	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
28-06-24	AA	Negativas
28-11-23	AA	Negativas
Depósitos CP		
28-06-24	Nivel 1+	Negativas
28-11-23	Nivel 1+	Negativas
Depósitos LP		
28-06-24	AA	Negativas
28-11-23	AA	Negativas
Letras de Crédito		
28-06-24	AA	Negativas
28-11-23	AA	Negativas
Línea Bonos		
28-06-24	AA	Negativas
28-11-23	AA	Negativas
Línea Bonos Sub.		
28-06-24	AA-	Negativas
28-11-23	AA-	Negativas

FELLER RATE RATIFICA EN “AA” LA CLASIFICACIóN DE LA SOLVENCIA DE BANCO FALABELLA. LAS PERSPECTIVAS SON "NEGATIVAS".

1 JULIO 2024 | 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 “Negativas”.

La clasificación asignada a Banco Falabella incorpora una operación con un fuerte respaldo patrimonial, junto con un adecuado un perfil de negocios, capacidad de generación, perfil de riesgos y fondeo y liquidez. La clasificación del banco también reconoce su pertenencia a Falabella S.A., dada la existencia de un modelo de negocios cohesionado que considera aspectos como uso de marca, cruce de clientes y ofertas conjuntas.

Banco Falabella tiene foco en el segmento de personas, abordando intensivamente la base de clientes del grupo Falabella por medio de una oferta financiera integral. En su operación, destaca su filial Promotora CMR Falabella S.A., emisora de la tarjeta de crédito CMR Falabella. La trayectoria en su segmento objetivo y un énfasis en banca digital, han favorecido su posición de mercado y el avance en la diversificación de operaciones. A abril de 2024, la cuota global de colocaciones del banco en el sistema bancario alcanzó a 1,6% (excluyendo filiales bancarias en el exterior), mientras que en el segmento de créditos de consumo la participación era 10,9%, situándose en el quinto lugar.

Los resultados del banco se observaron decrecientes en 2022 y 2023 recogiendo especialmente un mayor riesgo crediticio consistente con un contexto económico que afectó la capacidad de pago del segmento de personas. En este mismo sentido, el volumen de colocaciones decreció en el último año, reflejando la aplicación de criterios de originación más estrictos para contener la morosidad y los castigos del portafolio de consumo. Sin embargo, en los primeros meses de 2024 la entidad registró mejores resultados, alcanzando un retorno más alineado a sus registros históricos, congruente con el mejor desempeño de los indicadores de calidad de cartera. En efecto, en 2023 la utilidad antes de impuestos sobre activos totales fue 0,9%, por debajo del promedio de los últimos tres años (3,3%). En tanto, a abril de 2024 el indicador anualizado era 4,0%, comparado con un registro de 1,7% para la industria.

Los depósitos a plazo y a la vista se mantienen como las principales fuentes de financiamiento de Banco Falabella, representando un 40,7% y un 26,9% de los pasivos totales a abril de 2024, respectivamente. Comparativamente, la entidad tiene una base más relevante de fondeo a la vista respecto a otros bancos de nicho y una presencia más significativa de recursos provenientes de minoristas, lo que apoya sus márgenes operacionales. Por su lado, los indicadores de liquidez revelan una gestión conservadora, denotando amplia holgura respecto a los límites internos y normativos.

La calidad de la cartera, que evidenció un especial deterioro desde mediados de 2022, muestra una evolución favorable en los últimos meses, respondiendo a las diversas acciones desarrolladas para la contención de la morosidad, por lo cual el banco proyecta ir retomando una mayor actividad comercial en los próximos meses. A abril de 2024, la morosidad mayor a 90 días era 3,5%, comparado con un índice de 4,1% para el cierre de 2023. Mientras, la cobertura de cartera con mora mayor a 90 días se mantenía en niveles adecuados para la operación, alcanzando a 2,1 veces.

El indicador de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo destaca por ubicarse en el rango alto de la industria bancaria (20,6% a febrero de 2024) y contar un componente relevante de capital básico, lo que apoya la incorporación de la última

etapa de ajustes de los estándares de Basilea III.

Banco Falabella es controlado por Falabella S.A., clasificada en "AA-/Negativas" por Feller Rate, mediante su participación indirecta sobre Falabella Inversiones Financieras S.A. (con un 99,9% de propiedad).

PERSPECTIVAS: NEGATIVAS

Banco Falabella sostiene una sólida posición patrimonial y niveles de liquidez y composición de fondeo que benefician su operación. El principal desafío para el banco es la recuperación de su actividad y capacidad de generación con riesgos controlados.

Por su lado, las perspectivas "Negativas" asignadas a Banco Falabella consideran especialmente el debilitamiento del perfil crediticio de su matriz y un potencial deterioro en la clasificación de ésta.

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