



## Emisión de Bonos Bancarios Series C y D

Estructurador y Agente Colocador

**IM**Trust

Este documento ha sido preparado por IM Trust S.A. Corredores de Bolsa (en adelante el “Estructurador”), en conjunto con Banco Falabella (en adelante indistintamente “Banco Falabella”, el “Emisor” o el “Banco”) en base a información pública e información privada entregada por el Emisor.

Este documento es una síntesis de los respectivos prospectos de las líneas de bonos del Emisor inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La información íntegra que el Emisor proporciona al mercado acerca de las líneas de bonos se encontrará en tales prospectos.

Este documento no pretende contener toda la información que pueda requerirse para evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores y todo destinatario del mismo deberá llevar a cabo su propio análisis independiente del Emisor y de los datos contenidos en este documento. Para efectos de esta presentación, determinada información de valores de inversión o metrajés es incorporada en cifras generales, y están sujetos a modificaciones y ajustes. Igualmente, la información referida a proyecciones económicas o financieras contenidas en este documento es meramente referencial y podría no cumplirse a futuro.

El Estructurador no ha verificado en forma independiente la información contenida en este documento y por lo tanto no se hace responsable en cuanto a que la misma sea precisa o esté completa.

La información presentada en este documento es propiedad exclusiva de Banco Falabella, excepto marcas y logós de propiedad de terceros

---

- Banco Falabella pertenece al Grupo Falabella, principal empresa de Retail en la región y una de las 10 más grandes del mundo de acuerdo a su capitalización bursátil
- Banco Falabella constituye un negocio relevante para el grupo Falabella
- Banco Falabella es especialista en el segmento personas con amplio conocimiento de sus clientes
- La presente emisión busca mejorar el calce entre el flujo de los activos y pasivos de mediano y largo plazo, todo ello es consecuente con una conservadora administración del riesgo

## ■ **Industria Bancaria**

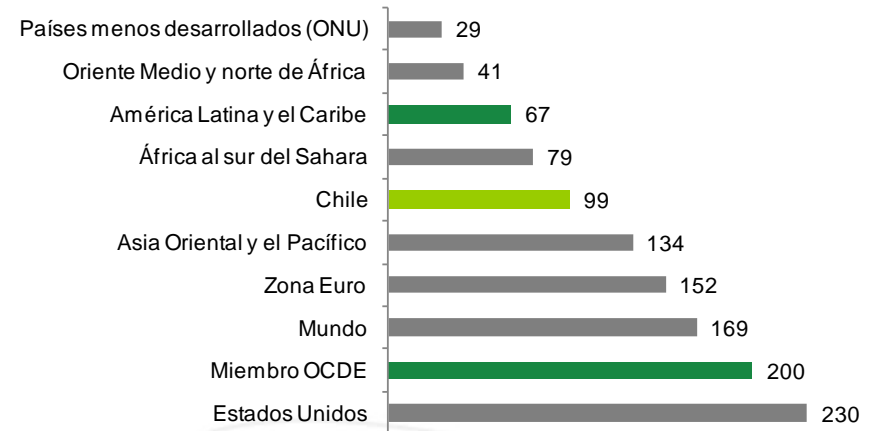
- Grupo Falabella
- Banco Falabella
- Características de la Emisión
- Consideraciones Finales
- Anexos

# Industria bancaria

## Industria atractiva con sólida regulación y potencial de crecimiento

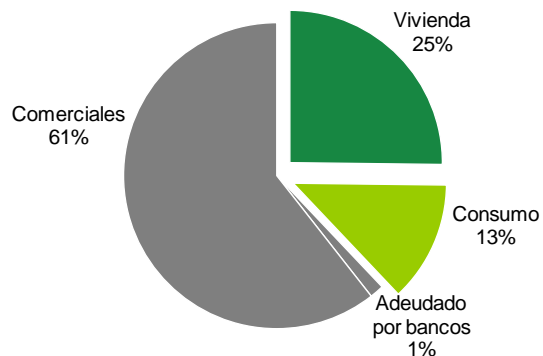
- Formado por 25 instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y el Banco Central de Chile
- El índice de bancarización en Chile (depósitos bancarios sobre PIB) es inferior a los países de la OCDE (99% vs. 200%)

### Índice de bancarización en el mundo (como % del PIB)

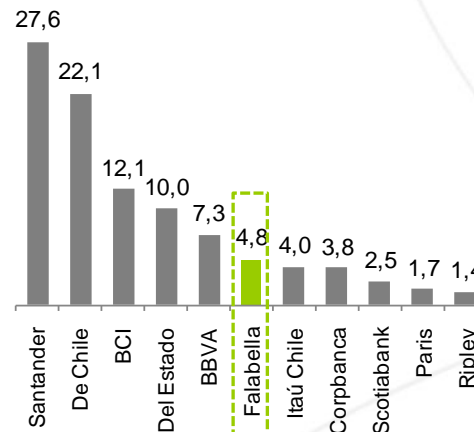


### Distribución de colocaciones del sistema\*

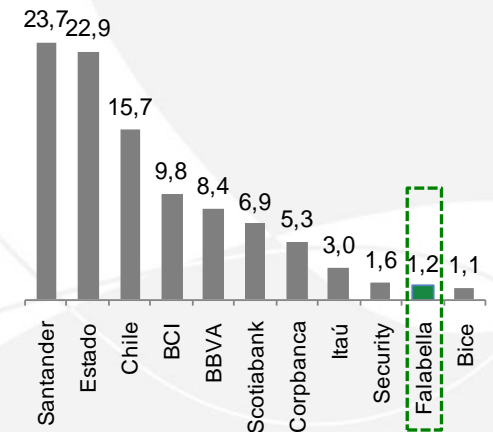
Total colocaciones sistema  
US\$ 162 mil millones



### Participación en colocaciones de consumo (%)\*



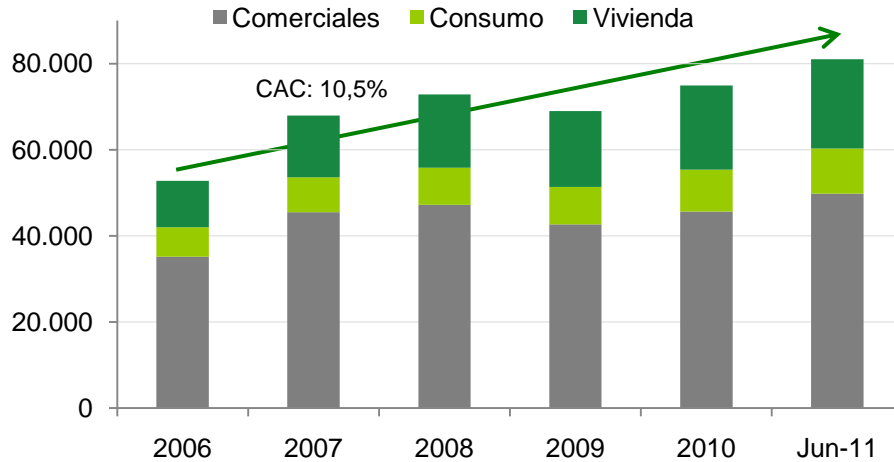
### Participación en colocaciones de vivienda (%)\*



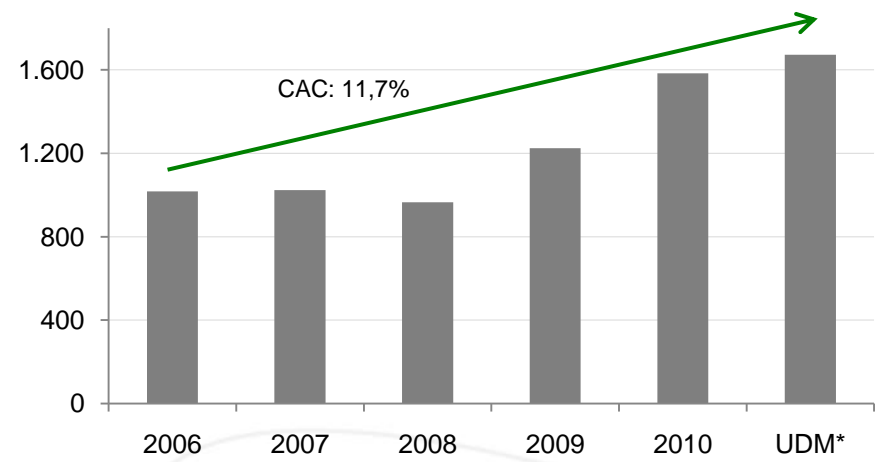
# Industria bancaria

## Sostenido crecimiento en colocaciones con índices de riesgo acotado

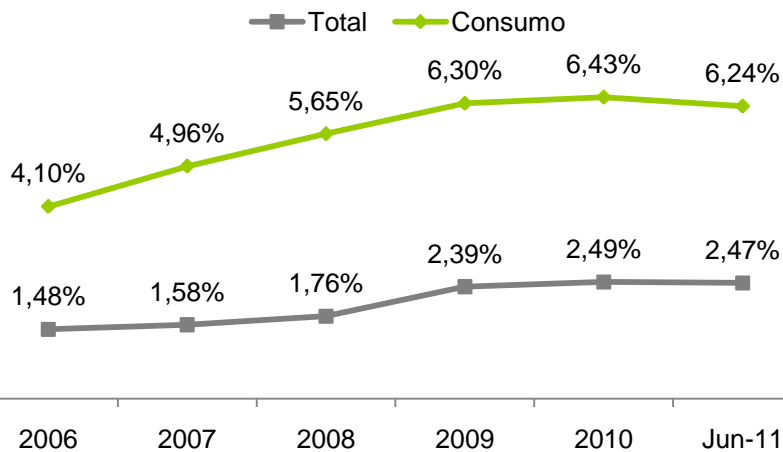
Evolución colocaciones del sistema (miles de millones de \$)



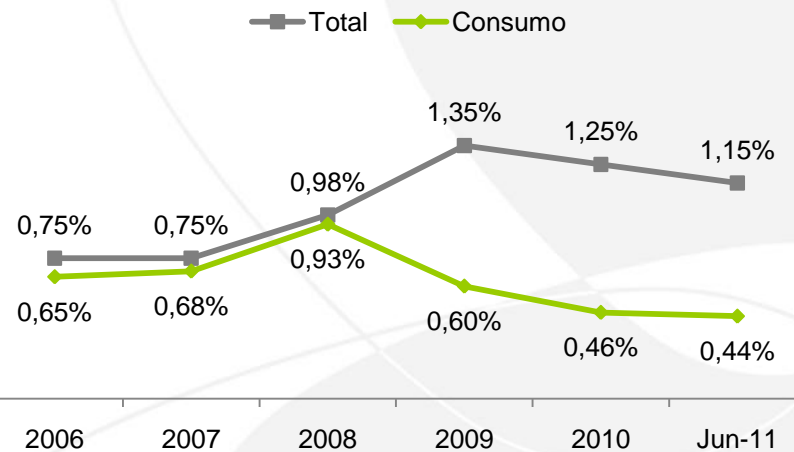
Evolución utilidad del sistema (miles de millones de \$)



Riesgo del sistema (provisiones/colocaciones)



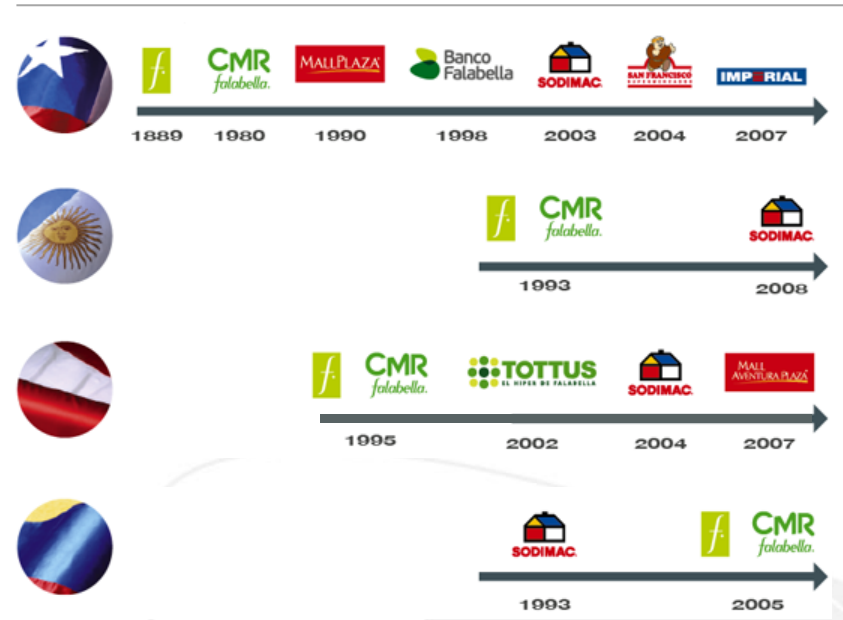
Riesgo del sistema (cartera vencida/colocaciones)



- Industria Bancaria
- **Grupo Falabella**
- Banco Falabella
- Características de la Emisión
- Consideraciones Finales
- Anexos

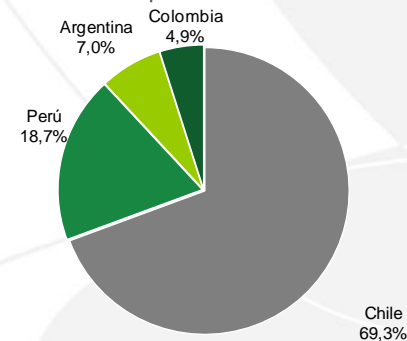
- Banco Falabella es parte del Grupo Falabella
- Sostenido crecimiento tanto a nivel local como internacional
- Falabella constituye una de las historias de éxito empresarial más destacadas y reconocidas de Chile
- Premio Euromoney 2011: “La empresa con la estrategia más convincente y coherente en Chile” y “Mejor gobierno corporativo en Chile”
- Capitalización bursátil de Falabella (septiembre 2011) es aproximadamente US\$ 18.300 millones
- Importante plan de crecimiento orgánico que garantiza flexibilidad y retorno

### Historia Internacional



### Diversificación de los ingresos

Ingresos 1S2011  
US\$5.165 mm



### COLOMBIA



- 11 tiendas por departamento
- 21 tiendas mejoramiento del hogar
- 574 mil cuentas CMR\*
- 8+ mil colaboradores

### PERU



- 17 tiendas por departamento
- 16 tiendas mejoramiento del hogar
- 25 supermercados
- 3 mall Aventura Plaza
- 3 centros comerciales Open Plaza
- 4 power center Open Plaza
- 860 mil cuentas CMR\*
- 19+ mil colaboradores

### CHILE



- 40 tiendas por departamento
- 67 tiendas mejoramiento del hogar
- 31 supermercados
- 11 Mall Plaza
- 4 Power Center
- 1,98 millones de cuentas CMR\*
- 48+ mil colaboradores



### TOTAL

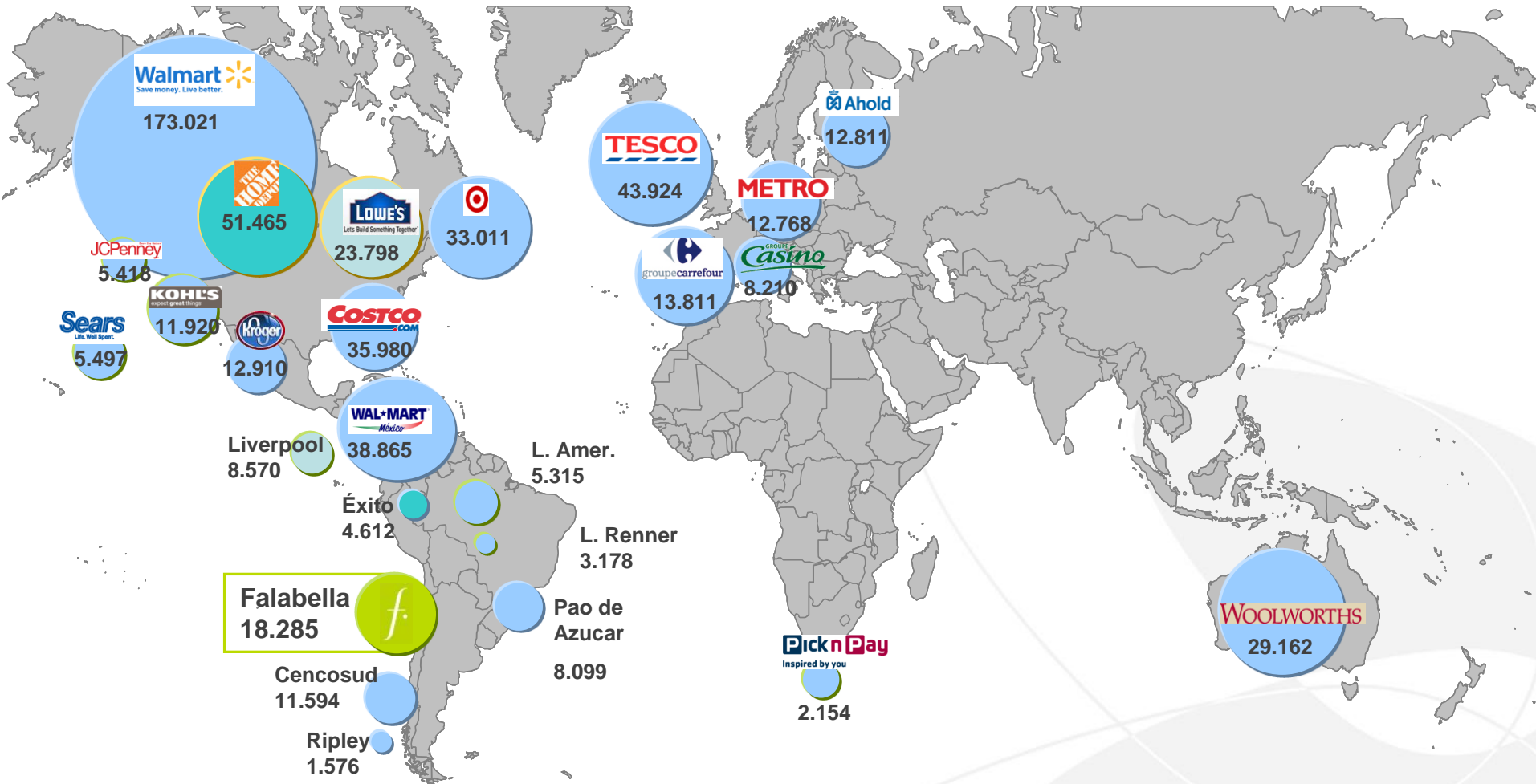
- 79 Tiendas por Departamento
- 110 Tiendas mejoramiento del Hogar
- 56 Supermercados
- 14 Mall Plaza
- 8 Power Center
- 5 Centros Comerc. Open Plaza
- 3,88 + mill. de cuentas CMR\*
- 81 + mil colaboradores
- 1,7 + mill. m<sup>2</sup> de sup. de ventas

### ARGENTINA



- 11 tiendas por departamento
- 6 tiendas mejoramiento del hogar
- 472 mil cuentas CMR\*
- 5+ mil colaboradores

Capitalización bursátil empresas de retail en el mundo (millones de USD)



- Industria Bancaria
- Grupo Falabella
- **Banco Falabella**
- Características de la Emisión
- Consideraciones Finales
- Anexos

## Misión

Hacer posibles las aspiraciones de las personas, mejorar su calidad de vida y superar sus expectativas a través de una oferta integrada de servicios financieros, potenciada por los beneficios del “mundo Falabella”

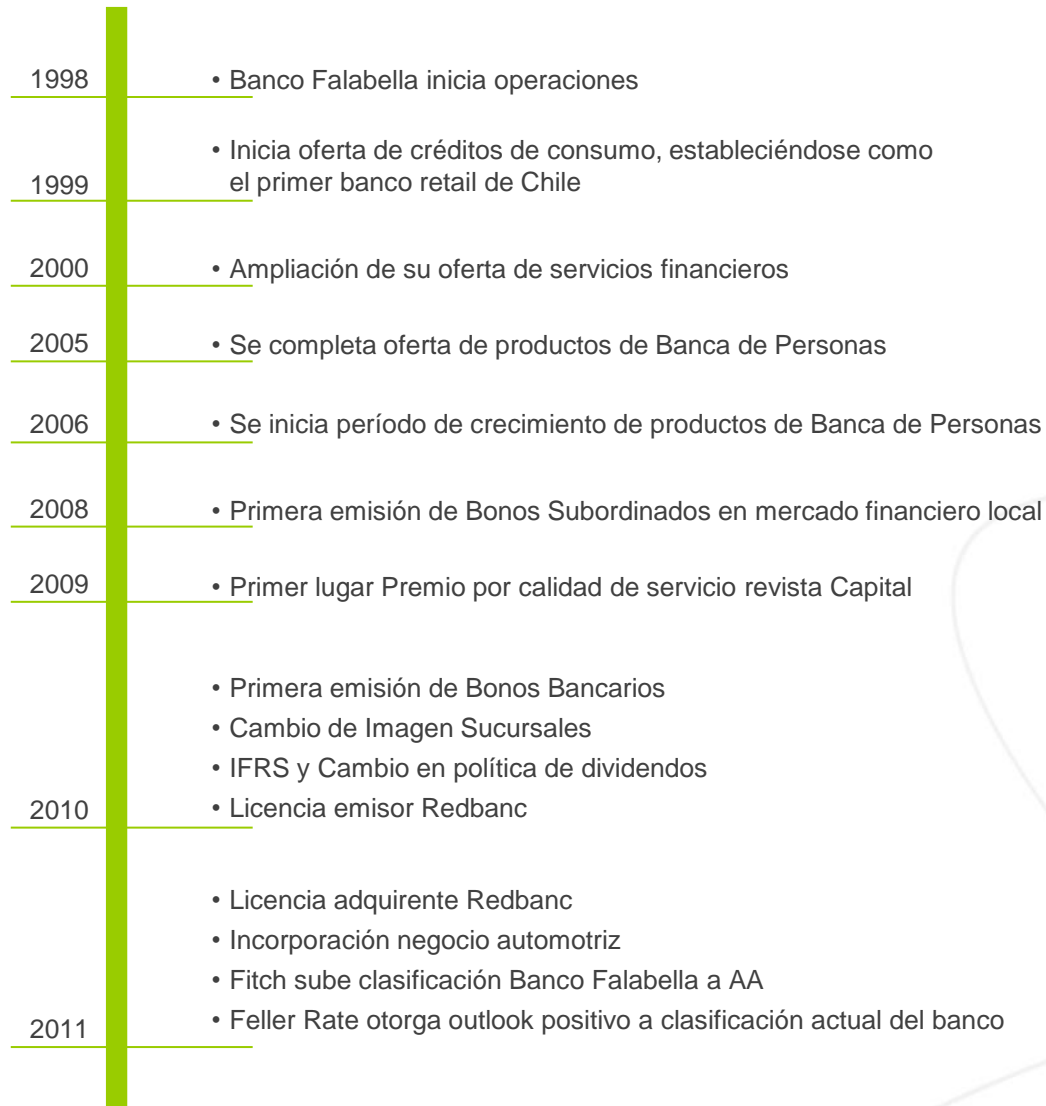
## Visión

Ser la empresa de servicios financieros preferida por las personas, generando relaciones de largo plazo y diferenciándonos por nuestra transparencia, simpleza, conveniencia y compromiso

## Cobertura

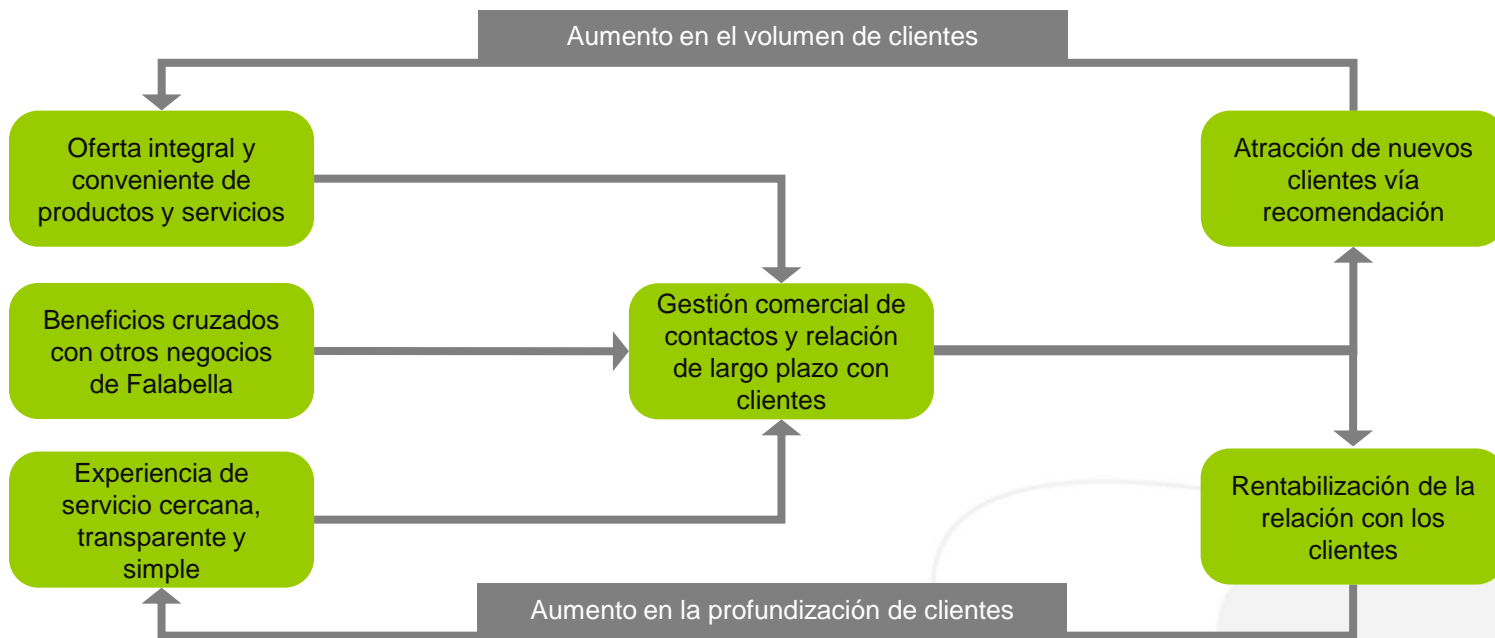
- Amplia variedad de productos
- Amplia Red de Distribución con distintos formatos de venta
- A Junio de 2011, cuenta con un total de 76 sucursales y 197 cajeros automáticos





### Reconocimientos

- Primer lugar en "Calidad de servicio" revista Capital (2009)
- Premio Nacional de Satisfacción de Consumidores 2010 (agrupa a todos los bancos del segmento)
- Primer lugar Membresía 2010 (empresa de servicios que se distingue en todas las categorías)

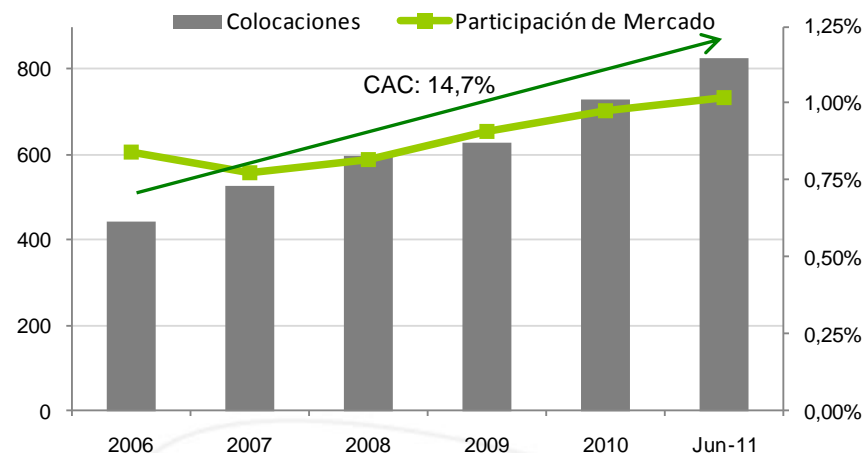


### Propuesta de valor

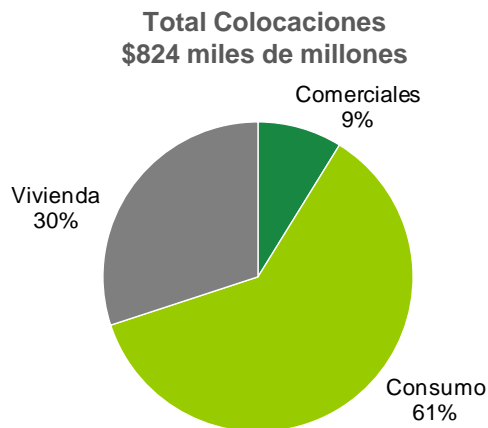
TRANSPARENCIA	CONVENIENCIA	SIMPLICIDAD
Somos un banco que informa bien y apoya el tomar buenas decisiones	Somos un banco que ofrece buen valor por su dinero	Somos un banco que simplifica la vida
<b>COMPROMISO</b> Somos un banco que hace bien las cosas y cumple sus compromisos		

- Foco en segmentos C2 y C3, donde la marca Falabella está fuertemente posicionada
- Amplio conocimiento del negocio bancario
- Diversa oferta de productos enfocada en el segmento objetivo
- Sustentable crecimiento basado en colocaciones de consumo y vivienda

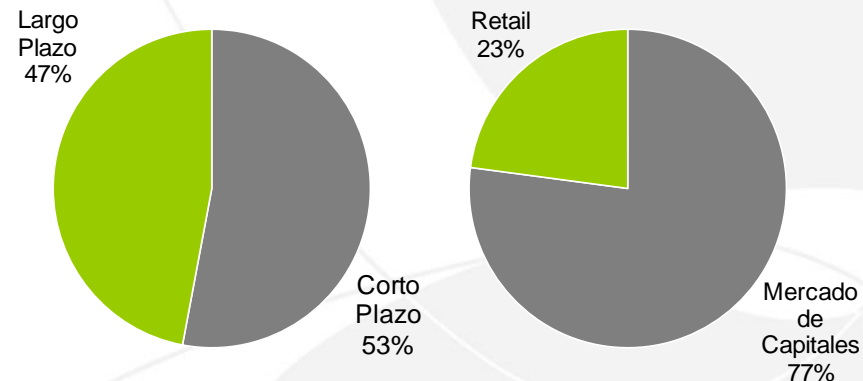
### Colocaciones totales Banco Falabella (miles de millones \$)



### Distribución de colocaciones de Banco Falabella

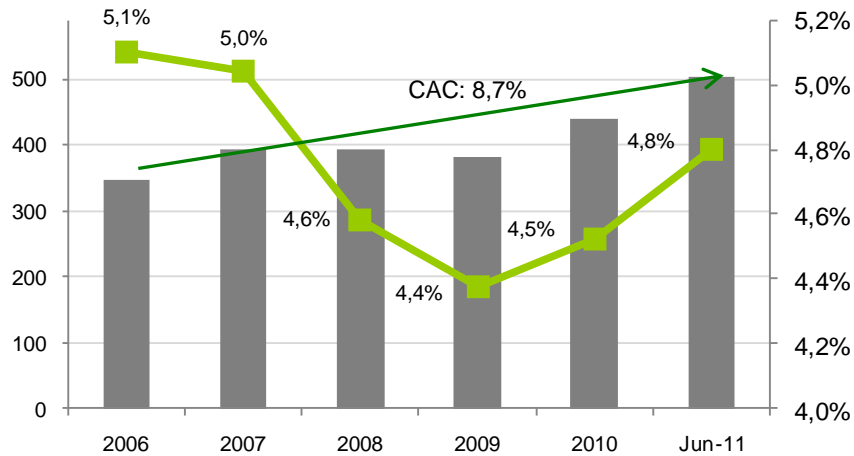


### Desagregación fondeo financiero

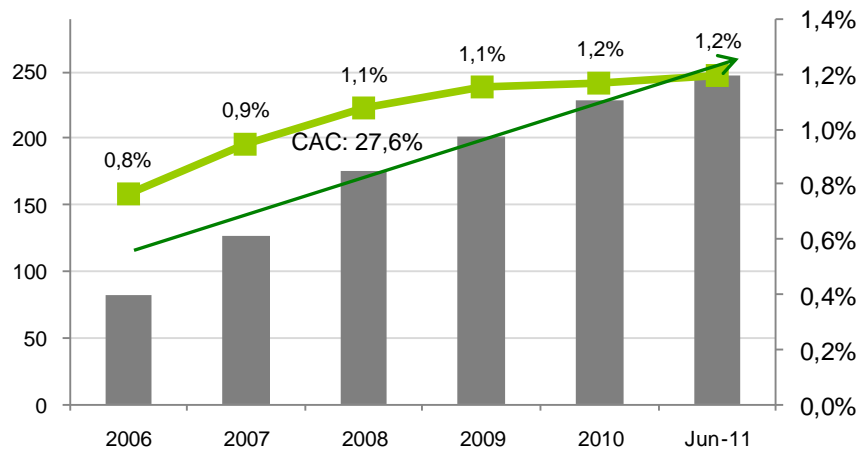


### Activos

Colocaciones consumo (miles de millones \$)



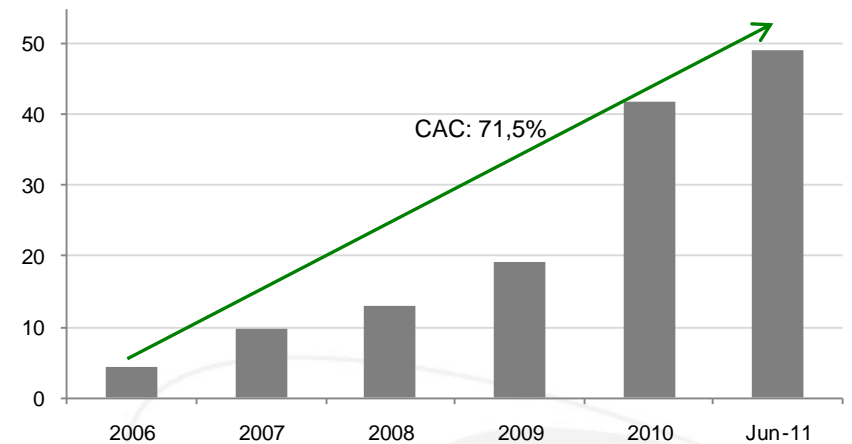
Crédito hipotecario (miles de millones \$)



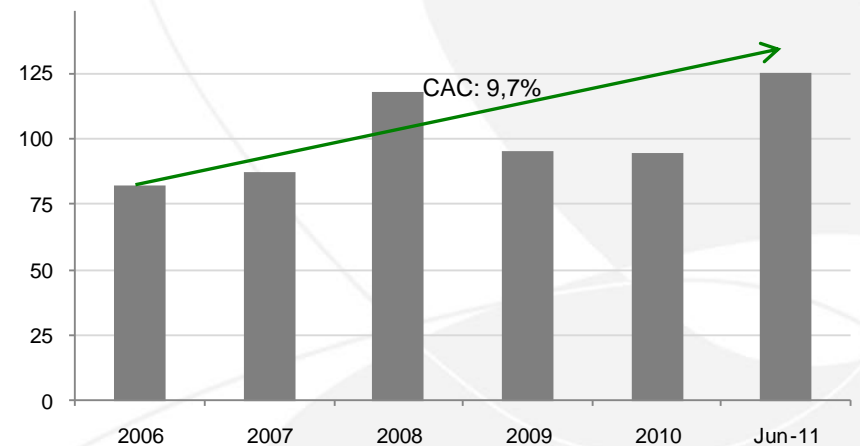
■ Participación de Mercado

### Pasivos

Saldos a la vista (miles de millones \$)

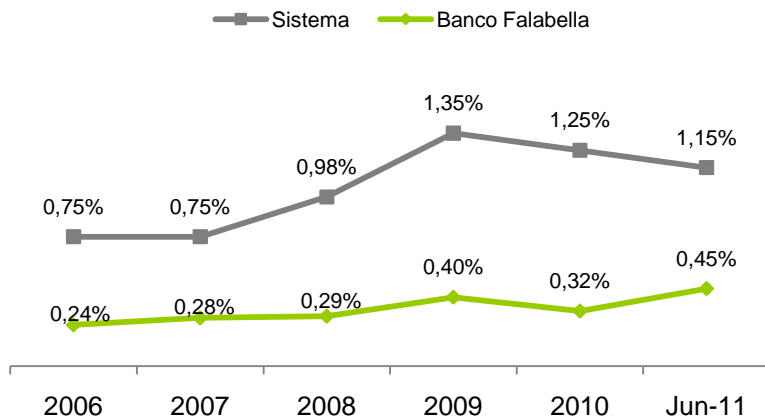


Depósitos a plazo (miles de millones \$)

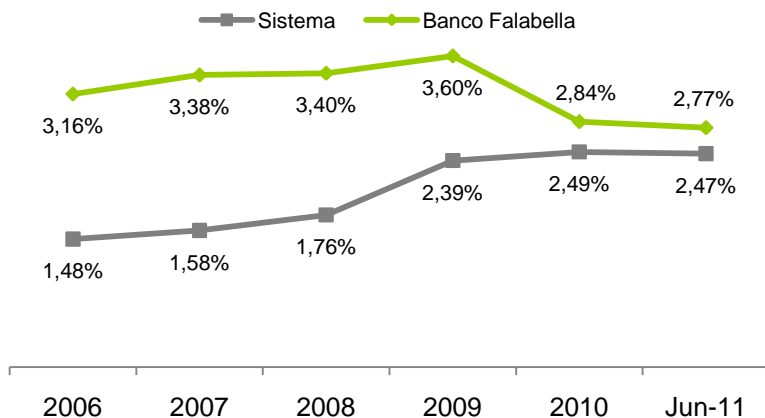


### Colocaciones Totales

Cartera vencida\* / colocaciones

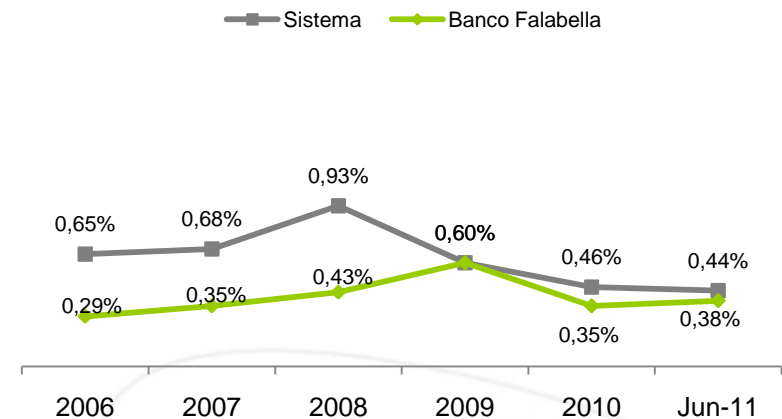


Provisiones / colocaciones

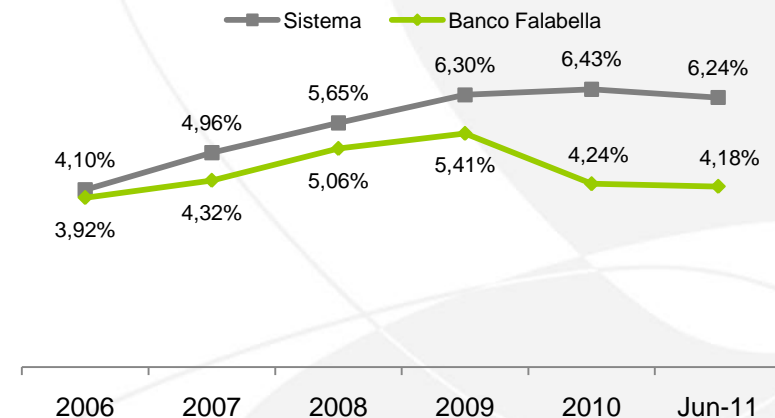


### Colocaciones de Consumo

Cartera vencida\* / colocaciones



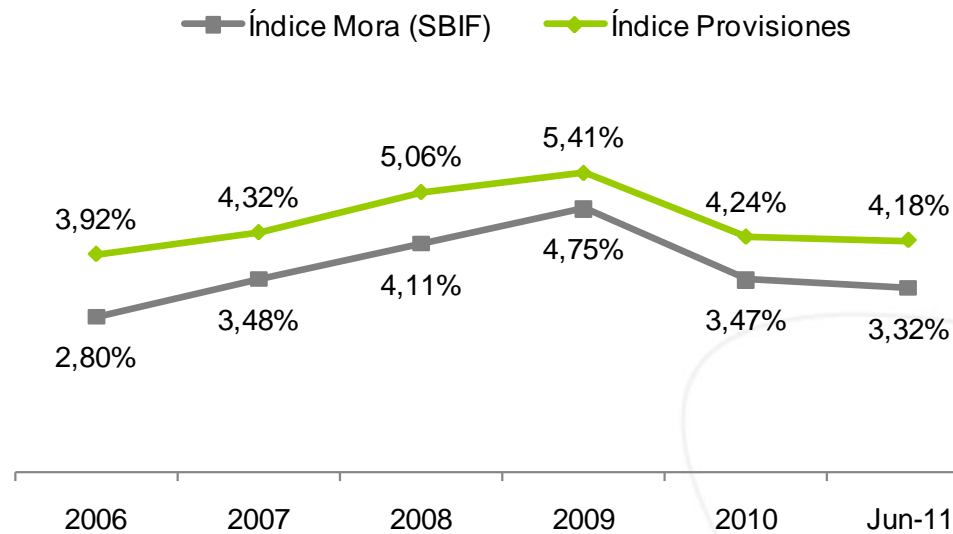
Provisiones / colocaciones



\*Cartera Vencida: todos los créditos que han cumplido impagos el plazo aceptado por la SBIF, que es un máximo de 90 días

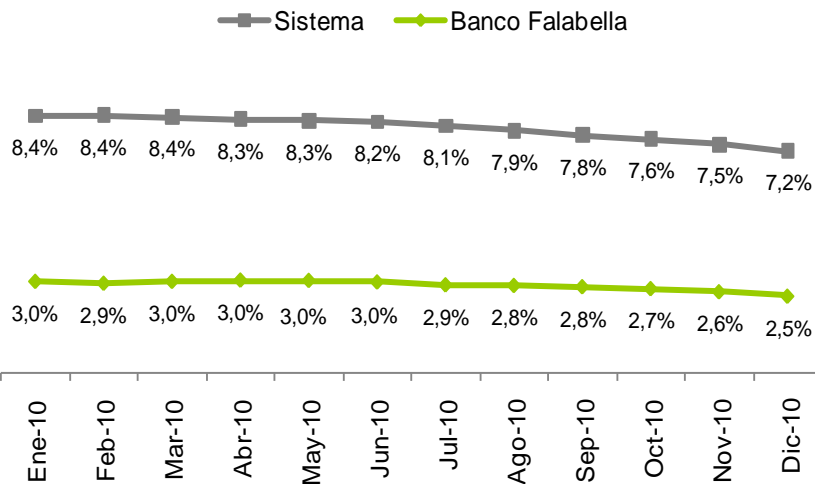
Fuente: SBIF

### Índice provisiones de crédito de consumo Banco Falabella vs. Índice mora SBIF

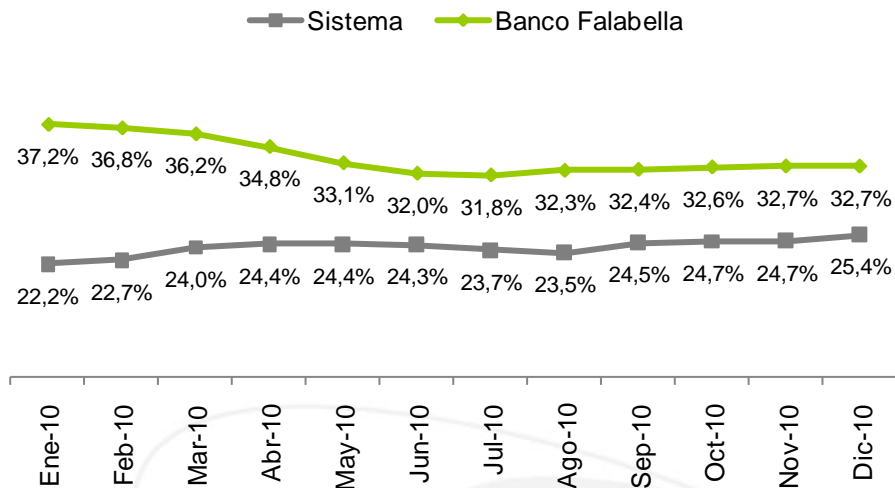


**El modelo de determinación de provisiones por pérdida esperada generan provisiones superiores al índice de mora de la SBIF**

### Participación en relación a la cartera de consumo



### Provisiones / colocaciones (cartera renegociada)



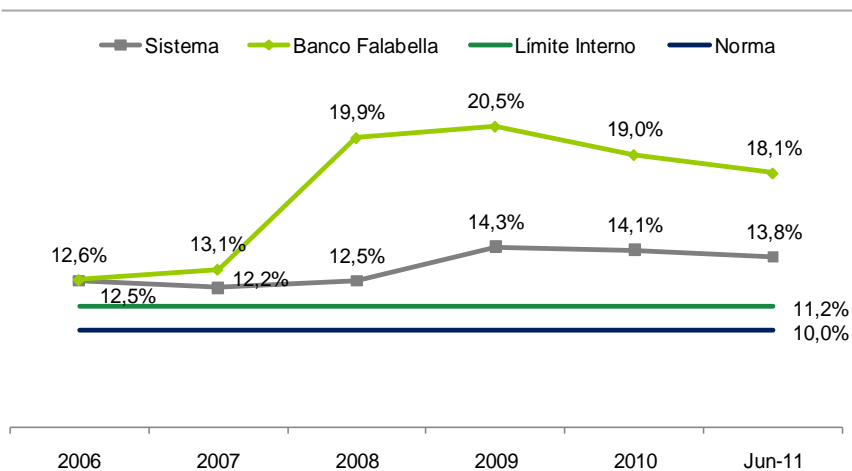
#### Consideraciones de Política:

- Exigencia de abono inicial
- Esquema de provisiones especiales
- Límite máximo de participación del producto definido por Directorio de 4,0%

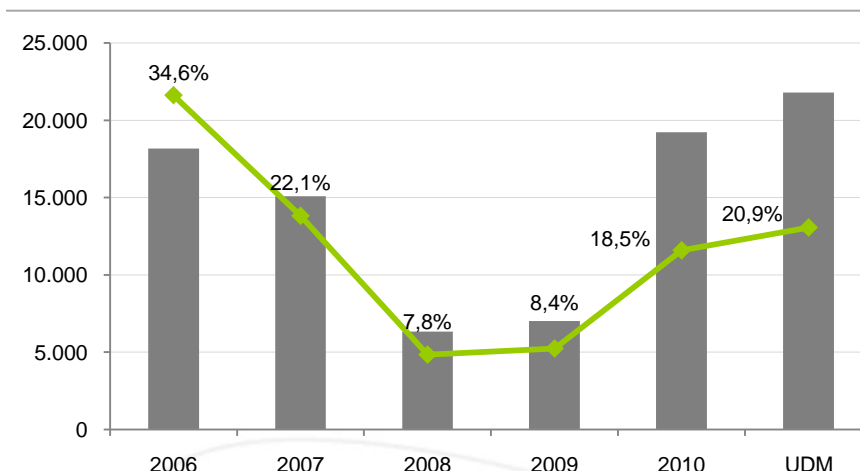


**Seguridad y conocimiento de la cartera y sus flujos asociados**

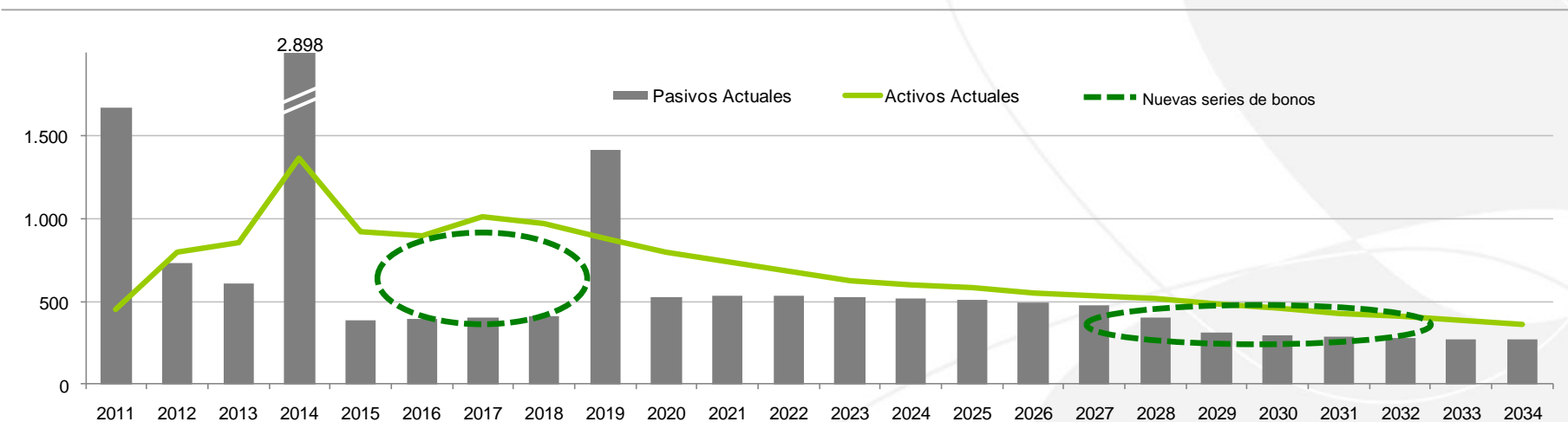
### Solvencia (índice de Basilea)



### Utilidad (millones \$) y ROE (%)



### Vencimiento de pasivos (miles de UF)



- Industria Bancaria
- Grupo Falabella
- Banco Falabella

- **Características de la Emisión**

- Consideraciones Finales
- Anexos

# Características de la emisión

Característica	Serie C	Serie D
Plazo	21 años	7 años
Periodo de gracia	15 años	4 años
Moneda	UF	
Monto máximo	UF 2.500.000	
Pago de intereses y amortizaciones	Semestrales	
Amortización de capital	A partir del 31 de enero de 2027	A partir del 31 de enero de 2016
Tasa de interés	3,85%	3,40%
Fecha inicio devengo de intereses	31 de julio de 2011	
Duration aproximado	13,2 años	5,3 años
Clasificación de riesgo (Fitch / Feller)	AA / AA-	AA / AA-
Uso de fondos	Actividades propias del giro bancario	
Opción de rescate anticipado	A partir del 31 de julio de 2016	A partir del 31 de julio de 2013
	Make Whole: el mayor valor entre valor par y valor presente de los flujos del bono descontados a la Tasa Referencia +0,5%	
Agente colocador	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	

Septiembre / Octubre 2011						
L	M	W	J	V	S	D
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23

Calendario	Actividad
26 Septiembre - 28 Septiembre	Roadshow
28 Septiembre	Reunión ampliada (desayuno)
30 Septiembre - 3 Octubre	Recepción de órdenes
4 Octubre	Colocación

- Industria Bancaria
- Grupo Falabella
- Banco Falabella
- Características de la Emisión
- **Consideraciones Finales**
- Anexos

## Sólidos fundamentos del emisor

- Atractiva historia de desarrollo de Banco Falabella
- Modelo de negocios exitoso y sustentable
- Sinergias asociadas a la operación de su matriz

## Industria robusta

- Fortaleza del sistema bancario y su regulación
- Adecuada administración de los riesgos
- Perspectivas de crecimiento asociadas a mayor bancarización

## Parte del Grupo Falabella

- Solidez y respaldo de uno de los mayores grupos económicos del país
- Fortaleza de su marca y posicionamiento en su segmento objetivo
- Experiencia de más de 30 años en manejo de riesgo de crédito

# Emisión de Bonos Series C y D



- Industria Bancaria
- Grupo Falabella
- Banco Falabella
- Características de la Emisión
- Consideraciones Finales

- **Anexos**

# Anexo 1

## Balance (millones de \$)

	Jun-11	Jun-10	2010	2009
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	133.088	57.506	47.650	39.549
Operaciones con liquidación en curso	45.737	38.272	4.279	4.844
Instrumentos para negociación	88.842	112.600	105.457	89.161
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	9.112	11.695	11.341	18.285
Adeudado por bancos	-	5.000	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	801.177	643.047	709.261	605.341
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	84	84	84	84
Intangibles	6.146	6.676	5.979	6.724
Activo Fijo	10.702	8.328	9.508	9.382
Impuestos corrientes	-	-	-	993
Impuestos diferidos	6.306	4.199	5.607	4.033
Otros activos	6.907	37.250	5.162	5.449
<b>Total Activos</b>	<b>1.108.101</b>	<b>924.657</b>	<b>904.328</b>	<b>783.845</b>

	Jun-11	Jun-10	2010	2009
<b>PASIVOS</b>				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	71.231	43.365	64.044	35.559
Operaciones con liquidación en curso	43.153	37.004	3.395	2.678
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	525.875	373.789	386.533	385.643
Contratos de derivados financieros	8.590	10.803	12.584	19.485
Obligaciones con bancos	-	1.500	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	252.368	238.741	242.128	172.910
Otras obligaciones financieras	66.155	63.361	66.950	63.841
Impuestos corrientes	651	1.056	2.925	-
Impuestos diferidos	4.412	3.594	3.054	3.610
Provisiones	6.278	5.356	8.812	2.811
Otros pasivos	17.373	49.617	10.236	6.618
<b>Total Pasivos</b>	<b>996.086</b>	<b>828.186</b>	<b>800.661</b>	<b>693.155</b>

### PATRIMONIO

De los propietarios del banco:				
Capital	35.286	35.286	35.286	35.286
Reservas	68.569	54.818	54.957	50.512
Cuentas de valoración	-	-	-	-
Utilidades retenidas:				
Utilidades retenidas ejercicios anteriores	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	11.647	9.089	19.172	6.978
Menos: provisión para dividendos mínimos	-3.494	-2.727	-5.752	-2.093
Patrimonio atribuible a los propietarios	112.008	96.466	103.663	90.683
Interés no controlador	7	5	4	7
<b>Total Patrimonio</b>	<b>112.015</b>	<b>96.471</b>	<b>103.667</b>	<b>90.690</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>1.108.101</b>	<b>924.657</b>	<b>904.328</b>	<b>783.845</b>

# Anexo 2

## Estado de resultados (millones de \$)

	Jun-11	Jun-10	2010	2009
Ingresos por intereses y reajustes	66.009	49.024	102.879	84.375
Gastos por intereses y reajustes	-23.901	-14.161	-30.490	-24.878
<b>Ingresos netos por intereses y reajustes</b>	<b>42.108</b>	<b>34.863</b>	<b>72.389</b>	<b>59.497</b>
Ingresos por comisiones	7.478	6.921	14.001	14.814
Gastos por comisiones	-2.787	-1.185	-4.351	-2.647
<b>Ingresos netos por comisiones</b>	<b>4.691</b>	<b>5.736</b>	<b>9.650</b>	<b>12.167</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	5.304	3.293	3.080	3.714
Utilidad de cambio neta	-1.352	-367	2.060	1.740
Otros ingresos operacionales	863	1.951	3.397	2.466
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>51.614</b>	<b>45.476</b>	<b>90.576</b>	<b>79.584</b>
Provisiones por riesgo de crédito	-11.571	-11.885	-20.542	-31.806
<b>INGRESO OPERACIONAL NETO</b>	<b>40.043</b>	<b>33.591</b>	<b>70.034</b>	<b>47.778</b>
Remuneraciones y gastos de personal	-11.317	-8.602	-19.122	-15.374
Gastos de administración	-10.300	-8.967	-18.355	-17.587
Depreciaciones y amortizaciones	-1.893	-2.787	-4.907	-4.117
Deterioros	-	-	-	-
Otros gastos operacionales	-1.929	-2.139	-5.476	-2.241
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>-25.439</b>	<b>-22.495</b>	<b>-47.860</b>	<b>-39.319</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>14.604</b>	<b>11.096</b>	<b>22.174</b>	<b>8.459</b>

	Jun-11	Jun-10	2010	2009
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>14.604</b>	<b>11.096</b>	<b>22.174</b>	<b>8.459</b>
Resultado por inversiones en sociedades	3	5	7	4
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>14.607</b>	<b>11.101</b>	<b>22.181</b>	<b>8.463</b>
Impuesto a la renta	-2.929	-1.986	-2.956	-1.450
Resultado de operaciones continuas	11.678	9.115	19.225	7.013
Resultado de operaciones discontinuas	-	-	-	-
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO</b>	<b>11.678</b>	<b>9.115</b>	<b>19.225</b>	<b>7.013</b>
Atribuible a:				
Propietarios del banco	11.647	9.089	19.172	6.978
Interés no controlador	31	26	53	35