	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
30-06-23	AA	Estables
30-06-22	AA	Estables
Depósitos CP		
30-06-23	Nivel 1+	Estables
30-06-22	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
30-06-23	AA	Estables
30-06-22	AA	Estables
Letras de Crédito		
30-06-23	AA	Estables
30-06-22	AA	Estables
Línea Bonos		
30-06-23	AA	Estables
30-06-22	AA	Estables
Línea Bonos Sub.		
30-06-23	AA-	Estables
30-06-22	AA-	Estables

FELLER RATE RATIFICA EN "AA" LA CLASIFICACIóN DE LA SOLVENCIA DE BANCO FALABELLA. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

3 JULIO 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó la clasificación de la solvencia de Banco Falabella en "AA" y la de sus instrumentos de oferta pública (ver listado). Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

La clasificación asignada a Banco Falabella se fundamenta en una fuerte capacidad de generación y respaldo patrimonial. Al mismo tiempo, incorpora un adecuado perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez. La clasificación reconoce también la pertenencia del banco a Falabella S.A., lo que permite configurar un modelo de negocios cohesionado que contribuye a fortalecer su posición de mercado.

Banco Falabella es una entidad especializada en el segmento retail, con una importante actividad en colocaciones de consumo, destacando su oferta en tarjetas de crédito por medio de su filial Promotora CMR Falabella S.A. El banco tiene foco en personas de los grupos socioeconómicos C1, C2 y C3, abordando intensivamente la base de clientes del grupo Falabella. Mientras su cuota global en el sistema bancario alcanzó a 1,9% a abril de 2023 (excluyendo filiales bancarias en el exterior), en el segmento de créditos de consumo tenía una participación en torno al 13% situándose en el cuarto lugar, denotando una posición relevante en su mercado objetivo.

El banco ha seguido una estrategia de crecimiento de la mano de la entrega de una oferta financiera integral y de los avances en banca digital, que se reflejan en un incremento sostenido del número de cuentas corrientes y de transacciones. Sin embargo, el contexto económico menos dinámico y los efectos de las condiciones de los mercados en la capacidad de pago de los clientes han significado un aumento del riesgo de crédito junto con el descenso de las colocaciones ante el ajuste en los criterios de originación y una menor demanda por créditos. En este escenario, el énfasis de la administración ha estado en estabilizar el riesgo y mejorar la eficiencia operacional para contrarrestar los efectos del gasto por provisiones en los resultados.

Los niveles de rentabilidad de la entidad tradicionalmente se han ubicado por sobre los del sistema financiero y otros actores del segmento minorista, apoyados en una robusta generación de ingresos operacionales. Con todo, en los últimos trimestres la capacidad de generación se observa presionada especialmente por el avance del gasto por riesgo ante el incremento del deterioro de la cartera de préstamos, toda vez que los márgenes operacionales se mantienen altos.

En 2022, la utilidad antes de impuestos sobre activos totales fue 1,7%, por debajo del promedio de los últimos cuatro años (4,0%) mientras que a abril de 2023 retrocedió a 0,7% (anualizado). Por su parte, los niveles de morosidad aumentaron a contar del segundo semestre de 2022, superando en los primeros meses de 2023 los registros previos a la pandemia (mora mayor a 90 días de 4,2%). La entidad espera un mejor comportamiento del riesgo hacia el segundo semestre apoyado en la gestión activa del portafolio y, con ello, retomar el crecimiento y mejorar sus utilidades.

Banco Falabella mantiene una estrategia de financiamiento que apunta a tener una alta participación de minorista, mediante la captación de depósitos vista y a plazo, lo que favorece la atomización del fondeo. Los depósitos a plazo y a la vista son las principales fuentes de financiamiento, representando un 37,2% y un 23,0% de los pasivos totales, respectivamente. En menor medida, el fondeo proviene de las facilidades de liquidez del Banco Central y de emisiones de bonos efectuadas en años previos, así como del financiamiento con relacionados. La entidad tiene sanos niveles de liquidez, apoyados en

fondos disponibles y en papeles de bajo riesgo, con un indicador de cobertura de liquidez (LCR) de 201% a marzo de 2023.

El ratio de patrimonio efectivo sobre activos ponderados destaca por ubicarse en el rango alto de la industria bancaria (19,6% a abril de 2023) y contar un componente relevante de capital básico. La base patrimonial se apoya en la retención anual de parte de las utilidades (40% en los últimos períodos) que genera consistentemente el banco.

Banco Falabella es controlado por Falabella S.A., mediante su participación indirecta sobre Falabella Inversiones Financieras S.A. A marzo de 2023, representó un 33,2% de los activos totales de Falabella S.A. En tanto, si bien el grupo en términos consolidados registró pérdidas por $50.146 millones, el banco generó ganancias por $7.096 millones.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco Falabella consideran que, a pesar de los menores retornos de los últimos meses, la entidad sostiene una sólida posición patrimonial y gestión de los riesgos para navegar en un contexto desafiante. Los niveles de liquidez y la composición de los pasivos también constituyen soportes para la operación.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Constanza Morales – Analista principal
- Alejandra Islas – Directora Senior

Contacto: Constanza Morales - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad