

RESULTADOS

4^{TO} TRIMESTRE 2018



Dic
2018

11 DE MARZO DE 2019



Resumen Ejecutivo: Resultados Consolidados de SMU S.A.

SMU registró **ingresos para el año 2018** de CLP 2.295.415 millones, con un incremento de 1,7% con respecto a los CLP 2.257.558 millones registrados para el año 2017. En tanto, para el cuarto trimestre de 2018 (4T18), los ingresos alcanzaron CLP 596.884 millones, mayor en un 0,3% con respecto a los CLP 595.031 millones reportados para el mismo período del año anterior (4T17).

El **margen bruto** para 2018 alcanzó CLP 653.792 millones, con un incremento de 2,6% con respecto a los CLP 637.458 millones obtenidos en 2017. Medido como porcentaje de los ingresos, el margen bruto creció 30 puntos base (pb) entre 2017 (28,2%) y 2018 (28,5%). Con respecto al cuarto trimestre, el margen bruto alcanzó CLP 169.421 millones (28,4% de los ingresos) en el 4T18, similar a los CLP 169.182 millones (28,4% de los ingresos) del 4T17.

Los **gastos operacionales**, definidos como gastos de distribución más los gastos de administración y ventas (sin depreciación), como proporción de la venta disminuyeron desde 21,9% en el año 2017 a 21,8% en 2018 (aproximadamente 10 pb), y en el cuarto trimestre disminuyeron desde 21,3% en 4T17 a 21,2% en 4T18. Tanto en el año como en el cuarto trimestre de 2018, los gastos de administración y ventas disminuyen como proporción de la venta, producto de las iniciativas de eficiencia operacional que forman parte de la estrategia de la Compañía. Por otro lado, los gastos de distribución han aumentado durante el año, producto de la mayor centralización logística. 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.

El **EBITDA**¹ del año 2018 alcanzó CLP 152.502 millones, lo que representa un **incremento de 7,4%** con respecto a los CLP 142.036 millones obtenidos en 2017. Asimismo, el **margen EBITDA alcanzó 6,6%** en 2018, una expansión de 30 pb con respecto al 6,3% obtenido en 2017. En tanto, en el cuarto trimestre de 2018, el EBITDA aumentó en 0,9%, alcanzando CLP 43.016 millones (margen EBITDA 7,2%), lo que se compara con CLP 42.620 millones (margen EBITDA 7,2%) en 4T17.

El **resultado operacional** del año 2018 alcanzó CLP 102.554 millones, mejor en un 9,1% con respecto al año 2017. Para el cuarto trimestre de 2018, el resultado operacional fue de CLP 30.566 millones, una disminución de un 1,4% con respecto al 4T17.

El **resultado no operacional** del año 2018 alcanzó CLP -85.678 millones, lo que se compara con CLP -65.626 millones en 2017. La mayor pérdida no operacional en 2018 se explica principalmente por **dos efectos no recurrentes**: (i) gastos financieros extraordinarios por CLP 11.904 millones, asociados al prepago de la totalidad del bono internacional durante el primer semestre del año y (ii) un gasto de CLP 8.346 millones asociado a la reestructuración organizacional que se llevó a cabo en el mes de enero. Dicha reestructuración se llevó a cabo en el marco del plan de eficiencia operacional, generando ahorros en gastos de personal que permitieron sobre compensar durante el año 2018 este gasto no recurrente. Otros factores relevantes en el resultado no operacional fueron (i) la pérdida por unidades de reajuste, que presenta una variación de CLP -7.918 millones entre 2017 y 2018, producto de la mayor inflación y mayor base de pasivos indexados a la UF durante 2018, y (ii) la ganancia por diferencias de cambio, que presenta

¹ EBITDA = Margen bruto – gastos de distribución – gastos de administración + depreciación + amortización



una variación de CLP -7.440 millones entre 2017 y 2018, producto de la menor exposición a fluctuaciones de tipo de cambio en 2018, luego del prepago del 100% del bono internacional.

Cabe destacar que a pesar de los gastos financieros extraordinarios por CLP 11.904 millones registrados durante el año, los gastos financieros totales de la Compañía disminuyen en CLP 10.098 millones (-15,3%) en 2018 con respecto a 2017, y en el cuarto trimestre, período en que no hay gastos extraordinarios, disminuyen CLP 5.021 millones (-33,1%) con respecto a 4T17. La **fuerte reducción en gastos financieros** refleja los esfuerzos de la Compañía por disminuir su nivel de endeudamiento y fortalecer su estructura de capital durante los últimos dos años.

La **utilidad neta** del año 2018 alcanzó CLP 33.033 millones, un aumento de CLP 5.396 millones (19,5%) con respecto a los CLP 27.637 millones registrados para el año 2017. La utilidad del 4T18 alcanzó CLP 10.855 millones, lo que se compara con CLP 18.340 millones en el 4T17. La disminución se explica principalmente por efectos no operacionales no recurrentes.

Con respecto a los **indicadores operacionales**, en el **segmento Supermercados**, en el año 2018 la Compañía tuvo un aumento en las **ventas por tienda equivalente, o same-store sales ("SSS")** de 2,1%, y la **venta por metro cuadrado**² alcanzó CLP 318.556 en el año 2018, un aumento de 4,1% con respecto a 2017. En relación a la **eficiencia operacional**, dentro de las operaciones del segmento Supermercados en Chile, durante el año 2018 las **ventas por jornada equivalente**³ de la Compañía alcanzaron CLP 8,2 millones, un aumento de un 10,2% con respecto al año 2017. Asimismo, la Compañía alcanzó una tasa de **distribución centralizada** de 46,6% en 2018, un avance con respecto 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.

² Ventas por metro cuadrado se calculan en base al promedio de las ventas mensuales del período respectivo.

³ Ventas mensuales promedio en millones de CLP por jornada equivalente.



Comentarios de la Administración

En relación a la publicación de los resultados del año y del cuarto trimestre de 2018, el gerente general de SMU, Marcelo Gálvez, señaló que, “Al cerrar 2018, nos sentimos satisfechos con los avances que hemos logrado, tanto en términos de la implementación de nuestro plan estratégico, CIMA, como en relación a los resultados financieros de nuestra gestión. Durante el año, el crecimiento de la primera línea fue menor de lo esperado, y aun así anotamos otro año más de crecimiento en EBITDA, aumentando un 7,4% con respecto al año anterior, y en el margen EBITDA, alcanzando 6,6%—30 puntos base mejor que en 2017—basado esencialmente en un mayor margen bruto por eficiencia comercial y un menor gasto como porcentaje de las ventas”.

Agregó que, “este año 2019, estamos implementando una serie de iniciativas enfocadas en generar más ventas. Hemos visto una evolución favorable en el desempeño de los locales Unimarc que remodelamos en 2017 y en la primera mitad de 2018, y para 2019 esperamos tener un impacto positivo de las 40 tiendas remodeladas hasta diciembre del año pasado. Continuaremos con la remodelación de otros 30 locales en 2019, y esperamos expandir nuestra red de tiendas con nuevas aperturas, para estar más cerca de nuestros clientes. En Alvi, en tanto, remodelaremos un total de 10 locales, para mejorar la experiencia de compra de nuestros clientes comerciantes. En Mayorista 10, formato chileno con mejor desempeño en materia de ventas en 2018, con un crecimiento de un 4,2% en el año, queremos seguir profundizando la eficiencia operacional y el foco en los consumidores finales. En OK Market continuaremos con nuevas aperturas en 2019, que se suman a las cinco tiendas que abrimos durante 2018. En Telemercados lanzamos una nueva plataforma tecnológica en septiembre, y seguimos trabajando para mejorar la experiencia de compra de nuestros clientes online. En relación a nuestras operaciones en Perú, éstas alcanzaron otro año de muy buen desempeño en ventas, creciendo un 6,2% respecto de 2017”.

“En materia financiera, en 2018 nuestros gastos de intereses disminuyeron un 15,3%—y en el cuarto trimestre disminuyeron un 33,1%—producto de las mejoras en nuestra estructura de capital que hemos logrado en los últimos dos años. Los ahorros en gastos financieros junto con la mejora de EBITDA, contribuyeron al crecimiento de 19,5% en la última línea en 2018 con respecto a 2017. Este año por primera vez pagaremos un 30% de nuestras utilidades en dividendos”, concluyó el Sr. Gálvez.



Hitos Relevantes

Mejora de Clasificación de Riesgo

Con fecha 7 de diciembre de 2018, la clasificadora de riesgo ICR mejoró la clasificación de SMU desde BBB (con perspectivas positivas) a BBB+ (con perspectivas estables).

Plan de Inversiones

Durante el año 2018, los gastos de capital de SMU alcanzaron un total de CLP 45.773 millones, destinados principalmente a la reconversión de locales Unimarc, apertura de tiendas Unimarc y OK Market, renovación de equipos tecnológicos, mantención de operaciones y tiendas, mejoras de procesos y compras de equipamiento logístico, entre otros. El plan de inversiones del año 2019, por un monto aproximado de CLP 65.000 millones, contempla inversiones de reconversión de tiendas, aperturas de tiendas, optimizaciones de la red logística, mantención de operaciones y tiendas y mejoras de procesos, entre otras.

Vencimiento Plazo de Colocación de Acciones

Con fecha 2 de octubre de 2018, venció el plazo de colocación de 93.527.611 acciones de pago, sin que se hubieran suscrito ni pagado. La emisión de dichas acciones se acordó en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 2 de octubre de 2013, ratificada por la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2014, donde se acordó aumentar el capital social en la suma de CLP 16.732.666.667, mediante la emisión de 93.527.611 acciones de pago, destinadas a planes de compensación de los trabajadores de la Compañía o sus filiales, las que debían ser emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo máximo que se cumplía el 2 de octubre de 2018.

Asimismo, con fecha 30 de diciembre de 2018, venció el plazo de colocación de las 361.486.486 acciones remanentes del total de 2.486.486.486 acciones de pago que fueron emitidas en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de diciembre de 2015. En dicha Junta se acordó aumentar el capital social en la suma de CLP 230.000.000.000, mediante la emisión de 2.486.486.486 acciones de pago, las que debían ser emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo máximo que se cumplía el 30 de diciembre de 2018. Las restantes 2.125.000.000 acciones fueron suscritas y pagadas a través de tres aumentos de capital, materializados con fechas 24 de enero de 2017, 16 de noviembre de 2017 y 22 de enero de 2018.

Fallo Tribunal de Defensa de la Libre Competencia

Con fecha 1 de marzo de 2019, SMU fue notificada de la sentencia dictada por el Honorable Tribunal de Defensa de la Libre Competencia ("TDLC"), en el marco de un requerimiento presentado por la Fiscalía Nacional Económica ("FNE") durante el año 2016, condenando a la Sociedad al pago de una multa, a beneficio fiscal, ascendente a 3.438 (tres mil cuatrocientos treinta y ocho) Unidades Tributarias Anuales (aproximadamente US\$3,1 millones) y a la adopción de un programa de cumplimiento en materia de libre



competencia—complementario al que ya tiene en la actualidad la Compañía—que deberá contemplar, como mínimo, las acciones detalladas en la misma sentencia.

SMU S.A. en la convicción de haber actuado correctamente, reclamará esta sentencia ante la Excelentísima Corte Suprema para demostrar su inocencia.

Conference Call

SMU tendrá un conference call y webcast para inversionistas el día martes 12 de marzo a las 12:00 de Santiago/11:00 ET para comentar los resultados del año y cuarto trimestre 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/smu20190312.html>



Nota Sobre Presentación y Comparación de la Información

Con fecha 27 de abril de 2018, se materializó la venta de la sociedad filial Construmart S.A. y sus filiales. Dichas sociedades conformaban el segmento operacional "Insumos para la Construcción". De acuerdo a las disposiciones de la NIIF 5, a partir de los Estados Financieros Consolidados del 31 de diciembre de 2017, este segmento se presenta como disponible para la venta.

Para estos efectos, en el estado de resultados de ambos períodos (el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y el año terminado al 31 de diciembre de 2017), los resultados de Construmart se consolidan en una sola línea, como "Utilidad (pérdida) del período de operaciones discontinuadas". Por lo tanto, dichas cifras son comparables entre sí.

Asimismo, en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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". Por lo tanto, dichas cifras también son comparables entre sí.

En el caso del estado de flujo de efectivo, las cifras también son comparables en ambos períodos. El flujo operacional del año 2017 incluye un ajuste bajo "otras salidas de efectivo" que elimina el saldo de efectivo y equivalentes que correspondía a Construmart al principio del año 2017.

Dado que se materializó la venta de Construmart durante el segundo trimestre de 2018, al 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta están en cero, y durante el tercer y cuarto trimestre de 2018, no hay resultados de operaciones discontinuadas. Sin embargo, es necesario mantener esta presentación para efectos de comparabilidad con el año anterior.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

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 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)	4T18	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%
Ingresos de Actividades Ordinarias	596.884	595.031	0,3%	2.295.415	2.257.558	1,7%
Costo de Ventas	(427.463)	(425.850)	0,4%	(1.641.623)	(1.620.100)	1,3%
Margen Bruto	169.421	169.182	0,1%	653.792	637.458	2,6%
<i>Margen Bruto (%)</i>	<i>28,4%</i>	<i>28,4%</i>		<i>28,5%</i>	<i>28,2%</i>	
Gastos de Distribución	(7.825)	(6.620)	18,2%	(28.388)	(24.678)	15,0%
Margen de Contribución	161.597	162.562	(0,6%)	625.404	612.780	2,1%
<i>Margen de Contribución (%)</i>	<i>27,1%</i>	<i>27,3%</i>		<i>27,2%</i>	<i>27,1%</i>	
Gastos de Administración (Sin Depreciación)	(118.580)	(119.942)	(1,1%)	(472.902)	(470.744)	0,5%
EBITDA	43.016	42.620	0,9%	152.502	142.036	7,4%
<i>Margen EBITDA (%)</i>	<i>7,2%</i>	<i>7,2%</i>		<i>6,6%</i>	<i>6,3%</i>	
Depreciación y Amortización	(12.451)	(11.628)	7,1%	(49.948)	(48.027)	4,0%
Resultado Operacional	30.566	30.992	(1,4%)	102.554	94.009	9,1%
Otras Ganancias (Pérdidas)	(1.510)	2.397	n.a.	(10.652)	3.375	n.a.
Ingresos Financieros	226	324	(30,2%)	1.268	1.016	24,8%
Costos Financieros	(10.131)	(15.152)	(33,1%)	(56.051)	(66.149)	(15,3%)
Participación en Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación	(808)	(657)	23,0%	(2.981)	(1.964)	51,7%
Diferencias de Cambio	(90)	6.012	n.a.	660	8.099	(91,9%)
Resultados por Unidades de Reajuste	(4.942)	(3.084)	60,3%	(17.921)	(10.003)	79,2%
Resultado No Operacional	(17.255)	(10.161)	69,8%	(85.678)	(65.626)	30,6%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto	13.311	20.831	(36,1%)	16.876	28.383	(40,5%)
(Gasto) ingreso por Impuesto a las Ganancias	(2.456)	(3.286)	(25,3%)	16.336	(2.084)	n.a.
Utilidad (Pérdida) del Período de Operaciones Continuas	10.855	17.545	(38,1%)	33.213	26.299	26,3%
Utilidad (Pérdida) del Período de Operaciones Discontinuas	0	796	(100,0%)	(179)	1.338	n.a.
Ganancia (Pérdida) del Período	10.855	18.340	(40,8%)	33.033	27.637	19,5%

*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 1,7% en el año 2018 comparado con 2017, desde CLP 2.257.558 millones a CLP 2.295.415 millones. Con respecto al cuarto trimestre de 2018, los ingresos alcanzaron CLP 596.884 millones, un aumento de 0,3% con respecto a los CLP 595.031 millones del 4T17.

Cuadro 2: Ingresos Segmento Supermercados (CLP MMM)

INGRESOS (CLP MMM)	4T18	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%
UNIMARC	412	414	-0,4%	1.597	1.577	1,2%
MAYORISTAS	152	151	0,6%	583	571	2,1%
OK MARKET	14	13	7,1%	51	49	3,7%
TELEMERCADOS	3,6	4,1	-12,8%	11,9	13,2	-9,6%
OTROS(*)	1,8	1,4	28,0%	6	4	78,6%
SUPERMERCADOS CHILE	583	583	0,0%	2.249	2.214	1,6%
SUPERMERCADOS PERÚ	14,2	12,5	13,4%	46	43	6,2%
TOTAL SUPERMERCADOS	597	595	0,3%	2.295	2.258	1,7%

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

Supermercados Chile crece 1,6% en el año 2018 y en el cuarto trimestre se mantiene estable con respecto a los mismos períodos de 2017. Dentro de las operaciones de Supermercados Chile, Unimarc—el supermercado tradicional que representa alrededor del 70% de los ingresos de SMU—muestra un aumento en ventas de 1,2% en el año 2018 y una disminución de 0,4% en 4T18. Los ingresos del formato mayoristas incrementan en un 2,1% en 2018 y 0,6% en 4T18, impulsado por el crecimiento de Mayorista 10 (+4,2% en 2018 y +2,3% en 4T18), donde la estrategia de profundizar el foco en clientes finales ha estado mostrando resultados positivos en los últimos trimestres. Los ingresos de OK Market, el formato de conveniencia de SMU, aumentan en un 3,7% en 2018 y un 7,1% en 4T18, y los ingresos de Telemercados, el formato de e-grocery, disminuyen 9,6% en 2018 y 12,8% en 4T18.

Medido en pesos chilenos, las ventas de Supermercados Perú registran un aumento de ventas de 6,2% en el año 2018 con respecto a 2017, y un aumento de ventas de un 13,4% en el cuarto trimestre de 2018. Medido en soles peruanos, las ventas aumentan en un 7,9% en el año 2018 y un 9,5% en el trimestre.



Las **ventas de locales equivalentes (SSS)** del segmento Supermercados alcanzan un alza de 2,1% para el año 2018 y de 0,6% en el cuarto trimestre.

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

SSS (Δ%)	4T17	2017	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
UNIMARC	0,3%	2,3%	3,4%	1,7%	1,2%	0,0%	1,7%
MAYORISTAS	0,5%	-0,7%	4,1%	5,5%	2,8%	1,4%	3,4%
OK MARKET	1,4%	3,7%	-1,2%	3,1%	2,1%	5,3%	2,4%
SUPERMERCADOS CHILE	0,4%	1,5%	3,4%	2,7%	1,6%	0,4%	2,1%
SUPERMERCADOS PERÚ	4,7%	11,6%	0,3%	10,9%	10,3%	10,6%	8,1%
TOTAL SUPERMERCADOS	0,4%	1,7%	3,2%	2,7%	1,8%	0,6%	2,1%

Unimarc registró un incremento de SSS de 1,7% en 2018, y en el cuarto trimestre, las SSS se mantuvieron estables con respecto al 4T17. Mayoristas aumenta en 3,4% en el año y un 1,4% en el 4T18, fuertemente influenciado por Mayorista 10. Las SSS de OK Market aumentan 2,4% en el año y 5,3% en el 4T18. Con todo, Supermercados Chile anota una expansión de SSS de 2,1% en el año 2018 y de 0,4% en el cuarto trimestre.

Supermercados Perú—que representa aproximadamente el 2% de los ingresos totales del segmento Supermercados—registra un aumento de SSS de 8,1% en el año 2018 y de 10,6% en el cuarto trimestre. El fuerte desempeño que se ha visto en este formato durante los últimos trimestres refleja la implementación de su plan estratégico.

Las **ventas por metro cuadrado** del segmento Supermercados alcanzaron CLP 318.556 para el año 2018, 4,1% mayor que el año 2017.

Cuadro 4 Evolución de las Ventas por Metro Cuadrado Segmento Supermercados (CLP M/M²)

VENTAS POR M ² (CLP M/M ²)	4T18	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%
SUPERMERCADOS CHILE	341,8	326,3	4,8%	322,3	309,7	4,1%
SUPERMERCADOS PERÚ	248,6	216,9	14,6%	203,0	191,0	6,3%
TOTAL SUPERMERCADOS	338,8	322,9	4,9%	318,6	306,1	4,1%

Las ventas por metro cuadrado de Supermercados Chile crecieron 4,1% en 2018 en comparación con 2017, y crecieron 4,8% en el cuarto trimestre de 2018 con respecto al 4T17. Por su parte, Supermercados Perú (medido en pesos chilenos) registró un aumento en ventas por metro cuadrado de 6,3% en 2018 y de 14,6% en 4T18.

Por formato, Unimarc registra un incremento en ventas por metro cuadrado de 3,4% en 2018 (3,0% en 4T18); el segmento mayoristas aumentó 5,8% en 2018 (9,2% en 4T18); y OK Market aumentó 2,2% en 2018 (5,4% en 4T18).



Al cierre del año 2018, la operación de Supermercados cuenta con **505 locales en Chile**, distribuidos entre Arica y Punta Arenas, levemente superior a los 502 locales al cierre del año 2017, y un total de **558.384 metros cuadrados**.

Durante el año 2018, la Compañía abrió cinco tiendas de OK Market y un local de Unimarc. Asimismo, cerró un local de OK Market, por bajo desempeño, y una tienda de Unimarc, producto de un incendio. Adicionalmente, cerró una tienda de Alvi que operaba principalmente como un centro de distribución para ventas de cobertura, trasladando la operación a otro local de Alvi. Además de las aperturas y cierres del período, los metros cuadrados de algunos locales han sido modificados, producto de optimizaciones y remodelaciones.

En Perú, se totaliza 24 locales al 31 de diciembre de 2018, que representan 20.398 metros cuadrados, con lo que a nivel consolidado, el segmento Supermercados cuenta con 578.781 metros cuadrados al cierre del año.

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

Nº LOCALES	4T18	4T17	SUPERFICIE DE VENTAS (MILES M ²)	4T18	4T17
UNIMARC	289	289	UNIMARC	388	402
MAYORISTAS	99	100	MAYORISTAS	156	169
OK MARKET	117	113	OK MARKET	15	15
SUPERMERCADOS CHILE	505	502	SUPERMERCADOS CHILE	558	586
SUPERMERCADOS PERÚ	24	24	SUPERMERCADOS PERÚ	20	20
TOTAL SUPERMERCADOS	529	526	TOTAL SUPERMERCADOS	579	607

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

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

*El cierre del 1T18 y la apertura del 2T18 en el formato Mayoristas corresponden al cierre temporal de un local para realizar una mantención mayor.



1.1.2. Gastos de Distribución y Gastos de Administración

Durante el año 2018, los **gastos de distribución más los gastos de administración y ventas (sin depreciación)** del segmento Supermercados, como proporción de la venta, registraron una disminución de aproximadamente 10 pb, desde 21,9% en 2017 a 21,8% en 2018. En el cuarto trimestre disminuyeron desde 21,3% en 4T17 a 21,2% en 4T18.

Los **gastos de distribución** del año 2018 alcanzaron CLP 28.388 millones, un alza de 15,0% con respecto al mismo período de 2017. En el cuarto trimestre de 2018 alcanzaron CLP 7.825 millones, un alza de 18,2% con respecto al cuarto 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, además del mayor costo de combustible en el período. 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 aumentaron desde 1,1% en 2017 a 1,2% en 2018, y desde 1,1% en 4T17 a 1,3% en 4T18.

Los **gastos de administración** (excluyendo la depreciación) aumentaron 0,5% en el año 2018, totalizando CLP 472.902 millones (20,6% de la venta), versus CLP 470.744 millones (20,9% de la venta) en 2017. Con respecto al cuarto trimestre de 2018, alcanzaron CLP 118.580 millones (19,9% de la venta), una disminución de 1,1% con respecto a los CLP 119.942 millones (20,2% de la venta) del 4T17.

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

- a. CLP 3.364 millones (+5,8% a/a) en arriendos por su reajustabilidad en UF y el pago de arriendo variable por el incremento de las ventas;
- b. CLP 3.319 millones (+4,2% a/a) en servicios, debido principalmente a aumentos de gasto en seguridad y refacturaciones de consumo de energía eléctrica asociadas al cambio tarifario;
- c. CLP 1.543 millones (+13,1% a/a) en comisión de tarjetas, asociado al mayor uso de esta forma de pago;
- d. CLP 622 millones (+4,9% a/a) en servicios informáticos, debido a la implementación de proyectos asociados a Plan CIMA⁴; y
- e. CLP 621 millones (+15,2% a/a) en seguros, debido a aumentos en la tasa de siniestralidad.

Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por disminuciones de: (i) CLP 7.073 millones (-3,1% a/a) en gastos del personal, debido principalmente a la menor dotación (-6,1% en 2018 con respecto a 2017), efecto que sobre compensa los aumentos por las alzas del salario mínimo durante 2017 y 2018 y por reajustes salariales por inflación; (ii) CLP 1.399 millones (-7,7% a/a) en materiales; y (iii) CLP 1.142 millones (-11,4% a/a) en servicios externos.

⁴ 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.



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

- CLP 515 millones (+16,5% a/a) en comisión de tarjetas, asociado al mayor uso de esta forma de pago;
- CLP 491 millones (+3,3% a/a) en arriendos por su reajustabilidad en UF y el pago de arriendo variable por el incremento de las ventas;
- CLP 421 millones (+8,3% a/a) en publicidad, debido principalmente a aumentos en la actividad promocional; y
- CLP 370 millones (+36,3% a/a) en seguros, debido a aumentos en la tasa de siniestralidad.

Dichos incrementos fueron sobre compensados por disminuciones de: (i) CLP 3.324 millones (-5,6% a/a) en gastos del personal, debido principalmente a la menor dotación (-4,0% en el 4T18 con respecto al 4T17), efecto que sobre compensa los aumentos por las alzas del salario mínimo durante 2017 y 2018 y por reajustes salariales por inflación; (ii) CLP 556 millones (-16,4% a/a) en servicios informáticos; y (iii) CLP 414 millones (-8,9% a/a) en materiales.

Cuadro 7: Dotación Promedio Segmento Supermercados

DOTACIÓN PROMEDIO	4T18	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%
LOCALES CHILE	27.757	28.972	-4,2%	27.758	29.576	-6,1%
CORPORATIVO CHILE	1.619	1.633	-0,9%	1.591	1.640	-3,0%
SUPERMERCADOS CHILE	29.376	30.605	-4,0%	29.349	31.216	-6,0%
LOCALES PERÚ	569	613	-7,1%	538	617	-12,8%
CORPORATIVO PERÚ	149	134	11,2%	140	132	5,9%
SUPERMERCADOS PERÚ	718	746	-3,8%	678	749	-9,5%
TOTAL SUPERMERCADOS	30.094	31.352	-4,0%	30.026	31.964	-6,1%



1.1.3. Margen Bruto, Margen de Contribución y EBITDA

El **margen bruto** para el año 2018 totalizó CLP 653.792 millones, creciendo 2,6% respecto del año 2017. En términos porcentuales, en 2018 el margen bruto equivale al 28,5% de las ventas, un avance de 30 pb con respecto al 28,2% de 2017. En tanto, en el cuarto trimestre de 2018, el margen bruto alcanzó CLP 169.421 millones (28,4% de las ventas), muy similar a los CLP 169.182 millones (28,4% de las ventas) del 4T17.

El **margen de contribución** se expandió 2,1% en el año 2018, llegando a CLP 625.404 millones, sobre los CLP 612.780 millones de 2017. Medido como porcentaje de los ingresos, el margen de contribución alcanzó 27,2% en 2018 vs. 27,1% en 2017. En tanto, en el cuarto trimestre de 2018, el margen de contribución alcanzó CLP 161.597 millones (27,1% de las ventas), una disminución de un 0,6% con respecto al 4T17, cuando el margen de contribución fue de CLP 162.562 millones (27,3% de las ventas).

El **EBITDA** registró una mejora de 7,4% en el año 2018, totalizando CLP 152.502 millones, respecto a los CLP 142.036 millones registrados en 2017. El **margen EBITDA**, por su parte, subió desde 6,3% en 2017 a 6,6% en 2018. Con respecto al cuarto trimestre de 2018, el EBITDA aumentó en un 0,9%, alcanzando CLP 43.016 millones (margen EBITDA 7,2%), lo que se compara con CLP 42.620 millones (margen EBITDA 7,2%) del cuarto trimestre de 2017.

El **EBITDAR** (EBITDA menos el gasto por arriendo) en el año 2018 alcanzó CLP 213.858 millones (margen EBITDAR 9,3%), superior en 6,9% con respecto a los CLP 200.028 millones (margen EBITDAR 8,9%) obtenidos en 2017. Asimismo, en el cuarto trimestre de 2018, el EBITDAR fue de CLP 58.569 millones (margen EBITDAR 9,8%), superior en 1,2% con respecto a los CLP 57.682 millones (margen EBITDAR 9,7%) del 4T17.



1.2. Resultado No Operacional⁵ e Impuesto a las Ganancias

El **resultado no operacional** de SMU para el año 2018 totalizó una pérdida de CLP -85.678 millones, lo que se compara con una pérdida de CLP -65.626 millones para 2017.

La mayor pérdida no operacional en 2018 se explica principalmente por **efectos no recurrentes**:

- a. **Costos financieros:** Los costos financieros de SMU del año 2018 incluyen **costos extraordinarios por CLP 11.904 millones** asociados con el prepago de la totalidad del bono internacional durante el primer semestre del año, por conceptos de costo de prepago, liquidación de cobertura y reconocimiento de gastos de colocación. A pesar de estos costos extraordinarios, la Compañía registra una disminución de CLP 10.098 millones (-15,3%) en sus costos financieros de 2018 vs. 2017, reflejando la reducción significativa en sus niveles de endeudamiento.
- b. **Otras ganancias (pérdidas):** En 2018, la Compañía registra una pérdida por CLP -10.652 millones, lo que se compara con una ganancia de CLP 3.375 millones en 2017 (una diferencia de CLP 14.027 millones). Esta diferencia incluye dos efectos no recurrentes: (i) la **pérdida no recurrente de CLP -8.346 millones** asociada a la reestructuración que se llevó a cabo en enero de 2018 en el marco del plan de eficiencia operacional, generando ahorros en gastos de personal que, en el transcurso del año 2018, sobre compensaron este gasto no recurrente; y (ii) una **provisión no recurrente** por una multa por CLP -1.995 millones relacionada con un fallo del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia. Por otro lado, las otras ganancias registradas en 2017 se explican principalmente por términos o cambios de contratos de arriendo calificados como leasings financieros por CLP 3.082 millones y por la recuperación de seguros por CLP 2.071 millones asociada a siniestros del año 2016.

Adicionalmente, en 2018 hay: (i) una mayor **pérdida por unidades de reajuste** (CLP -17.921 millones en 2018 vs. CLP -10.003 millones en 2017), producto de la mayor inflación y la mayor base de pasivos denominados en UF en 2018 comparado con 2017; y (ii) una menor **ganancia por diferencias de cambio** (CLP 660 millones en 2018 vs. CLP 8.099 millones en 2017), producto de la menor exposición al tipo de cambio en 2018, luego del prepago del 100% del bono internacional en el primer semestre del año.

Con respecto al cuarto trimestre de 2018, la pérdida no operacional fue de CLP -17.255 millones, lo que se compara con una pérdida de CLP -10.161 millones en el 4T17, una diferencia de CLP -7.094 millones. Esta variación se explica principalmente por:

- a. Una menor **ganancia por diferencias de cambio** (CLP -6.102 millones), debido a la menor exposición al tipo de cambio en 2018, luego del prepago del 100% del bono internacional durante el primer semestre del año;
- b. Una variación negativa de CLP -3.901 millones en **otras ganancias (pérdidas)**, principalmente debido a la provisión de multa por CLP -1.995 millones en 4T18 y a la ganancia de CLP 2.358 millones por cambios/términos de contratos de arriendo calificados como leasings financieros en

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



- 4T17; y
- c. Una mayor **pérdida por unidades de reajuste** (CLP -1.858 millones), debido a la mayor inflación y mayor base de pasivos denominados en UF en el 4T18 vs. 4T17.

Sin embargo, estas variaciones negativas fueron parcialmente compensadas por los costos financieros, donde la Compañía registró una disminución por CLP 5.021 millones (-33.1%) en 4T18 vs. 4T17. Los costos financieros del cuarto trimestre de 2018 totalizaron CLP 10.131 millones, cifra que no está afectada por gastos no recurrentes, por lo que es más representativa del nivel de gastos financieros recurrentes de la Compañía, luego de las mejoras en su estructura de capital durante los últimos dos años.

El **ingreso por impuestos a las ganancias** del año 2018 alcanzó CLP 16.336 millones, una diferencia de CLP 18.420 millones con respecto al gasto de CLP -2.084 millones registrado en 2017. La mayor parte de la diferencia corresponde al segundo trimestre, cuando el ingreso por impuestos a las ganancias alcanzó CLP 16.605 millones (+CLP 12.107 millones vs 2T17), explicado principalmente por variaciones en los impuestos diferidos, asociadas a la venta de Construmart durante ese período. En el cuarto trimestre de 2018, la Compañía registró un gasto por impuestos a las ganancias por CLP -2.456 millones, menor al gasto por CLP -3.286 millones registrado en 4T17, asociado al menor resultado antes de impuestos en 4T18.

1.3. Operaciones Mantenido para la Venta: Segmento Insumos para la Construcción

Los resultados del segmento Insumos para la Construcción se presentan consolidados en una línea, "Utilidad (pérdida) del período de operaciones discontinuadas" (ver Nota Sobre Presentación y Comparación de Información, página 2). Con fecha 27 de abril de 2018, se materializó la venta de Construmart S.A. y filiales, por lo que los resultados de este segmento en el año 2018 solamente consideran el período hasta dicha fecha, mientras que en 2017 los resultados corresponden al año completo.

1.4. Resultado Neto

SMU registró en el año 2018 una **utilidad neta de** CLP 33.033 millones, un aumento de 19,5% con respecto a los CLP 27.637 millones obtenidos en 2017. La **utilidad de operaciones continuadas** alcanzó CLP 33.213 millones, lo que se compara con CLP 26.299 millones en 2017. La **pérdida de operaciones discontinuadas** alcanzó CLP -179 millones en 2018, lo que se compara con una utilidad de CLP 1.338 millones en 2017.

Con respecto al cuarto trimestre de 2018, la utilidad neta alcanzó CLP 10.855 millones, una disminución de 40,8% con respecto la utilidad del 4T17, la que totalizó CLP 18.340 millones. La utilidad de operaciones continuadas totalizó CLP 10.855 millones, lo que se compara con CLP 17.545 millones para el mismo período de 2017. La utilidad de operaciones discontinuadas en 4T17 fue de CLP 796 millones, y en 4T18 la Compañía ya no cuenta con operaciones discontinuadas, dado que se materializó la venta de Construmart en abril de 2018.



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

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

(Millones CLP)	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Δs	Δ%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	82.644	110.540	(27.896)	(25,2%)
Otros Activos Financieros Corrientes	18	15	2	16,0%
Otros Activos No Financieros Corrientes	20.245	22.640	(2.394)	(10,6%)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	57.597	47.073	10.524	22,4%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes	8.739	14.363	(5.623)	(39,2%)
Inventarios	194.938	194.157	782	0,4%
Activos por Impuestos Corrientes	8.059	5.323	2.736	51,4%
Activos No Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	-	101.311	(101.311)	(100,0%)
Total Activos Corrientes	372.241	495.421	(123.181)	(24,9%)
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros Activos Financieros No Corrientes	245	241	3	1,4%
Otros Activos No Financieros No Corrientes	17.635	24.648	(7.013)	(28,5%)
Cuentas por Cobrar No Corrientes	2.738	2.369	369	15,6%
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	2.839	3.076	(237)	(7,7%)
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	73.320	78.284	(4.964)	(6,3%)
Plusvalía	474.867	474.253	613	0,1%
Propiedades, Plantas y Equipos Neto	439.409	409.971	29.437	7,2%
Activos por Impuestos Diferidos	429.106	413.330	15.775	3,8%
Total Activos No Corrientes	1.440.158	1.406.173	33.985	2,4%
TOTAL ACTIVOS	1.812.399	1.901.595	(89.196)	(4,7%)
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Otros Pasivos Financieros Corrientes	96.600	70.342	26.257	37,3%
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes	418.291	414.360	3.931	0,9%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes	3.976	3.357	619	18,4%
Otras Provisiones de Corto Plazo	3.319	1.227	2.091	170,4%
Pasivos por Impuestos Corrientes	-	-	-	-
Beneficios a los Empleados	16.695	17.059	(364)	(2,1%)
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	3.108	3.436	(329)	(9,6%)
Pasivos No Corrientes o Grupos de Pasivos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	-	60.929	(60.929)	(100,0%)
Total Pasivos Corrientes	541.987	570.711	(28.724)	(5,0%)
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	567.504	727.071	(159.567)	(21,9%)
Cuentas por Pagar No Corrientes	121	175	(54)	(31,0%)
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas No Corrientes	-	-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	81	70	11	16,1%
Beneficios a los Empleados	977	2.699	(1.722)	(63,8%)
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	6.450	8.094	(1.645)	(20,3%)
Total Pasivos No Corrientes	575.132	738.109	(162.977)	(22,1%)
TOTAL PASIVOS	1.117.119	1.308.820	(191.701)	(14,6%)
PATRIMONIO				
Capital Emitido	523.742	1.195.165	(671.423)	(56,2%)
Utilidad (Pérdida) Acumulada	23.092	(740.068)	763.159	n.a.
Otras Reservas	148.446	137.678	10.768	7,8%
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	695.279	592.775	102.505	17,3%
Participaciones No Controladoras	-	(0,0)	0,0	(100,0%)
Total Patrimonio	695.279	592.775	102.505	17,3%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.812.399	1.901.595	(89.196)	(4,7%)



2.1. Activos

Al 31 de diciembre de 2018, los **activos totales** de SMU disminuyeron en 4,7% con respecto al 31 de diciembre de 2017, totalizando CLP 1.812.399 millones.

Los **activos corrientes** al 31 de diciembre de 2018 disminuyeron CLP 123.181 millones (24,9%) respecto de diciembre de 2017, totalizando CLP 372.241 millones, principalmente a raíz de:

- a. Disminución de activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta (↓CLP 101.311 millones), debido a la materialización de la venta de Construmart durante el segundo trimestre de 2018.
- b. Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo (↓CLP 27.896 millones), variación que se describe en la Sección 3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo.
- c. Disminución de cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes (↓CLP 5.623 millones), principalmente explicado por la eliminación de la cuenta por cobrar a la sociedad Inmobiliaria SMU S.A., sociedad que tiene como activo el centro de distribución de Lo Aguirre. Con fecha 29 de junio de 2018, SMU adquirió el 99,9999% de la propiedad de dicha sociedad, por lo que a partir de esa fecha, se consolida.
- d. Disminución de otros activos no financieros corrientes (↓CLP 2.394 millones), principalmente explicado por disminuciones en anticipos a proveedores extranjeros e IVA crédito fiscal, parcialmente contrarrestado por un aumento en seguros pagados por anticipado.

Dichas disminuciones fueron parcialmente compensadas por:

- a. Aumento de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (↑CLP 10.524 millones), principalmente explicado por el ciclo de venta, asociado a fin de año, y a ventas con tarjetas de crédito y débito.
- b. Aumento de activos por impuestos corrientes (↑CLP 2.736 millones), principalmente explicado por aumentos en pagos provisionales mensuales e impuestos por recuperar de años anteriores.

Los **activos no corrientes** al 31 de diciembre de 2018 llegan a CLP 1.440.158 millones, un aumento de CLP 33.985 millones (2,4%) respecto del cierre de 2017, debido principalmente a:

- a. Aumento en propiedades, plantas y equipos (↑CLP 29.437 millones), explicado por adiciones del período (↑CLP 67.484 millones), adiciones por transacción bajo control común, por la incorporación de los activos de Inmobiliaria SMU (↑CLP 19.361 millones), y otros incrementos (↑CLP 6.673 millones), compensado en parte por la depreciación (↓CLP 37.394 millones) y retiros y bajas del período (↓CLP 26.181 millones). Durante el cuarto trimestre de 2018, la Compañía ejecutó una opción para poner término a los contratos de arriendo de un grupo de 18 locales de Alvi, y asumir los contratos de financiamiento por leasing de los mismos en forma directa. De esta forma se elimina el intermediario (arrendador). Las bajas del período reflejan la baja de los contratos de arriendo, y las adiciones incluyen la incorporación de los contratos de financiamiento.
- b. Aumento en activos por impuestos diferidos (↑CLP 15.775 millones), principalmente por el incremento del activo diferido por las pérdidas tributarias en CLP 25.423 millones,



esencialmente por la venta de Construmart, compensado en parte por menores saldos de impuestos diferidos asociados a intangibles por CLP 5.093 millones, así como también por mayores saldos de pasivos por impuestos diferidos por propiedades, plantas y equipos por CLP 5.153 millones.

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por:

- a. Disminución en otros activos no financieros no corrientes (↓CLP 7.013 millones), principalmente debido a una disminución en arriendo pagado por adelantado (↓CLP 7.537 millones), por la consolidación de Inmobiliaria SMU, parcialmente compensado por un aumento en seguros pagados por anticipado (↑CLP 446 millones).
- b. Disminución en activos intangibles distintos de la plusvalía (↓CLP 4.964 millones), principalmente por la amortización del período (↓CLP 12.555 millones), compensado en parte por las adiciones del período (↑CLP 7.606 millones).

2.2. Pasivos

Al 31 de diciembre de 2018, los **pasivos totales** de la Compañía alcanzan CLP 1.117.119 millones, una disminución de 14,6% respecto de los niveles registrados al 31 de diciembre de 2017.

Los **pasivos corrientes** disminuyen en CLP 28.724 millones (-5,0%), debido principalmente a la disminución en pasivos no corrientes o grupos de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta (↓CLP 60.929 millones), debido a la materialización de la venta de Construmart durante el segundo trimestre de 2018.

Esta disminución fue parcialmente compensada por:

- a. Aumento en otros pasivos financieros corrientes (↑CLP 26.257 millones), debido principalmente al traspaso desde no corriente a corriente del bono serie P, que vence en septiembre 2019, y de la porción del crédito sindicado que vence en junio de 2019.
- b. Aumento en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes (↑CLP 3.931 millones), debido al ciclo de venta.
- c. Aumento en otras provisiones corrientes (↑CLP 2.091 millones), principalmente debido a la provisión de la multa por el fallo del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia.

Los **pasivos no corrientes** disminuyen en CLP 162.977 millones (-22,1%), debido principalmente a la disminución de CLP 159.567 millones en otros pasivos financieros no corrientes. Esta disminución se explica principalmente por: (i) el traspaso desde no corriente a corriente de la porción del crédito sindicado que vence en junio de 2019; (ii) el traspaso desde no corriente a corriente del bono serie P, que vence en septiembre 2019; y (iii) el prepago de la totalidad del bono internacional; parcialmente compensado por la colocación de bonos locales por un total de UF 3,5 millones durante el primer semestre de 2018.



2.3. Patrimonio

El **patrimonio** presenta un alza de CLP 102.505 millones (+17,3%), debido principalmente al aumento de capital materializado en enero de 2018 (↑CLP 74.000 millones) y a las utilidades del período (↑CLP 33.033 millones), netas de la provisión por el dividendo mínimo (↓CLP 9.910 millones, equivalente al 30% de las utilidades). Sin embargo, cabe explicar que existen otras variaciones dentro de las cuentas del patrimonio, producto de los acuerdos de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de abril de 2018. En dicha Junta, se acordó capitalizar las pérdidas acumuladas (CLP 740.068 millones) y gastos de emisión y colocación de acciones (CLP 5.355 millones). Dichas capitalizaciones generan una variación negativa en el capital emitido y una variación positiva en las utilidades (pérdidas) acumuladas.

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

Cuadro 9: Estado de Flujos de Efectivo para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones CLP)	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Δ \$
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Operación	124.144	87.211	36.933
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Inversión	(10.885)	(36.383)	25.498
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Financiación	(141.155)	11.215	(152.370)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(27.896)	62.043	(89.940)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(27.896)	62.043	(89.940)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	110.540	48.497	62.043
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	82.644	110.540	(27.896)

Durante el año 2018, el flujo procedente de **actividades de la operación** totalizó CLP 124.144 millones versus CLP 87.211 millones durante el año 2017, un aumento de CLP 36.933 millones. El aumento se explica principalmente por mayores cobros por ventas (+CLP 65.764 millones), parcialmente contrarrestado por mayores pagos a proveedores (+CLP 19.638 millones) y mayores pagos a y por cuenta de empleados (+CLP 9.149 millones).

El flujo utilizado en **actividades de inversión** alcanzó una salida neta de CLP -10.885 millones en el año 2018, comparado con una salida neta de CLP -36.383 millones en el año 2017, una variación de CLP 25.498 millones. El principal flujo de entrada en 2018 corresponde a los fondos provenientes de la venta de Construmart durante el segundo trimestre (CLP 38.743 millones). 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 45.773 millones en 2018, comparado con CLP 27.914 millones en 2017.

El flujo de **actividades de financiación** alcanzó una salida neta de CLP -141.155 millones en 2018, principalmente explicado por: (i) el prepagado de la totalidad del bono internacional por USD 300 millones;



(ii) el pago de la cuota del crédito sindicado que venció en junio de 2018 por CLP aproximadamente 36 mil millones; (iii) el prepago del Tramo III del crédito sindicado por aproximadamente CLP 17 mil millones, asociado a la venta de Construmart; (iv) intereses pagados por CLP 51.816 millones; y (v) pagos de pasivos por arrendamiento financiero por CLP 22.698 millones, monto que incluye el costo no recurrente por obtener la cesión de los contratos de leasing de los locales de Alvi; parcialmente compensado por: (i) importes procedentes de préstamos por CLP 101.636 millones, principalmente por las colocaciones de bonos serie T en abril y junio; y (ii) el aumento de capital materializado en enero por CLP 74.000 millones. En el año 2017, se registró una entrada neta de CLP 11.215 millones, principalmente explicado por: (i) el aumento de capital de enero 2017 por CLP 129.950 millones; (ii) el aumento de capital de noviembre 2017 por CLP 94.875 millones; y (iii) importes procedentes de préstamos por CLP 130.205 millones, por las colocaciones de bonos series G y K en abril de 2017 y serie P en septiembre de 2017; parcialmente compensado por: (i) pagos de préstamos con partes relacionadas y no relacionadas por CLP 255.477 millones; y (ii) pagos de intereses por CLP 76.106 millones, monto que incluye el costo no recurrente de liquidar el *cross-currency swap*, dada la decisión de la Compañía de prepagar el bono internacional, pasivo subyacente del swap.

4. Indicadores Financieros

Cuadro 10: Indicadores Financieros

			Dic. 2018	Dic. 2017
LIQUIDEZ				
Índice de Liquidez	veces	$Activo\ corriente / Pasivo\ corriente$	0,69	0,87
Razón Ácida	veces	$(Activo\ corriente\ menos\ inventario) / Pasivo\ corriente$	0,33	0,53
ENDEUDAMIENTO				
Pasivo Exigible / Activos Totales	veces	$Total\ pasivos / Total\ activos$	0,62	0,69
Pasivo Exigible / Patrimonio	veces	$Total\ pasivos / Patrimonio$	1,61	2,21
Pasivos Financieros Neto / Patrimonio	veces	$(Otros\ pasivos\ financieros\ corrientes + Otros\ pasivos\ financieros\ no\ corrientes - Efectivo\ y\ equivalentes\ al\ efectivo) / Patrimonio$	0,84	1,16
Pasivo Exigible Corto Plazo / Pasivo Exigible Total	%	$Total\ pasivos\ corrientes / Total\ pasivos$	48,52	43,60
ACTIVIDAD				
Rotación de Inventarios	días	$Inventario\ promedio\ del\ periodo / Costo\ de\ ventas\ diario\ del\ periodo$	42,66	40,90
Rotación de Cuentas por Cobrar	días	$Deudores\ comerciales\ y\ otras\ cuentas\ por\ cobrar\ corrientes\ promedio\ del\ periodo / (Ingreso\ por\ actividades\ ordinarias\ diario\ del\ periodo\ multiplicado\ *1,19)$	6,90	6,44
Rotación de Cuentas por Pagar	días	$Cuentas\ comerciales\ y\ otras\ cuentas\ por\ pagar\ corrientes\ promedio\ del\ periodo / (Costo\ de\ ventas\ diario\ del\ periodo\ *1,19)$	76,72	77,78
EFICIENCIA (Anualizado)				
Cobertura de Gastos Financieros (Últimos 12 meses)	veces	$EBITDA\ de\ los\ últimos\ 12\ meses / (gastos\ financieros\ de\ los\ últimos\ 12\ meses - ingresos\ financieros\ de\ los\ últimos\ 12\ meses)$	2,78	2,18
Margen Bruto (Últimos 12 meses)	%		28,48	28,24
EBITDA (Últimos 12 meses)	CLP MM		152.502	142.036
Margen EBITDA (Últimos 12 meses)	%		6,64	6,29
RENTABILIDAD (Anualizado)				
ROA (Rentabilidad sobre activos)	%	$Utilidad\ últimos\ 12\ meses / Activos\ totales$	1,82	1,45
ROA (Rentabilidad sobre activos excluyendo plusvalía)	%	$Utilidad\ últimos\ 12\ meses / (Activos\ totales - plusvalía)$	2,47	1,94
ROE (Rentabilidad sobre patrimonio)	%	$Utilidad\ últimos\ 12\ meses / Patrimonio$	4,75	4,66
ROIC (Retorno sobre capital empleado)	%	$Resultado\ operacional\ últimos\ 12\ meses / (Cuentas\ por\ cobrar + inventarios + intangibles + plusvalía + propiedad, planta y equipos)$	8,27	7,81
ROIC (Retorno sobre capital empleado excluyendo plusvalía)	%	$Resultado\ operacional\ últimos\ 12\ meses / (Cuentas\ por\ cobrar + inventarios + intangibles + propiedad, planta y equipos)$	13,40	12,89



5. Gestión de Riesgos

En la Nota 4 a los Estados Financieros Consolidados de SMU S.A. al 31 de diciembre 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 informó 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”), habiendo concluido el proceso de due diligence de Construmart, confirmó 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 efectuaría 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 era 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 prepagó 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 prepagó fue por USD 120 millones de capital, y el costo adicional del prepagó 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 prepagó 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 prepagó parcial de dicho bono por USD 80 millones de capital, además del costo de prepagó e intereses devengados correspondientes a tal fecha. El prepagó se efectuará con fondos provenientes del aumento de capital materializado en enero de 2018. Posterior al prepagó, 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. Posteriormente, con fecha 29 de marzo de 2018, mejoró la clasificación a BBB (perspectivas estables); con fecha 29 de junio de 2018, mejoró las perspectivas a positivas; y con fecha 7 de diciembre de 2018, nuevamente mejoró la clasificación a BBB+ (perspectivas estables).
- 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. Posteriormente, con fecha 27 de abril de 2018, nuevamente mejoró la clasificación a BBB (perspectivas positivas).
- 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).

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.
10. 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.
11. Con fecha 5 de abril de 2018, mediante hecho esencial, se comunica la colocación del 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.
12. 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.
13. 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 adquirió de manera definitiva el 100% del capital accionario de Construmart S.A. El precio acordado por el valor de los activos alcanzó a \$50.625.036.049, menos las deudas de Construmart S.A. con lo que el monto por el valor del patrimonio ascendió 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 alcanzó 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.
14. 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.
15. 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.



16. Con fecha 14 de junio de 2018, mediante hecho esencial, se comunica la colocación de Bono Serie T (BCSMU-T) por un total de UF1.000.000 a una tasa de interés de 2,67% y tasa de caratula del 3,00%, con vencimiento al 15 de marzo de 2025. Los fondos provenientes de la colocación se destinarán al pago parcial de lo adeudado por SMU, conforme al contrato de reprogramación y fianza solidaria y codeudora solidaria celebrado el año 2014 con ciertos bancos locales y a sus modificaciones y prorrogas posteriores.
17. Con fecha 26 de junio de 2018, mediante hecho esencial, se comunica que en sesión ordinaria de directorio, celebrada el 25 de junio de 2018, se aprobó la política general de habitualidad para efectos de lo dispuesto en la letra b) del artículo 147 de la ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.
18. Con fecha 2 de octubre de 2018, venció el plazo de colocación de 93.527.611 acciones de pago, sin que se hubieran suscrito ni pagado. La emisión de dichas acciones se acordó en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 2 de octubre de 2013, ratificada por la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2014, donde se acordó aumentar el capital social en la suma de CLP 16.732.666.667, mediante la emisión de 93.527.611 acciones de pago, destinadas a planes de compensación de los trabajadores de la Compañía o sus filiales, las que debían ser emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo máximo que se cumplía el 2 de octubre de 2018.
19. Con fecha 29 de octubre de 2018, mediante hecho esencial, se comunica que en sesión ordinaria de directorio realizada el mismo día, se acordó designar a su actual Vicepresidente, Pilar Dañobeitia Estades, como Presidente del Directorio, en reemplazo de don Álvaro Saieh Bendeck, quién asume la vicepresidencia con esta fecha.
20. Con fecha 30 de diciembre de 2018, venció el plazo de colocación de las 361.486.486 acciones remanentes del total de 2.486.486.486 acciones de pago que fueron emitidas en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de diciembre de 2015. En dicha Junta se acordó aumentar el capital social en la suma de CLP 230.000.000.000, mediante la emisión de 2.486.486.486 acciones de pago, las que debían ser emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo máximo que se cumplía el 30 de diciembre de 2018. Las restantes 2.125.000.000 acciones fueron suscritas y pagadas a través de tres aumentos de capital, materializados con fechas 24 de enero de 2017, 16 de noviembre de 2017 y 22 de enero de 2018.

7. Hechos Posteriores

1. Con fecha 1 de marzo de 2019, se recibió notificación de la sentencia en la causa Rol C N°304-2016 dictada por el honorable Tribunal de la Libre Competencia, en el marco de un requerimiento de la Fiscalía nacional Económica durante 2016, condenando a la Sociedad al pago de una multa, a beneficio fiscal, ascendente a 3.438 Unidades Tributaria Anuales y a la adopción de un programa de cumplimiento en materia de la libre competencia, complementario al que ya tiene en la actualidad la Sociedad, que deberá complementar, como mínimo, las acciones detalladas en la misma sentencia. SMU S.A. en la convicción de haber actuado correctamente, reclamará esta sentencia ante la Excelentísima Corte Suprema para demostrar su inocencia.



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

Medios de comunicación, favor contactarse con:

Gloria Salgado: +562 2818 8684 / gsalgador@smu.cl

Andrés Parodi: +562 2512 7288 / aparodi@smu.cl

