

BANCO RIPLEY



Emisión Inaugural de Bonos Bancarios

Mayo 2014

Estructuradores y Agentes Colocadores

IMTrust

 CREDICORP
capital

PENTA CORREDORES
DE BOLSA

Declaración de Responsabilidad

LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PRESENTACIÓN ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DE LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS INTERMEDIARIOS, ES DE EXCLUSIVA RESPONSABILIDAD DE LOS INTERMEDIARIOS RESPECTIVOS, CUYO NOMBRE APARECE IMPRESO EN ESTA PAGINA.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por Banco Ripley (en adelante, indistintamente "Banco Ripley", el "Emisor" o la "Compañía"), en conjunto con IM Trust S.A. Corredores de Bolsa y Penta Corredores de Bolsa S.A. (en adelante, los "Asesores") con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

- Ripley Corp
- Banco Ripley
- La Emisión
- Consideraciones de Inversión
- Anexos

- Ripley Corp

- Banco Ripley

- La Emisión

- Consideraciones de Inversión

- Anexos


Ripley Corp

Presente en 3 de los 4 países de la Alianza del Pacífico

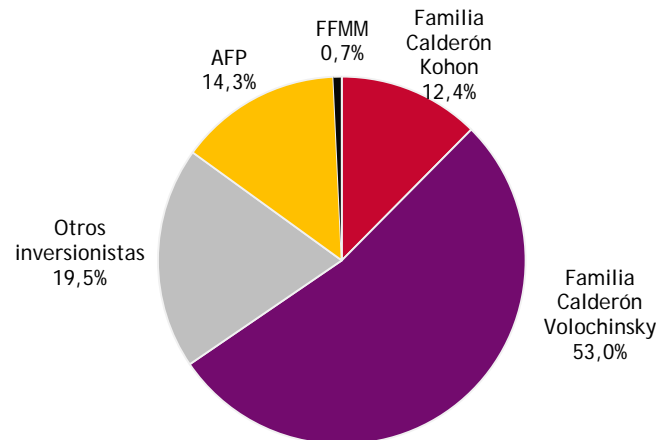
• Historia

- 1956**
 - Calderón Confecciones, inaugura el 1^{er} establecimiento
- 1976**
 - Se lanza la Tarjeta Ripley
- 1985**
 - Apertura primera tienda por departamento
- 1993**
 - Se inaugura Ripley Parque Arauco, 1^{era} tienda en un mall
- 1997**
 - Se inaugura 1^{era} tienda en Perú
- 2002**
 - Banco Ripley comienza sus operaciones
- 2003**
 - Emisión de bonos corporativos Ripley Chile
- 2005**
 - Ripley Corp realiza su exitosa apertura bursátil de un 15% de la propiedad final
- 2007**
 - Emisión de bonos corporativos Ripley Corp
- 2008**
 - Emisión de bonos corporativos Ripley Corp en Perú
- 2013**
 - Inicio de operaciones en Colombia
 - Inicio tarjeta abierta MasterCard en Chile
 - Integración CAR - Banco Ripley

• Negocios¹

			
Retail	M ² de Venta 272.307	M ² de Venta 160.027	M ² de Venta 20.982
Inmobiliario	GLA 398.446 m ²	GLA 234.000 m ²	
Bancario	Colocaciones CLP644.040 mm	Colocaciones CLP193.360 mm	Colocaciones CLP 8.506 mm
Aporte ingresos	67%	32%	1%

• Accionistas²



Fuente: Banco Ripley

1. Chile a Marzo 2014. Perú y Colombia a Diciembre 2013.

2. A Marzo 2014.

GLA: Gross Leasable Area

- Áreas de Negocio

	Activos (CLP mm)	Ingresos (CLP mm)	EBITDA (CLP mm)	Variables relevantes
Retail	720.513	1.057.223	46.219	M ² Ventas: 444 mil m ²
Inmobiliario	241.742	4.577 ¹	3.586 ²	GLA ³ : 244 mil m ²
Bancario	1.018.261	312.518 ⁴	59.137 ⁴	Colocaciones: CLP 845 mil millones
Total⁵	1.969.521	1.374.318	103.495	

- Bajo nivel de endeudamiento

	Deuda Financiera Neta ⁶	Patrimonio	DFN/Patrimonio
Retail	15.011	303.358	0,05x
Inmobiliario	40.831	194.353	0,21x
Bancario	568.640	249.915	2,28x
Corporativo	(18.253)	42.076	(0,43x)
Total	591.980	789.702	0,75x

- Negocio de Malls en etapa de crecimiento y maduración
- El negocio bancario concentra gran parte del endeudamiento de Ripley Corp y este leverage es muy bajo respecto a la industria: En Chile, 3x vs. 11,4x

Fuente: SVS, Ripley Corp.

1. Considera sólo ingresos por Mall de Concepción.

2. EBITDA inmobiliario no considera la cuenta "Participación en asociadas". Utilidad de 2013 asciende a \$15.898 millones

3. M² ponderados por participación.

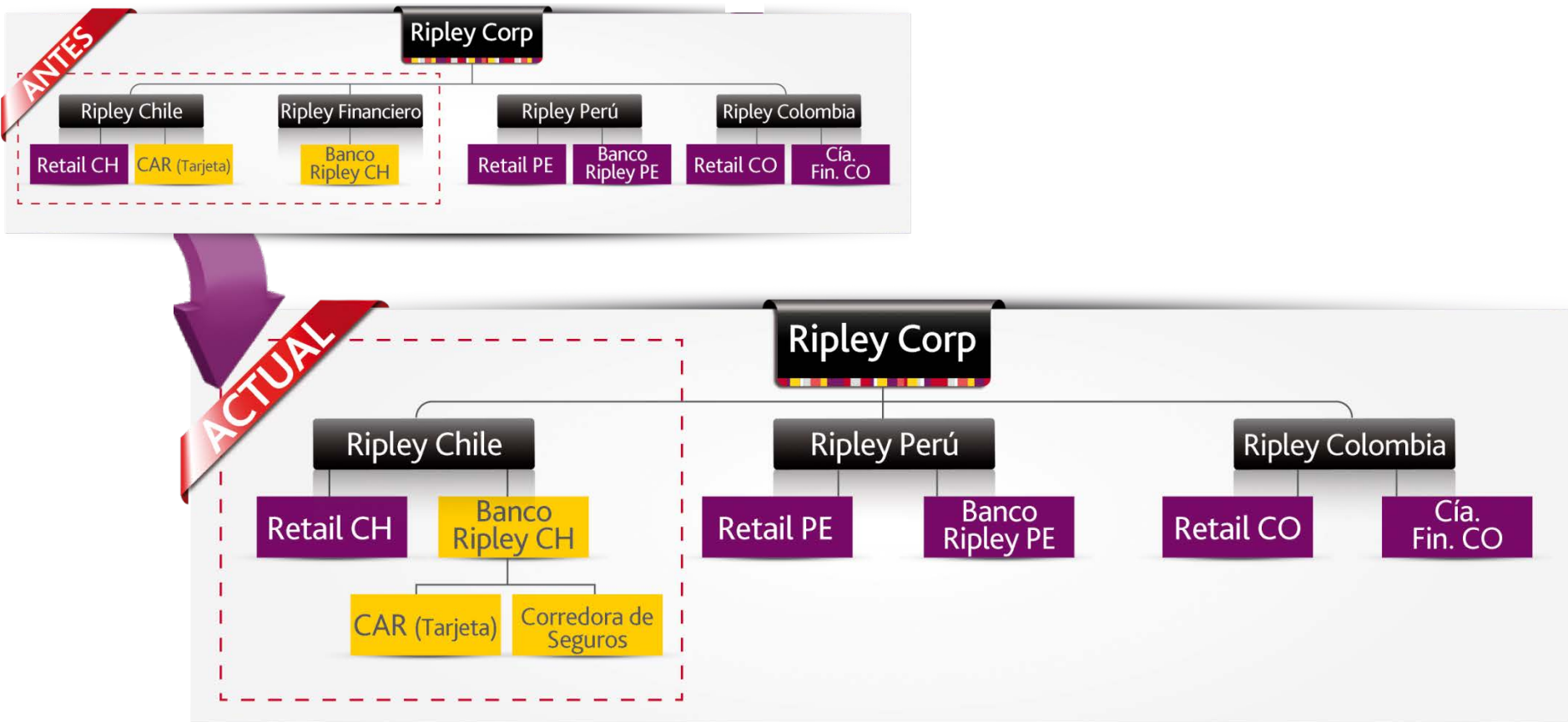
4. Cifras proforma a Diciembre 2013.

5. Considera Oficinas centrales y ajustes de consolidación.

6. Deuda Financiera + Cuentas por pagar EERR - Caja e Inversiones - Cuentas por cobrar EERR.

Todos los servicios financieros en Banco Ripley

Estructura societaria



(*) Estructura simplificada

- Ripley Corp
- Banco Ripley
- La Emisión
- Consideraciones Finales
- Anexos

Banco Ripley

- Inicia sus operaciones el año 2002
- Positivos resultados producto de una estrategia clara y consistente
- Conservadora administración del riesgo, concentrada en clientes conocidos
- Con una de las mejores rentabilidades de la industria (ROE de 23,7%¹)
- Robusta estructura patrimonial (Índice de Basilea 17,9%²)
- Administración con amplia experiencia en el negocio bancario

Integración de Tarjeta Ripley

- Excelente noticia para Banco Ripley
- Aporta una gran base de clientes transaccional (más de 2 millones de clientes tarjetahabientes)
- Entrega un potente y diferenciador canal de comercialización : 42 centros de servicio
- Primer *retailer* que bancariza su negocio (supervisado por la SBIF)
- Nos transformamos en el banco n°1 en número de tarjetas de crédito

1. Fuente SBIF. ROE anualizado a Marzo 2014.

2. Fuente SBIF. Basilea a Diciembre 2013

3. Basilea Original equivalente a noviembre 2013 e Integrado equivalente a diciembre de 2013

Estrategia Banco Ripley

Desarrollo de una Banca de Personas Simple y Ágil

Desarrollo integral de Banca de Personas

- Flujo de clientes a la tienda aproxima clientes a sucursales bancarias
 - Venta dónde está el cliente implica bajo costo de captación
 - Experiencia de tienda fomenta la retención
- Base de clientes *retail* presenta grandes oportunidades
 - Base creciente de clientes

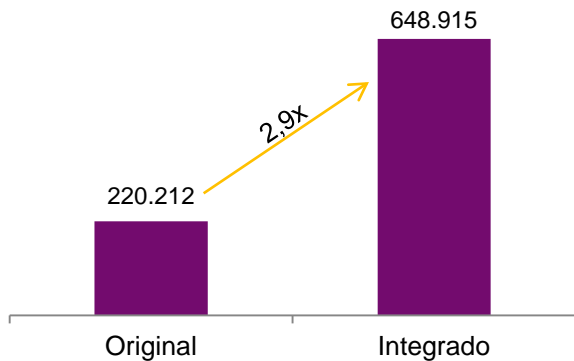
Ventajas de la integración

- Primer *Retailer* en bancarizarse
- Acceso a oferta de productos bancarios relevantes a nuestro segmento
 - Adicionales a los actuales: tarjeta de débito, cuenta vista, línea de sobregiro
- Crecimiento y sinergias operativas
- Modelo de negocio común en todos los países
- Fortalecimiento de estructura financiera

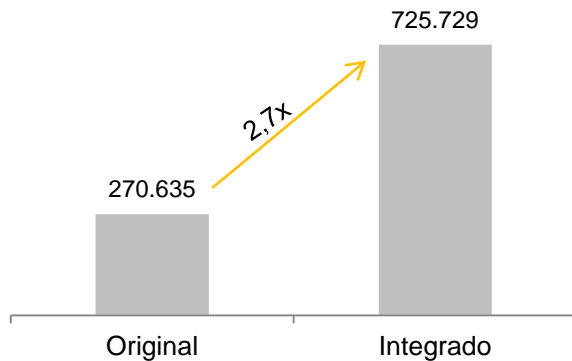
Nuevo Banco Ripley

Principales cifras 2013¹

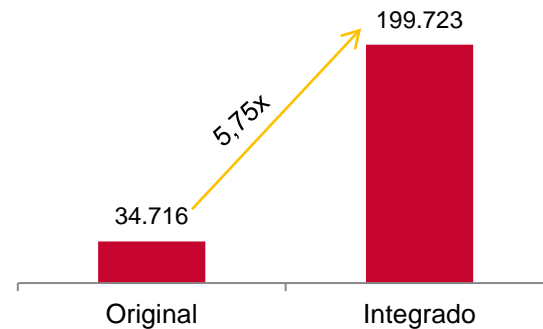
Colocaciones brutas (CLP millones)



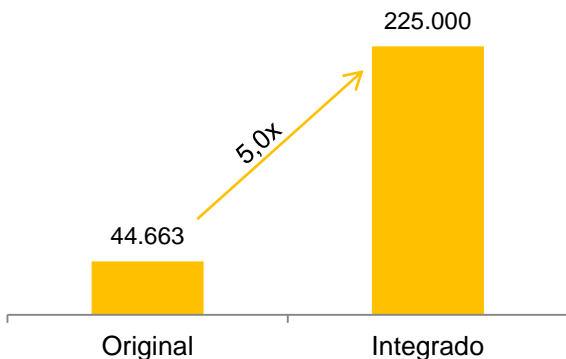
Activos (CLP millones)



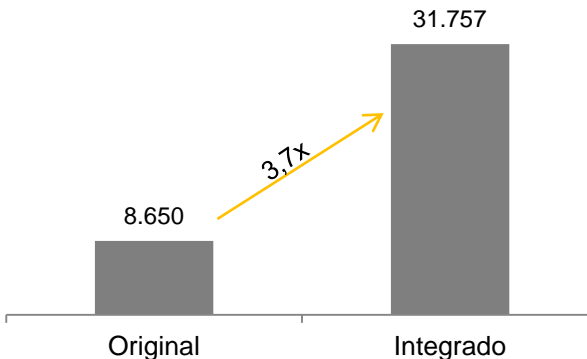
Capital² (CLP millones)



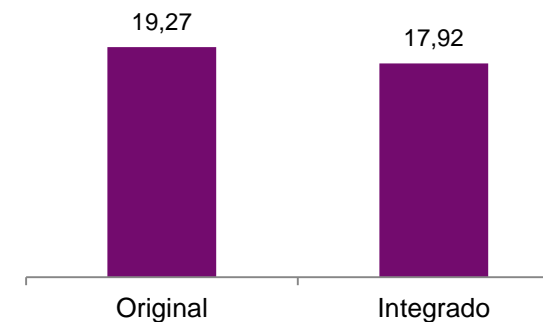
Ingresos Operacionales³ (CLP millones)



Utilidad² (CLP millones)



Índice de Basilea² (%)



Fuente: La Compañía

1. Aprobación de la integración por parte de la SBIF 27 de diciembre de 2013

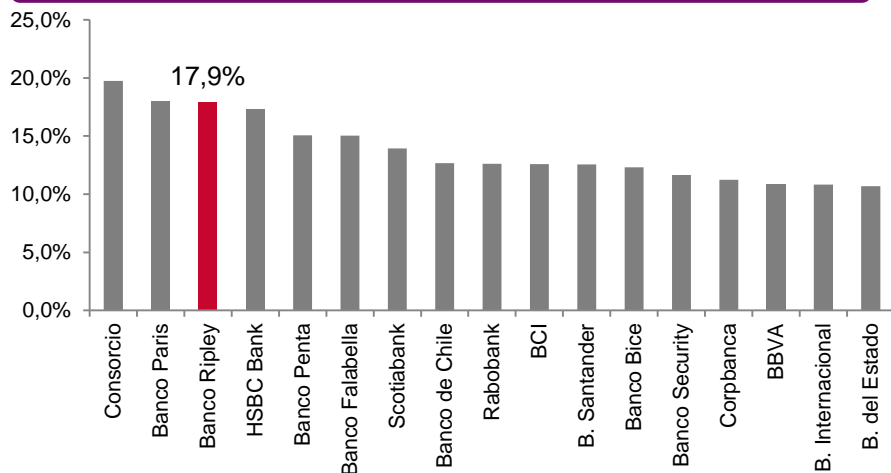
2. Original equivalente a noviembre 2013 e Integrado equivalente a diciembre de 2013

3. Cifras proforma a Diciembre 2013

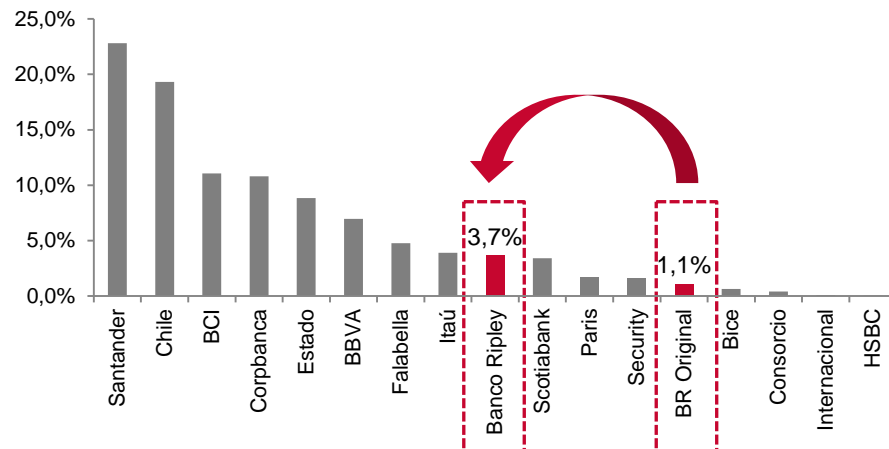
Banco Ripley en la Industria Bancaria

Nuevo banco es un actor de gran relevancia con sólidos indicadores

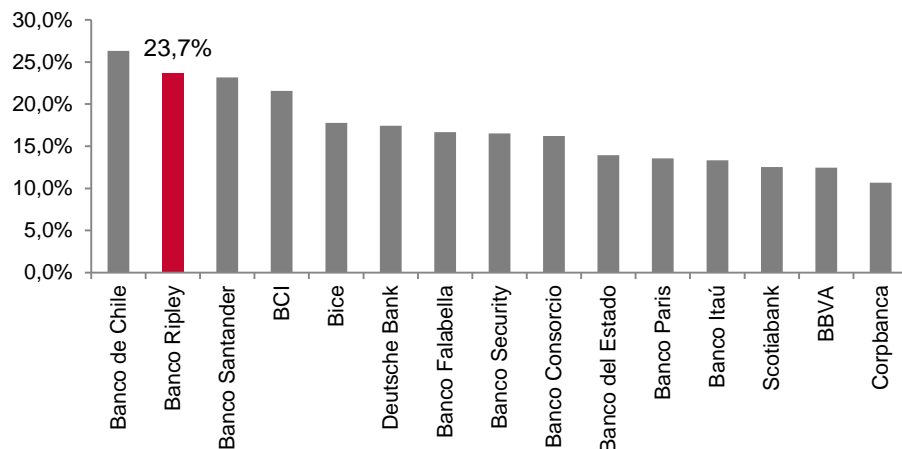
Sólido índice de Basilea (solventia) en la Industria¹



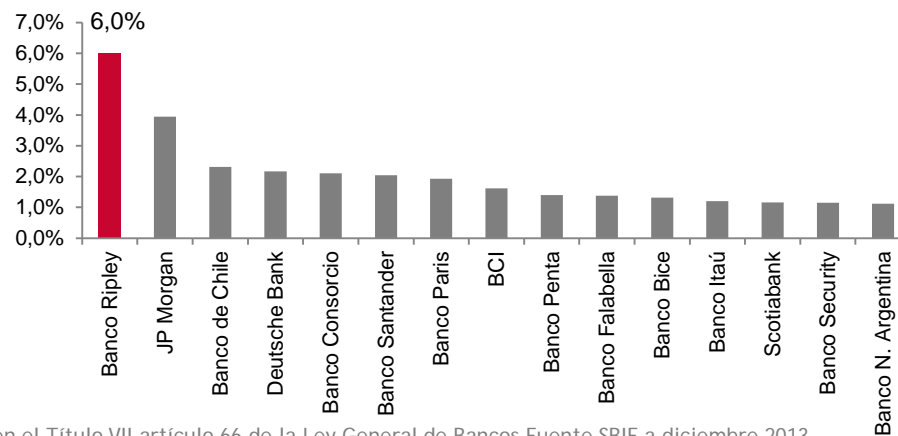
Aumento en participación en colocaciones de consumo (%)²



Segundo mayor ROE del Sistema³

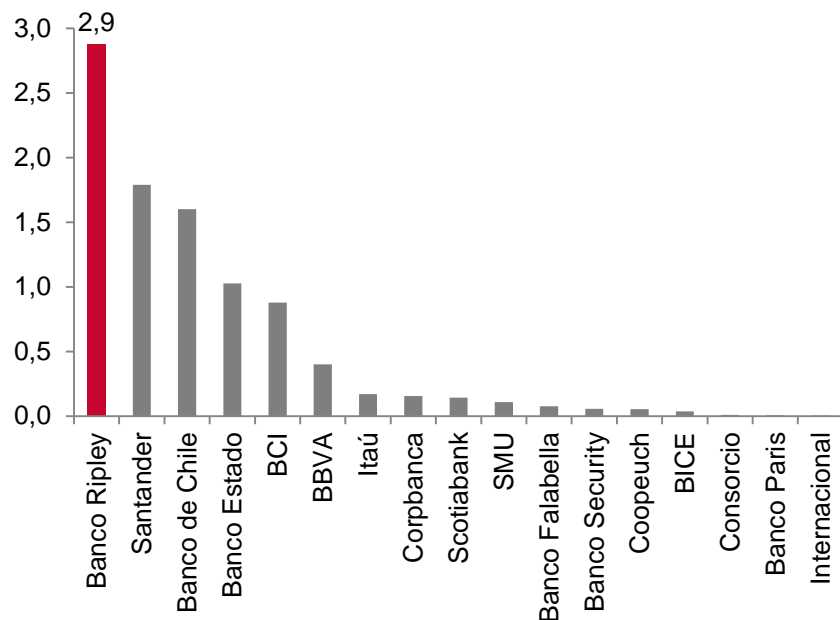


El mayor ROA del Sistema⁴



1. Corresponde a las relaciones entre patrimonio y activos ponderados por riesgo señaladas en el Título VII artículo 66 de la Ley General de Bancos Fuente SBIF a diciembre 2013
2. Fuente SBIF y Banco Ripley a marzo 2014
3. Fuente SBIF a marzo 2014 (ROE anualizado)
4. Fuente SBIF a marzo 2014 (ROA anualizado)

Total de tarjetas vigentes por emisor
(octubre 2013, millones)¹



- Banco Ripley es el mayor emisor de tarjetas de crédito del sistema, con más de 2,9 millones de tarjetas vigentes a octubre de 2013, de las cuales 2,2 millones son titulares y 1,2 millones con facturación mensual

Tarjeta Ripley MasterCard:
más de 250.000 nuevas tarjetas en Chile

- Ripley es el emisor número uno de nuevas tarjetas de crédito para Mastercard en Chile
 - Mayor transaccionabilidad al estar disponible en toda la red *Transbank*
 - Tarjeta permite *revolving* en vez de crédito en cuotas tradicional



Fuente: SBIF

1. Serie empalmada proforma, considera tarjetas bancarias y no bancarias de Car a Octubre 2013.

Directorio y Administración

Equipo con alta experiencia en la industria financiera

Directorio



- Controlador comprometido, con un activo involucramiento y soporte

Administración



Gobierno Corporativo

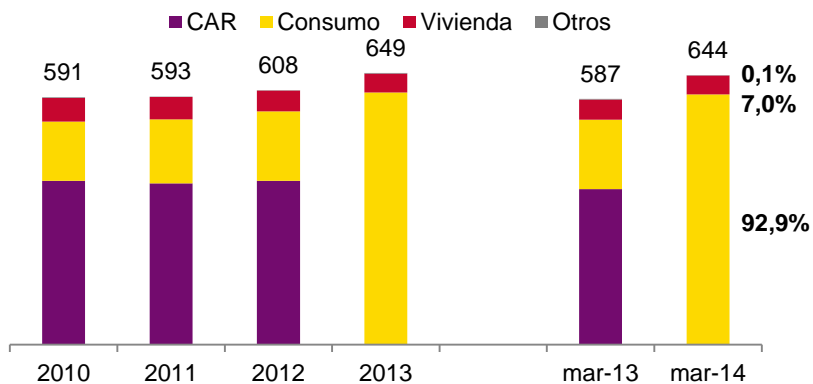
- Comité de PLAFT (1)
- Comité de Activos y Pasivos (3)
- Comité de Riesgo Operacional (1)
- Comité de Ética (3)
- Comité de Riesgo de Crédito y Cobranzas (2)
- Comité de Riesgo Conglomerado (3)

() Número de directores en cada comité

Banco Ripley: Activos

Aumento en colocaciones, entregando mayor estabilidad al negocio bancario

Colocaciones Banco Ripley - Proforma
(CLP miles de millones)



- Excluyendo el negocio de Tesorería, Banco Ripley es el 7mo mayor banco por utilidades a marzo 2014
- Con la incorporación de la Tarjeta Ripley, prácticamente se triplica el monto de colocaciones del Banco
- Este aumento en colocaciones proporciona estabilidad en los flujos de ingreso y de utilidad del Banco



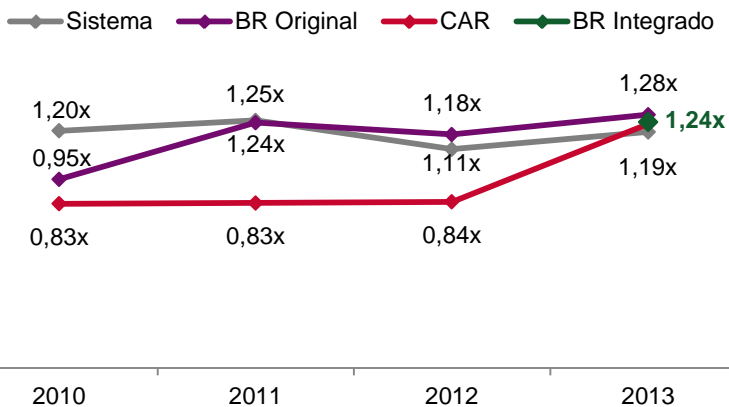
Fuente: SBIF, Banco Ripley

Gestión de Riesgos

Riesgo de Crédito

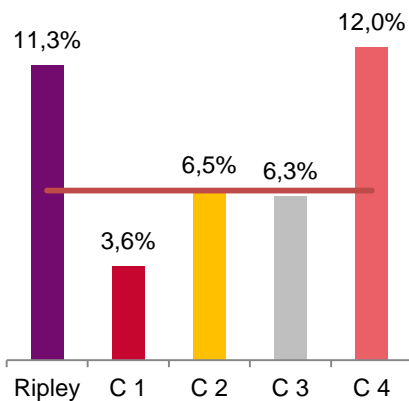
Industria Bancaria

Provisiones consumo¹ / Castigo Bruto Anual Consumo(%)

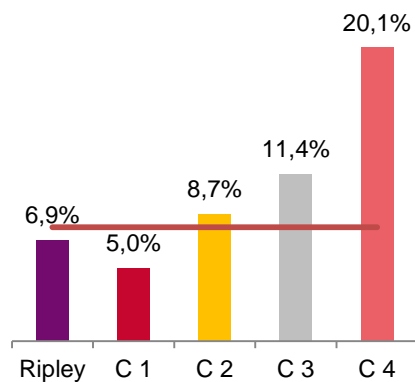


Tarjetas No Bancarias²

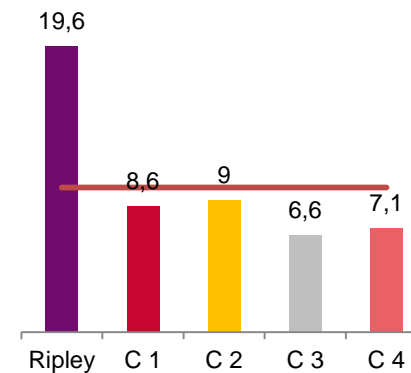
Provisiones / Colocaciones



Castigos Netos / Colocaciones



Cobertura Neta (Meses)



Fuente: SBIF, Banco Ripley

1. Datos BR Original, CAR 2013 y BR Integrado incluyen provisiones contingentes

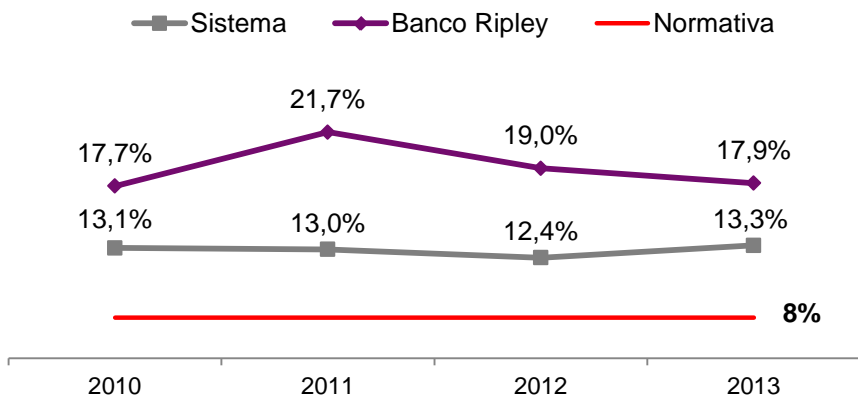
2. Índices a diciembre 2013

Banco Ripley: Patrimonio

Utilidad estable, con un sólido nivel de solvencia

- El Banco ha generado consistentemente utilidades crecientes desde el año 2010, con uno de los ROE más altos de la industria
- El 27 de diciembre de 2013 se aumentó el capital en CLP 165.006 millones, alcanzando CLP 199.722 millones
- En diciembre de 2013, el Índice de Basilea se ubicó en 17,9%, incluyendo cupos disponibles CAR

Solvencia (Índice de Basilea⁽²⁾)



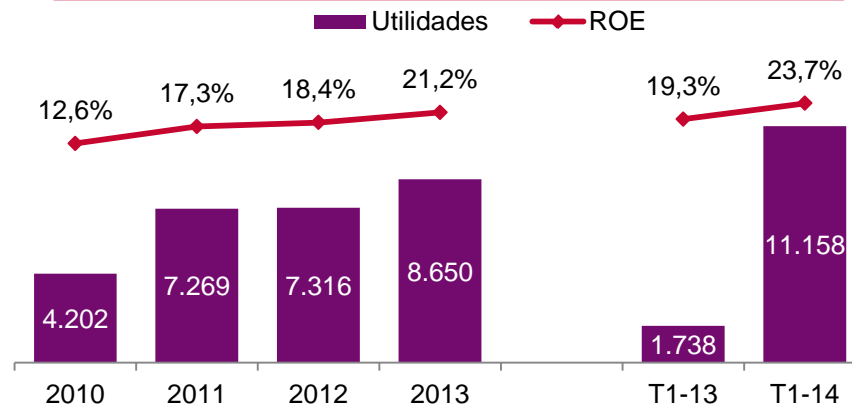
Fuente: SBIF, Banco Ripley

1. Utilidad atribuible a los controladores. Para el 2013 considera ROE que habría obtenido Banco Ripley de no mediar el aporte de capital realizado por CLP 165.006 millones. Utilidades a acumuladas a marzo y ROE a marzo anualizado según cálculo SBIF.

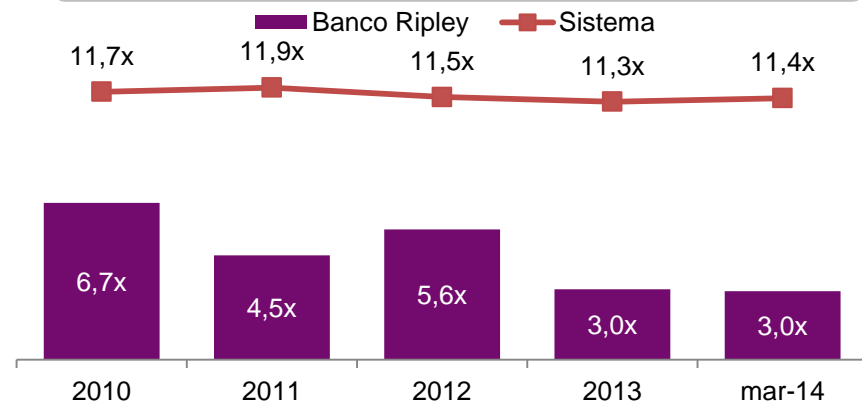
2. Corresponde a las relaciones entre patrimonio y activos ponderados por riesgo señaladas en el Título VII artículo 66 de la Ley General de Bancos. El patrimonio efectivo de un banco no podrá ser inferior al 8% de los activos ponderados por riesgo.

* Considera información proforma entregada en los Estados Financieros a diciembre 2013.

Utilidades (CLP millones) ⁽¹⁾



Pasivos totales/Patrimonio total

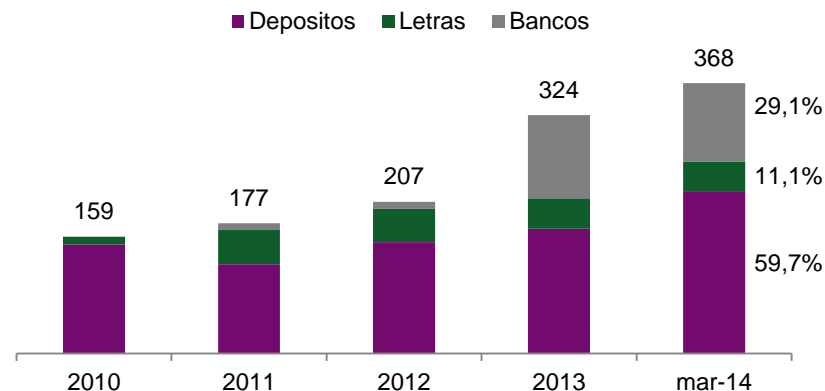


Banco Ripley: Pasivos

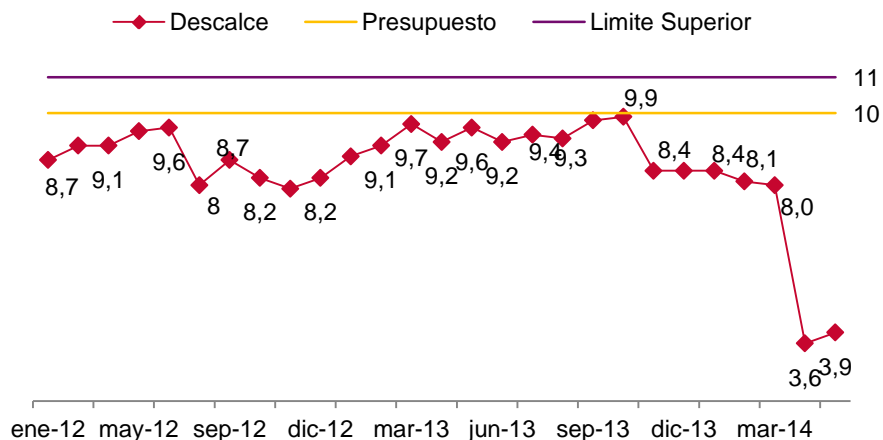
Integración y restructuración del financiamiento

- Con la integración de CAR al Banco, se asumieron CLP 157 mil millones de deuda con Empresas Relacionadas
 - Vence el 2019, cero cupón, prepagable parcialmente, sin penalización, y a voluntad del deudor
 - Se espera refinanciar alrededor de un 70% con emisiones de bonos en el corto y mediano plazo
 - El 30% restante se refinanciará con depósitos a plazo

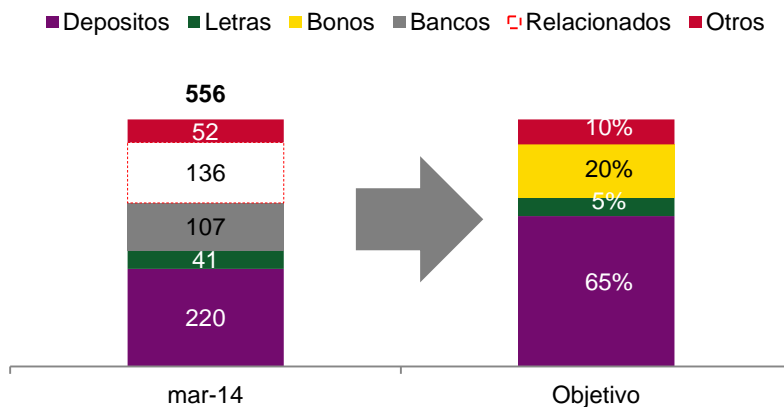
Pasivos Financieros Banco (CLP miles de millones)



Descalce Duration Activos - Pasivos (meses)



Estructura Objetivo de Pasivos (CLP miles de millones)



Fuente: SBIF, Banco Ripley. Cifras a Marzo 2014.

- Ripley Corp
- Banco Ripley
- La Emisión
- Consideraciones Finales
- Anexos

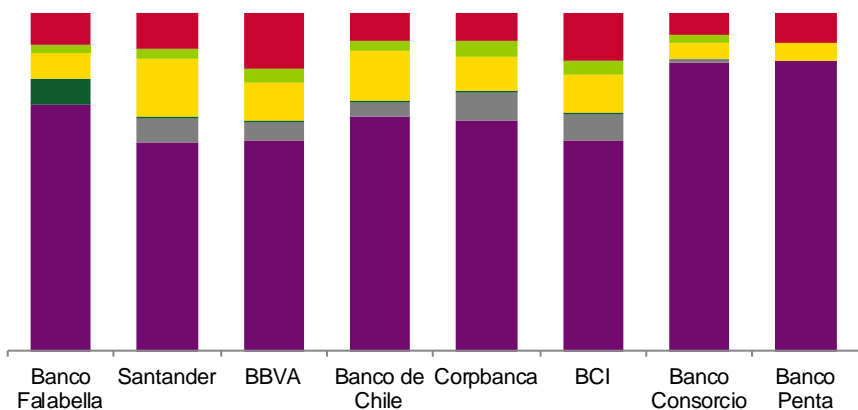
Objetivo de la Colocación de Bonos

Reestructuración de pasivos



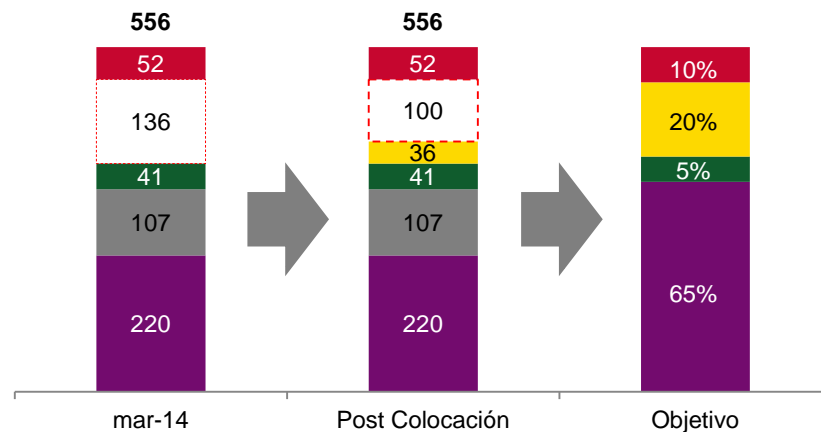
Estructura de Pasivos Sistema Bancario* (%)

■ Depósitos vista/plazo ■ Bancos ■ Letras ■ Bonos corrientes ■ Bonos subordinados ■ Otros



Estructura de Pasivos Banco Ripley (CLP miles de millones)

■ Depósitos ■ Bancos ■ Letras ■ Bonos ■ Relacionados ■ Otros



(*) Bancos seleccionados: según mayor proporción de colocaciones de consumo y comparables a Banco Ripley

Características de la emisión

	Serie A	Serie B
Emisor	Banco Ripley	
Uso de Fondo	Refinanciamiento de pasivos y diversificación de fondeo	
Monto Máximo de la Colocación	UF 1.500.000	
Rating Local	Fitch Ratings A; Feller Rate A	
Nemotécnicos	BRPL-A0414	BRPL-B0414
Reajustabilidad	Unidades de Fomento	Pesos
Monto Máximo de cada Serie	UF 1.500.000	\$ 35.250.000.000
Plazo	5 años bullet	
Tasa de Interés	3,40%	6,40%
Duration	4,5 años	4,1 años
Inicio Devengo de Intereses	1 de abril de 2014	
Período de Intereses	Semestrales	
Amortizaciones	Una amortización el 1 de abril de 2019	
Fecha de Vencimiento	1 de abril de 2019	
Fecha Rescate Anticipado	Sin Prepago	

Calendario

Mayo Junio 2014						
L	M	W	J	V	S	D
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15



Mayo

22 - 27

Roadshow

Junio

3 - 4

Construcción
Libro de Órdenes

Junio

5

Colocación

- Ripley Corp
- Banco Ripley
- La Emisión
- **Consideraciones Finales**
- Anexos

Consideraciones Finales

Sólidos fundamentos del emisor

- Atractiva historia de desarrollo
- Modelo de negocios exitoso y sustentable
- Sinergias asociadas a la operación de su matriz
- Robusta estructura patrimonial

Industria robusta

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

Parte de Ripley Corp

- Alto grado de involucramiento del controlador
- Fortaleza de marca y posicionamiento en segmento objetivo
- Experiencia en negocio financiero

- Ripley Corp
- Banco Ripley
- La Emisión
- Consideraciones Finales
- Anexos

Anexo 1

Balance

	mar-14	dic-13	dic-12
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	7.529	20.247	11.061
Operaciones con liquidación en curso	156	177	1.112
Instrumentos para negociación	56.944	32.636	37.514
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	0	0	2.061
Contratos de derivados financieros	96	18	0
Adeudado por bancos	0	0	0
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	579.172	585.987	546.022
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	244	240	1.782
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	0	0	0
Inversiones en sociedades	15	15	15
Intangibles	18.632	15.808	13.626
Activo Fijo	4.996	5.053	5.476
Impuestos corrientes	1.080	1.755	7.490
Impuestos diferidos	47.300	46.309	47.549
Otros activos	27.755	17.484	14.010
Total Activos	743.919	725.729	687.718

	mar-14	dic-13	dic-12
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.150	3.963	4.038
Operaciones con liquidación en curso	0	0	0
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	0	0	2.040
Depósitos y otras captaciones a plazo	215.641	165.941	147.532
Contratos de derivados financieros	0	1	49
Obligaciones con bancos	107.133	113.249	9.722
Instrumentos de deuda emitidos	40.955	41.044	45.230
Otras obligaciones financieras	6.875	6.557	5.024
Impuestos corrientes	6.061	4.736	1.142
Impuestos diferidos	3.196	3.294	6.413
Provisiones	20.574	20.438	19.144
Otros pasivos	151.276	186.754	292.915
Total Pasivos	555.861	545.977	533.249

PATRIMONIO

De los propietarios del banco:

Capital	199.723	199.723	199.723
Reservas	-27.187	-27.187	-53.714
Cuentas de valoración	0	0	1
Utilidades retenidas:	0	0	5.121
Utilidades retenidas ejercicios anteriores	8.650	0	0
Utilidad del ejercicio	11.158	8.650	7.316
Menos: provisión para dividendos mínimos	-5.943	-2.595	-2.195
Interés no controlador	1.657	1.161	3.339

Total Patrimonio	188.058	179.752	154.469
Total Pasivos y Patrimonio	743.919	725.729	687.718

Anexo 2

Estado de Resultados

	mar-14	dic-13*	dic-12*
Ingresos por intereses y reajustes	46.758	46.131	44.424
Gastos por intereses y reajustes	-7.646	-12.311	-12.986
Ingresos netos por intereses y reajustes	39.112	33.820	31.438
Ingresos por comisiones	13.255	10.341	9.510
Gastos por comisiones	-3.409	-1.412	-1.423
Ingresos netos por comisiones	9.846	8.929	8.087
Utilidad neta de operaciones financieras	831	1.728	2.160
Utilidad de cambio neta	-12	7	-6
Otros ingresos operacionales	260	177	278
Total ingresos operacionales	50.037	44.661	41.957
Provisiones por riesgo de crédito	-10.085	-7.243	-7.112
INGRESO OPERACIONAL NETO	39.952	37.418	34.845
Remuneraciones y gastos de personal	-8.915	-14.241	-12.961
Gastos de administración	-16.553	-11.413	-11.814
Depreciaciones y amortizaciones	-1.080	-1.021	-1.206
Deterioros	-	-	-
Otros gastos operacionales	-157	-206	-78
Total gastos operacionales	-26.705	-26.881	-26.059
RESULTADO OPERACIONAL	13.247	10.537	8.786

	mar-14	dic-13*	dic-12*
RESULTADO OPERACIONAL	13.247	10.537	8.786
Resultado por inversiones en sociedades	0	2	1
Resultado antes de impuesto a la renta	13.247	10.539	8.787
Impuesto a la renta	-2.083	-1.880	-1.462
Resultado de operaciones continuas	11.164	8.659	7.325
Resultado de operaciones discontinuas			
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	11.164	8.659	7.325
Atribuible a:			
Propietarios del banco	11.158	8.650	7.316
Interés no controlador	6	9	9

Fuente: Banco Ripley

* No considera resultados de CAR S.A.

