

## SMU INFORMA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2018

### HIGHLIGHTS

- EBITDA 1T18: CLP 36.587 MM (+8,3%)
- Margen EBITDA 1T18: 6,5% (+40 pb)
- Resultado operacional 1T18: CLP 24.795 MM (+16,8%)
- Ventas de locales equivalentes (SSS) 1T18: +3,2%

**Santiago, Chile. 28 de mayo de 2018.**- SMU S.A. (“SMU” o la “Compañía”; Bolsa de Santiago: SMU) informó hoy sus resultados del primer trimestre de 2018<sup>1</sup>, registrando un **EBITDA**<sup>2</sup> de CLP 36.587 millones, lo que representa un incremento de 8,3% con respecto a los CLP 33.785 millones obtenidos en el mismo período de 2017. Asimismo, el margen EBITDA alcanzó 6,5% en el primer trimestre de 2018, un avance de 40 puntos base (“pb”) con respecto al 6,1% anotado en los primeros tres meses de 2017. En tanto, los **ingresos** del trimestre alcanzaron CLP 566.071 millones, un aumento de 2,7% con respecto al primer trimestre de 2017.

El gerente general de SMU, Marcelo Gálvez, señaló que “en este primer trimestre de 2018, nuevamente logramos una expansión en el EBITDA y en el margen EBITDA, lo que refleja los buenos resultados de nuestros esfuerzos en materia de experiencia de clientes y eficiencia operacional. Los ingresos incrementaron en 2,7%, y las ventas de locales equivalentes crecieron en 3,2%, impulsadas por el buen desempeño en Unimarc, con un 3,4%, y Mayorista 10, con un 4,7%. Además, cabe destacar que los gastos operacionales como porcentaje de la venta disminuyeron con respecto al primer trimestre de 2017”.

“Seguimos avanzando con nuestro plan estratégico, incluyendo las reconversiones de locales Unimarc. Actualmente estamos interviniendo 10 locales, y esperamos tener las primeras reinauguraciones en junio. También hemos abierto dos nuevos locales de OK Market en lo que va del año. Con respecto a la eficiencia operacional, la centralización aumentó en el primer trimestre, alcanzando un 46,5%, y continuamos nuestro programa de capacitación en el marco de la estandarización de procesos”.

“En materia financiera, el 15 de mayo terminamos de prepagar el 100% de nuestro bono internacional, financiado por los aumentos de capital que realizamos en noviembre de 2017 y enero de este año y por el bono local que colocamos en abril de este año. El prepago del bono internacional genera un profundo cambio en nuestra situación financiera, ya que nos permite reducir el endeudamiento y los gastos financieros y transformar nuestro perfil de vencimientos, quedando con una distribución adecuada a los flujos que esperamos generar en el futuro”.

<sup>1</sup>Con fecha 9 de noviembre de 2017, SMU firmó un acuerdo vinculante para la venta de su sociedad filial Construmart S.A. y sus filiales, y posteriormente, con fecha 27 de abril de 2018, se materializó la venta. Producto de lo anterior, el segmento Insumos para la Construcción se presenta como disponible para la venta al 31 de marzo de 2018, y sus resultados se consolidan en una sola línea en el estado de resultados de SMU, como “Utilidad del año de operaciones discontinuadas”. Las cuentas del estado de resultados del primer trimestre de 2017 han sido re-expresadas para tener la misma presentación que las cifras del primer trimestre de 2018. Para una explicación completa, por favor vea “Nota Sobre Presentación y Comparación de la Información” en el Análisis Razonado de los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018.

<sup>2</sup> EBITDA = Margen bruto – gastos de distribución – gastos de administración + depreciación + amortización



“Otro hito reciente fue la materialización de la venta de Construmart, el pasado 27 de abril. Esta venta nos permitirá enfocarnos en nuestro negocio principal, supermercados, y con los fondos recaudados, podemos seguir fortaleciendo nuestra posición financiera”.

“Finalmente, respecto de las utilidades del trimestre, disminuyeron con respecto a igual período del año pasado, pero es importante entender que esto se debe a efectos no recurrentes asociados a iniciativas—el prepago del bono internacional y una reestructuración organizacional—que generarán ahorros en el futuro. Excluyendo los efectos no recurrentes, la utilidad antes de impuestos habría mostrado una mejora en línea con la mejora del EBITDA”.

## Resultados Financieros

SMU registró **ingresos para el primer trimestre de 2018** (1T18) de CLP 566.071 millones, con un incremento de 2,7% con respecto a los CLP 551.190 millones registrados para el primer trimestre de 2017 (1T17). El incremento fue impulsado por el crecimiento de ventas de 3,0% tanto en los supermercados Unimarc como en el segmento mayoristas.

El **margen bruto** alcanzó CLP 161.260 millones en el 1T18, con un incremento de 3,6% con respecto a los CLP 155.719 millones obtenidos en el 1T17. Medido como porcentaje de los ingresos, esto representa un avance de aproximadamente 20 pb, alcanzando 28,5% en el primer trimestre de 2018 versus 28,3% en el primer trimestre de 2017.

Los **gastos operacionales**, definidos como gastos de distribución más los gastos de administración y ventas (sin depreciación), como proporción de la venta disminuyeron desde 22,1% en 1T17 a 22,0% en el 1T18.

El **EBITDA** del primer trimestre de 2018 alcanzó CLP 36.587 millones, lo que representa un **incremento de 8,3%** con respecto a los CLP 33.785 millones obtenidos en el 1T17. Asimismo, el **margen EBITDA alcanzó 6,5%** en el 1T18, lo que se compara con 6,1% en 1T17. Esta expansión del margen EBITDA se debió a mejoras tanto en el margen bruto (el que aumentó en aproximadamente 20 pb) como en los gastos operacionales como porcentaje de la venta (los que se disminuyeron en aproximadamente 10 pb).

El **resultado operacional** del primer trimestre de 2018 alcanzó CLP 24.795 millones, mejor en 16,8% con respecto al primer trimestre de 2017.

A pesar de las mejoras a nivel operacional, la **utilidad** del primer trimestre de 2018 disminuyó con respecto al mismo período del año anterior, desde CLP 5.001 millones a 465 millones, principalmente debido a **dos efectos no operacionales no recurrentes**: (i) un gasto de CLP 7.877 millones, asociado a la reestructuración que se llevó a cabo en enero de 2018. Dicha reestructuración, en el marco del plan de eficiencia operacional, generará ahorros en gastos de personal que permitirán sobre compensar durante el año 2018 este gasto no recurrente; y (ii) gastos financieros extraordinarios por CLP 5.020 millones, asociados al prepago parcial del bono internacional realizado en febrero de 2018. La combinación de estos dos efectos generó una disminución en el



resultado antes de impuesto del 1T18 por CLP 12.897 millones. Excluyendo estos efectos no recurrentes, la utilidad antes de impuestos habría ascendido a CLP 7.779 millones, un aumento de CLP 3.383 millones con respecto a la utilidad antes de impuestos del 1T17, en línea con la mejora en el EBITDA.

### **Colocación Bono Local Serie T**

Con fecha 5 de abril de 2018, SMU efectuó una exitosa colocación de bonos en el mercado local por un total de UF 2.5 millones (aproximadamente CLP 67.500 millones o USD 110 millones). La nueva serie de bonos, la serie T (código nemotécnico BCSMU-T), se colocó a una tasa de interés anual de 3,04% (tasa de carátula 3,00%), con vencimiento a siete años y cuatro años de gracia. Los fondos recaudados se destinaron principalmente al prepago total del saldo remanente del bono internacional de SMU, por un monto de capital de USD 100 millones.

### **Prepago Bono Internacional**

Con fecha 15 de mayo de 2018, SMU terminó de prepagar el 100% de su bono internacional. El bono originalmente se colocó en el año 2013, por USD 300 millones, a una tasa de interés del 7,75%, y con vencimiento en el año 2020. La amortización del bono se realizó a través de tres prepagos: (1) el 9 de febrero de 2018, por USD 120 millones, financiado con fondos recaudados en el aumento de capital materializado en noviembre de 2017; (2) el 2 de abril de 2018, por USD 80 millones, financiado con fondos recaudados en el aumento de capital materializado en enero de 2018; y (3) el 15 de mayo de 2018, por USD 100 millones, financiado con fondos recaudados en la colocación del bono local serie T en abril de 2018. En cada fecha, además, se pagó el costo de prepago (1,938%) y los intereses devengados correspondientes.

El prepago del bono le permite a SMU reducir su deuda y el costo de la misma, generando importantes ahorros en gastos financieros en los períodos futuros, además de una estructura de amortización más favorable y acorde con la generación de flujos que la Compañía espera tener en los próximos años.

### **Venta de Construmart**

Con fecha 27 de abril de 2018, se materializó la venta de la filial Construmart S.A. El precio acordado por el valor de los activos asciende a CLP 50.625 millones, menos las deudas de Construmart, con lo que el monto por el valor del patrimonio equivale a CLP 38.743 millones. Adicionalmente, el acuerdo de venta incluyó que SMU S.A. recibiera el pago por parte de Construmart de CLP 7.238 millones, por concepto de deuda con parte relacionada. De esta manera el total percibido por SMU S.A. con ocasión de lo compraventa informada asciende a CLP 45.981 millones.

La venta de Construmart, activo que está disponible para la venta desde el año 2013, está en línea con la estrategia de SMU de enfocarse en su negocio *core* de supermercados. Los fondos provenientes de esta transacción serán destinados principalmente a la reducción de deuda—incluyendo el pago del Tramo III del



crédito sindicado de la Compañía, por CLP 16.756 millones, efectuado el mismo día del cierre de la transacción— y a potenciar el desarrollo del plan estratégico de la Compañía.

### **Mejoras de Clasificación de Riesgo**

Luego que alcanzar, en enero de 2018, el grado de inversión con sus tres clasificadoras de riesgo locales, la clasificación de SMU siguió su evolución positiva. Durante febrero 2018, Humphreys mejoró la clasificación desde BBB- a BBB, manteniendo las perspectivas estables; en marzo, ICR mejoró la clasificación desde BBB- a BBB, con perspectivas estables; y en abril, Feller Rate mejoró la clasificación desde BBB- a BBB, con perspectivas positivas.

### **Juntas de Accionistas**

Con fecha 26 de abril de 2018, SMU celebró una Junta Ordinaria de Accionistas, donde—entre otras materias— fue elegido el Directorio, incluyendo a dos nuevos directores independientes. Con la misma fecha, la Compañía celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual los accionistas acordaron capitalizar las pérdidas acumuladas y los gastos de emisión de acciones. La capitalización no genera un cambio en el patrimonio total de SMU, sino que se trata de una redistribución entre las cuentas del patrimonio. El principal efecto de esta capitalización es que genera la obligación de pagar dividendos a partir de las utilidades del año 2018, si las hubiese.

### **Conference Call**

SMU tendrá un conference call y webcast para inversionistas el día miércoles 30 de mayo a las 11:00 de Chile/11:00 ET para comentar los resultados del primer trimestre de 2018:

Dial in:

Toll-Free US Dial in #: +1 (800) 319 4610

International Dial in #: +1 (416) 915 3239

*Por favor llame 5-10 minutos antes de la hora de inicio del call y pida el SMU Earnings Call*

Webcast:

<http://services.choruscall.ca/links/smu20180530.html>

### **Más Información**

Para mayor información sobre los resultados de SMU del primer trimestre de 2018, por favor vea el análisis razonado de los estados financieros completo, a continuación.



### Acerca de SMU

SMU es el primer actor de retail supermercadista en Chile, en términos del número de tiendas, y el tercer actor de retail supermercadista, en base a los ingresos para el año terminado al 31 de diciembre de 2017. La Compañía opera su negocio de retail supermercadista a través de cuatro formatos: supermercados (*Unimarc*), mayoristas (*Mayorista 10* y *Alvi*), tiendas de conveniencia (*OK Market*) y ventas por internet (*Telemercados*). Adicionalmente, cuenta con operaciones en Perú, a través de dos marcas de tiendas mayoristas, *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: +562 2818 8351 / [cmckenzie@smu.cl](mailto:cmckenzie@smu.cl)

Medios de comunicación, favor contactarse con:

Andrés Parodi: +562 2512 7288 / [aparodi@smu.cl](mailto:aparodi@smu.cl)





# SMU



## Análisis Razonado Marzo 2018

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
FINALIZADOS AL 31 MARZO 2018





<a href="#">Nota Sobre Presentación y Comparación de la Información</a> .....	2
<a href="#">Resumen Ejecutivo Resultados Consolidados</a> .....	3
<a href="#">1. Análisis del Estado de Resultados</a> .....	6
<a href="#">1.1. Resultados de Operaciones: Segmento Supermercados</a> .....	6
<a href="#">1.1.1. Ingresos de Actividades Ordinarias</a> .....	6
<a href="#">1.1.2. Gastos de Distribución y Gastos de Administración</a> .....	8
<a href="#">1.1.3. Margen Bruto, Margen de Contribución y EBITDA</a> .....	10
<a href="#">1.2. Resultado No Operacional e Impuesto a las Ganancias</a> .....	11
<a href="#">1.3. Operaciones Mantenido para la Venta: Segmento Insumos para la Construcción</a> .....	12
<a href="#">1.4. Resultado Neto</a> .....	12
<a href="#">2. Análisis del Estado de Situación Financiera para SMU S.A. y Filiales</a> .....	13
<a href="#">2.1. Activos</a> .....	14
<a href="#">2.2. Pasivos</a> .....	15
<a href="#">2.3. Patrimonio</a> .....	15
<a href="#">3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo para SMU S.A. y Filiales</a> .....	16
<a href="#">4. Indicadores Financieros</a> .....	17
<a href="#">5. Gestión de Riesgos</a> .....	17
<a href="#">6. Hechos del Período</a> .....	17
<a href="#">7. Hechos Posteriores</a> .....	21



## Nota Sobre Presentación y Comparación de la Información

Con fecha 9 de noviembre de 2017, SMU firmó un acuerdo vinculante para la venta de su sociedad filial Construmart S.A. y sus filiales, y posteriormente, con fecha 27 de abril de 2018, se materializó la venta. Dichas sociedades conformaban el segmento operacional "Insumos para la Construcción". De acuerdo a las disposiciones de la NIIF 5, en los Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2018, este segmento se presenta como disponible para la venta.

Producto de lo anterior, las cuentas del estado de resultados del primer trimestre de 2017 han sido re-expresadas para tener la misma presentación que las cifras del primer trimestre de 2018. De esta forma, en ambos períodos presentados, los resultados de Construmart se consolidan en una sola línea en el estado de resultados de SMU, como "Utilidad del período de operaciones discontinuadas".

El estado de flujo de efectivo del primer trimestre de 2017 no se re-expresa, por lo que las cifras no son comparables con las cifras del primer trimestre de 2018. El estado de flujo de efectivo del primer trimestre de 2017 incluye flujos de efectivo correspondientes a Construmart, mientras que en el primer trimestre de 2018, dichos flujos no se incluyen.

En el caso del estado de situación financiera, las cifras son comparables, dado que los períodos presentados son al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, fecha en que Construmart ya se presentaba como disponible para la venta. Por lo tanto, en ambos períodos, los activos de Construmart se consolidan en una sola línea, bajo el rubro "Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta", y los pasivos de Construmart se consolidan en una sola línea bajo el rubro "Pasivos no corrientes o grupos de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta".





## Resumen Ejecutivo Resultados Consolidados

SMU registró **ingresos para el primer trimestre de 2018** (1T18) de CLP 566.071 millones, con un incremento de 2,7% con respecto a los CLP 551.190 millones registrados para el primer trimestre de 2017 (1T17). El incremento fue impulsado por el crecimiento de ventas de 3,0% tanto en los supermercados Unimarc como en el segmento mayoristas.

El **margen bruto** alcanzó CLP 161.260 millones en el 1T18, con un incremento de 3,6% con respecto a los CLP 155.719 millones obtenidos en el 1T17. Medido como porcentaje de los ingresos, esto representa un avance de aproximadamente 20 puntos base (o "pb"), alcanzando 28,5% en el primer trimestre de 2018 versus 28,3% en el primer trimestre de 2017.

Los **gastos operacionales**, definidos como gastos de distribución más los gastos de administración y ventas (sin depreciación), como proporción de la venta disminuyeron desde 22,1% en 1T17 a 22,0% en el 1T18.

El **EBITDA**<sup>3</sup> del primer trimestre de 2018 alcanzó CLP 36.587 millones, lo que representa un **incremento de 8,3%** con respecto a los CLP 33.785 millones obtenidos en el 1T17. Asimismo, el **margen EBITDA alcanzó 6,5%** en el 1T18, lo que se compara con 6,1% en 1T17. Esta expansión del margen EBITDA se debió a mejoras tanto en el margen bruto (el que aumentó en aproximadamente 20 pb) como en los gastos operacionales como porcentaje de la venta (los que se disminuyeron en aproximadamente 10 pb).

El **resultado operacional** del primer trimestre de 2018 alcanzó CLP 24.795 millones, mejor en 16,8% con respecto al primer trimestre de 2017.

A pesar de las mejoras a nivel operacional, la **utilidad** del primer trimestre de 2018 disminuyó con respecto al mismo período del año anterior, desde CLP 5.001 millones a CLP 465 millones, principalmente debido a **dos efectos no operacionales no recurrentes**: (i) un gasto de CLP 7.877 millones, asociado a la reestructuración que se llevó a cabo en enero de 2018. Dicha reestructuración, en el marco del plan de eficiencia operacional, generará ahorros en gastos de personal que permitirán sobre compensar durante el año 2018 este gasto no recurrente; y (ii) gastos financieros extraordinarios por CLP 5.020 millones, asociados al prepago parcial del bono internacional realizado en febrero de 2018. La combinación de estos dos efectos generó una disminución en el resultado antes de impuestos del 1T18 por CLP 12.897 millones. Excluyendo estos efectos no recurrentes, la utilidad antes de impuestos habría ascendido a CLP 7.779 millones, un aumento de CLP 3.383 millones con respecto a la utilidad antes de impuestos del 1T17, en línea con la mejora en el EBITDA.

<sup>3</sup> EBITDA = Margen bruto – gastos de distribución – gastos de administración + depreciación + amortización



Con respecto a la **estructura de capital**, se ha generado un cambio relevante en la deuda financiera de SMU, dado que al 15 de mayo de 2018, la Compañía ha prepagado el 100% de su bono internacional, el que originalmente vencía en febrero de 2020. La Compañía realizó tres prepagos: el 9 de febrero, por USD 120 millones; el 2 de abril, por USD 80 millones; y el 15 de mayo, por USD 100 millones. Estos prepagos se financiaron con fondos provenientes de los aumentos de capital realizados en noviembre de 2017 y enero de 2018, así como también con fondos provenientes de la colocación del bono local serie T en abril de 2018. Producto de lo anterior, se reduce la deuda y el costo de la misma, permitiendo importantes ahorros en gastos financieros en los períodos futuros, además de una estructura de amortización más favorable y acorde con la generación de flujos que la Compañía espera tener en los próximos años. El estado de situación financiera al 31 de marzo refleja la reducción de pasivos financieros por el primer prepagado, por USD 120 millones, realizado el 9 de febrero de 2018, así como también el traspaso desde no corriente a corriente del saldo remanente del bono internacional, por USD 180 millones.

Con respecto a los **indicadores operacionales**, en el **segmento Supermercados**, la **venta por metro cuadrado**<sup>4</sup> alcanzó CLP 308,8 mil en el primer trimestre de 2018, un aumento de 3,6% con respecto al 1T17. En este segmento la Compañía tuvo un aumento en las **ventas por tienda equivalente, o same-store sales ("SSS")** de 3,2% para el 1T18, y Unimarc registró un aumento de SSS de 3,4%. En relación a la **eficiencia operacional**, dentro de las operaciones del segmento Supermercados en Chile, durante el primer trimestre de 2018 la Compañía alcanzó una tasa de **distribución centralizada** de 46,5%, superior al 45,1% registrado durante el año 2017. El aumento de la centralización es una de las iniciativas que la Compañía ha implementado, utilizando sus centros de distribución ubicados a lo largo de Chile, con el objetivo de mejorar su eficiencia operacional, la gestión de inventarios y la disponibilidad de productos en sus tiendas.

---

<sup>4</sup> Ventas por metro cuadrado se calculan en base al promedio de las ventas mensuales del período respectivo.



A continuación se presentan los resultados consolidados de SMU S.A. y Filiales para los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017. 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)	1T18	1T17 Re-expresado	△%
Ingresos de Actividades Ordinarias	566.071	551.190	2,7%
Costo de Ventas	(404.812)	(395.470)	2,4%
<b>Margen Bruto</b>	<b>161.260</b>	<b>155.719</b>	<b>3,6%</b>
<i>Margen Bruto (%)</i>	<i>28,5%</i>	<i>28,3%</i>	
Gastos de Distribución	(6.886)	(5.991)	14,9%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>154.374</b>	<b>149.729</b>	<b>3,1%</b>
<i>Margen de Contribución (%)</i>	<i>27,3%</i>	<i>27,2%</i>	
Gastos de Administración (Sin Depreciación)	(117.786)	(115.944)	1,6%
<b>EBITDA</b>	<b>36.587</b>	<b>33.785</b>	<b>8,3%</b>
<i>Margen EBITDA (%)</i>	<i>6,5%</i>	<i>6,1%</i>	
Depreciación y Amortización	(11.792)	(12.560)	(6,1%)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>24.795</b>	<b>21.224</b>	<b>16,8%</b>
Otras Ganancias (Pérdidas)	(8.038)	444	n.a.
Ingresos Financieros	449	307	46,0%
Costos Financieros	(17.596)	(16.608)	5,9%
Participación en Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación	(715)	(334)	113,8%
Diferencias de Cambio	(367)	2.107	n.a.
Resultados por Unidades de Reajuste	(3.647)	(2.744)	32,9%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(29.914)</b>	<b>(16.828)</b>	<b>77,8%</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto</b>	<b>(5.118)</b>	<b>4.396</b>	<b>n.a.</b>
(Gasto) ingreso por Impuesto a las Ganancias	5.194	102	5.006,1%
<b>Utilidad (Pérdida) del Período de Operaciones Continuas</b>	<b>75</b>	<b>4.498</b>	<b>(98,3%)</b>
<b>Utilidad (Pérdida) del Período de Operaciones Discontinuas</b>	<b>390</b>	<b>503</b>	<b>(22,5%)</b>
<b>Ganancia (Pérdida) del Período</b>	<b>465</b>	<b>5.001</b>	<b>(90,7%)</b>

\*Re-expresado: Las cifras del primer trimestre 2017 han sido re-expresadas para hacerlas comparables con las del primer trimestre 2018, cuando el segmento Insumos para la Construcción se presenta como disponible para la venta. Ver "Nota Sobre Presentación y Comparación de la Información" (Página 2).

\*\*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. Análisis del Estado de Resultados

### 1.1. Resultados de Operaciones: Segmento Supermercados

#### 1.1.1. Ingresos de Actividades Ordinarias

Los **ingresos de actividades ordinarias** del segmento Supermercados se incrementaron en 2,7% en el primer trimestre de 2018 comparado con el primer trimestre de 2017, desde CLP 551.190 millones a CLP 566.071 millones.

*Cuadro 2: Ingresos Segmento Supermercados (CLP MMM)*

INGRESOS (CLP MMM)	1T18	1T17	Δ%
UNIMARC	401	390	3,0%
MAYORISTAS	139	135	3,0%
OK MARKET	12	13	-1,1%
TELEMERCADOS	2	3	-9,0%
OTROS(*)	1	1	18,6%
<b>SUPERMERCADOS CHILE</b>	<b>556</b>	<b>541</b>	<b>2,9%</b>
<b>SUPERMERCADOS PERÚ</b>	<b>9,9</b>	<b>10,5</b>	<b>-5,7%</b>
<b>TOTAL SUPERMERCADOS</b>	<b>566</b>	<b>551</b>	<b>2,7%</b>

(\*)El ítem "Otros" considera todos los ingresos distintos a los generados por los formatos operacionales de la Compañía.

Supermercados Chile crece 2,9% en 1T18 con respecto a 1T17. Dentro de las operaciones de Supermercados Chile, el supermercado tradicional, Unimarc, muestra un aumento en ventas de 3,0%. Unimarc representa alrededor del 70% de los ingresos del segmento Supermercados. Los ingresos del formato mayoristas incrementan en un 3,0% en 1T18, impulsado por un crecimiento de 4,7% en Mayorista 10, cuya nueva propuesta de valor ha estado mostrando resultados positivos en los últimos trimestres. Los ingresos de OK Market, el formato de conveniencia de SMU, disminuyen 1,1% en 1T18, y los ingresos de Telemercados, el formato de e-grocery, disminuyen 9,0% en el período.

Medido en pesos chilenos, las ventas de Supermercados Perú registran una disminución de ventas de 5,7% en el primer trimestre de 2018 versus el mismo período de 2017. Sin embargo, la disminución se debe a la apreciación del peso chileno con respecto al nuevo sol peruano. En soles peruanos, las ventas aumentan en 1,1%, a pesar de la alta base de comparación en el primer trimestre de 2017, período en el cual se obtuvieron mayores volúmenes de venta producto de inundaciones que afectaron al país.



Las **ventas de locales equivalentes (SSS)** del segmento Supermercados alcanzan un alza de 3,2% para el primer trimestre de 2018.

**Cuadro 3: Evolución de las Ventas de Locales Equivalentes (SSS) Segmento Supermercados (%)**

SSS (Δ%)	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	1T18
UNIMARC	4,6%	3,3%	1,5%	0,3%	2,3%	3,4%
MAYORISTAS	-2,6%	-1,2%	0,3%	0,5%	-0,7%	4,1%
OK MARKET	6,3%	4,8%	2,5%	1,4%	3,7%	-1,2%
SUPERMERCADOS CHILE	2,7%	2,1%	1,2%	0,4%	1,5%	3,4%
SUPERMERCADOS PERÚ	22,2%	11,5%	11,1%	4,7%	11,6%	0,3%
TOTAL SUPERMERCADOS	3,0%	2,2%	1,3%	0,4%	1,7%	3,2%

Unimarc registró un incremento de SSS de 3,4% en 1T18. Mayoristas aumenta en 4,1%, fuertemente influenciado por un aumento de 4,7% en Mayorista 10, reflejando el efecto de la transformación en la propuesta de valor en este formato. Las SSS de OK Market disminuyen 1,2% en el 1T18, en línea con el desempeño en ingresos. Con todo, Supermercados Chile anota una expansión de SSS de 3,4% en el primer trimestre de 2018.

Supermercados Perú—que representa cerca del 2% de los ingresos totales del segmento Supermercados—registra un aumento de SSS de 0,3%, lo que refleja una alta base de comparación: en el 1T17, Supermercados Perú tuvo un aumento de SSS de 22,2%.

Las **ventas por metro cuadrado** del segmento Supermercados alcanzaron CLP 308.805 para el primer trimestre de 2018, 3,6% mayor que el primer trimestre de 2017.

**Cuadro 4 Evolución de las Ventas por Metro Cuadrado Segmento Supermercados (CLP M/M<sup>2</sup>)**

VENTAS POR M <sup>2</sup> (CLP M/M <sup>2</sup> )	1T18	1T17	Δ%
SUPERMERCADOS CHILE	313,0	301,6	3,8%
SUPERMERCADOS PERÚ	175,9	188,0	-6,4%
TOTAL SUPERMERCADOS	308,8	298,2	3,6%

Las ventas por metro cuadrado de Supermercados Chile crecieron 3,8% en 1T18 en comparación con 1T17. Por su parte, Supermercados Perú (medido en pesos chilenos) registró una disminución en ventas por metro cuadrado de 6,4% en 1T18. Sin embargo, tal como se explicó en el caso de los ingresos, la disminución se debe al efecto del tipo de cambio. Medido en soles peruanos, las ventas por metro cuadrado de Supermercados Perú crecen 0,3%, al igual que las SSS.

Por formato, Unimarc registra un incremento en ventas por metro cuadrado de 3,9% en 1T18; el segmento mayoristas aumentó 3,8%; y OK Market tuvo una disminución de 1,6%.





Al cierre del primer trimestre de 2018, la operación de Supermercados cuenta con **502 locales en Chile**, totalizando **584.676 metros cuadrados**, distribuidos entre Arica y Punta Arenas, levemente por debajo de los 504 locales que operaban al cierre del 1T17.

Durante el primer trimestre de 2018, la Compañía abrió una tienda de OK Market, en línea con su plan de nuevas aperturas para el año, y cerró temporalmente una tienda de Alvi, para realizar mantención mayor.

En Perú, se totaliza 24 locales al 31 de marzo de 2018, que representan 20.398 metros cuadrados, con lo que a nivel consolidado, el segmento Supermercados cuenta con 605.073 metros cuadrados al cierre del trimestre.

**Cuadro 5: Número de Locales y Superficie de Ventas (Miles de M<sup>2</sup>) Segmento Supermercados**

Nº LOCALES	1T18	1T17	SUPERFICIE DE VENTAS (MILES M <sup>2</sup> )	1T18	1T17
UNIMARC	289	292	UNIMARC	402	405
MAYORISTAS	99	100	MAYORISTAS	168	169
OK MARKET	114	112	OK MARKET	15	14
SUPERMERCADOS CHILE	502	504	SUPERMERCADOS CHILE	585	589
SUPERMERCADOS PERÚ	24	24	SUPERMERCADOS PERÚ	20	20
TOTAL SUPERMERCADOS	526	528	TOTAL SUPERMERCADOS	605	609

**Cuadro 6: Evolución de Aperturas y Cierres de Locales Segmento Supermercados**

APERTURAS Y CIERRES	1T17		2017		1T18	
	APER.	CIER.	APER.	CIER.	APER.	CIER.
UNIMARC	0	3	0	6	0	0
MAYORISTAS	0	0	0	0	0	1
OK MARKET	0	4	2	5	1	0
SUPERMERCADOS CHILE	0	7	2	11	1	1
SUPERMERCADOS PERÚ	0	0	0	0	0	0

### 1.1.2. Gastos de Distribución y Gastos de Administración

En el primer trimestre de 2018, los **gastos de distribución más los gastos de administración y ventas (sin depreciación)** del segmento Supermercados, como proporción de la venta, registran una disminución de aproximadamente 10 pb, desde 22,1% en 1T17 a 22,0% en 1T18.

Los **gastos de distribución** del primer trimestre de 2018 alcanzaron CLP 6.886 millones, un alza de 14,9% con respecto al primer trimestre de 2017. El aumento de los gastos de distribución es consecuencia principalmente del aumento de las ventas y de la centralización de la distribución que se encuentra desarrollando SMU en todos sus formatos. Sin embargo, la mayor centralización tiene como contrapartida un mayor margen bruto, debido al cobro realizado a los proveedores por la prestación de este servicio. La estrategia de aumentar la centralización de la distribución tiene como objetivo mejorar la disponibilidad de productos en las tiendas y optimizar la gestión de los inventarios. Los gastos de



distribución como porcentaje de la venta se mantuvieron relativamente estables en aproximadamente 1,2% en 1T18, comparado con 1,1% en 1T17.

Los **gastos de administración** (excluyendo la depreciación) del segmento suben 1,6% en el primer trimestre de 2018, totalizando CLP 117.786 millones (20,8% de la venta), versus CLP 115.944 millones (21,0% de la venta) en 1T17.

Los principales incrementos de los gastos de administración en el primer trimestre de 2018 fueron:

- CLP 1.775 millones (+8,9% a/a) en servicios, debido principalmente a refacturaciones de consumo de energía eléctrica asociadas al cambio tarifario;
- CLP 1.263 millones (+9,0% a/a) en arriendos por su reajustabilidad en UF y el pago de arriendo variable por el incremento de las ventas; y
- CLP 658 millones (21,5% a/a) en servicios informáticos, debido a la implementación de proyectos asociados a Plan CIMA<sup>5</sup>.

Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por una disminución de CLP 1.529 millones (-2,7% a/a) en gastos del personal, debido principalmente a la menor dotación (-7,3% en el 1T18 con respecto al 1T17), efecto que sobre compensa los aumentos por el alza del salario mínimo durante 2017 y por reajustes salariales por inflación.

**Cuadro 7: Dotación Promedio Segmento Supermercados**

DOTACIÓN PROMEDIO	1T18	1T17	Δ%
LOCALES CHILE	28.153	30.437	-7,5%
CORPORATIVO CHILE	1.580	1.640	-3,6%
SUPERMERCADOS CHILE	29.733	32.077	-7,3%
LOCALES PERÚ	529	606	-12,7%
CORPORATIVO PERÚ	139	127	8,9%
SUPERMERCADOS PERÚ	668	733	-8,9%
TOTAL SUPERMERCADOS	30.401	32.810	-7,3%

<sup>5</sup> Plan CIMA es el plan estratégico de SMU para el período 2017-2019, enfocado en seis ejes: experiencia del cliente, eficiencia operacional, organización alineada y comprometida, sostenibilidad, desarrollo tecnológico y fortalecimiento financiero.



### 1.1.3. Margen Bruto, Margen de Contribución y EBITDA

El **margen bruto** del segmento Supermercados para el primer trimestre de 2018 totalizó CLP 161.260 millones, creciendo 3,6% respecto del primer trimestre de 2017. En términos porcentuales, en 1T18 el margen bruto equivale al 28,5% de las ventas, una mejora de aproximadamente 20 pb con respecto al 28,3% del 1T17, a raíz de una mayor alza en los ingresos que en el costo de ventas, consecuencia de la fuerte actividad promocional de la Compañía, manteniendo los precios competitivos y mejorando, por otra parte, la gestión comercial.

El **margen de contribución** del segmento se expandió 3,1% en el 1T18, llegando a CLP 154.374 millones, sobre los CLP 149.729 millones del 1T17. Medido como porcentaje de los ingresos, el margen de contribución alcanzó 27,3% en 1T18, un avance de aproximadamente 10 pb con respecto al 27,2% registrado para 1T17. La mejora de 20 pb en el margen bruto es parcialmente contrarrestada por el aumento de 10 pb en gastos de distribución como porcentaje de los ingresos. Los gastos de distribución aumentaron en 14,9% en el primer trimestre de 2018 con respecto al mismo período del año anterior, relacionado con las mayores ventas y la mayor centralización de la logística.

El **EBITDA** del segmento registró una mejora de 8,3% en el primer trimestre de 2018, totalizando CLP 36.587 millones, respecto a los CLP 33.785 millones registrados en el 1T17. El **margen EBITDA**, por su parte, subió desde 6,1% en el 1T17 a 6,5% en el 1T18.

El **EBITDAR** (EBITDA menos el gasto por arriendo) del segmento Supermercados en el 1T18 alcanzó CLP 51.854 millones (margen EBITDAR 9,2%), superior en 7,7% con respecto a los CLP 48.151 millones (margen EBITDAR 8,7%) obtenidos en el 1T17.



## 1.2. Resultado No Operacional<sup>6</sup> e Impuesto a las Ganancias

El **resultado no operacional** de SMU para el primer trimestre de 2018 totalizó una pérdida de CLP -29.914 millones, lo que se compara con una pérdida de CLP -16.828 millones para el primer trimestre de 2017.

La mayor pérdida no operacional en 1T18 se explica principalmente por **efectos no recurrentes**:

- a. **Otras ganancias (pérdidas):** En 1T18, la Compañía registra una pérdida por CLP -8.038 millones, lo que se compara con una ganancia de CLP 444 millones en 1T17 (una diferencia de CLP 8.482 millones). Esta diferencia se explica principalmente por la pérdida de CLP 7.877 millones registrada en 1T18 asociada a la reestructuración que se llevó a cabo en enero de 2018. Dicha reestructuración, en el marco del plan de eficiencia operacional, generará ahorros en gastos de personal que permitirán sobre compensar durante el año 2018 este gasto no recurrente; y
- b. **Costos financieros:** Los costos financieros aumentaron en CLP 988 millones (+5,9%) en 1T18 con respecto a 1T17, a pesar de la reducción significativa en los niveles de endeudamiento de la Compañía, producto de costos extraordinarios por CLP 5.020 millones asociados con el prepago parcial del bono internacional, por conceptos de costo de prepago, liquidación de cobertura y reconocimiento de gastos de colocación. El monto del prepago ascendió a USD 120 millones de capital, financiado con fondos provenientes del aumento de capital realizado en noviembre de 2017, y permitirá a la Compañía generar ahorros de gastos financieros en el futuro. Excluyendo estos costos extraordinarios, el costo financiero del 1T18 habría sido de aproximadamente CLP 12.576 millones, una disminución de aproximadamente 24% con respecto a 1T17.

Adicionalmente, en **diferencia de cambio** en 1T18, la Compañía registra una pérdida por CLP -367 millones, lo que se compara con una ganancia por CLP 2.107 millones en 1T17 (una diferencia de CLP 2.475 millones). La diferencia se explica principalmente por la menor exposición a variaciones en el tipo de cambio, producto de la fuerte reducción en deuda denominada en dólares en 1T18 vs 1T17.

El **ingreso por impuestos a las ganancias** del primer trimestre de 2018 alcanzó CLP 5.194 millones, una diferencia de CLP 5.092 millones con respecto a los CLP 102 millones registrados en el primer trimestre de 2017. La variación se explica principalmente por el resultado antes de impuestos: En 1T18, la Compañía tiene una pérdida antes de impuestos por CLP -5.118 millones, lo que genera una ganancia por impuestos de CLP 1.377 millones, mientras que en 1T17 la Compañía tiene una ganancia antes de impuestos por CLP 4.396 millones, lo que genera un gasto por impuestos de CLP 1.121 millones. La diferencia por este concepto asciende a CLP 2.498 millones. Adicionalmente, el cambio en las diferencias permanentes de impuestos diferidos fue mayor en 1T18 (CLP 4.099 millones) que en 1T17 (CLP 2.261 millones), principalmente debido a la mayor corrección monetaria de las pérdidas fiscales, producto de la mayor inflación en 1T18 comparado con 1T17.

<sup>6</sup> 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. Operaciones Mantenidoas para la Venta: Segmento Insumos para la Construcción

Los resultados del segmento Insumos para la Construcción se presentan consolidados en una línea, "Utilidad del período de operaciones discontinuadas" (ver Nota Sobre Presentación y Comparación de Información, página 2).

En este segmento, los **ingresos** alcanzaron CLP 67.102 millones en el primer trimestre de 2018, un aumento de CLP 4.543 millones (7,3%) con respecto al primer trimestre de 2017.

Por negocio, el de retail presentó una disminución de 0,2% en ventas en el primer trimestre de 2018 con respecto al primer trimestre de 2017, explicado por una reducción en el consumo en la industria. En 1T18, el negocio retail representa el 37,5% de las ventas del segmento, menor al 40,3% del 1T17.

Por su parte, el negocio B2B—que durante el 1T18 representó el 62,5% de la venta total de este segmento—registró un aumento en ventas de 12,5% comparado con 1T17. En el segundo semestre de 2017, empezó una reactivación del segmento de constructoras, tendencia que continuó en el primer trimestre de 2018, con un impacto positivo en las ventas B2B.

El **margen bruto** del segmento para el 1T18 alcanzó 17,0%, una disminución de 60 pb con respecto al 1T17, producto de una mayor participación del negocio B2B en la venta total.

Los **gastos de administración y ventas (sin depreciación)** del segmento se incrementan en 4,0% en el 1T18, pero como porcentaje de la venta se disminuyen en 40 pb (desde 15,3% en 1T17 a 14,9% en 1T18).

El **EBITDA** del segmento Insumos para la Construcción para el 1T18 alcanzó CLP 1.429 millones (margen EBITDA 2,1%), levemente inferior a los CLP 1.448 millones (margen EBITDA 2,3%) del 1T17.

### 1.4. Resultado Neto

A pesar de las mejoras operacionales obtenidas en el período, SMU registró en el primer trimestre de 2018 una **utilidad neta de** CLP 465 millones, una disminución de 90,7% con respecto a los CLP 5.001 millones registrados en el primer trimestre de 2017, principalmente debido a **dos efectos no operacionales no recurrentes**: (i) un gasto de CLP 7.877 millones, asociado a la reestructuración que se llevó a cabo en enero de 2018. Dicha reestructuración, en el marco del plan de eficiencia operacional, generará ahorros en gastos de personal que permitirán sobre compensar durante el año 2018 este gasto; y (ii) gastos financieros extraordinarios por CLP 5.020 millones, asociados al prepago parcial del bono internacional realizado en febrero de 2018. La combinación de estos dos efectos generó una disminución en el resultado antes de impuesto del 1T18 por CLP 12.897 millones. Excluyendo estos efectos no recurrentes, la utilidad antes de impuestos habría ascendido a CLP 7.779 millones, un aumento de CLP 3.383 millones con respecto a la utilidad antes de impuestos del 1T17, en línea con la mejora en el EBITDA. La **utilidad de operaciones continuadas** disminuyó 98,3% en el 1T18, alcanzando CLP 75 millones. La **utilidad de operaciones discontinuadas** alcanzó CLP 390 millones en el 1T18, una disminución de 22,5% con respecto al 1T17.





## 2. Análisis del Estado de Situación Financiera para SMU S.A. y Filiales

**Cuadro 8: Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017**

(Millones CLP)	Marzo 2018	Diciembre 2017	Δ \$	Δ %
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	114.085	110.540	3.545	3,2%
Otros Activos Financieros Corrientes	16	15	0	3,1%
Otros Activos No Financieros Corrientes	18.985	22.640	(3.655)	(16,1%)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	41.130	47.073	(5.943)	(12,6%)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes	14.318	14.363	(44)	(0,3%)
Inventarios	206.016	194.157	11.859	6,1%
Activos por Impuestos Corrientes	5.523	5.323	200	3,8%
Activos No Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	100.092	101.311	(1.219)	(1,2%)
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>500.165</b>	<b>495.421</b>	<b>4.743</b>	<b>1,0%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Otros Activos Financieros No Corrientes	242	241	1	0,3%
Otros Activos No Financieros No Corrientes	24.399	24.648	(249)	(1,0%)
Cuentas por Cobrar No Corrientes	3.156	2.369	788	33,2%
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	2.171	3.076	(905)	(29,4%)
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	77.182	78.284	(1.102)	(1,4%)
Plusvalía	474.187	474.253	(66)	(0,0%)
Propiedades, Plantas y Equipos Neto	412.426	409.971	2.455	0,6%
Activos por Impuestos Diferidos	417.968	413.330	4.638	1,1%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>1.411.733</b>	<b>1.406.173</b>	<b>5.559</b>	<b>0,4%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.911.898</b>	<b>1.901.595</b>	<b>10.303</b>	<b>0,5%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Otros Pasivos Financieros Corrientes	186.318	70.342	115.976	164,9%
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes	434.140	414.360	19.780	4,8%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes	2.713	3.357	(644)	(19,2%)
Otras Provisiones de Corto Plazo	1.415	1.227	188	15,3%
Pasivos por Impuestos Corrientes	-	0	0	-
Beneficios a los Empleados	11.235	17.059	(5.824)	(34,1%)
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	3.101	3.436	(336)	(9,8%)
Pasivos No Corrientes o Grupos de Pasivos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	59.449	60.929	(1.481)	(2,4%)
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>698.370</b>	<b>570.711</b>	<b>127.659</b>	<b>22,4%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	534.621	727.071	(192.449)	(26,5%)
Cuentas por Pagar No Corrientes	160	175	(16)	(8,9%)
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas No Corrientes	-	0	0	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	55	70	(15)	(21,0%)
Beneficios a los Empleados	2.757	2.699	58	2,1%
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	7.682	8.094	(412)	(5,1%)
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>545.275</b>	<b>738.109</b>	<b>(192.834)</b>	<b>(26,1%)</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.243.645</b>	<b>1.308.820</b>	<b>(65.175)</b>	<b>(5,0%)</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Emitido	1.269.165	1.195.165	74.000	6,2%
Pérdidas Acumuladas	(739.892)	(740.068)	176	(0,0%)
Otras Reservas	138.980	137.678	1.302	0,9%
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	668.253	592.775	75.478	12,7%
Participaciones No Controladoras	(0,0)	(0)	-	0,0%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>668.253</b>	<b>592.775</b>	<b>75.478</b>	<b>12,7%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.911.898</b>	<b>1.901.595</b>	<b>10.303</b>	<b>0,5%</b>



## 2.1. Activos

Al 31 de marzo de 2018, los **activos totales** de SMU aumentan en 0,5% con respecto al 31 de diciembre de 2017, totalizando CLP 1.911.898 millones.

Los **activos corrientes** al 31 de marzo de 2018 aumentaron CLP 4.743 millones (1,0%) respecto de diciembre de 2017, totalizando CLP 500.165 millones, principalmente a raíz de:

- a. Aumento de inventarios (↑CLP 11.859 millones), producto del ciclo de venta.
- b. Aumento de efectivo y equivalentes al efectivo (↑CLP 3.545 millones), variación que se describe en la Sección 3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo.

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por:

- a. Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (↓CLP 5.943 millones), principalmente explicado por el ciclo de venta, asociado a fin de año y a ventas con tarjetas de crédito y débito.
- b. Disminución de otros activos no financieros corrientes (↓CLP 3.655 millones), principalmente explicado por una disminución en anticipos a proveedores externos.
- c. Disminución de activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta (↓CLP 1.219 millones), por una disminución en los activos de Construmart, principalmente por menores deudores por ventas.

Los **activos no corrientes** al 31 de marzo de 2018 llegan a CLP 1.411.733 millones, un aumento de 0,4% respecto del cierre de 2017, debido principalmente a:

- a. Aumento en activos por impuestos diferidos (↑CLP 4.638 millones), principalmente por el incremento del activo diferido por las pérdidas tributarias en CLP 10.094 millones, compensado en parte por menores saldos de activos diferidos de intangibles tributarios por CLP 2.358 millones y provisiones en CLP 1.772 millones, así como mayor pasivo diferido por propiedades, plantas y equipos por CLP 1.616 millones.
- b. Aumento en propiedades, plantas y equipos (↑CLP 2.455 millones), explicado por adiciones del período (↑CLP 6.092 millones) y otros incrementos (↑CLP 6.064 millones), compensado en parte por la depreciación (↓CLP 9.624 millones).

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por:

- a. Disminución en activos intangibles distintos de la plusvalía (↓CLP 1.102 millones), principalmente por la amortización del período de (↓CLP 2.167 millones), compensado en parte por las adiciones del período (↑CLP 1.078 millones).
- b. Disminución en inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (↓CLP 905 millones), principalmente por el reconocimiento de las pérdidas de las sociedades coligadas en el período.



## 2.2. Pasivos

Al 31 de marzo de 2018, los **pasivos totales** de la Compañía alcanzan CLP 1.243.645 millones, una disminución de 5,0% respecto de los niveles registrados al 31 de diciembre de 2017.

Los **pasivos corrientes** aumentan en CLP 127.659 millones (+22,4%), debido principalmente a:

- Aumento en otros pasivos financieros corrientes (↑CLP 115.976 millones), debido principalmente al traspaso desde no corriente a corriente del saldo remanente del bono internacional, cuyo fecha de vencimiento original fue febrero de 2020, por los prepagos comprometidos para el 2 de abril (USD 80 millones) y el 15 de mayo (USD 100 millones) de 2018.
- Aumento en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes (↑CLP 19.780 millones), explicado principalmente por fecha de corte de pago.

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por:

- Disminución en provisiones corrientes por beneficios a los empleados (↓CLP 5.824 millones), debido principalmente al pago del bono anual, al uso de vacaciones durante el verano, y a la reestructuración realizada en el mes de enero de 2018.
- Disminución en pasivos no corrientes o grupos de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta (↓CLP 1.481 millones), asociada a los pasivos de Construmart, principalmente por menores cuentas comerciales por pagar.

Los **pasivos no corrientes** disminuyen en CLP 192.834 millones (-26,1%), debido principalmente a la disminución de CLP 192.449 millones en otros pasivos financieros no corrientes. Esta disminución se explica por el prepago parcial del bono internacional, por USD 120 millones, realizado con fecha 9 de febrero de 2018, y por el traspaso desde no corriente a corriente del saldo remanente del bono internacional, por los prepagos comprometidos para el 2 de abril y el 15 de mayo de 2018.

## 2.3. Patrimonio

El **patrimonio** presenta un alza de CLP 75.478 millones (+12,7%), y se explica principalmente por:

- Aumento en capital emitido (↑CLP 74.000 millones), debido al aumento de capital materializado en enero de 2018.
- Aumento en otras reservas (↑CLP 1.302 millones), debido al reverso de la reserva negativa de cobertura por CLP 1.820 millones parcialmente compensado por los gastos de emisión y colocación de acciones del período por CLP 518 millones.



### 3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo para SMU S.A. y Filiales

*Cuadro 9: Estado de Flujos de Efectivo para los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017*

(Millones CLP)	Marzo 2018	Marzo 2017	Δ \$
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Operación	32.069	9.067	23.002
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Inversión	(5.957)	(5.541)	(415)
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Financiación	(22.567)	12.846	(35.413)
<b>Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio</b>	<b>3.545</b>	<b>16.372</b>	<b>(12.826)</b>
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>3.545</b>	<b>16.372</b>	<b>(12.826)</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	110.540	48.497	62.043
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	<b>114.085</b>	<b>64.868</b>	<b>49.217</b>

Durante el primer trimestre de 2018, el flujo procedente de **actividades de la operación** totalizó CLP 32.069 millones versus CLP 9.067 millones durante el primer trimestre de 2017, un aumento de CLP 23.002 millones. Cabe recordar que las cifras no son comparables, dado que los flujos del 1T17 incluyen Construmart, y los flujos del 1T18 no incluyen Construmart. Excluyendo el impacto de la comparación con Construmart, el aumento en el flujo procedente de actividades de la operación asciende a CLP 24.179 millones.

El flujo utilizado en **actividades de inversión** alcanzó CLP -5.957 millones en el primer trimestre de 2018, comparado con CLP -5.541 millones en el primer trimestre de 2017, una aumento de CLP 415 millones. Excluyendo el efecto de Construmart, la variación sería una disminución de CLP 294 millones. En ambos períodos, el mayor flujo de salida corresponde al **CAPEX**, que incluye las compras de propiedades, planta y equipo y también las compras de activos intangibles, y totaliza CLP 5.972 millones en 1T18, comparado con CLP 5.438 millones en 1T17.

El flujo de **actividades de financiación** alcanzó una salida neta de CLP -22.567 millones en el 1T18, principalmente explicado por: (i) el prepago parcial del bono internacional por CLP 71.584 millones e (ii) intereses pagados por CLP 21.981 millones, parcialmente compensado por el aumento de capital materializado en enero de 2018 por CLP 74.000 millones. En el 1T17, se registró un ingreso neto de CLP 12.846 millones, principalmente explicado por el aumento de capital materializado en enero de 2017 por CLP 129.950 millones, parcialmente compensado por: (i) pagos de préstamos con partes relacionadas y no relacionadas por CLP 106.040 millones y (ii) pagos de intereses por CLP 18.516 millones. Los flujos del 1T17 incluyen una salida neta por CLP -556 millones de Construmart.



## 4. Indicadores Financieros

**Cuadro 10: Evolución Indicadores Financieros**

			Mar. 2018	Dic. 2017
<b>LIQUIDEZ</b>				
Índice de Liquidez	veces	<i>Activo Corriente dividido por Pasivo Corriente</i>	0,72	0,87
Razón Ácida	veces	<i>(Activo Corriente menos Inventario) / Pasivo Corriente</i>	0,42	0,53
<b>ENDEUDAMIENTO</b>				
Pasivo Exigible / Activos Totales	veces	<i>Total Pasivos / Total Activos</i>	0,65	0,69
Pasivo Exigible / Patrimonio	veces	<i>Total Pasivos / Patrimonio</i>	1,86	2,21
Pasivos Financieros Neto / Patrimonio	veces	<i>(Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes - Efectivo y equivalentes al efectivo) / Patrimonio</i>	0,91	1,16
Pasivo Exigible Corto Plazo / Pasivo Exigible Total	%	<i>Total Pasivos Corrientes /+ Total Pasivos</i>	56,16	43,60
<b>ACTIVIDAD</b>				
Rotación de Inventarios	días	<i>Inventario promedio del período / Costo de ventas diario del período</i>	44,48	40,90
Rotación de Cuentas por Cobrar	días	<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes promedio del período / (Ingreso por actividades ordinarias diario del período multiplicado *1,19)</i>	5,89	6,44
Rotación de Cuentas por Pagar	días	<i>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes promedio del período / (Costo de ventas diario del período * 1,19)</i>	79,26	77,78
<b>EFICIENCIA (Anualizado)</b>				
Cobertura de Gastos Financieros (Últimos 12 meses)	veces	<i>EBITDA de los últimos 12 meses / (gastos financieros de los últimos 12 meses - ingresos financieros de los últimos 12 meses)</i>	2,20	2,18
Margen Bruto (Últimos 12 meses)	%		28,30	28,24
EBITDA (Últimos 12 meses)	CLP MM		144.839	142.036
Margen EBITDA (Últimos 12 meses)	%		6,37	6,29
<b>RENTABILIDAD (Anualizado)</b>				
ROA (Rentabilidad sobre activos)	%	<i>Utilidad últimos 12 meses / Activos Totales</i>	1,21	1,45
ROA (Rentabilidad sobre activos excluyendo plusvalía)	%	<i>Utilidad últimos 12 meses / (Activos Totales-Plusvalía)</i>	1,61	1,94
ROE (Rentabilidad sobre patrimonio)	%	<i>Utilidad últimos 12 meses / Patrimonio</i>	3,46	4,66
ROIC (Retorno sobre capital empleado)	%	<i>Resultado operacional últimos 12 meses / (Cuentas por cobrar + Inventarios + Intangibles + Plusvalía + Propiedad, Planta y Equipos)</i>	8,06	7,81
ROIC (Retorno sobre capital empleado excluyendo plusvalía)	%	<i>Resultado operacional últimos 12 meses / (Cuentas por cobrar + Inventarios + Intangibles + Propiedad, Planta y Equipos)</i>	13,24	12,89

## 5. Gestión de Riesgos

En la Nota 4 a los Estados Financieros Consolidados de SMU S.A. al 31 de marzo de 2018, se encuentra una descripción de los principales riesgos que enfrenta la Compañía, así como de las medidas utilizadas para mitigar dichos riesgos.

## 6. Hechos del Período

1. Con fecha 4 de enero de 2018, el Directorio aprobó iniciar un proceso de desvinculación de colaboradores como parte de las eficiencias operacionales en las cuales se encuentra trabajando la Sociedad. Este proceso consideró la desvinculación de 1.800 personas en la Compañía, con un gasto asociado aproximado de CLP 7.942 millones.
2. Con fecha 17 de enero de 2018, mediante hecho esencial, se comunicó que con fecha 15 de enero de 2018, el Directorio de la Sociedad aprobó, de conformidad a lo acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2015 y complementada mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 2 de diciembre de 2016, proceder a ofrecer para la colocación en el mercado una cantidad de hasta 400.000.000 acciones, emitidas con cargo al





aumento de capital aprobado en las juntas antes mencionadas. Cabe señalar que el aumento de capital antes referido consideró la emisión de 2.486.486.486 acciones, de las cuales (i) 1.150.000.000 acciones fueron colocadas con ocasión de la apertura en bolsa de la Sociedad, todo lo anterior según se informó oportunamente a esta Superintendencia mediante hecho esencial de fecha 24 de enero de 2017 y (ii) 575.000.000 acciones fueron colocadas con fecha 16 de noviembre de 2017 del proceso de apertura en la bolsa de la Sociedad. Al 17 de enero de 2018, quedaba un remanente por colocar de 761.486.486 acciones.

Las acciones se ofrecieron para colocación a través de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, por medio del mecanismo denominado subasta de un Libro de Órdenes, actuando como agentes colocadores BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa y Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa.

3. Mediante hecho esencial de fecha 22 de enero de 2018, se informó la colocación, a través de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de valores, por medio del mecanismo denominado subasta de un Libro de Órdenes, de un total de 400.000.000 acciones de pago de la Sociedad, a un precio de CLP 185 por acción, actuando como agentes colocadores BTG Pactual Chile S.A. Corredora de Bolsa y Larraín Vial Corredora de Bolsa. El monto total de la colocación de acciones alcanzó la suma de CLP 74.000 millones.

4. Mediante hecho esencial de fecha 29 de enero de 2018, se informó:

(1) Tal como se informó mediante hecho esencial de fecha 9 de noviembre de 2017, Alvi Supermercados Mayoristas S.A. e Inversiones SMU SpA (conjuntamente denominados como los “Vendedores”), sociedades filiales de la Sociedad y dueñas del 100% del capital accionario de Construmart S.A., celebraron un acuerdo vinculante (en adelante el “Acuerdo”) con Larraín Vial Servicios Profesionales Ltda. (en adelante “Larraín Vial”), para la venta del 100% del capital accionario de su propiedad en Construmart S.A. (en adelante la “Transacción”).

(2) En el referido hecho esencial se había informado que la Transacción se encontraba sujeta a una serie de condiciones para su cierre, incluyendo, entre otras, la realización por parte de Larraín Vial de un due diligence de Construmart S.A. y sus filiales.

(3) Teniendo en consideración lo anterior, por medio del hecho esencial se informa que Larraín Vial, actuando por cuenta y en beneficio de un grupo de inversionistas que serán aportantes del Fondo de Inversión Privado Hammer (el “Comprador”), informó que, habiendo concluido el proceso de due diligence de Construmart, confirma a los Vendedores su intención de perseverar con la adquisición de Construmart en los términos contenidos en el Acuerdo.

(4) El precio de la Transacción se determinó en la suma de UF 1.845.655 (un millón ochocientos cuarenta y cinco mil seiscientos cincuenta y cinco Unidades de Fomento), el que está sujeto al descuento de la Deuda Financiera Neta y los demás ajustes habituales para esta clase de operaciones, ajuste que se llevará a cabo en la fecha de cierre de la Transacción. Respecto de la cantidad informada en el hecho esencial ya individualizado en el número 1 del presente, que podría incrementar dicho precio una vez que Construmart perciba el pago de una cuenta por cobrar con un tercero por idéntico monto, ésta se mantiene inalterada.



(5) El cierre de la Transacción se efectuará el segundo día hábil posterior a la fecha en que se haya verificado el cumplimiento de ciertas condiciones de cierre finales acordadas por las partes, entre las cuales se encuentra el que la Transacción haya notificado y obtenido la aprobación de las autoridades de defensa de la libre competencia.

Finalmente, se informó que a la fecha del hecho esencial, no es posible determinar con precisión el impacto que los hechos informados mediante esta comunicación pudieran tener en los resultados de la Sociedad.

5. Con fecha 9 de febrero, la Sociedad realizó un prepago parcial de su bono internacional. Dicho bono se colocó en febrero de 2013 por un monto de USD 300 millones y vence en febrero de 2020. El prepago fue por USD 120 millones de capital, y el costo adicional del prepago fue de USD 2,33 millones, además de los intereses devengados a dicha fecha por USD 0,026 millones. Por lo tanto, el monto total desembolsado fue de USD 122,35 millones. El prepago se efectuó con fondos provenientes del aumento de capital materializado en noviembre de 2017.
6. Con fecha 2 de marzo, la Sociedad notificó a los tenedores de su bono internacional que con fecha 2 de abril, realizará un nuevo prepago parcial de dicho bono por USD 80 millones de capital, además del costo de prepago e intereses devengados correspondientes a tal fecha. El prepago se efectuará con fondos provenientes del aumento de capital materializado en enero de 2018. Posterior al prepago, el saldo vigente del bono internacional ascenderá a un total de USD 100 millones, con vencimiento en febrero de 2020.
7. Clasificadoras de Riesgo:
  - a. Con fecha 24 de enero de 2018, la clasificadora de riesgo ICR mejoró la clasificación de riesgo de la Compañía, desde BB+ (perspectivas positivas) a BBB- (perspectivas positivas), lo que corresponde al grado de inversión.
  - b. Con fecha 26 de enero de 2018, la clasificadora de riesgo Feller Rate mejoró la clasificación de riesgo de la Compañía, desde BB+ (perspectivas positivas) a BBB- (perspectivas positivas), lo que corresponde al grado de inversión.
  - c. Con fecha 6 de febrero Humphreys mejoró la clasificación de BBB- (perspectivas estables) a BBB (perspectivas estables).

Dado lo anterior, SMU cuenta con una clasificación de riesgo de nivel grado de inversión de sus tres clasificadoras de riesgo locales (Feller Rate, Humphreys e ICR). Adicionalmente, con respecto a la clasificación de riesgo internacional:

- a. Con fecha 12 de marzo de 2018, la clasificadora de riesgo Moody's mejoró las perspectivas de la clasificación desde estables a positivas, manteniendo la clasificación en B3.



8. Mediante hecho esencial de fecha 27 de marzo de 2018, se informó:

El Directorio de la Sociedad, en sesión efectuada el 26 de marzo de 2018, acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de SMU S.A. a celebrarse el día 26 de abril de 2018 a las 10:00 hrs. en calle Cerro El Plomo N°5680, piso 11, Comuna de Las Condes, ciudad de Santiago, con el objeto de poner en conocimiento y someter a la aprobación de los accionistas las materias que a continuación se señalan:

- (1) Pronunciarse sobre la Memoria, Balance General y Estados Financieros de la sociedad correspondiente al ejercicio del año 2017.
- (2) Pronunciarse sobre el Informe de los Auditores Externos.
- (3) Elegir el Directorio.
- (4) Pronunciarse sobre la remuneración del Directorio y otros Comités Corporativos para el ejercicio 2018 e informar gastos del Directorio correspondientes al ejercicio 2017.
- (5) Informar sobre las actividades y gastos del Comité de Directores y determinar su remuneración para el ejercicio 2018.
- (6) Dar a conocer la información prevista en el título XVI de la Ley 18.046.
- (7) Designar a la Empresa de Auditoría Externa y a los Clasificadores Privados de Riesgo para el ejercicio 2018.
- (8) Designar el periódico en el cual deberán realizarse las publicaciones sociales.
- (9) Destinar las utilidades del ejercicio 2017 a absorber pérdidas acumuladas.
- (10) Tratar cualquier otro asunto de interés para los accionistas y que fuere materia de este tipo de Junta.

De igual modo, el Directorio de la Sociedad en la sesión ya señalada, acordó citar a una Junta Extraordinaria de Accionistas, a realizarse en el mismo día y lugar antes indicado, una vez finalizada la Junta Ordinaria de Accionistas previamente referida, con el objeto de tratar y pronunciarse sobre las materias que a continuación se señalan:

- (1) Disminuir el capital social en el monto equivalente a \$5.355.276.874, mediante la capitalización de los costos incurridos en la emisión y colocación de acciones con cargo al aumento de capital social aprobado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2015, complementada en la Junta Extraordinaria de Accionistas efectuada el 2 de diciembre de 2016. Se hace presente que las respectivas colocaciones de acciones fueron realizadas los días 24 de enero de 2017, 16 de noviembre de 2017 y 22 de enero de 2018.
- (2) Aprobado el acuerdo anterior, disminuir el capital social mediante la capitalización de pérdidas de ejercicios anteriores por la cantidad de \$740.067.795.056, manteniendo el mismo número de acciones.
- (3) Modificar los estatutos sociales con el objeto de reflejar los acuerdos que adopte la Junta en relación con las materias anteriores.
- (4) Aprobar los demás acuerdos que fueren necesarios o conducentes para la materialización de las decisiones que se adopten en la Junta.



9. Con fecha 27 de marzo de 2018 la Sociedad informó que fue notificada de la aprobación de manera pura y simple (sin condiciones) de la venta de su filial Construmart S.A. por parte de la Fiscalía Nacional Económica. Producto de lo anterior, durante las próximas semanas se procederá a materializar la transacción.

## 7. Hechos Posteriores

1. Con fecha 2 de abril de 2018, la Sociedad realizó un prepago parcial de su bono internacional. Dicho bono se colocó en febrero de 2013 por un monto de US\$300 millones y vence en febrero de 2020. El prepago fue por US\$80 millones de capital, y el costo adicional del prepago fue de US\$1,55 millones, además de los intereses devengados a dicha fecha por US\$0,93 millones. Por lo tanto, el monto total desembolsado fue de US\$82,48 millones.
2. Con fecha 5 de abril de 2018, mediante hecho esencial, se comunica la colocación de Bono Serie T (BCSMU-T) por un total de UF2.500.000 a una tasa de interés de 3,04% y tasa de caratula del 3,00%, con vencimiento al 15 de marzo de 2025.
3. Con fecha 26 de abril de 2018, se efectuó Junta Ordinaria de Accionistas, en donde se acordó:
  - (1) Aprobar la Memoria, Balance General y Estados Financieros de la Sociedad correspondiente al ejercicio del año 2017.
  - (2) Aprobar el Informe de los Auditores Externos.
  - (3) Destinar las utilidades del ejercicio 2017 a absorber pérdidas acumuladas.
  - (4) Elegir como directores de la Sociedad para los próximos tres años a las personas que a continuación se indican:
    - Alvaro Saieh Bendeck
    - Pilar Dañobeitía Estades
    - Alejandro Alvarez Aravena
    - Abel Bouchon Silva
    - Fernando Del Solar Concha
    - Andrés Olivos Bambach
    - Raúl Sotomayor Valenzuela
    - Rodrigo Perez Mackenna (Director Independiente)
    - Tina Rosenfeld Kreisselmeyer (Director Independiente)
  - (5) Aprobar la remuneración del Directorio y otros Comités Corporativos para el ejercicio 2018. Se informó además de los gastos del Directorio correspondientes al ejercicio 2017.
  - (6) Informar sobre las actividades y gastos del Comité de Directores y determinar su remuneración para el ejercicio 2018.



- (7) Dar a conocer la información prevista en el título XVI de la Ley 18.046.
- (8) Designar a KPMG Auditores Consultores Limitada como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2018; a Humphreys, Feller e ICR, como clasificadoras de riesgo nacionales y a Moody's y Standard & Poor's, como clasificadoras de riesgo internacionales para el ejercicio 2018.
- (9) Designar al diario La Tercera en su segmento el Pulso como periódico en el cual deberán realizarse las publicaciones sociales.

Asimismo, se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en la misma fecha, acordándose:

- (1) Disminuir el capital social mediante la capitalización de los costos incurridos en la emisión y colocación de acciones con cargo al aumento de capital social aprobado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2015 por la suma de \$5.355.276.874.
  - (2) Disminuir el capital social mediante la capitalización de pérdidas de ejercicios anteriores por la cantidad de \$740.067.795.056.
  - (3) Aprobar la modificación de los artículos 5° y Primero Transitorio de los estatutos sociales con el objeto de reflejar los acuerdos adoptados por la Junta en relación con las materias anteriores.
4. Con fecha 27 de abril, la clasificadora de riesgo Feller Rate mejoró la clasificación de riesgo de la Compañía, desde BBB- (perspectivas positivas) a BBB (perspectivas positivas).
  5. Con fecha 30 de abril de 2018, mediante hecho esencial de se comunicó lo siguiente:
    - (1) Tal como se informó mediante hecho esencial de fecha 9 de noviembre de 2017, Alvi Supermercados Mayoristas S.A. e Inversiones SMU SpA, ambas sociedades filiales de la Sociedad y dueñas del 100% del capital accionario de Construmart S.A., con esa fecha celebraron un acuerdo vinculante (en adelante el "Acuerdo") con Larraín Vial Servicios Profesionales Ltda. (en adelante "Larraín Vial"), para la venta del 100% del capital accionario de su propiedad (en adelante "las Acciones") en Construmart S.A. (en adelante la "Transacción"). En dicho hecho esencial se hizo presente que con anterioridad a la fecha de cierre de la Transacción, se constituiría un vehículo de inversión, a través del cual serían adquiridas las acciones mediante la suscripción de un contrato de compraventa de acciones. Dicho vehículo de inversión finalmente quedó conformado por el Fondo de Inversión Privado Hammer (el "comprador").
    - (2) Asimismo, por hecho esencial del 29 de enero de 2018 se comunicó que el Comprador, habiendo concluido el proceso de due diligence de Construmart, confirmaba a los vendedores su intención de perseverar en la adquisición de Construmart en los términos contenidos en el Acuerdo y que el cierre de la Transacción se efectuaría el segundo día hábil posterior a la fecha en que se hubiere verificado el cumplimiento de ciertas condiciones de cierre finales acordadas por las partes.





- (3) Por este medio se informa que con fecha 27 de abril de 2018, en atención a que las partes han confirmado el cumplimiento de las condiciones de cierre finales acordadas por ellas, se procedió a materializar el cierre de la Transacción y, por lo tanto, el Comprador ha adquirido de manera definitiva el 100% del capital accionario de Construmart S.A. El precio acordado por el valor de los activos asciende a \$50.625.036.049, menos las deudas de Construmart S.A. con lo que el monto por el valor del patrimonio equivale a \$38.742.937.481. Adicionalmente, el Acuerdo incluyó que SMU S.A. recibiera el pago por parte de Construmart de \$7.237.868.714, por concepto de deuda con parte relacionada. De esta manera el total percibido por SMU S.A. con ocasión de la compraventa informada asciende a \$45.980.806.195. Se deja especial constancia que una de las condiciones de cierre, consiste en la aprobación de la Transacción por parte de las autoridades de defensa de la libre competencia, se cumplió mediante resolución de la Fiscalía Nacional Económica de fecha 23 de marzo de 2018, mediante la cual autorizó la transacción de manera pura y simple.
6. Con fecha 8 de mayo de 2018, mediante hecho esencial de se comunicó que en sesión de Directorio de fecha 7 de mayo de 2018, se designó a:
- (1) Don Alvaro Saieh Bendeck como Presidente del Directorio y a doña Pilar Dañobeitia Estades como Vice presidente.
  - (2) Asimismo, se designa como integrantes del Comité de Directores a don Alejandro Álvarez Aravena, don Rodrigo Pérez Mackenna y Doña Tina Rosenfeld Kreisselmeyer.
7. Con fecha 15 de mayo, la Sociedad realizó un prepago por la totalidad del saldo vigente de su bono internacional. Dicho bono se colocó en febrero de 2013 por un monto de US\$300 millones y con vencimiento en febrero de 2020. El prepago fue por US\$100 millones de capital, y el costo adicional del prepago fue de US\$1,938 millones, además de los intereses devengados a dicha fecha por US\$2,088 millones. Por lo tanto, el monto total desembolsado fue de US\$104,026 millones, y el bono internacional queda prepago en su totalidad.