario aumentó en \$43.891 millones (MMUS\$ 63) respecto al mismo periodo del año anterior debido, a una mayor emisión de bonos. Como resultado, el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación consolidado aumentó en \$101.296 millones (MMUS\$ 146) con respecto al mismo flujo del periodo anterior.



## V. Indicadores de Retail

1. Ingresos de Negocios Retail <sup>9,10,11</sup>

## Ingresos Retail 4Q 2018 (MM\$)

	4Q17	4Q18	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	474.651	458.896	-3,3%	-3,3%
Mejoramiento del Hogar	553.872	559.489	1,0%	1,0%
Supermercados	202.461	204.016	0,8%	0,8%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	171.667	179.860	4,8%	3,5%
Mejoramiento del Hogar	151.775	165.497	9,0%	5,4%
Supermercados	202.063	227.780	12,7%	8,6%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	135.391	153.295	13,2%	7,7%
Mejoramiento del Hogar	194.108	218.356	12,5%	11,2%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	95.816	48.706	-49,2%	115,1%
Mejoramiento del Hogar	46.643	23.123	-50,4%	122,9%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	51.507	51.892	0,7%	11,2%
<b>Ventas online</b>	<b>162.686</b>	<b>203.028</b>	<b>24,8%</b>	
<b>NMV Linio *</b>	<b>25.865</b>	<b>30.291</b>	<b>17,1%</b>	

## Ingresos Retail 12M 2018 (MM\$)

	12M17	12M18	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	1.534.916	1.525.908	-0,6%	-0,6%
Mejoramiento del Hogar	2.058.298	2.169.506	5,4%	5,4%
Supermercados	738.661	776.142	5,1%	5,1%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	580.860	605.025	4,2%	5,8%
Mejoramiento del Hogar	601.184	615.901	2,4%	4,1%
Supermercados	702.487	773.460	10,1%	13,3%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	356.894	402.257	12,7%	8,5%
Mejoramiento del Hogar	751.542	783.372	4,2%	3,8%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	319.043	241.362	-24,3%	34,3%
Mejoramiento del Hogar	170.958	125.248	-26,7%	27,5%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	194.937	182.790	-6,2%	10,8%
<b>Ventas online</b>	<b>473.189</b>	<b>598.091</b>	<b>26,4%</b>	
<b>NMV Linio *</b>	<b>81.165</b>	<b>87.767</b>	<b>8,1%</b>	

<sup>9</sup> Las ventas online incluyen los ingresos generados en el canal online para todos los negocios de retail excluido mejoramiento del hogar en Colombia.

<sup>10</sup> Todas las variaciones son en términos nominales y han sido calculadas tanto en pesos chilenos como en moneda local de cada país.

<sup>11</sup> Los ingresos de Argentina se ven afectados por la aplicación de IAS 29.

\* NMV Linio corresponde al Net Merchandise Value. Medida de la suma total en pesos chilenos de todas las transacciones realizadas a través de Linio, netos de IVA.



Crecimiento de Ventas Nominal por Local Equivalente – Same Store Sales (SSS) <sup>12,13,14</sup>

	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	2017	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	2018
<b>Chile</b>										
Tiendas por Departamento	8,1%	6,0%	4,7%	1,7%	4,8%	-4,9%	0,2%	-7,2%	-3,3%	-3,6%
Mejoramiento del Hogar	-1,7%	-2,4%	-2,5%	13,9%	1,6%	4,6%	5,8%	1,9%	-2,0%	2,4%
Supermercados	-2,0%	3,5%	1,5%	2,6%	1,4%	1,7%	1,9%	2,6%	-1,2%	1,1%
<b>Perú</b>										
Tiendas por Departamento	-5,9%	5,0%	-0,8%	1,4%	0,3%	12,1%	8,4%	3,8%	0,3%	5,4%
Mejoramiento del Hogar	-2,6%	3,6%	5,5%	4,5%	2,7%	6,0%	1,0%	2,9%	3,7%	2,6%
Supermercados	-1,0%	0,6%	0,2%	1,0%	0,3%	4,8%	10,3%	6,1%	3,5%	6,0%
<b>Colombia</b>										
Tiendas por Departamento	-2,4%	-4,4%	0,4%	1,2%	-0,9%	0,6%	11,9%	15,0%	9,9%	10,5%
Mejoramiento del Hogar	-2,7%	-7,1%	-4,2%	-5,4%	-4,8%	-0,9%	4,6%	3,8%	7,7%	3,9%
<b>Argentina</b>										
Tiendas por Departamento	16,5%	20,4%	25,4%	29,9%	23,6%	38,3%	36,7%	30,7%	27,2%	32,4%
Mejoramiento del Hogar	14,1%	18,9%	23,0%	29,9%	23,6%	25,6%	23,4%	26,4%	18,5%	23,2%
<b>Brasil</b>										
Mejoramiento del Hogar	-3,0%	-1,0%	10,6%	3,2%	2,4%	7,9%	-1,3%	-2,0%	8,8%	3,1%

<sup>12</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>13</sup> Los crecimientos de venta nominal por local incorporan las ventas del canal online (en los casos que exista dicha operación).

<sup>14</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.



Número de Locales y Superficie de Ventas de Formatos Retail <sup>15, 16</sup>

	Diciembre 2017		Diciembre 2018	
	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales (#)	Superficie (m <sup>2</sup> )	Locales (#)
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	318.333	45	338.698	47
Mejoramiento del Hogar	749.725	89	771.648	90
Supermercados	212.115	64	204.545	67
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	176.962	29	177.298	29
Mejoramiento del Hogar	371.714	56	371.714	56
Supermercados	234.017	65	243.267	69
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	174.831	26	182.678	27
Mejoramiento del Hogar	368.380	38	385.956	40
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	58.426	11	58.978	11
Mejoramiento del Hogar	85.941	8	94.073	9
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	167.434	57	162.933	53
<b>Uruguay</b>				
Mejoramiento del Hogar	24.849	3	24.849	3
<b>México</b>				
Mejoramiento del Hogar	0	0	34.705	3
<b>Total Locales</b>	<b>2.942.726</b>	<b>491</b>	<b>3.051.342</b>	<b>504</b>

2. Número de Centros Comerciales y Superficie Arrendable de Operadores Inmobiliarios <sup>17, 18</sup>

	Diciembre 2017		Diciembre 2018	
	Superficie Arrendable (m <sup>2</sup> )	Centros Comerciales (#)	Superficie Arrendable (m <sup>2</sup> )	Centros Comerciales (#)
<b>Chile</b>				
Mallplaza	1.327.000	16	1.355.000	17
Open Plaza	229.000	10	230.000	10
<b>Perú</b>				
AP / Mallplaza Perú	200.000	3	205.000	3
Open Plaza	316.000	11	317.000	11
<b>Colombia</b>				
Mallplaza	27.000	1	66.000	2
<b>Total Inmobiliario</b>	<b>2.099.000</b>	<b>41</b>	<b>2.173.000</b>	<b>43</b>

S.A.C.I. Falabella, a través de sus filiales, también es dueña de aproximadamente 1.030.000 m<sup>2</sup> adicionales de superficie arrendable en ubicaciones free standing de Falabella, Sodimac, Tottus, Maestro y otros.

<sup>15</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>16</sup> La tienda Crate & Barrel está incluida en tiendas por departamento Perú y Colombia.

<sup>17</sup> Open Plaza considera los Power Centers y Shopping Center (ubicaciones donde hay dos tiendas anclas y locales menores) distintos a los operados por Mallplaza.

<sup>18</sup> No considera a Autoplaza como un shopping center separado.



3. Venta por Metro Cuadrado de Formatos Retail <sup>19</sup>Ventas por metro cuadrado 4Q 2018 (\$ / m<sup>2</sup>)

	4Q17	4Q18	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	1.492.388	1.390.906	-6,8%	-6,8%
Mejoramiento del Hogar	747.805	725.057	-3,0%	-3,0%
Supermercados	960.381	963.939	0,4%	0,4%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	970.079	1.015.414	4,7%	3,4%
Mejoramiento del Hogar	408.312	444.827	8,9%	5,3%
Supermercados	879.467	941.778	7,1%	3,2%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	770.096	839.245	9,0%	3,6%
Mejoramiento del Hogar	528.428	566.242	7,2%	5,9%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	1.648.124	833.023	-49,5%	113,8%
Mejoramiento del Hogar	542.733	245.798	-54,7%	103,7%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	315.667	317.695	0,6%	11,1%
<b>TOTAL</b>	<b>786.640</b>	<b>766.595</b>	<b>-2,5%</b>	

Ventas por metro cuadrado 12M 2018 (\$ / m<sup>2</sup>)

	12M17	12M18	Var %	Var Moneda Local %
<b>Chile</b>				
Tiendas por Departamento	4.941.707	4.715.458	-4,6%	-4,6%
Mejoramiento del Hogar	2.838.256	2.846.628	0,3%	0,3%
Supermercados	3.537.673	3.626.162	2,5%	2,5%
<b>Perú</b>				
Tiendas por Departamento	3.282.399	3.417.653	4,1%	5,7%
Mejoramiento del Hogar	1.617.328	1.655.731	2,4%	4,0%
Supermercados	3.123.022	3.243.264	3,9%	6,9%
<b>Colombia</b>				
Tiendas por Departamento	2.074.317	2.260.367	9,0%	4,9%
Mejoramiento del Hogar	2.049.457	2.087.011	1,8%	1,4%
<b>Argentina</b>				
Tiendas por Departamento	5.519.705	4.159.836	-24,6%	33,8%
Mejoramiento del Hogar	1.989.248	1.404.223	-29,4%	22,9%
<b>Brasil</b>				
Mejoramiento del Hogar	1.247.277	1.100.204	-11,8%	4,3%
<b>TOTAL</b>	<b>2.803.559</b>	<b>2.776.286</b>	<b>-1,0%</b>	

<sup>19</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.



VI. Unidades de Negocios Financieros<sup>20,21</sup>

## Unidades CMR: Estado de Resultados

	Promotora CMR			CMR Argentina		
	4Q17	4Q18	Var. %	4Q17	4Q18	Var. %
<b>Principales Resultados Operacionales</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(MARS)</i>		
Ingresos por intereses	100.541	107.119	6,5%	155.283	964.103	520,9%
Ingresos por servicios y comisiones	19.325	23.938	23,9%	492.207	828.547	68,3%
Total Ingresos	119.866	131.057	9,3%	647.490	1.792.650	176,9%
Costos por intereses	(7.749)	(9.529)	23,0%	(238.190)	(1.057.751)	344,1%
Costo por Riesgo de Crédito	(24.341)	(33.300)	36,8%	(50.130)	(289.340)	477,2%
Costos de ventas otros	(25.411)	(26.434)	4,0%	(82.873)	(256.278)	209,2%
Total Costos	(57.501)	(69.263)	20,5%	(371.192)	(1.603.368)	332,0%
Ganancia Bruta	62.364	61.794	-0,9%	276.298	189.282	-31,5%
Gastos de Administración	(11.108)	(11.027)	-0,7%	(213.350)	(599.432)	181,0%
Resultado Operacional	51.257	50.768	-1,0%	62.947	(410.150)	NM
Ganancia / (Pérdida) Neta	39.367	38.446	-2,3%	18.828	(527.912)	NM
<b>Eficiencia</b>	12,8%	11,6%		65,4%	125,2%	
	12M17	12M18	Var. %	12M17	12M18	Var. %
<b>Principales Resultados Operacionales</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(MARS)</i>		
Ingresos por intereses	399.099	427.850	7,2%	1.028.504	2.453.131	138,5%
Ingresos por servicios y comisiones	68.117	78.828	15,7%	1.191.680	1.929.040	61,9%
Total Ingresos	467.216	506.679	8,4%	2.220.184	4.382.170	97,4%
Costos por intereses	(35.512)	(35.660)	0,4%	(652.651)	(2.193.897)	236,2%
Costo por Riesgo de Crédito	(102.526)	(113.791)	11,0%	(153.857)	(574.896)	273,7%
Costos de ventas otros	(93.224)	(103.338)	10,8%	(313.728)	(632.332)	101,6%
Total Costos	(231.262)	(252.789)	9,3%	(1.120.236)	(3.401.125)	203,6%
Ganancia Bruta	235.954	253.890	7,6%	1.099.948	981.045	-10,8%
Gastos de Administración	(45.424)	(46.252)	1,8%	(681.965)	(1.381.798)	102,6%
Resultado Operacional	190.530	207.638	9,0%	417.983	(400.752)	-195,9%
Ganancia / (Pérdida) Neta	145.430	156.055	7,3%	268.560	(472.749)	-276,0%
<b>Eficiencia</b>	13,4%	12,6%		54,4%	88,8%	

## Unidades CMR: Balance y Datos Operacionales

	Promotora CMR			CMR Argentina		
	dic 17	dic 18	Var. %	dic 17	dic 18	Var. %
<b>Principales cuentas del Balance</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(MARS)</i>		
Colocaciones brutas	1.715.531	1.903.551	11,0%	5.683.936	6.084.299	7,0%
Provisiones	(65.590)	(125.451)	91,3%	(126.847)	(331.523)	161,4%
Colocaciones netas	1.649.941	1.778.100	7,8%	5.557.088	5.752.776	3,5%
Total Activos	1.734.785	1.936.482	11,6%	5.924.991	6.880.125	16,1%
Total Pasivos	1.157.698	1.497.110	29,3%	5.262.361	6.395.883	21,5%
Patrimonio (stock)	577.087	439.372	-23,9%	662.630	484.243	-26,9%
Total Pasivos + Patrimonio	1.734.785	1.936.482	11,6%	5.924.991	6.880.125	16,1%
<b>Datos operacionales</b>						
Cartera Vencida (+90 días)	45.110	51.793	14,8%	61.289	281.048	358,6%
Tarjetas con saldo (#)	2.463.344	2.649.711	7,6%	506.848	441.843	-12,8%
Deuda Promedio (moneda local)	696.424	718.399	3,2%	11.214.280	13.770.274	22,8%
Duration (meses)	6,1	5,6	-7,8%	3,8	2,7	-27,6%
<b>Ratios</b>						
Cartera Vencida / Colocaciones	2,6%	2,7%		1,1%	4,6%	
Provisiones / Cartera Vencida	1,5	1,9		2,1	0,8	
ROAE	25,8%	39,3%		57,2%	-44,4%	
ROAA	9,0%	8,7%		7,1%	-4,0%	

<sup>20</sup> Ver definiciones al final del reporte.<sup>21</sup> En la línea "Provisiones", se incluyen las provisiones constituidas en el Activo y en el Pasivo. Ver notas EE.FF.

## Banco Falabella: Estado de Resultados

	Banco Falabella Chile			Banco Falabella Perú			Banco Falabella Colombia		
	4Q17	4Q18	Var. %	4Q17	4Q18	Var. %	4Q17	4Q18	Var. %
<b>Principales Resultados</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M SOL)</i>			<i>(MM COP)</i>		
Ingresos por intereses y reajustes	73.357	77.434	5,6%	265.333	221.892	-16,4%	117.882	159.742	35,5%
Gastos por intereses y reajustes	(14.415)	(17.442)	21,0%	(30.835)	(28.565)	-7,4%	(23.306)	(31.083)	33,4%
Ing. netos por intereses y reajustes	58.942	59.993	1,8%	234.498	193.328	-17,6%	94.576	128.659	36,0%
Ingresos por comisiones	10.422	11.479	10,1%	35.172	65.290	85,6%	60.192	68.866	14,4%
Gastos por comisiones	(4.225)	(5.387)	27,5%	(29.862)	(23.121)	-22,6%	(17.037)	(17.689)	3,8%
Ing. netos por comisiones	6.197	6.092	-1,7%	5.310	42.169	694,1%	43.155	51.178	18,6%
Ut. neta de operaciones financieras	1.229	2.001	62,8%	1.828	2.437	33,4%	1.298	1.855	42,9%
Otros ing. operacionales netos	109	114	4,9%	9.828	3.815	-61,2%	941	3.475	269,3%
Ingreso Operacional	66.477	68.200	2,6%	251.464	241.750	-3,9%	139.970	185.167	32,3%
Costo por Riesgo de Crédito	(17.087)	(19.308)	13,0%	(87.590)	(46.206)	-47,2%	(46.813)	(72.208)	54,3%
Gasto Operacional	(28.969)	(32.364)	11,7%	(141.359)	(150.011)	6,1%	(82.627)	(91.364)	10,6%
Resultado Operacional	20.421	16.529	-19,1%	22.515	45.533	102,2%	10.531	21.595	105,1%
Ganancia / (Pérdida) Neta	15.269	13.228	-13,4%	14.664	29.464	100,9%	8.098	12.697	56,8%
<b>Eficiencia</b>	43,6%	42,5%		56,2%	62,1%		59,0%	49,3%	
	12M17	12M18	Var. %	12M17	12M18	Var. %	12M17	12M18	Var. %
	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M SOL)</i>			<i>(MM COP)</i>		
Ingresos por intereses y reajustes	285.085	302.559	6,1%	1.099.470	902.554	-17,9%	488.117	567.059	16,2%
Gastos por intereses y reajustes	(60.602)	(64.531)	6,5%	(129.513)	(120.603)	-6,9%	(107.775)	(107.051)	-0,7%
Ing. netos por intereses y reajustes	224.483	238.028	6,0%	969.958	781.951	-19,4%	380.341	460.008	20,9%
Ingresos por comisiones	37.605	43.048	14,5%	133.989	264.405	97,3%	215.069	250.771	16,6%
Gastos por comisiones	(16.993)	(20.879)	22,9%	(150.093)	(106.693)	-28,9%	(50.056)	(59.333)	18,5%
Ing. netos por comisiones	20.612	22.169	7,6%	(16.105)	157.712	-1079,3%	165.013	191.437	16,0%
Ut. neta de operaciones financieras	7.460	8.455	13,3%	6.965	9.023	29,5%	3.585	4.796	33,8%
Otros ing. operacionales netos	470	606	28,9%	40.402	21.397	-47,0%	6.683	10.417	55,9%
Ingreso Operacional	253.025	269.258	6,4%	1.001.219	970.082	-3,1%	555.623	666.658	20,0%
Costo por Riesgo de Crédito	(66.600)	(78.230)	17,5%	(365.672)	(266.666)	-27,1%	(181.143)	(223.698)	23,5%
Gasto Operacional	(114.142)	(123.421)	8,1%	(529.327)	(583.697)	10,3%	(298.916)	(354.273)	18,5%
Resultado Operacional	72.283	67.607	-6,5%	106.220	119.719	12,7%	75.563	88.686	17,4%
Ganancia / (Pérdida) Neta	54.901	51.870	-5,5%	72.254	79.646	10,2%	45.018	52.318	16,2%
<b>Eficiencia</b>	45,1%	44,5%		56,2%	62,1%		53,8%	53,1%	





## Banco Falabella: Balance y Datos Operacionales

	Banco Falabella Chile			Banco Falabella Perú			Banco Falabella Colombia		
	dic 17	dic 18	Var. %	dic 17	dic 18	Var. %	dic 17	dic 18	Var. %
<b>Principales cuentas del Balance</b>	<i>(MM CLP)</i>			<i>(M SQL)</i>			<i>(MM COP)</i>		
Efectivo y depósitos en bancos	107.549	157.459	46,4%	497.882	420.697	-15,5%	108.773	148.651	36,7%
Activos Financieros	613.234	712.874	16,2%	526.712	297.526	-43,5%	111.219	196.264	76,5%
Colocaciones brutas	1.643.817	1.722.069	4,8%	3.564.146	3.101.834	-13,0%	2.162.004	3.052.122	41,2%
Provisiones	(79.855)	(102.559)	28,4%	(410.243)	(240.243)	-41,4%	(158.619)	(238.488)	50,4%
Colocaciones netas	1.563.962	1.619.510	3,6%	3.153.903	2.861.591	-9,3%	2.003.384	2.813.633	40,4%
Total Activos	2.416.877	3.214.934	33,0%	4.540.134	4.049.104	-10,8%	2.413.211	3.444.306	42,7%
Depósitos a la vista	426.281	514.922	20,8%	501.166	499.286	-0,4%	452.295	516.805	14,3%
Depósitos a plazo	1.260.584	1.622.237	28,7%	2.320.617	2.175.207	-6,3%	1.087.839	1.929.040	77,3%
Total depósitos	1.686.865	2.137.159	26,7%	2.821.783	2.674.493	-5,2%	1.540.135	2.445.844	58,8%
Otras obligaciones financieras	362.044	374.464	3,4%	108.361	76.528	-29,4%	235.616	225.695	-4,2%
Total Pasivos	2.169.527	2.708.736	24,9%	3.810.551	3.299.360	-13,4%	1.992.067	2.991.304	50,2%
Patrimonio (stock)	247.350	506.198	104,6%	729.583	749.744	2,8%	421.144	453.002	7,6%
Total Pasivos + Patrimonio	2.416.877	3.214.934	33,0%	4.540.134	4.049.104	-10,8%	2.413.211	3.444.306	42,7%
<b>Datos operacionales</b>									
Cartera Vencida (+90 días)	55.635	56.797	2,1%	120.162	102.259	-14,9%	74.012	84.397	14,0%
Cuentas pasivas (#)	965.047	1.011.396	4,8%	1.067.564	1.118.057	4,7%	1.578.551	1.633.087	3,5%
Tarjetas con saldo (#)	61.967	70.134	13,2%	990.718	1.007.503	1,7%	1.102.957	1.058.544	-4,0%
Deuda Promedio (moneda local)	NA	NA	NA	3.598	3.079	-14,4%	1.960.188	2.883.321	47,1%
Duration (meses)	16,3	15,6	-4,3%	7,8	7,2	-8,3%	9,5	12,0	26,3%
ATMs (#)	402	416	3,5%	174	172	-1,1%	61	66	8,2%
Sucursales (#)	98	102	4,1%	77	69	-10,4%	86	90	4,7%
<b>Ratios</b>									
Cartera Vencida / Colocaciones	3,4%	3,3%		3,4%	3,3%		3,4%	2,8%	
Provisiones / Cartera Vencida	1,4	1,8		3,4	2,3		2,1	2,4	
Basilea	16,8%	14,2%		17,2%	17,3%		13,5%	11,1%	
ROAE	26,0%	20,4%		10,0%	9,1%		11,3%	15,7%	
ROAA	2,5%	2,0%		1,5%	1,6%		2,0%	2,5%	



Porcentaje de Venta a través de Tarjeta CMR <sup>22</sup>

	1Q17	6M17	9M17	2017	1Q18	6M18	9M18	12M18
Chile - Falabella	42,0%	45,2%	45,6%	46,1%	44,1%	47,0%	46,9%	47,0%
Chile - Sodimac	26,7%	27,8%	27,5%	27,6%	26,0%	26,4%	26,8%	26,9%
Chile - Tottus	18,6%	19,4%	19,9%	20,1%	19,1%	19,4%	19,7%	20,2%
Perú - Saga, Sodimac, Tottus	35,2%	37,3%	37,3%	37,6%	32,8%	35,6%	35,6%	36,1%
Colombia - Falabella y Sodimac	20,4%	22,1%	21,6%	23,1%	19,6%	22,0%	22,1%	23,3%
Argentina - Falabella y Sodimac	23,0%	25,0%	25,1%	25,3%	25,7%	23,1%	22,9%	22,8%

<sup>22</sup> Porcentaje de venta con CMR: es la venta a través de la tarjeta con respecto a la venta total de cada negocio.



## VII. Otros Indicadores

Días de Cobro <sup>23</sup>, de Pago y Rotación de Inventario <sup>24</sup>

## Chile

	Tiendas por Dep.		Mejor. del Hogar		Supermercados		Promotora CMR		Plaza S.A.	
	4Q17	4Q18	4Q17	4Q18	4Q17	4Q18	4Q17	4Q18	4Q17	4Q18
Días promedio de cobro	7,7	9,9	22,7	20,4	4,3	5,9	111,0	117,0	33,0	34,0
Días promedio de pago	33,5	32,2	42,9	32,6	38,1	20,2	NA	NA	NA	NA
Días de inventario	58,3	62,1	75,3	93,6	39,1	45,8	NA	NA	NA	NA

Operaciones Internacionales <sup>25</sup>

	Perú		Argentina		Colombia		Brasil	
	4Q17	4Q18	4Q17	4Q18	4Q17	4Q18	4Q17	4Q18
Días promedio de cobro	4,4	4,1	16,4	27,8	8,3	6,7	24,7	34,0
Días promedio de pago	52,0	51,9	57,3	73,8	61,1	48,2	108,6	100,3
Días de inventario	83,8	91,5	88,3	106,6	69,3	73,2	154,2	153,3

<sup>23</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>24</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 a los días de cobro.

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>25</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 <sup>26</sup>

## Resultados por Segmento 4Q 2018 (MM\$)

## Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	4Q17	4Q18	(% pbs)	4Q17	4Q18	(% pbs)	4Q17	4Q18	(% pbs)
Ingresos	474.651	458.896	-3,3%	553.872	559.489	1,0%	202.461	204.016	0,8%
Ganancia Bruta	174.155	178.244	2,3%	178.740	181.150	1,3%	52.022	53.168	2,2%
Margen Bruto	36,7%	38,8%	215	32,3%	32,4%	11	25,7%	26,1%	37
GAV	(135.574)	(150.397)	10,9%	(139.342)	(150.412)	7,9%	(44.847)	(49.482)	10,3%
GAV / Ingresos	-28,6%	-32,8%	-421	-25,2%	-26,9%	-173	-22,2%	-24,3%	-210
Resultado Operacional	38.581	27.848	-27,8%	39.398	30.738	-22,0%	7.175	3.686	-48,6%
Margen Operacional	8,1%	6,1%	-206	7,1%	5,5%	-162	3,5%	1,8%	-174
EBITDA	47.240	38.612	-18,3%	50.905	43.567	-14,4%	12.026	9.658	-19,7%
Margen EBITDA	10,0%	8,4%	-154	9,2%	7,8%	-140	5,9%	4,7%	-121

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	4Q17	4Q18	(% pbs)	4Q17	4Q18	(% pbs)
Ingresos	119.866	131.057	9,3%	83.888	89.028	6,1%
Ganancia Bruta	62.364	61.794	-0,9%	49.390	48.892	-1,0%
Margen Bruto	52,0%	47,2%	-488	58,9%	54,9%	-396
GAV	(11.108)	(11.027)	-0,7%	(28.969)	(32.364)	11,7%
GAV / Ingresos	-9,3%	-8,4%	85	-34,5%	-36,4%	-182
Resultado Operacional	51.257	50.768	-1,0%	20.421	16.529	-19,1%
Margen Operacional	42,8%	38,7%	-402	24,3%	18,6%	-578
EBITDA	51.257	50.768	-1,0%	23.028	18.582	-19,3%
Margen EBITDA	42,8%	38,7%	-402	27,5%	20,9%	-658

## Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	4Q17	4Q18	(% pbs)	4Q17	4Q18	(% pbs)	4Q17	4Q18	(% pbs)	4Q17	4Q18	(% pbs)
Ingresos	596.220	644.744	8,1%	178.018	207.135	16,4%	163.941	83.669	-49,0%	51.507	51.892	0,7%
Ganancia Bruta	198.171	221.300	11,7%	69.058	79.095	14,5%	80.150	17.218	-78,5%	17.942	17.955	0,1%
Margen Bruto	33,2%	34,3%	109	38,8%	38,2%	-61	48,9%	20,6%	-2831	34,8%	34,6%	-23
GAV	(140.376)	(158.503)	12,9%	(48.678)	(56.081)	15,2%	(68.445)	(40.646)	-40,6%	(22.523)	(21.532)	-4,4%
GAV / Ingresos	-23,5%	-24,6%	-104	-27,3%	-27,1%	27	-41,7%	-48,6%	-683	-43,7%	-41,5%	223
Resultado Operacional	57.795	62.796	8,7%	20.380	23.014	12,9%	11.706	(23.427)	-300,1%	(4.581)	(3.577)	-21,9%
Margen Operacional	9,7%	9,7%	5	11,4%	11,1%	-34	7,1%	-28,0%	-3514	-8,9%	-6,9%	200
EBITDA	78.621	83.785	6,6%	25.233	28.670	13,6%	12.770	(18.951)	-248,4%	(3.402)	(2.152)	-36,7%
Margen EBITDA	13,2%	13,0%	-19	14,2%	13,8%	-33	7,8%	-22,6%	-3044	-6,6%	-4,1%	246

## Otros

	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			S.A.C.I. Falabella		
	4Q17	4Q18	(% pbs)	4Q17	4Q18	(% pbs)	4Q17	4Q18	(% pbs)
Ingresos	77.897	90.433	16,1%	(6.953)	39.181	-663,5%	2.495.368	2.559.540	2,6%
Ganancia Bruta	61.556	69.407	12,8%	3.990	23.471	488,2%	947.538	951.694	0,4%
Margen Bruto	79,0%	76,7%	-227	-57,4%	59,9%	11729	38,0%	37,2%	-79
GAV	(10.751)	(11.677)	8,6%	14.980	(6.346)	NM	(635.633)	(688.467)	8,3%
GAV / Ingresos	-13,8%	-12,9%	89	-215,4%	-16,2%	19925	-25,5%	-26,9%	-143
Resultado Operacional	50.804	57.729	13,6%	18.969	17.123	-9,7%	311.905	263.227	-15,6%
Margen Operacional	65,2%	63,8%	-138	-272,8%	43,7%	31652	12,5%	10,3%	-222
EBITDA	61.376	70.209	14,4%	28.063	29.293	4,4%	387.117	352.041	-9,1%
Margen EBITDA	78,8%	77,6%	-115	-403,6%	74,8%	47837	15,5%	13,8%	-176

<sup>26</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 12M 2018 (MM\$)

## Chile

	Tiendas por Departamento			Mejoramiento del Hogar			Supermercados		
	12M17	12M18	(% pbs)	12M17	12M18	(% pbs)	12M17	12M18	(% pbs)
Ingresos	1.534.916	1.525.908	-0,6%	2.058.298	2.169.506	5,4%	738.661	776.142	5,1%
Ganancia Bruta	525.374	520.756	-0,9%	630.848	677.122	7,3%	186.363	201.268	8,0%
Margen Bruto	34,2%	34,1%	-10	30,6%	31,2%	56	25,2%	25,9%	70
GAV	(446.271)	(488.408)	9,4%	(531.404)	(569.543)	7,2%	(171.994)	(189.347)	10,1%
GAV / Ingresos	-29,1%	-32,0%	-293	-25,8%	-26,3%	-43	-23,3%	-24,4%	-111
Resultado Operacional	79.103	32.348	-59,1%	99.444	107.579	8,2%	14.369	11.921	-17,0%
Margen Operacional	5,2%	2,1%	-303	4,8%	5,0%	13	1,9%	1,5%	-41
EBITDA	111.588	71.558	-35,9%	142.112	157.392	10,8%	32.986	33.323	1,0%
Margen EBITDA	7,3%	4,7%	-258	6,9%	7,3%	35	4,5%	4,3%	-17

	Promotora CMR			Banco Falabella Chile		
	12M17	12M18	(% pbs)	12M17	12M18	(% pbs)
Ingresos	467.216	506.679	8,4%	323.160	346.213	7,1%
Ganancia Bruta	235.954	253.890	7,6%	186.425	191.028	2,5%
Margen Bruto	50,5%	50,1%	-39	57,7%	55,2%	-251
GAV	(45.424)	(46.252)	1,8%	(114.142)	(123.421)	8,1%
GAV / Ingresos	-9,7%	-9,1%	59	-35,3%	-35,6%	-33
Resultado Operacional	190.530	207.638	9,0%	72.283	67.607	-6,5%
Margen Operacional	40,8%	41,0%	20	22,4%	19,5%	-284
EBITDA	190.530	207.638	9,0%	82.269	75.361	-8,4%
Margen EBITDA	40,8%	41,0%	20	25,5%	21,8%	-369

## Operaciones Internacionales

	Perú			Colombia			Argentina			Brasil		
	12M17	12M18	(% pbs)	12M17	12M18	(% pbs)	12M17	12M18	(% pbs)	12M17	12M18	(% pbs)
Ingresos	2.179.810	2.271.020	4,2%	538.111	605.405	12,5%	571.339	442.347	-22,6%	194.937	182.790	-6,2%
Ganancia Bruta	695.499	733.423	5,5%	210.575	243.165	15,5%	277.148	181.801	-34,4%	67.970	63.328	-6,8%
Margen Bruto	31,9%	32,3%	39	39,1%	40,2%	103	48,5%	41,1%	-741	34,9%	34,6%	-22
GAV	(527.975)	(568.340)	7,6%	(183.908)	(205.606)	11,8%	(246.974)	(194.553)	-21,2%	(85.570)	(79.983)	-6,5%
GAV / Ingresos	-24,2%	-25,0%	-80	-34,2%	-34,0%	21	-43,2%	-44,0%	-75	-43,9%	-43,8%	14
Resultado Operacional	167.524	165.083	-1,5%	26.667	37.559	40,8%	30.174	(12.752)	-142,3%	(17.600)	(16.655)	-5,4%
Margen Operacional	7,7%	7,3%	-42	5,0%	6,2%	125	5,3%	-2,9%	-816	-9,0%	-9,1%	-8
EBITDA	240.624	243.564	1,2%	45.853	59.450	29,7%	34.725	(5.645)	-116,3%	(12.800)	(11.979)	-6,4%
Margen EBITDA	11,0%	10,7%	-31	8,5%	9,8%	130	6,1%	-1,3%	-735	-6,6%	-6,6%	1

## Otros

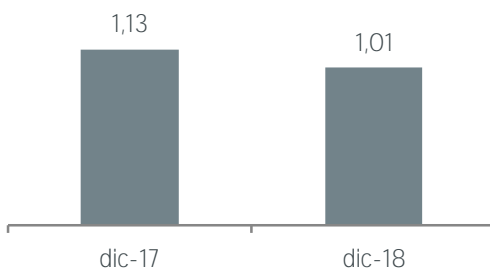
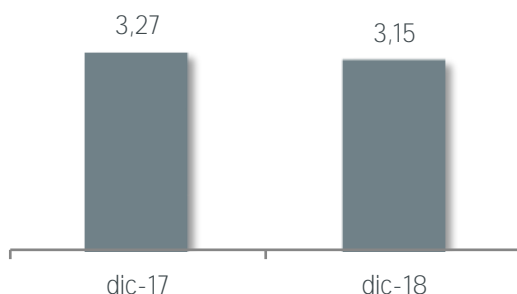
	Plaza S.A.			Otros, eliminaciones y anulaciones			S.A.C.I. Falabella		
	12M17	12M18	(% pbs)	12M17	12M18	(% pbs)	12M17	12M18	(% pbs)
Ingresos	280.472	314.532	12,1%	49.499	95.717	93,4%	8.936.419	9.236.259	3,4%
Ganancia Bruta	220.821	241.844	9,5%	61.667	83.387	35,2%	3.298.644	3.391.012	2,8%
Margen Bruto	78,7%	76,9%	-184	124,6%	87,1%	-3.746	36,9%	36,7%	-20
GAV	(36.972)	(36.938)	-0,1%	21.581	(9.607)	-144,5%	(2.369.053)	(2.511.998)	6,0%
GAV / Ingresos	-13,2%	-11,7%	144	43,6%	-10,0%	-5.364	-26,5%	-27,2%	-69
Resultado Operacional	183.849	204.906	11,5%	83.248	73.780	-11,4%	929.591	879.014	-5,4%
Margen Operacional	65,5%	65,1%	-40	168,2%	77,1%	-9.110	10,4%	9,5%	-89
EBITDA	222.408	251.563	13,1%	126.067	122.120	-3,1%	1.216.362	1.204.345	-1,0%
Margen EBITDA	79,3%	80,0%	68	254,7%	127,6%	-12.710	13,6%	13,0%	-57

## IX. Estructura Financiera

El Total Pasivos al 31 de diciembre de 2018 alcanzó \$9.891.380 millones (MMUS\$ 14.237). Por su parte, el Leverage de los Negocios no Bancarios<sup>27</sup> asciende a 1,01. Considerando la deuda financiera<sup>28</sup> de los negocios no bancarios, el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA asciende a 3,15.

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 tres bonos en dólares bajo la norma 144<sup>a</sup>/Reg S, uno por US\$ 500 millones y otros dos 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 Bancarios<sup>29</sup>

<sup>27</sup> Leverage negocios no bancarios = pasivos totales negocios no bancarios dividido en patrimonio total consolidado.

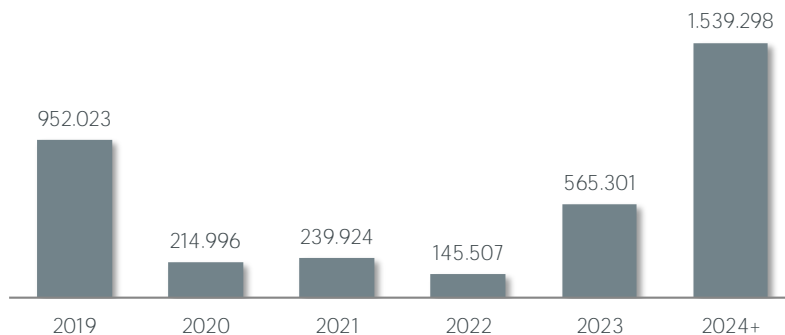
<sup>28</sup> Deuda financiera negocios no bancarios = otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes.

<sup>29</sup> EBITDA = Ganancia bruta – costos de distribución – gastos de administración – gastos por función + depreciación, Deuda financiera neta = pasivos financieros corrientes + pasivos financieros no corrientes – activos de cobertura – efectivo y equivalente de efectivos.



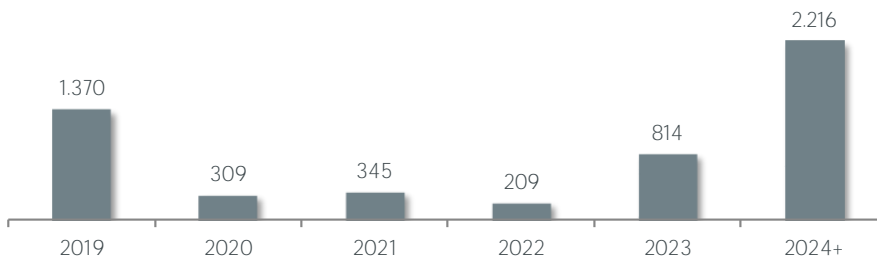
Perfil de Vencimientos de Deuda <sup>30</sup>

Perfil de Vencimientos de Deuda (MM\$)



Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MM\$ 3.657.049.

Perfil de Vencimientos de Deuda (MMUS\$) <sup>31</sup>



Deuda Financiera Total Consolidada (sin operaciones bancarias): MMUS\$ 5.263.

<sup>30</sup> La deuda financiera total consolidada incluye Promotora CMR y CMR Argentina, pero no incluye las operaciones bancarias de Empresas Falabella (Banco Falabella Chile, Banco Falabella Perú y Banco Falabella Colombia) ni intereses devengados.

<sup>31</sup> Saldos en USD convertidos al tipo de cambio de cierre de cada país.



X. Estados Financieros S.A.C.I. Falabella <sup>32</sup>

	Por el Periodo terminado al 31-dic-18	Por el Periodo terminado al 31-dic-17
	M\$	M\$
<b>Estado de Resultados</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	8.483.577.333	8.209.851.510
Costo de ventas	(5.508.545.374)	(5.296.642.965)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>2.975.031.959</b>	<b>2.913.208.545</b>
Costos de distribución	(115.829.431)	(96.735.311)
Gastos de administración	(1.946.931.176)	(1.847.408.431)
Otros gastos, por función	(142.404.860)	(149.314.641)
Otras ganancias (pérdidas)	24.079.804	3.289.726
Ingresos financieros	37.280.766	15.113.935
Costos financieros	(181.505.280)	(195.372.181)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el	7.092.186	15.279.304
Diferencias de cambio	(15.793.359)	(466.040)
Resultado por unidades de reajuste	(22.494.868)	(17.264.195)
<b>Ganancia antes de Impuestos</b>	<b>618.525.741</b>	<b>640.330.711</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(152.653.830)	(159.920.613)
<b>Ganancia de negocios no bancarios</b>	<b>465.871.911</b>	<b>480.410.098</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Ingresos por intereses y reajustes	598.968.122	580.503.510
Gastos por intereses y reajustes	(123.592.686)	(131.789.244)
<b>Ingreso neto por Intereses y reajustes</b>	<b>475.375.436</b>	<b>448.714.266</b>
Ingresos por comisiones	151.585.276	144.686.063
Gastos por comisiones	(46.909.811)	(40.914.588)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>104.675.465</b>	<b>103.771.475</b>
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones financieras	20.658.479	5.013.585
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	(8.982.788)	5.549.303
Otros ingresos (egresos) operacionales	2.128.723	1.377.030
Provisión por riesgo de crédito	(177.873.734)	(178.991.294)
<b>Total Ingreso operacional neto</b>	<b>415.981.581</b>	<b>385.434.365</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(110.207.176)	(100.447.175)
Gastos de Administración	(154.941.600)	(138.010.605)
Depreciaciones y amortizaciones	(21.175.299)	(19.762.997)
Otros gastos operacionales	(20.509.182)	(17.374.480)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(306.833.257)</b>	<b>(275.595.257)</b>
<b>Resultado operacional</b>	<b>109.148.324</b>	<b>109.839.108</b>
Resultado por inversiones en sociedades	551.214	469.655
<b>Resultado antes de Impuesto a la renta</b>	<b>109.699.538</b>	<b>110.308.763</b>
Impuesto a la renta	(31.844.071)	(31.814.667)
<b>Ganancia de negocios bancarios</b>	<b>77.855.467</b>	<b>78.494.096</b>
<b>Ganancia</b>	<b>543.727.378</b>	<b>558.904.194</b>
<b>Ganancia atribuible a</b>		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	478.468.376	509.593.496
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	65.259.002	49.310.698
<b>Ganancia</b>	<b>543.727.378</b>	<b>558.904.194</b>
<b>Ganancias por acción</b>		
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	0,19	0,21
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>0,19</b>	<b>0,21</b>
<b>Ganancia por acción diluida</b>		
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	0,19	0,21
<b>Ganancia por acción diluida</b>	<b>0,19</b>	<b>0,21</b>

<sup>32</sup> Negocio Bancario no incluye Promotora CMR ni CMR Argentina.



	31-dic-2018	31-dic-2017
	M\$	M\$
<b>Balance</b>		
<b>Activos</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	352.100.505	232.027.185
Otros activos financieros corrientes	25.831.939	16.161.447
Otros activos no financieros corrientes	127.043.970	109.045.269
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.049.771.504	1.965.407.382
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	60.013.844	8.568.867
Inventarios	1.410.494.616	1.238.138.783
Activos por impuestos corrientes	88.499.062	76.587.049
<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>4.113.755.440</b>	<b>3.645.935.982</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	17.371.457	10.866.456
<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>17.371.457</b>	<b>10.866.456</b>
<b>Total activos corrientes</b>	<b>4.131.126.897</b>	<b>3.656.802.438</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos financieros no corrientes	105.525.159	65.197.065
Otros activos no financieros no corrientes	95.232.966	74.750.007
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	298.849.318	275.089.053
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	135.735.296	138.296.518
Activos intangibles distintos de la plusvalía	303.352.066	279.330.294
Plusvalía	632.457.101	504.394.517
Propiedades, planta y equipo	2.725.671.484	2.544.923.700
Propiedad de inversión	2.972.046.449	2.908.777.208
Activos por impuestos no corrientes	16.341.601	-
Activos por impuestos diferidos	190.054.669	148.118.365
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>7.475.266.109</b>	<b>6.938.876.727</b>
<b>Total activos de negocios no bancarios</b>	<b>11.606.393.006</b>	<b>10.595.679.165</b>
<b>Activos Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	275.984.373	225.800.376
Operaciones con liquidación en curso	57.290.605	21.370.300
Instrumentos para negociación	148.258.611	71.182.626
Contratos de derivados financieros	88.101.263	26.600.918
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.823.447.682	2.590.709.808
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	658.887.042	657.507.389
Inversiones en sociedades	3.179.466	2.861.251
Intangibles	68.260.141	60.658.539
Activo fijo	41.050.857	33.933.667
Impuestos corrientes	5.214.005	7.766.383
Impuestos diferidos	24.924.698	16.036.209
Otros activos	77.745.688	30.501.854
<b>Total activos negocios bancarios</b>	<b>4.272.344.431</b>	<b>3.744.929.320</b>
<b>Total activos</b>	<b>15.878.737.437</b>	<b>14.340.608.485</b>



	31-dic-2018	31-dic-2017
	M\$	M\$
<b>Patrimonio Neto y Pasivos</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	990.064.907	834.648.234
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.129.345.048	1.085.467.329
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	15.308.531	7.636.329
Otras provisiones corrientes	54.553.693	14.296.634
Pasivos por Impuestos corrientes	33.639.010	37.030.912
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	146.754.253	138.464.318
Otros pasivos no financieros corrientes	162.987.699	162.716.905
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2.532.653.141</b>	<b>2.280.260.661</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	2.806.585.586	3.006.175.090
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	1.089.919	1.081.931
Otras provisiones no corrientes	9.324.355	11.045.759
Pasivos por impuestos diferidos	591.757.849	568.622.314
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	45.630.958	32.997.676
Otros pasivos no financieros no corrientes	55.124.675	45.681.427
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>3.509.513.342</b>	<b>3.665.604.197</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>6.042.166.483</b>	<b>5.945.864.858</b>
<b>Pasivos Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	639.081.704	543.154.221
Operaciones con liquidación en curso	46.413.806	15.139.196
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.538.382.394	1.987.726.066
Contratos de derivados financieros	87.064.300	31.181.315
Obligaciones con bancos	78.714.860	81.391.043
Instrumentos de deuda emitidos	268.117.240	242.256.771
Otras obligaciones financieras	112.289.216	130.641.388
Impuestos corrientes	91.904	-
Impuestos diferidos	-	-
Provisiones	11.609.125	1.669.445
Otros pasivos	67.449.182	68.126.678
<b>Total pasivos negocios bancarios</b>	<b>3.849.213.731</b>	<b>3.101.286.123</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>9.891.380.214</b>	<b>9.047.150.981</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Capital emitido	919.419.389	533.409.643
Ganancias acumuladas	4.421.138.544	4.183.008.108
Primas de emisión	93.482.329	93.482.329
Acciones propias en cartera	(44.808.966)	(27.042.749)
Otras reservas	(321.368.626)	(383.842.804)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>5.067.862.670</b>	<b>4.399.014.527</b>
Participaciones no controladoras	919.494.553	894.442.977
<b>Patrimonio total</b>	<b>5.987.357.223</b>	<b>5.293.457.504</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>15.878.737.437</b>	<b>14.340.608.485</b>



	31-dic-2018	31-dic-2017
	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	9.900.628.400	9.600.223.865
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.710.610.192)	(7.392.342.971)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.097.083.781)	(1.045.665.138)
Impuesto a las ganancias pagados	(192.063.303)	(154.680.844)
Otras salidas de efectivo	(303.682.699)	(209.188.043)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación de negocios no bancarios</b>	<b>597.188.425</b>	<b>798.346.869</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
Utilidad consolidada del período	77.855.467	78.494.096
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	21.175.299	19.762.997
Provisiones por riesgo de crédito	222.163.485	204.498.683
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	(551.214)	(469.655)
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	31.844.071	31.814.667
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	4.476.197	(6.403.651)
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>		
Aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(483.327.317)	(171.296.527)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(63.143.345)	(18.892.461)
Disminución de depósitos y otras obligaciones a la vista	95.927.483	115.453.966
Aumento de depósitos y otras captaciones a plazo	540.771.952	(23.320.615)
Disminución de obligaciones con bancos	(2.676.183)	(35.332.205)
Otras salidas de efectivo	(67.960.201)	(20.717.617)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación de negocios bancarios</b>	<b>376.555.694</b>	<b>173.591.678</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>973.744.119</b>	<b>971.938.547</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
<b>Negocios no Bancarios (Presentación)</b>		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(87.420.365)	-
Aportes realizados en asociadas	(3.997.815)	(25.737.222)
Préstamos a entidades relacionadas	(38.220.224)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	86.782.388	2.251.308
Compras de propiedades, planta y equipo	(362.589.652)	(375.895.985)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
Compras de activos intangibles	(55.153.317)	(43.739.158)
Compras de otros activos a largo plazo	(100.630.655)	(157.183.611)
Dividendos recibidos	5.396.419	5.201.313
Intereses recibidos	19.629.721	15.541.228
Otras (salidas) entradas de efectivo	(582.606)	(13.431.348)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de negocios no bancarios</b>	<b>(536.786.106)</b>	<b>(592.993.475)</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
(Disminución) aumento neto de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(1.920.294)	(92.016.465)
Compras de activos fijos	(33.036.205)	(33.890.115)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	503.392	527.972
Otras entradas de efectivo	443.055	447.989
<b>Subtotal flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión de negocios bancarios</b>	<b>(34.010.052)</b>	<b>(124.930.619)</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(570.796.158)</b>	<b>(717.924.094)</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	397.209.317	6.924.284
Pagos por adquirir las acciones de la entidad	(14.881.439)	10.929.316
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	115.417.743	362.571.213
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	2.383.703.642	2.362.155.656
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>2.499.121.385</b>	<b>2.724.726.869</b>
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(2.691.655.869)	(2.622.413.341)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(21.629.321)	(18.352.153)
Dividendos pagados	(154.142.646)	(215.061.388)
Intereses pagados	(168.127.341)	(166.699.508)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(71.402.887)	(2.967.781)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de negocios no bancarios</b>	<b>(225.508.801)</b>	<b>(282.913.702)</b>
<b>Negocios Bancarios (Presentación)</b>		
(Rescate) Emisión de letras de crédito	(10.824.643)	(7.023.624)
Emisión de bonos	25.860.469	(21.731.107)
Otros	(7.771.804)	(7.871.902)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación negocios bancarios</b>	<b>7.264.022</b>	<b>(36.626.633)</b>
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(218.244.779)</b>	<b>(319.540.335)</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>184.703.182</b>	<b>(65.525.882)</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	9.749.830	(15.508.194)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>194.453.012</b>	<b>(81.034.076)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	494.958.665	575.992.741
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>689.411.677</b>	<b>494.958.665</b>



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

Diciembre 2018	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	65.973.269	39.873.467	(10.930.280)	(39.193.385)	389.655.541	206.879.633
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(79.136.259)	(85.510.422)	(39.697.361)	0	(294.913.707)	(88.236.697)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	20.608.182	50.561.242	53.977.915	47.038.714	(20.552.079)	(95.254.018)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>7.445.192</b>	<b>4.924.287</b>	<b>3.350.274</b>	<b>7.845.329</b>	<b>74.189.755</b>	<b>23.388.918</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	299.920	(185.750)	3.113	64.964	0	126.307
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>49.706.998</b>	<b>21.759.631</b>	<b>11.857.584</b>	<b>26.698.830</b>	<b>144.360.297</b>	<b>28.040.367</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>57.456.963</b>	<b>26.498.168</b>	<b>15.229.849</b>	<b>34.609.123</b>	<b>218.550.052</b>	<b>51.555.592</b>

Diciembre 2017	Tiendas por Departamento	Mejoramiento del Hogar	Supermercados	Promotora CMR	Banco Falabella	Plaza S.A.
Flujo de efectivo de actividades de operación	(8.516.812)	140.375.188	32.364.361	(29.505.120)	54.788.677	196.107.707
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(125.384.633)	(64.940.681)	(25.659.642)	0	(64.824.520)	(162.237.471)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	139.219.667	(70.539.797)	(4.952.569)	31.781.220	(45.070.726)	(28.468.836)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>5.318.222</b>	<b>4.894.710</b>	<b>1.752.150</b>	<b>2.276.100</b>	<b>(55.106.569)</b>	<b>5.401.400</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(620.785)	78.654	(28.917)	121.863	0	902.557
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</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 ejercicio</b>	<b>50.124.133</b>	<b>21.759.631</b>	<b>11.857.584</b>	<b>26.698.830</b>	<b>144.360.297</b>	<b>28.040.366</b>

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

Diciembre 2018	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	162.183.460	27.066.125	(17.496.072)	(22.058.521)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(70.868.951)	(3.748.533)	(9.593.567)	(11.655.333)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(109.371.534)	(15.997.522)	26.952.709	34.274.068
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(18.057.025)</b>	<b>7.320.070</b>	<b>(136.930)</b>	<b>560.214</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	11.697.613	(2.074.108)	(1.181.008)	(149.611)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>151.861.440</b>	<b>39.887.477</b>	<b>4.952.531</b>	<b>2.339.458</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>145.502.028</b>	<b>45.133.439</b>	<b>3.634.593</b>	<b>2.754.969</b>

Diciembre 2017	Perú	Colombia	Argentina	Brasil
Flujo de efectivo de actividades de operación	256.407.938	25.263.218	(15.641.352)	(3.025.767)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(147.011.455)	(20.760.067)	(6.965.399)	(36.250.505)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	(153.397.860)	7.023.164	23.900.201	39.627.021
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(44.001.377)</b>	<b>11.526.315</b>	<b>1.293.450</b>	<b>350.749</b>
Efectos variación en tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	(7.661.544)	(5.448.200)	(758.741)	(552.922)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>203.524.363</b>	<b>33.809.359</b>	<b>4.417.822</b>	<b>2.541.631</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>151.861.441</b>	<b>39.887.474</b>	<b>4.952.531</b>	<b>2.339.458</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:  
Andrea González Bayón  
Constanza Saver / Pablo Muñoz

Relación con Inversionistas  
E-mail: [inversionistas@falabella.cl](mailto:inversionistas@falabella.cl)

Website:  
<https://investors.falabella.com>