



REPORTE DE RESULTADOS

4^{TO} TRIMESTRE 2023

11 DE MARZO DE 2024

Resumen Ejecutivo Resultados Consolidados

Los **ingresos de SMU** de 2023 alcanzaron los CLP 2.862.383 millones, un aumento de 1,3% con respecto a los CLP 2.826.314 millones generados en 2022. Respecto al cuarto trimestre de 2023 (4T23), los ingresos fueron CLP 738.847 millones, menor en un 3,5% a los CLP 765.986 millones del cuarto trimestre de 2022 (4T22).

El desempeño en materia de ingresos refleja las condiciones económicas y la mayor elasticidad de ingresos que han exhibido los consumidores, quienes compran en menores cantidades y buscan sustituir productos más económicos. En esta línea, durante 2023, si bien la Compañía ha observado un menor ticket promedio, cabe destacar que el número de clientes ha aumentado en todos los formatos, y, además, los clientes están visitando las tiendas con mayor frecuencia. Por lo tanto, una vez que se recuperen los niveles de consumo en el país, la Compañía se encuentra bien posicionada para capturar una mayor venta.

Cabe recordar además que la base de comparación del año 2022 es muy exigente, dado que se registraron altos niveles de demanda por productos básicos. Es así que los ingresos en Chile crecieron en un 9,9% en el 4T22 con respecto al mismo período del año anterior, y el segmento mayorista registró un aumento de un 23,4%.

La **ganancia bruta** de 2023 alcanzó los CLP 877.900 millones, un aumento de 5,1% con respecto a 2022. Con respecto al cuarto trimestre de 2023, la ganancia bruta alcanzó los CLP 227.417 millones, una disminución de un 2,0% con respecto al 4T22. El margen bruto porcentual alcanzó 30,7% en 2023, una expansión de 110 puntos base (pb) con respecto al 29,6% de 2022, reflejando la mayor eficiencia comercial. Asimismo, el margen porcentual del 4T23 alcanzó 30,8%, comparado con 30,3% en 4T22, un aumento de 50 pb.

Por otra parte, los **gastos operacionales**¹ aumentaron en un 8,2% en 2023, impulsados por la inflación anual acumulada y el mayor salario mínimo. Sin embargo, en el 4T23 estos disminuyeron en un 0,3%, reflejando las iniciativas de eficiencia operacional y productividad que la Compañía ha implementado como parte de su plan estratégico, que permitieron mitigar los aumentos antes mencionados.

El **EBITDA**² de SMU se vio afectado por el menor crecimiento de ingresos, lo que trajo como consecuencia una menor dilución de gastos fijos, alcanzando CLP 262.480 millones en 2023 (menor en 1,4% vs. 2022) y CLP 69.709 millones en el 4T23 (menor en un 5,5% vs. 4T22). No obstante, cabe destacar que la Compañía ha logrado mantener un **margen EBITDA sobre 9%** (9,2% en el año 2023 y 9,4% en el 4T23), a pesar del adverso escenario macroeconómico.

El **resultado no operacional** de SMU mejoró en CLP 24.636 millones en 2023 con respecto a 2022 (mejora de CLP 17.454 millones en 4T23 vs. 4T22), explicado principalmente por varios efectos no recurrentes, además de la menor inflación en 2023, lo que generó un efecto positivo en la pérdida por unidades de reajuste.

La **utilidad antes de impuestos** mejoró en CLP 11.654 millones (13,2%) en 2023 con respecto al 2022, y en CLP 11.753 millones (45,7%) en 4T23 vs. 4T22.

¹ Gastos operacionales = gastos de distribución + gastos de administración y ventas – depreciación - amortización

² EBITDA = Margen bruto – gastos de distribución – gastos de administración + depreciación + amortización



La **utilidad neta** del cuarto trimestre de 2023 alcanzó los CLP 36.042 millones, un aumento de 15,4% con respecto al 4T22. Para el año 2023, la utilidad alcanzó los CLP 87.274 millones, menor en CLP 44.785 millones (33,9%) con respecto a los CLP 132.059 millones obtenidos en 2022, explicado por la variación negativa de CLP 55.904 millones en el impuesto a la ganancia, producto de la alta inflación que afectó los impuestos diferidos en 2022.

Con respecto a la **posición financiera** de SMU, cabe destacar que en agosto de 2023, sus dos clasificadoras de riesgo, **ICR y Feller-Rate, mejoraron la clasificación de riesgo** desde categoría A+ (con perspectivas positivas) hasta categoría AA- (con perspectivas estables). Asimismo, en septiembre de 2023, la Compañía realizó una exitosa colocación de bonos locales por UF 1.500.000 a una tasa de interés anual de 4,44%, representando un spread de 179 puntos básicos sobre la tasa de referencia, y con una demanda cercana a dos veces el monto colocado.

Cabe destacar también la **generación de caja** de la Compañía a través de la mejora del flujo operacional en CLP 15.715 millones en 2023, lo que, junto con el saldo inicial de efectivo y equivalentes, permitió financiar capex por CLP 94.601 millones y una amortización neta de deuda financiera por CLP 39.541 millones, quedando con un saldo final de CLP 105.218 millones de caja y manteniendo un excedente importante.

La **posición de caja** se verá fortalecida aún más en el primer trimestre de 2024, dado que en noviembre 2023, SMU alcanzó un acuerdo con las compañías de seguros para que éstas paguen, en un plazo máximo de 60 días, el recupero del seguro que incluye las pérdidas reconocidas por daños debido a los actos vandálicos ocurridos a partir del 18 de octubre de 2019, así como también el perjuicio por paralización asociado a dichos daños. El monto del pago es de CLP 53.291 millones, y al 31 de diciembre de 2023, SMU había recibido CLP 1.476 millones, con el saldo de CLP 51.815 millones entrando en enero de 2024 y generando mayor flexibilidad financiera para la Compañía.



Comentarios de la Administración

En relación con la publicación de los resultados del cuarto trimestre y año 2023, el gerente general de SMU, Marcelo Gálvez, señaló, “El año 2023 se caracterizó por el escenario macroeconómico adverso, afectando los niveles de consumo, lo que se vio reflejado en el comportamiento de nuestras ventas. En el año completo tuvimos un crecimiento de un 1,3% en los ingresos, mientras que en el cuarto trimestre disminuyeron en un 3,5%, consistente con las tendencias de la industria”.

“Es importante destacar que el número de clientes sigue aumentando en todos nuestros formatos, y están visitando las tiendas con mayor frecuencia, por lo que creemos que estamos bien posicionados para cuando el consumo empiece a recuperar, revirtiendo de esta manera, la caída del ticket promedio y la sustitución de productos más económicos”.

El Sr. Gálvez continuó, “En el caso de SMU, además de la debilidad en el consumo que afecta a toda la industria, también tenemos una base de comparación muy exigente del año 2022, dado que se registraron altos niveles de demanda por productos básicos. Los ingresos en Chile crecieron en un 9,9% en el cuarto trimestre del año pasado, y el segmento mayorista tuvo un aumento de un 23,4%”.

“Nuestro margen EBITDA se ha mantenido sobre 9%, tanto en el año, alcanzando 9,2%, como en el trimestre, cuando fue de 9,4%. Esto se logró a través de mucha disciplina, tanto en términos comerciales como de eficiencia operacional, lo que también se nota al mirar los gastos de administración, los que tuvieron una leve caída en el cuarto trimestre, a pesar de las presiones de inflación y alzas de salario mínimo”.

“Con respecto a la última línea, la variación entre 2022 y 2023 está fuertemente impactada por el efecto no caja de la inflación en los impuestos diferidos, dificultando la comparación. Sin embargo, al comparar la utilidad antes de impuestos, se elimina este efecto, y hay una mejora de un 13,2% en el año 2023 con respecto al año anterior. Respecto del cuarto trimestre, la utilidad neta mejoró en un 15,4% en comparación con el mismo período de 2022, y mostrando además una mejoría con respecto a los trimestres anteriores de 2023”.

“Nuestra posición financiera se ha visto fortalecida, a pesar de la compleja situación económica, con una sólida generación de caja operacional. Además, en noviembre llegamos a un acuerdo para el pago de los seguros por los actos vandálicos ocurridos en 2019 por CLP 53 mil millones, que se pagaron en la mayor parte en enero de 2024, no reflejándose en la caja de diciembre 2023. De esta manera, iniciamos el año 2024 con flexibilidad financiera para abordar nuestro plan de inversiones y los vencimientos de deuda del período”.

“Con respecto a nuestro plan estratégico para el período 2023-2025, se destaca nuestro gran avance en materia de crecimiento omnicanal durante el año, alcanzando un total de 14 nuevas aperturas, incluyendo la inauguración de seis locales del proyecto Montserrat durante el cuarto trimestre. Las aperturas del año incluyeron nueve tiendas de Unimarc, dos tiendas de Super10 y dos tiendas de Alvi, además de una tienda del formato Maxiahorro, en Perú. Adicionalmente, con respecto al e-commerce, aumentamos la penetración de nuestras ventas online, desde un 2% en 2022 hasta casi un 3% en 2023, esencialmente en nuestra plataforma Unimarc.cl”.



“En el eje de experiencia del cliente, uno de los hitos importantes del año fue el relanzamiento del programa de fidelización de Unimarc, bajo el nombre Club Unimarc. El programa tiene foco en la entrega de beneficios inmediatos, sin la necesidad de acumular puntos, y además se sumaron nuevas alianzas que permiten ofrecer descuentos en pasajes aéreos, restaurantes, entre otros. De esta manera, seguimos entregando beneficios que les hacen la vida más fácil a nuestros clientes”.

“Asimismo, seguimos potenciando nuestra oferta de productos de marcas propias, lanzando cerca de 200 nuevos productos de buena calidad a precios convenientes, ayudando a nuestros clientes a optimizar su presupuesto familiar. En el año también sumamos nuevas marcas especializadas, incluyendo MyWay, para la categoría estilo de vida, y Cuatro Estaciones, para la categoría frutas y verduras frescas”.

“En materia de eficiencia y productividad, la Compañía ha continuado avanzando en la implementación de su modelo operativo más eficiente, junto con la incorporación de herramientas tecnológicas y automatización que han permitido mejorar los niveles de productividad, mitigando así las alzas en los costos laborales”.

“También hemos tenido avances importantes en materia de eficiencia energética, con la incorporación de camiones eléctricos para el 2% de los despachos de centros de distribución a tiendas en el año, y con planes de aumentar el número de camiones en 2024 para llegar a nuestra meta de que al año 2025 el 10% de los despachos a tiendas se hagan con electromovilidad. Por otra parte, aumentamos nuestro consumo de energía de fuentes renovables desde un 3% en 2022 hasta un 12% en 2023. Adicionalmente, implementamos un Sistema de Gestión de Energía en el 100% de las instalaciones que opera SMU Chile, y realizamos el proceso de auditoría para avanzar con la certificación ISO 50.001 en 2024”.

“Con respecto al eje de organización comprometida y sostenible, en 2023, la Compañía mantuvo su preocupación por el no desperdicio de alimentos, como parte del cuidado del medio ambiente, aumentando el volumen de productos no desechados en un 11% con respecto al año 2022. Asimismo, a través de la donación de alimentos, hemos beneficiado a más de 173 mil personas en situación de vulnerabilidad alimentaria”.

“Adicionalmente, completamos el proceso de debida diligencia en derechos humanos para nuestras operaciones en Chile, y además obtuvimos un muy buen resultado en el Diagnóstico sobre Empresas y DDHH³: nuestro puntaje mejoró en un 27% con respecto a 2022, y alcanzamos el cuarto lugar en el ranking, avanzando cinco puestos”, finalizó el Sr. Gálvez.

³ Realizado por el Programa de Sostenibilidad Corporativa de la Facultad de Derecho de la Pontificia Universidad Católica de Chile en colaboración con la World Benchmarking Alliance y el Proyecto CERALC



Highlights

Nuevas Aperturas 2023

Durante 2023, SMU abrió un total de 14 tiendas, incluyendo la inauguración de seis locales del proyecto Montserrat durante el cuarto trimestre. De esta forma la Compañía logró una exitosa ejecución de sus planes de crecimiento orgánico para el año, incluso superando su expectativa de abrir 12 tiendas en Chile. Las aperturas del año incluyeron nueve tiendas de Unimarc, dos tiendas de Super10 y dos tiendas de Alvi, además de una tienda del formato Maxiahorro, en Perú.

Pago de Dividendo Provisorio

Con fecha 5 de diciembre de 2023, se repartió a todos los accionistas un dividendo provisorio de \$1,46218 por acción, correspondiente al 75% de las utilidades del tercer trimestre de 2023. El monto total ascendió a \$8.426.844.106.

Acuerdo de Pago Compañías de Seguros

Con fecha 27 de noviembre de 2023, SMU informó mediante hecho esencial que llegó a un acuerdo con las compañías de seguros para el pago de CLP 53.291 millones, correspondientes al recupero del seguro que incluye las pérdidas reconocidas por daños debido a actos vandálicos ocurridos a partir del 18 de octubre de 2019. Dado que el acuerdo fue por un monto mayor al monto provisionado originalmente, con un criterio conservador (CLP 39.610 millones), el acuerdo generó una ganancia antes de impuestos de CLP 12.794 millones, reflejando la mayor cuenta por cobrar, neta de gastos asociados. La mayor parte de la caja (CLP 51.815 millones) se recibió en enero de 2024, fortaleciendo la posición de caja de la Compañía.



Conference Call

SMU tendrá un conference call y webcast para inversionistas el día miércoles 13 de marzo a las 11:00 am de Santiago/ 10:00 am ET para comentar los resultados del cuarto trimestre de 2023.

Para conectar desde tu computadora, únete con el siguiente link:

<https://mm.closir.com/slides?id=479040>

Para conectar desde tu teléfono, marca usando los siguientes números de acceso y **Participant Password: 479040**

USA: +1 718 866 4614

Chile: +56 228 401 484

Peru: +51 1706 0950

Brazil: +55 612 017 1549

Mexico: +52 55 1168 9973

UK: +44 203 984 9844

Posteriormente, una grabación de la llamada estará disponible en la página web de SMU, sección Inversionistas, bajo Información Financiera: <https://www.smu.cl/inversionistas.html>



1. Análisis del Estado de Resultados

A continuación se presentan los resultados consolidados de SMU S.A. y Filiales para los períodos de tres y doce meses terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos (CLP) y de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”).

Cuadro 1: Estado de Resultados Consolidados

(Millones CLP)	4T23	4T22	△%	2023	2022	△%
Ingresos de Actividades Ordinarias	738.847	765.986	(3,5%)	2.862.383	2.826.314	1,3%
Costo de Ventas	(511.430)	(533.981)	(4,2%)	(1.984.483)	(1.991.019)	(0,3%)
Ganancia Bruta	227.417	232.005	(2,0%)	877.900	835.295	5,1%
<i>Margen Bruto (%)</i>	<i>30,8%</i>	<i>30,3%</i>		<i>30,7%</i>	<i>29,6%</i>	
Gastos de Distribución	(10.814)	(10.459)	3,4%	(41.557)	(38.912)	6,8%
Margen de Contribución	216.603	221.547	(2,2%)	836.343	796.383	5,0%
<i>Margen de Contribución (%)</i>	<i>29,3%</i>	<i>28,9%</i>		<i>29,2%</i>	<i>28,2%</i>	
Gastos de Administración (Sin Depreciación)	(146.894)	(147.766)	(0,6%)	(573.863)	(530.051)	8,3%
EBITDA	69.709	73.780	(5,5%)	262.480	266.332	(1,4%)
<i>Margen EBITDA (%)</i>	<i>9,4%</i>	<i>9,6%</i>		<i>9,2%</i>	<i>9,4%</i>	
Depreciación y Amortización	(26.089)	(24.459)	6,7%	(100.697)	(91.568)	10,0%
Resultado Operacional	43.620	49.321	(11,6%)	161.782	174.764	(7,4%)
Otras Ganancias (Pérdidas)	13.415	(1.428)	n.a.	5.014	15.426	(67,5%)
Ingresos Financieros	1.739	3.202	(45,7%)	8.825	11.600	(23,9%)
Costos Financieros	(13.656)	(13.684)	(0,2%)	(53.331)	(53.084)	0,5%
Participación en Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación	(116)	(180)	(35,4%)	(73)	(554)	(86,8%)
Diferencias de Cambio	15	115	(86,8%)	(516)	(185)	178,9%
Resultados por Unidades de Reajuste	(7.529)	(11.611)	(35,2%)	(21.495)	(59.416)	(63,8%)
Resultado No Operacional	(6.133)	(23.586)	(74,0%)	(61.577)	(86.213)	(28,6%)
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto	37.487	25.734	45,7%	100.206	88.552	13,2%
(Gasto) ingreso por Impuesto a las Ganancias	(1.445)	5.489	n.a.	(12.932)	42.973	n.a.
Utilidad (Pérdida) del Período de Operaciones Continuas	36.042	31.223	15,4%	87.274	131.524	(33,6%)
Utilidad (Pérdida) del Período de Operaciones Discontinuas	0	0	n.a.	0	535	n.a.
Ganancia (Pérdida) del Período	36.042	31.223	15,4%	87.274	132.059	(33,9%)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	36.553	31.251	17,0%	88.784	132.088	(32,8%)
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(511)	(28)	1.720,6%	(1.510)	(28)	5.283,4%
Ganancia (Pérdida) del Período	36.042	31.223	15,4%	87.274	132.059	(33,9%)

*n.a. = no aplica. Indica la comparación en términos porcentuales entre un número positivo en un período y un número negativo en otro período.



1.1 Resultados de Operaciones

1.1.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Los **ingresos de actividades ordinarias** de 2023 alcanzaron los CLP 2.862.383 millones, un aumento de 1,3% con respecto a los CLP 2.826.314 millones generados en 2022. Respecto al 4T23, los ingresos fueron CLP 738.847 millones, menor en un 3,5% a los CLP 765.986 millones registrados en el cuarto trimestre de 2022.

Cuadro 2: Ingresos (CLP MMM)

INGRESOS (CLP MMM)	4T23	4T22	Δ %	2023	2022	Δ %
UNIMARC	494	512	-3,5%	1.912	1.899	0,7%
MAYORISTAS	222	231	-3,7%	871	856	1,7%
OTROS(*)	5,0	4,2	17,2%	17,5	9,0	93,9%
SUPERMERCADOS CHILE	722	747	-3,4%	2.802	2.765	1,3%
SUPERMERCADOS PERÚ	17,0	18,7	-9,1%	60,4	61,2	-1,4%
TOTAL SMU	739	766	-3,5%	2.862	2.826	1,3%

(*) El ítem "Otros" considera todos los ingresos distintos a los generados por los formatos operacionales de la Compañía. Adicionalmente, en 4T23 y 2023 incluye los ingresos del negocio de servicios financieros (ver Nota Sobre Presentación y Comparación de Información, página 26).

Los ingresos del segmento Supermercados Chile crecieron en 1,3% en 2023 con respecto a 2022, y disminuyeron en 3,4% en 4T23 con respecto a 4T22. Por formato, los ingresos de Unimarc, el supermercado tradicional, aumentaron en 0,7% en 2023 con respecto a 2022, y disminuyeron en 3,5% en 4T23 con respecto a 4T22. Por su parte, el segmento mayorista, que incluye los formatos de precio Alvi, Mayorista 10 y Super10, registró un aumento de 1,7% en 2023 frente a 2022, mientras que en 4T23 los ingresos fueron menores en un 3,7% con respecto al 4T22.

El desempeño en materia de ingresos refleja las adversas condiciones económicas y la mayor elasticidad de ingresos que han exhibido los consumidores, quienes compran en menores cantidades y buscan hacer sustitución por productos más económicos. En esta línea, durante 2023, si bien la Compañía ha observado un menor ticket promedio, cabe destacar que el número de clientes ha aumentado en todos los formatos, y además, los clientes están visitando las tiendas con mayor frecuencia. Por lo tanto, una vez que se recuperen los niveles de consumo en el país, la Compañía se encuentra bien posicionada para capturar una mayor venta.

Cabe recordar además que la base de comparación del año 2022 es muy exigente, dado que se registraron altos niveles de demanda por productos básicos. Los ingresos en Chile crecieron en un 9,9% en el 4T22 con respecto al mismo período del año anterior, y el segmento mayorista registró un aumento de un 23,4%.



Las ventas online, realizadas tanto a través de las plataformas propias de SMU, así como también a través de alianzas estratégicas con *last milers*, representaron un 3,3% de participación de las ventas de locales con operaciones online en 4T23⁴, un avance con respecto al 2,2% del mismo período de 2022. El crecimiento en las ventas online en los últimos períodos se explica por la mayor penetración de Unimarc.cl, con aumento en el número de transacciones, producto de promociones atractivas y mejoras operacionales, incluyendo el *micro-fulfillment center*, que ayuda a que los pedidos sean más completos y exactos.

Los ingresos de Supermercados Perú, medidos en moneda local, aumentaron en un 0,2% en 2023 con respecto al 2022 (disminución de 1,4% medido en pesos chilenos), mientras que para 4T23, los ingresos disminuyeron en un 10,1% (-9,1% medido en pesos chilenos), reflejando el complejo escenario económico que afecta el consumo. Sin embargo, las nuevas tiendas del plan de crecimiento que está en ejecución presentan un desempeño mejor que lo esperado.

Cuadro 3: Evolución de Ventas de Locales Equivalentes (SSS) (%)

SSS (Δ %)	4T23	4T22	2023	2022
UNIMARC	-4,9%	3,6%	-0,7%	9,1%
MAYORISTAS	-4,8%	20,9%	1,4%	23,5%
SUPERMERCADOS CHILE	-4,8%	8,3%	-0,1%	13,1%
SUPERMERCADOS PERÚ	-8,8%	-2,4%	-3,2%	-1,1%
TOTAL SUPERMERCADOS	-4,9%	8,4%	-0,2%	13,2%

Las **ventas de locales equivalentes (SSS)** disminuyeron en un 0,2% en 2023 y en un 4,9% en el cuarto trimestre, consistente con la tendencia en materia de ingresos y reflejando la alta base de comparación de 2022, cuando las SSS aumentaron un 13,2% en total y un 23,5% en el segmento mayorista. Por formato, en 2023 el segmento mayorista presenta un crecimiento del 1,4% y una disminución del 4,8% en 4T23, mientras que Unimarc registra una disminución de 0,7% en 2023 y de un 4,9% en 4T23.

En el caso de Supermercados en Perú, las SSS (medido en soles) disminuyeron en un 3,2% en 2023, y un 8,8% en 2023. Sin embargo, cabe destacar que las tiendas de MaxiAhorro abiertas en el norte del país, que es el foco del plan de crecimiento futuro, presentan un aumento de un 4,8% en el cuarto trimestre.

⁴ Considera el formato Unimarc.



Cuadro 4: Evolución de las Ventas por Metro Cuadrado (CLP M/M²)(*)

VENTAS POR M ² (CLP M/M ²)	4T23	4T22	Δ%	2023	2022	Δ%
SUPERMERCADOS CHILE	494	523	-5,6%	484	488	-0,7%
SUPERMERCADOS PERÚ	279	303	-8,0%	251	262	-4,3%
TOTAL SUPERMERCADOS	485	514	-5,6%	475	479	-0,8%

(*) Las ventas por metro cuadrado de Supermercados Perú y Total Supermercados de 4T22 y 2022 se modifican respecto a las cifras originalmente publicadas para corregir un error de cálculo.

Las **ventas por metro cuadrado** alcanzaron CLP 474.977 para 2023, un 0,8% menor que en 2022, mientras que en 4T23 fueron CLP 484.930, una disminución de un 5,6% con respecto al 4T22. En Chile se registró una disminución de 0,7% en 2023 y una disminución de un 5,6% en 4T23, mientras que en Perú hubo una disminución de 4,3% para 2023, y de 8,0% en 4T23. La variación en ventas por metro cuadrado, tanto en Chile como en Perú, refleja el desempeño de los ingresos, así como también la mayor superficie de ventas debido a las nuevas aperturas de tiendas durante el período que están en proceso de maduración.

Cuadro 5: Número de Locales y Superficie de Ventas (Miles de M²)

N° LOCALES	4T23	4T22	SUPERFICIE DE VENTAS (MILES M ²)	4T23	4T22
UNIMARC	292	285	UNIMARC	355	348
MAYORISTAS	98	95	MAYORISTAS	127	122
SUPERMERCADOS CHILE	390	380	SUPERMERCADOS CHILE	482	470
SUPERMERCADOS PERÚ	30	29	SUPERMERCADOS PERÚ	20	20
TOTAL SUPERMERCADOS	420	409	TOTAL SUPERMERCADOS	502	489

Cuadro 6: Evolución de Aperturas y Cierres de Locales

APERTURAS Y CIERRES	4T22		1T23		2T23		3T23		4T23	
	APER.	CIER.	APER.	CIER.	APER.	CIER.	APER.	CIER.	APER.	CIER.
UNIMARC	1	1	1	0	2	1	2	0	4	1
MAYORISTAS	0	0	0	0	0	1	1	0	3	0
SUPERMERCADOS CHILE	1	1	1	0	2	2	3	0	7	1
SUPERMERCADOS PERÚ	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0

Al cierre de 2023, SMU cuenta con 390 locales en Chile, distribuidos entre Arica y Punta Arenas, diez más que los 380 locales al cierre del 4T22, y un total de 482.043 metros cuadrados. En Perú, se totalizan 30 locales, uno más que los 29 locales de 4T22, que representan 20.037 metros cuadrados, lo que da un total de **420 tiendas** y **502.079 metros cuadrados** entre Chile y Perú.

Durante 2023, la Compañía alcanzó importantes avances en su plan de crecimiento orgánico, abriendo un total de 14 nuevas tiendas en el año, incluyendo nueve locales de Unimarc (en las regiones de Los Lagos, O'Higgins y Metropolitana); dos nuevos locales Alvi (Región Metropolitana); y dos locales Super10 (Región Metropolitana); además de un nuevo Maxiahorro en Perú. De estas aperturas, seis corresponden al proyecto Montserrat. Durante el período también se registraron tres cierres de tienda: dos locales Unimarc, uno que será reconstruido como parte de un nuevo proyecto inmobiliario en el lugar y otro que se cerró definitivamente por desempeño, y un local Mayorista 10 que sufrió un incendio. De esta forma, SMU registró 11 aperturas netas en 2023.



1.1.2 Gastos de Distribución y Gastos de Administración

Los **gastos operacionales** (gastos de distribución más los gastos de administración y ventas, excluyendo depreciación y amortización) totalizaron CLP 615.420 millones en 2023, un aumento de 8,2% con respecto a los CLP 568.962 millones registrados en 2022. Como proporción de la venta, los gastos operacionales fueron un 21,5% en 2023, un aumento de 140 pb con respecto al 20,1% registrado en 2022. En el cuarto trimestre de 2023, en tanto, los gastos operacionales fueron CLP 157.707 millones (21,3% de la venta), menores en un 0,3% con respecto a los CLP 158.225 millones (20,7% de la venta) registrados en 4T22, reflejando las iniciativas de eficiencia operacional y productividad que la Compañía ha implementado como parte de su plan estratégico.

Los **gastos de distribución** de 2023 alcanzaron CLP 41.557 millones, un aumento de 6,8% con respecto a los CLP 38.912 millones de 2022. Como porcentaje de la venta, los gastos de distribución alcanzaron 1,5% en 2023 y 1,4% en 2022. Para el período 4T23, los gastos de distribución alcanzaron los CLP 10.814 millones (1,5% de la venta), un aumento del 3,4% respecto a los CLP 10.459 millones (1,4% de la venta) del mismo período del año anterior. El aumento en los gastos de distribución es explicado por el alza en el precio del petróleo, sumado a la alta inflación, variables que influyen en el polinomio de las tarifas de transporte.

Los **gastos de administración** (excluyendo la depreciación y amortización) totalizaron CLP 573.863 millones (20,0% de la venta) en 2023, un aumento de 8,3% respecto a los CLP 530.051 millones (18,8% de la venta) registrados en 2022. En cuanto al cuarto trimestre de 2023, los gastos de administración alcanzaron CLP 146.894 millones (19,9% de la venta), una disminución del 0,6% con respecto a los CLP 147.766 millones (19,3% de la venta) del 4T22.

Las principales variaciones en los gastos de administración de 2023 fueron:

- a. Aumento de CLP 17.020 millones (+6,5% a/a) en gastos de personal, principalmente explicado por el mayor salario mínimo promedio (15,6%), ajustes de inflación (10,2%) y aperturas de locales, parcialmente compensado por una menor dotación promedio.
- b. Aumento de CLP 9.388 millones (+9,2% a/a) en servicios, principalmente explicado por alzas en las tarifas de servicios de electricidad, seguridad y aseo, las cuales están fuertemente ligadas a alzas de inflación y salario mínimo.
- c. Aumento de CLP 4.659 millones (+26,9% a/a) en servicios externos, debido a la contratación de consultorías asociadas a proyectos del plan estratégico.
- d. Aumento de CLP 4.072 millones (+27,1% a/a) en publicidad, debido a la mayor intensidad de la actividad promocional en e-commerce y venta presencial.
- e. Aumento de CLP 3.688 millones (+15,2% a/a) en comisión tarjetas, debido principalmente al mayor uso de tarjetas de crédito y débito como medio de pago y las mayores tasas de cobro por el modelo de cuatro partes.
- f. Aumento de CLP 2.429 millones (+11,4% a/a) en servicios informáticos, debido principalmente a la implementación de nuevas herramientas, al impacto de la inflación y el alza del dólar.
- g. Aumento de CLP 1.872 millones (+12,9% a/a) en seguros, debido al aumento en el costo de las pólizas.
- h. Aumento de CLP 1.857 millones (+10,6% a/a) en mantención.



Las principales variaciones en los gastos de administración para el cuarto trimestre de 2023 fueron:

- a. Disminución de CLP 7.078 millones (-9,3% a/a) en gastos de personal, reflejando el plan de eficiencia implementado en agosto de 2023 y menores provisiones por incentivos.
- b. Aumento de CLP 3.026 millones (+11,7% a/a) en servicios, principalmente explicado por alzas en las tarifas de servicios de electricidad, seguridad y aseo, las cuales están fuertemente ligadas a alzas de inflación y salario mínimo.
- c. Aumento de CLP 910 millones (+16,2% a/a) en servicios externos, debido a la contratación de consultorías asociadas a proyectos del plan estratégico.
- d. Aumento de CLP 521 millones (+13,1% a/a) en mantención.

Cuadro 7: Dotación Promedio

DOTACIÓN PROMEDIO	4T23	4T22	Δ%	2023	2022	Δ%
LOCALES CHILE	20.604	21.278	-3,2%	20.977	21.802	-3,8%
CORPORATIVO CHILE	2.027	2.160	-6,2%	2.152	2.078	3,5%
SUPERMERCADOS CHILE	22.631	23.439	-3,4%	23.128	23.881	-3,2%
LOCALES PERÚ	549	557	-1,4%	551	538	2,5%
CORPORATIVO PERÚ	168	163	3,1%	167	162	3,1%
SUPERMERCADOS PERÚ	717	720	-0,4%	719	700	2,7%
TOTAL SUPERMERCADOS	23.348	24.158	-3,4%	23.847	24.580	-3,0%



1.1.3 Ganancia Bruta, Margen de Contribución y EBITDA

La **ganancia bruta** para el año 2023 alcanzó los CLP 877.900 millones, un aumento de 5,1% con respecto a los CLP 835.295 millones generados en 2022. En el cuarto trimestre, la ganancia bruta alcanzó los CLP 227.417 millones, una disminución de 2,0% con respecto a los CLP 232.005 millones totalizados en 4T22. En términos de margen bruto porcentual, este alcanzó 30,7% en 2023, una expansión de 110 puntos base con respecto al 29,6% del 2022, reflejando la mayor eficiencia comercial. Asimismo, el margen porcentual del 4T23 alcanzó 30,8%, comparado con 30,3% en 4T22, un aumento de 50 pb.

El **margen de contribución** del año 2023 alcanzó CLP 836.343 millones (29,2% de los ingresos), un aumento de 5,0% con respecto a los CLP 796.383 millones (28,2% de los ingresos) de 2022. En cuanto al cuarto trimestre de 2023, el margen de contribución alcanzó CLP 216.603 millones (29,3% de los ingresos), una disminución de 2,2% con respecto a los CLP 221.547 millones (28,9% de los ingresos) obtenidos en 4T22.

El **EBITDA** del año 2023 ascendió a CLP 262.480 millones, menor en un 1,4% con respecto a los CLP 266.332 obtenidos en 2022. El margen EBITDA alcanzó un 9,2% en 2023, menor en 20 pb al 9,4% registrado en 2022. Respecto al cuarto trimestre de 2023, el EBITDA alcanzó CLP 69.709 millones (margen EBITDA 9,4%), menor en un 5,5% a los CLP 73.780 millones (margen EBITDA 9,6%) del 4T22.

El **EBITDA ajustado por arriendo de locales** (EBITDA considerando todos los gastos de arriendo, incluyendo aquellos que no se incluyen en los gastos de administración, producto de la NIIF 16) del año 2023 alcanzó los CLP 176.370 millones, menor en 6,3% con respecto a los CLP 188.296 millones del 2022, debido al mayor pago de arriendos asociado a la mayor inflación y a las nuevas aperturas. Asimismo, en el cuarto trimestre de 2023, el EBITDA ajustado por arriendo de locales alcanzó CLP 47.768 millones (CLP 52.816 millones en 4T22).

El **resultado operacional** del año 2023 alcanzó los CLP 161.782 millones, una disminución del 7,4% respecto a los CLP 174.764 millones del 2022. Asimismo, en el 4T23 ascendió a CLP 43.620 millones, una disminución de un 11,6% con respecto a los CLP 49.321 millones de 4T22. Lo anterior se debió a un aumento en la depreciación y amortización—reflejando los mayores niveles de inversión de la Compañía en los últimos años como parte de sus planes estratégicos—además del menor EBITDA.



1.2 Resultado No Operacional⁵ e Impuesto a las Ganancias

El **resultado no operacional** de SMU para el año 2023 totalizó una pérdida de CLP -61.577 millones, una mejora de CLP 24.636 millones con respecto a la pérdida de CLP -86.213 millones registrada en 2022. La variación se explica principalmente por la menor inflación en 2023 comparado con 2022, generando una mejora de CLP 37.921 millones en la **pérdida por unidades de reajuste**.

Este efecto fue parcialmente compensado por **cuatro efectos no recurrentes** registrados en el rubro **otras ganancias (pérdidas)** durante 2022 y 2023, los cuales tienen un impacto neto negativo de CLP 16.674 millones:

- i. La venta de OK Market en 2022 (ganancia por CLP 18.034 millones);
- ii. El plan de optimización de la estructura organizacional llevado a cabo en agosto 2023 (pérdida por CLP 8.186 millones), producto de la implementación de iniciativas estratégicas que permitieron incrementar la productividad, mitigando el alza de los gastos operacionales y generando ahorros a partir del mes de septiembre de 2023;
- iii. Un acuerdo de compensación alcanzado con Conadecus y SERNAC en 4T23, permitiendo poner fin a las demandas colectivas interpuestas por ambas (pérdida por CLP 3.248 millones); y
- iv. Aumento en el valor de la cuenta por cobrar por el recupero del seguro correspondiente a los actos vandálicos ocurridos a partir del 18 de octubre de 2019, dado que en 4T23, SMU llegó a un acuerdo con las compañías de seguros para el pago de un monto mayor al monto que se había provisionado, utilizando un criterio conservador, neto de los gastos asociados (ganancia por CLP 12.794 millones).

Adicionalmente, se registró una disminución de CLP 2.776 millones en los ingresos financieros en 2023, principalmente debido a menores tasas en depósitos a plazo con respecto a 2022 y la consolidación del negocio de servicios financieros por aumento de participación en la propiedad.

En cuanto al cuarto trimestre de 2023, la pérdida no operacional totalizó CLP -6.133 millones, mejor en CLP 17.454 millones con respecto a los CLP -23.586 millones registrados en 4T22. Al igual que en el período acumulado, la variación se explica por efectos no recurrentes (efecto positivo por CLP 9.546 millones) y menores pérdidas por unidades de reajuste, producto de la menor inflación (efecto positivo por CLP 4.082 millones), parcialmente compensado por menores ingresos financieros (CLP 1.463 millones).

El **gasto por impuestos a las ganancias** para 2023 alcanzó CLP -12.932 millones, una variación negativa de CLP 55.904 millones con respecto al ingreso de CLP 42.973 millones registrado en 2022. Respecto al cuarto trimestre de 2023, el impuesto fue un gasto de CLP -1.445 millones, menor en CLP 6.934 millones al ingreso por CLP 5.489 millones del 4T22. En ambos períodos, la variación se explica principalmente por la menor corrección monetaria sobre pérdidas tributarias acumuladas y otras partidas tributarias, debido a la menor inflación en 2023 vs. 2022, y por la mayor utilidad antes de impuestos.

⁵ Resultado No Operacional = Ingresos y Costos Financieros + Participación en las Ganancias/Pérdidas de Asociadas + Diferencias de Cambio + Resultado por Unidades de Reajustes + Otros Ingresos y Gastos



1.3 Resultados de Operaciones Discontinuas: OK Market

Con fecha 28 de febrero de 2022, el negocio de conveniencia OK Market se vendió, por lo que los resultados de este negocio se presentan consolidados en una línea, “Utilidad del período de operaciones discontinuadas”, en los estados financieros consolidados de SMU al 31 de diciembre de 2023 (ver Nota Sobre Presentación y Comparación de Información, página 26).

Los resultados de SMU del 2022 incluyen los dos meses en que OK Market operó como parte del Grupo SMU, generando una utilidad de CLP 535 millones, mientras que en 2023, 4T22 y 4T23, ya no formó parte de las operaciones.

1.4 Resultado Neto

La **utilidad neta** para 2023 alcanzó los CLP 87.274 millones, menor en CLP 44.785 millones (33,9%) con respecto a los CLP 132.059 millones obtenidos en 2022. La variación se explica en gran parte por la mayor inflación en 2022 con respecto a 2023, afectando el impuesto a la ganancia (variación negativa de CLP 55.904 millones), tal como se explica más arriba, además de la disminución en el resultado operacional, parcialmente compensado por el mejor resultado no operacional.

La utilidad neta del cuarto trimestre de 2023 alcanzó los CLP 36.042 millones, mejor en CLP 4.819 millones (15,4%) en comparación a los CLP 31.223 millones registrados en 4T22, explicado por el mejor resultado no operacional.

Dado el alto impacto de la inflación en los impuestos producto de la corrección monetaria a las pérdidas tributarias, la comparación de la utilidad neta trimestral y anual se dificulta; sin embargo, el comparar la utilidad antes de impuestos elimina este efecto. La **utilidad antes de impuestos** mejoró en CLP 11.654 millones (13,2%) en 2023 con respecto al 2022, y en CLP 11.753 millones (45,7%) en 4T23 vs. 4T22.



2. Análisis del Estado de Situación Financiera

Cuadro 8: Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones CLP)	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Δ \$	Δ %
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	105.218	124.531	(19.313)	(15,5%)
Otros Activos Financieros Corrientes	3.685	6.734	(3.049)	(45,3%)
Otros Activos No Financieros Corrientes	26.940	35.737	(8.797)	(24,6%)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	141.894	81.633	60.261	73,8%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes	506	401	105	26,2%
Inventarios	218.438	245.353	(26.915)	(11,0%)
Activos por Impuestos Corrientes	4.428	2.844	1.584	55,7%
Total Activos Corrientes	501.111	497.235	3.876	0,8%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros Activos Financieros No Corrientes	392	396	(4)	(1,0%)
Otros Activos No Financieros No Corrientes	2.561	3.921	(1.361)	(34,7%)
Cuentas por Cobrar No Corrientes	2.184	41.358	(39.174)	(94,7%)
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	3.104	3.253	(148)	(4,6%)
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	66.832	67.473	(641)	(1,0%)
Plusvalía	473.848	472.939	909	0,2%
Propiedades, Plantas y Equipos Neto	867.478	762.790	104.688	13,7%
Activos por Impuestos Diferidos	466.662	479.271	(12.609)	(2,6%)
Total Activos No Corrientes	1.883.062	1.831.402	51.660	2,8%
TOTAL ACTIVOS	2.384.173	2.328.637	55.536	2,4%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Otros Pasivos Financieros Corrientes	170.205	164.346	5.859	3,6%
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes	428.082	446.798	(18.716)	(4,2%)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes	619	1.017	(399)	(39,2%)
Otras Provisiones Corrientes	3.998	3.033	965	31,8%
Pasivos por Impuestos Corrientes	1.183	257	926	360,2%
Beneficios a los Empleados	37.530	26.223	11.307	43,1%
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	9.226	10.765	(1.539)	(14,3%)
Total Pasivos Corrientes	650.842	652.438	(1.596)	(0,2%)
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	909.666	876.600	33.066	3,8%
Cuentas por Pagar No Corrientes	10.210	0	10.210	-
Beneficios a los Empleados	406	12.267	(11.862)	(96,7%)
Total Pasivos No Corrientes	920.282	888.868	31.415	3,5%
TOTAL PASIVOS	1.571.125	1.541.305	29.819	1,9%
PATRIMONIO				
Capital Emitido	523.742	523.742	-	0,0%
Acciones Propias en Cartera	(833)	(833)	-	0,0%
Utilidad (Pérdida) Acumulada	140.754	114.582	26.172	22,8%
Otras Reservas	149.386	145.428	3.957	2,7%
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	813.048	782.919	30.130	3,8%
Participaciones No Controladoras	-	4.412	(4.412)	(100,0%)
Total Patrimonio	813.048	787.331	25.717	3,3%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.384.173	2.328.637	55.536	2,4%



2.1 Activos

Al 31 de diciembre de 2023, los **activos totales** de SMU aumentaron en CLP 55.536 millones (2,4%) con respecto al 31 de diciembre de 2022, totalizando CLP 2.384.173 millones.

Los **activos corrientes** al 31 de diciembre de 2023 aumentaron en CLP 3.876 millones (0,8%) respecto de diciembre de 2022, totalizando CLP 501.111 millones. Las principales variaciones en el período fueron:

- a. Aumento de CLP 60.261 millones en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, debido principalmente al traspaso del no corriente al corriente de la cuenta por cobrar por el recupero de los seguros por los actos vandálicos ocurridos en 2019 (CLP 39.610 millones), y al aumento de esta cuenta en CLP 13.681 millones, luego de lograr un acuerdo con las compañías de seguros que elevó el monto por cobrar respecto del que fue reconocido originalmente, aplicando un criterio conservador.
- b. Disminución de CLP 26.915 millones en inventarios, explicado principalmente por optimizaciones de surtido y mejoras en la planificación de la demanda.
- c. Disminución de CLP 19.313 millones en efectivo y equivalente al efectivo, explicado por las variaciones descritas en la Sección 3. Análisis del estado de flujo de efectivo.
- d. Disminución de CLP 8.797 millones en otros activos no financieros corrientes, debido principalmente a una disminución de CLP 5.710 millones en seguros pagados por anticipado, además de una disminución de CLP 2.151 millones en el IVA crédito fiscal.
- e. Disminución de CLP 3.049 millones en otros activos financieros corrientes, lo cual es explicado por el rescate de un depósito a plazo.

Los **activos no corrientes** al 31 diciembre de 2023 aumentaron en CLP 51.660 millones (2,8%) respecto de diciembre de 2022, totalizando CLP 1.883.062 millones. Las principales variaciones en el período fueron:

- a. Aumento de CLP 104.688 millones en propiedades, plantas y equipos neto, explicado principalmente por las adiciones del período (CLP 208.509 millones), parcialmente compensado por la depreciación del período (CLP 93.735 millones) y ventas y otras bajas de activos (CLP 11.471 millones). Las adiciones del período incluyen tanto proyectos de capex, como la habilitación de nuevas tiendas y la compra de terrenos para desarrollo futuro, así como también nuevos contratos de arriendo, reconocidos como derechos de uso.
- b. Disminución de CLP 39.174 millones en cuentas por cobrar no corrientes, debido principalmente al traspaso al corriente de la cuenta por cobrar en materia del recupero de seguros, tal como se explica más arriba.
- c. Disminución de CLP 12.609 millones en activos por impuestos diferidos, explicado principalmente por una disminución de CLP 20.097 millones en los activos por impuestos diferidos, parcialmente compensado por una disminución de CLP 7.487 millones en los pasivos por impuestos diferidos.



2.2 Pasivos

Al 31 de diciembre de 2023, los **pasivos totales** de SMU aumentaron en CLP 29.819 millones (1,9%) con respecto al 31 de diciembre de 2022, totalizando CLP 1.571.125 millones.

Los **pasivos corrientes** al 31 de diciembre de 2023 disminuyeron en CLP 1.596 millones (0,2%) respecto de diciembre de 2022, totalizando CLP 650.842 millones.

Las principales variaciones durante el período fueron:

- a. Disminución de CLP 18.716 millones en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, explicado principalmente por la fecha de corte de fin de mes.
- b. Aumento de CLP 11.307 millones en provisiones por beneficios a empleados corrientes, principalmente explicado por un aumento de CLP 10.840 millones en la provisión de beneficios y bonos al personal, reflejando el traspaso al corriente del incentivo de largo plazo, además del registro de incentivos del período actual, parcialmente compensado por el consumo de la provisión de incentivos del período 2022.
- c. Aumento de CLP 5.859 millones en otros pasivos financieros corrientes, explicado por el traspaso desde no corriente a corriente de los próximos vencimientos y el ajuste por el valor de la UF, compensado en buena parte por los pagos de pasivos financieros realizados durante el período. Durante 2023, la Compañía pagó vencimientos por CLP 153.255 millones, incluyendo deuda financiera (bancos y bonos) por CLP 94.141 millones, y pasivos por derechos de uso (con y sin opción de compra) por CLP 59.114 millones.
- d. Disminución de CLP 1.539 millones en otros pasivos no financieros corrientes, lo cual es principalmente explicado por un menor IVA débito fiscal (CLP 1.664 millones).

Los **pasivos no corrientes** al 31 de diciembre de 2023 aumentaron en CLP 31.415 millones (3,5%) respecto de diciembre de 2022, totalizando CLP 920.282 millones. Las principales variaciones en el período fueron:

- a. Aumento de CLP 33.066 millones en otros pasivos financieros no corrientes, explicado por (i) la colocación del bono serie AP en septiembre (UF 1,5 millones); (ii) la adición de nuevos contratos de arriendo firmados durante el período; y (iii) el aumento en el valor de la UF durante el período, parcialmente compensado por el traspaso al corriente de los próximos vencimientos.
- b. Disminución de CLP 11.862 millones en provisiones por beneficios a empleados, principalmente explicado por el traspaso al corriente del incentivo a largo plazo.
- c. Aumento de CLP 10.210 millones en cuentas por pagar, no corrientes, producto de la reclasificación desde cuentas por pagar corrientes a esta cuenta, debido a un acuerdo de pago al largo plazo.

2.3 Patrimonio

El **patrimonio** presenta un aumento de CLP 25.717 millones (3,3%), explicado principalmente por un aumento de CLP 26.172 millones en utilidad acumulada, considerando CLP 88.784 millones por la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio menos dividendos pagados por CLP 62.612 millones.



3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo

Cuadro 9: Estado de Flujos de Efectivo para los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones CLP)	Diciembre 2023	Diciembre 2022	△\$
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Operación	286.301	270.586	15.715
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Inversión	(90.174)	(11.881)	(78.293)
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Financiación	(215.440)	(247.967)	32.527
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(19.313)	10.737	(30.051)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(19.313)	10.737	(30.051)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	124.531	113.794	10.737
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	105.218	124.531	(19.313)

Durante 2023, el flujo procedente de **actividades de la operación** totalizó CLP 286.301 millones, mayor en CLP 15.715 millones con respecto a los CLP 270.586 millones obtenidos en 2022. La mayor generación de flujo se explica por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (CLP 77.543 millones), parcialmente compensado por aumentos en pagos a proveedores (CLP 37.835 millones) y a empleados (CLP 32.336 millones). Por otra parte, los otros pagos operacionales disminuyeron en CLP 14.235 millones, principalmente asociado a menores pagos de IVA por mayores compras de bienes y servicios.

El flujo utilizado en **actividades de inversión** alcanzó una salida neta de CLP -90.174 millones en 2023, una variación negativa de CLP 78.293 millones con respecto a la salida neta de CLP 11.881 millones de 2022. Esta variación se dio principalmente por la venta de OK Market el año pasado, generando una entrada de CLP 49.100 millones en 2022, además del mayor nivel de **CAPEX** en 2023. El CAPEX incluye la compra de propiedad, planta y equipo, y también la compra de activos intangibles, totalizando CLP 94.601 millones en 2023 y CLP 56.876 millones en 2022.

El flujo de **actividades de financiación** alcanzó una salida neta de CLP -215.440 millones en 2023, una variación positiva de CLP 32.527 millones, principalmente explicado por (i) reembolsos de préstamos por CLP 94.141 millones; (ii) pagos de dividendos por CLP 62.612 millones; (iii) pagos de arrendamientos financieros por CLP 59.114 millones; y (iv) pagos de intereses por CLP 54.174 millones; parcialmente compensado por importes procedentes de préstamos a largo plazo por CLP 54.601 millones, por la colocación de los bonos serie AP. En tanto, en 2022, las actividades de financiación generaron una salida neta de CLP -247.967 millones, explicado por (i) pagos de dividendos por CLP 97.364 millones; (ii) reembolsos de préstamos por CLP 78.401 millones; (iii) pagos de arrendamientos financieros por CLP 51.760 millones; y (iv) pagos de intereses por CLP 51.429 millones, parcialmente compensado por importes procedentes de préstamos de largo plazo por CLP 31.820 millones, por la colocación de los bonos serie AO.



4. Indicadores Financieros

Cuadro 10: Indicadores Financieros

			Dic. 2023	Dic. 2022
LIQUIDEZ				
Índice de Liquidez	veces	$\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$	0,77	0,76
Razón Ácida	veces	$(\text{Activo corriente menos inventario}) / \text{Pasivo corriente}$	0,43	0,39
ENDEUDAMIENTO				
Pasivo Exigible / Activos Totales	veces	$\text{Total pasivos} / \text{Total activos}$	0,66	0,66
Pasivo Exigible / Patrimonio	veces	$\text{Total pasivos} / \text{Patrimonio}$	1,93	1,96
Deuda Financiera Neta / Patrimonio	veces	$(\text{Otros pasivos financieros corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso corrientes} + \text{Otros pasivos financieros no corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso no corrientes} - \text{Efectivo y equivalentes al efectivo}) / \text{Patrimonio}$	0,53	0,54
Pasivo Exigible Corto Plazo / Pasivo Exigible Total	%	$\text{Total pasivos corrientes} / \text{Total pasivos}$	41,43	42,33
Pasivo Financiero Neto / EBITDA	veces	$(\text{Otros pasivos financieros corrientes} + \text{Otros pasivos financieros no corrientes} - \text{Efectivo y equivalentes al efectivo}) / \text{EBITDA de los últimos 12 meses}$	3,71	3,44
ACTIVIDAD				
Rotación de Inventarios	días	$\text{Inventario promedio del período} / \text{Costo de ventas diario del período}$	42,07	43,14
Rotación de Cuentas por Cobrar	días	$\text{Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes promedio del período} / (\text{Ingreso por actividades ordinarias diario del período} \times 1,19)$	11,81	9,38
Rotación de Cuentas por Pagar	días	$\text{Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes promedio del período} / (\text{Costo de ventas diario del período} \times 1,19)$	66,68	66,14
EFICIENCIA (Anualizado)				
Cobertura de Gastos Financieros (Últimos 12 meses)	veces	$\text{EBITDA de los últimos 12 meses} / (\text{gastos financieros de los últimos 12 meses} - \text{ingresos financieros de los últimos 12 meses})$	5,90	6,42
Margen Bruto (Últimos 12 meses)	%		30,67	29,55
EBITDA (Últimos 12 meses)	CLP MM		262.480	266.332
Margen EBITDA (Últimos 12 meses)	%		9,17	9,42
RENTABILIDAD (Anualizado)				
ROA (Rentabilidad sobre activos)	%	$\text{Utilidad últimos 12 meses} / \text{Activos totales}$	3,66	5,67
ROA (Rentabilidad sobre activos excluyendo plusvalía)	%	$\text{Utilidad últimos 12 meses} / (\text{Activos totales} - \text{plusvalía})$	4,57	7,12
ROE (Rentabilidad sobre patrimonio)	%	$\text{Utilidad últimos 12 meses} / \text{Patrimonio}$	10,73	16,77
ROIC (Retorno sobre capital empleado)	%	$\text{Resultado operacional últimos 12 meses} / (\text{Cuentas por cobrar} + \text{inventarios} + \text{intangibles} + \text{plusvalía} + \text{propiedad, planta y equipos})$	9,15	10,72
ROIC (Retorno sobre capital empleado excluyendo plusvalía)	%	$\text{Resultado operacional últimos 12 meses} / (\text{Cuentas por cobrar} + \text{inventarios} + \text{intangibles} + \text{propiedad, planta y equipos})$	12,50	15,10
EBITDA Ajustado por Arriendo de Locales				
EBITDA Ajustado por Arriendo de Locales (Últimos 12 meses)	CLP MM	$\text{EBITDA considerando gastos de arriendo no incluidos en gastos de administración}$	176.370	188.296
Cobertura de Gastos Financieros Ajustado por Arriendo de Locales (Últimos 12 meses)	veces	$\text{EBITDA ajustado por arriendo de locales de los últimos 12 meses} / (\text{gastos financieros de los últimos 12 meses} - \text{intereses por obligaciones por derechos de uso de los últimos 12 meses} - \text{ingresos financieros de los últimos 12 meses})$	14,37	17,52
Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado por Arriendo de Locales	veces	$(\text{Otros pasivos financieros corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso corrientes} + \text{Otros pasivos financieros no corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso no corrientes} - \text{Efectivo y equivalentes al efectivo}) / \text{EBITDA ajustado por arriendo de locales de los últimos 12 meses}$	2,43	2,26



Con respecto a los indicadores de **liquidez**, no existen grandes variaciones entre diciembre 2023 y diciembre 2022.

Con respecto a los indicadores de **endeudamiento**, no existen grandes variaciones entre diciembre 2023 y diciembre 2022.

En cuanto a los indicadores de **actividad**, las principales variaciones se observan en la rotación de inventario, explicado por la disminución de inventario, por las razones que se describen en la sección 2 del presente documento, y en la rotación de cuentas por cobrar, debido a un aumento en las cuentas por cobrar corrientes, por las razones que se describen en la sección 2 del presente documento.

Con respecto a los indicadores de **eficiencia**, la menor cobertura de gastos financieros se debe principalmente a los menores ingresos financieros, generando un aumento en los gastos financieros netos, tal como se describe en la sección 1 del presente documento.

Con respecto a los indicadores de **rentabilidad**, la menor rentabilidad se explica principalmente por la menor utilidad y el menor resultado operacional, por las razones que se describen en la sección 1 del presente documento. Adicionalmente, hay aumentos en las cuentas de activos y en el patrimonio, por las razones que se describen en la sección 2 del presente documento.

5. Gestión de Riesgos

En la Nota 4 a los Estados Financieros Consolidados de SMU S.A. al 31 de diciembre de 2023, se encuentra una descripción de los principales riesgos que enfrenta la Compañía, así como de las medidas utilizadas para mitigar dichos riesgos.



6. Hechos Relevantes del Período

1. Con fecha 27 de marzo de 2023, mediante hecho esencial, se comunicó que el Directorio de SMU S.A. acordó
 - a. Citar a Junta Ordinaria de Accionistas (en adelante “la Junta”) de la Sociedad para el día 20 de abril de 2023, a las 10:00 horas, en las oficinas de la Sociedad ubicadas en calle Cerro El Plomo N° 5680, piso 11, comuna de Las Condes, Santiago, y someter a consideración de la Junta todos los asuntos de su competencia, incluyendo las siguientes materias:
 - i. Pronunciamiento sobre la Memoria, Balance General y Estados Financieros de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2022;
 - ii. Pronunciamiento sobre el Informe de los Auditores Externos;
 - iii. Pronunciamiento sobre la remuneración del Directorio y otros Comités Corporativos para el ejercicio 2023 e informar gastos del Directorio correspondientes al ejercicio 2022;
 - iv. Informar sobre las actividades y gastos del Comité de Directores del ejercicio 2022 y determinación de su remuneración y presupuesto para el ejercicio 2023;
 - v. Dar a conocer la información prevista en el Título XVI de la Ley 18.046;
 - vi. Designación de la Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2023;
 - vii. Designación de los Clasificadores Privados de Riesgo para el ejercicio 2023;
 - viii. Pago de dividendo y distribución de utilidades del ejercicio 2022;
 - ix. Designación del periódico donde se realizarán las publicaciones de la Sociedad hasta la próxima junta ordinaria de accionistas; y
 - x. Otras materias de interés social y de competencia de la Junta Ordinaria.
 - b. Proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, repartir como dividendo definitivo a los accionistas con cargo a las utilidades del ejercicio 2022, un dividendo de \$4,06695 por acción, que se suma a los dividendos provisorios de \$6,47041 por acción, \$2,82270 por acción y \$3,81874 por acción, pagados a partir del 6 de junio 2022, 6 de septiembre de 2022, y 7 de diciembre 2022, respectivamente. Todos ellos equivalentes al 75% de las utilidades del año, lo que representa un monto total de \$99.065.586.952. El saldo pendiente a distribuir asciende a \$4,06695 por acción, equivalente a un monto total de \$23.438.669.409. En caso de ser aprobada la distribución de dicho dividendo, éste se pagaría a contar del día 28 de abril de 2023 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a dicha fecha.
2. Con fecha 30 de marzo, la empresa clasificadora de riesgos ICR mejoró la tendencia de la clasificación de los bonos de SMU desde A+ (tendencia estable) hasta A+ (tendencia positiva).
3. Mediante el hecho esencial del 20 de abril de 2023, se comunicaron los acuerdos de la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada ese día:
 - a) Aprobar la Memoria, Balance General y Estados Financieros de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2022.
 - b) Aprobar el Informe de los Auditores Externos.
 - c) Aprobar la remuneración del Directorio y otros Comités Corporativos para el ejercicio 2023. Se informó además de los gastos del Directorio correspondientes al ejercicio 2022.
 - d) Aprobar las remuneraciones del Comité de Directores y su presupuesto para el ejercicio 2023, junto con informar sobre las actividades y gastos de dicho comité durante el ejercicio 2022.
 - e) Aprobar el informe sobre las operaciones del Título XVI de la Ley 18.046.



- f) Designar a KPMG Auditores Consultores Limitada como empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2023 y a Feller-Rate Clasificadora de Riesgos Limitada e ICR Compañía Clasificadora de Riesgos Limitada, como clasificadoras de riesgos para el ejercicio 2023.
 - g) Designar al Diario la tercer en su segmento el Pulso como periódico en el cual deberán realizarse las publicaciones sociales.
 - h) Repartir como dividendo definitivo a los accionistas con cargo a las utilidades del ejercicio 2022, un dividendo de \$4,06695 por acción, que se suma a los dividendos provisorios de \$6,47041 por acción, \$2,82270 por acción y \$3,81874 por acción, pagados a partir del 6 de junio 2022, 6 de septiembre de 2022, y 7 de diciembre 2022, respectivamente. Todos ellos equivalentes al 75% de las utilidades del año, lo que representa un monto total de \$99.065.586.952. El saldo pendiente a distribuir asciende a \$4,06695 por acción, equivalente a un monto total de \$23.438.669.409. Éste se pagaría a contar del día 28 de abril de 2023 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a dicha fecha.
4. Con fecha 27 de abril de 2023, la clasificadora Feller-Rate cambió las perspectivas de la clasificación de los bonos de la Compañía desde A+ (perspectivas estables) hasta A+ (perspectivas positivas).
 5. Mediante el hecho esencial de fecha 15 de mayo de 2023, se informó que el Directorio acordó repartir a todos los accionistas como dividendo provisorio la cantidad total de \$16.658.142.643, lo que corresponde a un dividendo de \$2,89043 por acción. Este dividendo provisorio corresponde al 75% de las utilidades del primer trimestre del presente ejercicio. El pago de este dividendo se efectuó a contar del día 5 de junio de 2023 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a la fecha establecida para su pago.
 6. Mediante el hecho esencial de fecha 16 de agosto de 2023, se informó que el directorio acordó repartir a todos los accionistas como dividendo provisorio la cantidad total de \$14.088.213.958, lo que corresponde a un dividendo de \$2,44451 por acción. Este dividendo provisorio corresponde al 75% de las utilidades del segundo trimestre del presente ejercicio. El pago de este dividendo se efectuó a contar del día 7 de septiembre de 2023 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad al quinto día hábil anterior a la fecha establecida de pago.
 7. Con fecha 18 de agosto, se informó que durante los días 16 y 17 de agosto de 2023, la Compañía implementó un plan de optimización de su estructura organizacional, con la finalidad de incrementar la productividad, mitigando el alza de los gastos operacionales, y al mismo tiempo, contribuir a la experiencia de los clientes. El costo de implementar este plan fue de aproximadamente \$8.200 millones de pesos, contabilizado en los estados financieros del tercer trimestre del año 2023.
 8. Con fecha 31 de agosto de 2023, las clasificadoras de riesgo ICR y Feller-Rate mejoraron la clasificación de riesgo de la Compañía desde A+ (perspectivas positivas) hasta AA- (perspectivas estables).
 9. Con fecha 14 de septiembre, mediante hecho esencial, se comunicó la colocación en el mercado local de bonos desmaterializados y al portador de la Serie AP (código nemotécnico BCSMU-AP), con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 964 (en adelante, los "Bonos Serie AP"). Los Bonos Serie AP se colocaron a una tasa de interés de 4,44%, con una tasa anual de carátula de 4,5%, y con vencimiento al 1 de septiembre de 2033.

La colocación de los Bonos Serie AP se realizó por una suma total de 1.500.000 de Unidades de Fomento. Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie AP serán destinados,



en su totalidad, al refinanciamiento de pasivos financieros de la Sociedad.

10. Mediante el hecho esencial de fecha 13 de noviembre de 2023, se informó que el directorio acordó repartir a todos los accionistas como dividendo provisorio la cantidad total de \$8.426.844.106, lo que corresponde a un dividendo de \$1,46218 por acción. Este dividendo provisorio corresponde al 75% de las utilidades del tercer trimestre del presente ejercicio. El pago de este dividendo se efectuó a contar del día 5 de diciembre de 2023 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad al quinto día hábil anterior a la fecha establecida de pago.
11. Con fecha 27 de noviembre de 2023, la Compañía informó que había alcanzado un acuerdo de compensación con Conadecus y SERNAC, como consecuencia de las demandas colectivas interpuestas por ambas por un monto de 3.438 UTA (aproximadamente 2.600 millones). Con este acuerdo, se pone fin a las demandas colectivas asociadas a la sentencia definitiva de la Corte Suprema recibida con fecha 8 de abril de 2020. Dicho monto será entregado al instituto de Previsión Social y fue reconocido en los estados financieros del cuarto trimestre de 2023.
12. Con fecha 27 de noviembre de 2023, SMU informó mediante hecho esencial que llegó a un acuerdo con las compañías de seguros para el pago del recupero del seguro que incluye las pérdidas reconocidas por daños debido a actos vandálicos ocurridos a partir del 18 de octubre de 2019, así como también el perjuicio por paralización asociado a dichos daños. La compañía mantenía una cuenta por cobrar por CLP 39.610 millones, reconocida el trimestre que ocurrieron los siniestros, sin embargo, el monto acordado fue de aproximadamente CLP 52 mil millones, por lo que se reconoció un impacto positivo antes de impuestos de aproximadamente CLP 13 mil millones en el cuarto trimestre de 2023, mientras que para efectos de caja entró en enero de 2024.
13. Con fecha 28 de diciembre de 2023, SMU informó acerca de los avances en su plan de crecimiento orgánico, destacando la apertura de 13 nuevas tiendas en Chile durante el año, incluyendo la inauguración de seis locales del proyecto Montserrat durante el cuarto trimestre. De esta forma la Compañía logró una exitosa ejecución de sus planes de crecimiento orgánico para el año, incluso superando su expectativa de abrir 12 tiendas en Chile. En total, las aperturas del año incluyeron nueve tiendas de Unimarc, dos tiendas de Super10 y dos tiendas de Alvi, además de una tienda del formato Maxiahorro, en Perú.



7. Nota Sobre la Presentación y Comparación de la Información

Venta de OK Market

Con fecha 28 de febrero de 2022, se materializó la venta del negocio de conveniencia OK Market a la empresa mexicana FEMSA Comercio S.A. de C.V., operadora en Chile de las tiendas de conveniencia OXXO. De acuerdo a las disposiciones de la NIIF 5, en los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023, el negocio OK Market se presenta como disponible para la venta.

Producto de lo anterior, en las cuentas del estado de resultados, al comparar los resultados de los períodos, en 2022 se reflejan los resultados del negocio OK Market correspondientes a los primeros dos meses de 2022 en la línea, “Utilidad del período de operaciones discontinuadas”, mientras que en 2023, 4T22 y 4T23, ya no existen utilidades relacionadas con este negocio.

En el estado de flujo de efectivo y estado de situación financiera, en tanto, no se refleja el negocio OK Market en ninguno de los períodos presentados.

Consolidación de Sociedades de Servicios Financieros

El 20 de diciembre de 2022, SMU incrementó su participación en la sociedad Inversiones RF S.A., accionista controlador de las sociedades Unicard S.A., Administradora de Tecnologías y Servicios Unicard Ltda. y Unimarc Corredores de Seguros Ltda., pasando a controlar Inversiones RF al ser el principal accionista. Lo anterior, implica que, a partir de dicha fecha, SMU consolida las sociedades antes mencionadas línea a línea.

Estas sociedades están asociadas a la operación de la tarjeta de crédito Unipay, medio de pago disponible para los clientes de Unimarc, Alvi, Mayorista 10 y Super10, como un complemento a la propuesta de valor y a la actividad promocional, a través de facilitar sus pagos y contribuyendo a su fidelización.

En los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados de SMU consolida línea a línea los ingresos, costos y gastos de estas sociedades correspondientes a las fechas entre el 1 de enero y el 31 diciembre de este año. Sin embargo, para los períodos de tres y doce meses terminados al 31 de diciembre de 2022, los resultados de estas sociedades se presentan consolidados en una sola línea, bajo “Participación en Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación”. Por lo tanto, los dos períodos no son del todo comparables. Lo mismo ocurre con el estado de flujo de efectivo, que incluye movimientos de estas sociedades solamente en el período 2023.

En cambio, el estado de situación financiera sí es comparable, al presentar información al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022. En ambas fechas se consolida línea a línea todos los activos y pasivos de estas sociedades.



Acerca de SMU

SMU uno de los principales actores de retail supermercadista en Chile a través de sus formatos Unimarc, Alvi, Mayorista 10 y Super10, satisfaciendo las necesidades de clientes finales y comerciantes. Cuenta con una gran cobertura geográfica, operando en las 16 regiones del país. Adicionalmente, cuenta con una creciente presencia en Perú, a través de las marcas Mayorsa y Maxiahorro.

Advertencia Acerca de Proyecciones Estimadas

El presente comunicado puede contener proyecciones estimadas. Hemos basado cualquier proyección estimada principalmente en nuestras expectativas y proyecciones actuales en relación a eventos o tendencias financieras que puedan afectar a nuestro negocio y/o industria en el futuro. Si bien la administración considera que estas proyecciones son razonables, en base a la información que se posee actualmente, existen distintos factores que podrían llevar a que nuestros resultados difieran en significativamente con respecto a lo esperado, de acuerdo a nuestras proyecciones estimadas. Las palabras “creer”, “buscar”, “esperar”, “estimar”, “proyectar”, “planificar”, “debería”, “anticipar” y otras palabras similares, buscan expresar proyecciones estimadas. Estas proyecciones estimadas incluyen información acerca de los resultados posibles o esperados de nuestras operaciones, estrategias de negocio, planes de financiamiento, posición financiera, condiciones del mercado, potenciales oportunidades de crecimiento y los efectos del marco regulatorio y la competencia en el futuro. Es de la esencia de las proyecciones estimadas, que estas involucren numerosos riesgos e incertidumbres, tanto generales como específicas, incluyendo el riesgo inherente que tienen las proyecciones o expectativas, que son básicamente que éstas finalmente no se lleven a cabo. En virtud de los riesgos e incertidumbres antes descritos, los eventos y/o circunstancias a futuro y que se presentan en este comunicado, pueden ocurrir o no y en ningún caso son garantías de desempeño de la Compañía en el futuro. Por lo tanto, advertimos a los lectores que no deben basar exclusivamente sus decisiones u opiniones en estas declaraciones. Las proyecciones estimadas son válidas solamente en la fecha en que se realizan, y la Compañía no asume ninguna obligación para actualizar o modificar cualquiera de las proyecciones estimadas contenidas en este comunicado, ya sea por existir nueva información o tratarse de hechos posteriores u otros factores nuevos.

Información de Contacto

Inversionistas, favor contactarse con:

Carolyn McKenzie: cmckenzie@smu.cl

Sofía Pérez: sperezs@smu.cl

Medios de comunicación, favor contactarse con:

María Verónica Meinero: mmeinero@smu.cl

Arturo Baeza: abaeza@smu.cl

