

**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE
TENEDORES DE BONOS BANCO FALABELLA S.A.
EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS 2009**

DICIEMBRE DE 2012

Emisor	Banco Falabella
Cupo Global	\$600.000 millones
Tipo Serie	Serie A: Bonos Ordinarios Sin Garantía Pesos Tasa Variable DTF Serie B: Bonos Ordinarios Sin Garantía Pesos Tasa Variable IPC Serie C: Bonos Ordinarios Sin Garantía UVR Tasa Fija Serie D: Bonos Ordinarios Sin Garantía Pesos Tasa Fija Serie E: Bonos Ordinarios Sin Garantía Tasa Variable IBR Serie F: Bonos Ordinarios Con Garantía Pesos Tasa Variable DTF Serie G: Bonos Ordinarios Con Garantía Pesos Tasa Variable IPC Serie H: Bonos Ordinarios Con Garantía UVR Tasa Fija Serie I: Bonos Ordinarios Con Garantía Pesos Tasa Fija Serie J: Bonos Ordinarios Con Garantía Tasa Variable IBR
Plazo	Entre 12 y 120 meses.
Destinación Recursos	100% a capital de trabajo y/o a la financiación de cualquier tipo de crédito. El emisor no utilizará los recursos para pagar pasivos con compañías vinculadas o socios.
Intereses	MV – TV- AV – SV según lo estipule el Aviso de Oferta
Amortización	MV – TV- AV – SV según lo estipule el Aviso de Oferta
Prepago	Opción de prepago total o parcial estipulada en el Aviso de Oferta después de un año de emitidos los bonos. El prepago se hace mediante un precio de ejercicio (precio que se pagará por cada bono en caso que haga uso de la opción de prepago y será expresado como un porcentaje de su valor nominal). La prima o descuento se determinará en el Aviso de Oferta Pública de cada tramo que incluya esta opción y se reiterará en los avisos correspondientes.
Recompra Bonos	El emisor podrá recomprar sus propios bonos después de transcurrido un año desde la emisión de los bonos. Esta operación es voluntaria para los tenedores de los bonos
Vigencia para Colocación de Emisiones Bajo el Programa	3 años contados a partir de la fecha en que queden inscritos los valores contentivos del Programa de Emisión y Colocación en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE).

ENTIDAD EMISORA

La Sociedad S.A.C.I. Falabella se constituyó bajo la razón social de “Sociedad Anónima Comercial Industrial Falabella S.A.C.I.F.”, por escritura

pública otorgada el 19 de marzo de 1937, ante notario de Santiago
CMR Falabella cuenta con el apoyo operativo del Grupo Falabella de Chile, así como el capital suficiente para continuar con el crecimiento del negocio

para alcanzar la experiencia y masa crítica suficiente en el país. Colombia es parte del plan de expansión del Grupo Falabella, donde ha logrado empezar a consolidar su operación financiera en el país.

El principal negocio de Falabella es la venta al detalle de vestuario, accesorios y productos para el hogar, a través de tiendas por departamentos, malls y tiendas de especialidad. Además se ha desarrollado en áreas de Servicios Financieros (emisión de tarjetas de crédito, corretaje de seguros, banco y agencia de viajes) y la manufactura de textiles.

CMR Falabella era una entidad financiera que inicio sus operaciones en el 2005 como compañía de financiamiento dedicada exclusivamente a la colocación de tarjetas de crédito propias de uso cerrado para servir como medio de pago y financiamiento de las compras en almacenes del Grupo (Falabella y Homecenter) y en distintos establecimientos por medio de los convenios realizados para ampliar la capacidad de uso de la tarjeta y algunos restaurantes reconocidos.

Mediante la resolución 0990 del 13 de Mayo de 2010, la Superintendencia Financiera autorizó la conversión de Falabella a establecimiento bancario y su operación inició en el segundo trimestre del 2011. Esta conversión implica cambios significativos, entre otros, en la estructura de su balance la cual tendrá acceso a nuevas fuentes de fondeo y la oportunidad de diversificar su portafolio de cartera con productos de crédito diferentes que impactaran el perfil de activos actual, si bien han indicado que su nicho objetivo y políticas de crédito mantendrán el mismo enfoque y las mismas directrices.

RESUMEN DE LA EMISIÓN

CUPO GLOBAL: El monto aprobado para el cupo global de la emisión corresponde a \$600.000 millones, los cuales se podrán colocar en diferentes emisiones.

MONTO TOTAL DE LA SEGUNDA

EMISIÓN: El día 19 de Abril de 2011 BANCO FALABELLA S.A. ofreció Ciento Cincuenta Mil (150,000) Bonos Ordinarios de valor nominal de \$10.000.000 cada uno. El monto del primer lote de la segunda emisión de

Bonos Ordinarios es de Cien Mil Millones de pesos m.l. (COP. \$100.000.000.000,00).

DATOS RELEVANTES

CALIFICACION:

Fitch Ratings el 3 de Febrero de 2012 en acta 2525 Fitch Ratings afirmó la calificación AAA(col) a las Emisiones Parciales de Bonos Ordinarios con cargo a un cupo global de CMR Falabella S.A C.F.C con Garantía Parcial de Bancóldex;

La calificación asignada actualmente parte de la del emisor, Banco Falabella S.A., cuya calificación de deuda de largo plazo fue otorgada por Fitch Ratings en "AA+ (col)". El Banco tiene el soporte de sus accionistas que le permite contar con inyecciones de capital para poder soportar el crecimiento del negocio. Adicionalmente, el banco tiene un mercado especializado donde tiene una buena posición competitiva acompañada de la integración operativa con otras empresas del grupo, apoyando a la institución financiera en estrategias comerciales, administrativas y

operativas. Adicionalmente La presente emisión cuenta con una garantía parcial otorgada por el Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A.- Bancóldex, calificado en "AAA(col)" por Fitch Ratings. Bancóldex es un banco de desarrollo de la Nación enfocado en promover el crecimiento económico a empresas en los sectores de comercio, industria y turismo en Colombia. Es común en mercados emergentes, que en transacciones de esta naturaleza, el garante sea un banco del gobierno central por estar vinculado a él así como por su importancia en el mercado local.¹

ENTORNO MACROECONÓMICO

COLOMBIANO

Crecimiento Económico: La economía colombiana acumula un crecimiento anual de 4,7% en el primer trimestre de 2012, liderado principalmente por la actividad del sector minero – energético, la industria y el comercio. Se proyecta un menor crecimiento en el segundo trimestre de 2012, producto de la fuerte

¹ Tomado del informe de la calificadoradora de fecha 3 de feb. 11

desaceleración económica en la mayor parte de los países desarrollados.

Inflación: A Mayo la inflación acumulada esta en el 1.92% y 12 meses en el 3.44%, el incremento en el últimos meses se debió al grupo de alimentos y vivienda. El resultado, aunque sigue siendo bajo para la historia colombiana reciente, revela incrementos por las condiciones climáticas.

Tasas de Interés: En el primer semestre de 2012, el Banco de la República hizo dos modificaciones en su tasa de intervención, en el mes de Enero y Febrero de 25pb respectivamente, dejando así hasta a la fecha una tasa del 5.25%.

La principal tasa de interés de captación, DTF a 90 días, siguió muy de cerca el comportamiento de la tasa de interés de política monetaria. Tras haber acabado el 2011 sobre 5.22% E.A., éste indicador a fin de semestre se ubicó en el 5.43% E.A.

Desempleo: Durante el 2012 el desempleo comenzó a ceder en Colombia, ubicándose a Mayo en el 10,7%, frente al 11,2% en igual mes de 2011.

Mercado Cambiario: Durante la mayor parte del año 2012 el peso colombiano, a la par de otras monedas emergentes, y en especial las de América Latina, tendió a ahondar su tendencia apreciativa frente al dólar. Lo anterior, en medio de la recuperación económica y de cantidades importantes de flujos de inversión extranjera directa entrantes al país, pese la difícil situación económica, política y social por la que atraviesa Europa y que tiene los mercados internacionales inquietos. El cierre de Junio 2012 fue \$1.784,60 por dólar, frente a \$1.942,70 del inicio del año.

Deuda Pública: El comportamiento de las finanzas públicas del año 2011 fue mejor a lo esperado, y durante el primer semestre de 2012 dicha tendencia a continuado por la misma senda. Esto se vio reflejado en las 2 presentaciones del marco fiscal de mediano plazo realizadas por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público durante lo corrido del presente año, en las cuales la metas de déficit fiscal se han reducido incluso más de lo esperado por el mercado. Junto con el buen desempeño de la inversión en el país, esto ha contribuido a que toda la curva de rendimientos de los TES haya presentado un descenso. Es así como la

referencia más líquida, TES Tasa Fija de Julio de 2024, ajustó una caída de 60 pbs en rentabilidad; y después de terminar 2011 en 7.63%, en el primer semestre de 2012 finaliza en 7.00%.

Mercado Accionario Nacional: El comportamiento de la bolsa de valores colombiana en el neto del primer semestre presentó un comportamiento al alza. Los primeros 2 meses fueron de importantes valorizaciones en general, de manera tal que el IGBC presentó registró durante dicho período un alza del 17.9%. En el transcurso de los 2 meses siguientes se presentó un comportamiento lateral y el índice no tuvo grandes variaciones en el neto. No obstante, en Mayo y Junio el mismo índice accionario tuvo una baja sustancial del 11.8%, en línea con las caídas de los principales índices accionarios mundiales, en especial europeos, como consecuencia de la aguda crisis económica y política en el viejo continente.

Mercados Internacionales: La situación económica y política de Europa sigue siendo el punto central de los inversionistas del mundo, quienes siguen atentos las decisiones que se tomen

para salvar las economías de países tales como Grecia, España e Italia y definir así el futuro de la zona euro. Por su parte, el crecimiento en Estados Unidos sigue lento, y se evidencia un leve enfriamiento en la economía China.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR

Al cierre del primer semestre del 2012 el Banco Falabella cuenta con un activo por valor de \$1,112,632.74 millones, dentro de este se destacan; disponible por valor de \$35,871.17 millones, cuentas por cobrar por valor de \$26,501.10 millones, propiedad planta y equipo por valor de \$11,685.21 millones.

Pasivo por total de \$906,461.21 millones, con rubros destacados como depósitos por valor de \$366,990.22 millones, CTD's por valor de \$324,566.49; títulos de inversión por valor de \$418,804.00 millones.

Patrimonio por valor total de \$206,171.53 millones, destacando las reservas por valor de \$157,185.93 millones.

ANEXOS

NOTA: Los Balances, las Notas a los Estados Financieros y los documentos que se entregaron en la asamblea ordinaria de marzo, están disponibles para su consulta en las oficinas de HELM



FIDUCIARIA S.A., Carrera 7 No 27 – 18
Piso 19 de 8:00 AM a 4:00 PM.