

Feller Rate ratifica en "AA" la clasificación de la solvencia de Banco Falabella. Las perspectivas son "Estables".

	Junio 2019	Junio 2020
Solvencia	AA	AA
Perspectivas	Estables	Estables

Contacto: Andrea Gutiérrez Brunet / andrea.gutierrez@feller-rate.com

SANTIAGO, CHILE - 1 DE JULIO DE 2020. Feller Rate ratificó en "AA" la clasificación de la solvencia de Banco Falabella. Asimismo, mantuvo las perspectivas en "Estables" (ver lista).

La clasificación asignada a la solvencia de 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 la pertenencia a Falabella S.A., clasificada en "AA/CW Negativo" por Feller Rate, favoreciéndose de un modelo de negocios cohesionado.

Banco Falabella tiene una estrategia de nicho, enfocada en otorgar productos y servicios financieros a personas, con especial atención a los segmentos socioeconómicos C1, C2 y C3. En diciembre de 2018, Promotora CMR integró sus operaciones con Banco Falabella como sociedad de apoyo al giro, lo que vino a robustecer la presencia de la institución bancaria en su segmento de negocios.

A pesar de ser un banco de nicho a nivel industria, la cuota de mercado en créditos de consumo alcanzó un 12,5% a marzo de 2020 (excluyendo filiales bancarias en el exterior), siendo el quinto actor más relevante en este segmento. A abril de 2020, el portafolio de colocaciones brutas ascendía a \$3.731.203 millones.

El margen operacional del banco es elevado, acorde con su segmento de negocios, pero ha evidenciado un decrecimiento producto de la menor actividad comercial en los últimos meses. A abril de 2020, el portafolio retrocedía un 4,6% en términos nominales con respecto al cierre de 2019. Por su parte, el indicador de ingreso operacional total anualizado sobre activos totales promedio alcanzó un 13,0%, algo por debajo del ratio de 13,8% registrado en 2019. La disminución del margen operacional sumado a un incremento en el gasto por provisiones derivado de un deterioro en la calidad de cartera y ajustes en el modelo de provisiones, provocaron que el resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio disminuyera a niveles de 3,3% a abril de 2020, versus un 4,8% registrado a diciembre de 2019. Con todo, la rentabilidad se sostenía en rangos altos y se comparaba positivamente con el promedio del sistema de bancos (1,2%).

La calidad de la cartera se ha deteriorado reflejando los efectos derivados de la crisis social de octubre de 2019 y la pandemia de COVID-19 a partir de marzo de 2020. La morosidad mayor a 90 días alcanzó un 3,8% a abril de 2020, superior al 3,1% observado a igual período de 2019, en tanto la cartera reprogramada de colocaciones de consumo se mantenía en rangos controlados (3,7% a marzo de 2020 versus 8,2% de la industria), dando espacio para efectuar acciones una vez que los deudores deban retomar los pagos que fueron diferidos como parte de las medidas de apoyo a los clientes. La cobertura de cartera con mora mayor a 90 días se mantenía en niveles adecuados para la operación, alcanzando rangos de 1,8 veces (1,7 veces al cierre de 2019).

El patrimonio de la entidad se ha fortalecido anualmente capturando la fuerte capacidad de generación, además del aumento de capital luego de la integración de CMR. A marzo de 2020, el índice de Basilea, calculado como patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo alcanzó un 16,0%. Para asegurar buenos niveles de capital en vista a un escenario incierto por la pandemia, en 2020 el banco capitalizó un 70% de las utilidades de 2019, superior a los porcentajes observados históricamente.

La administración se ha enfocado en disminuir la proporción de financiamiento con relacionados y depósitos a plazo mayoristas, que tienen un costo de fondo mayor que otras fuentes de fondeo. En ese contexto, a abril de 2020, los depósitos a plazo representaron un 27,2% de los pasivos exigibles, con un mix 70/30 entre mayoristas y minoristas. Asimismo, los depósitos a la vista continúan incrementando su proporción en el balance, representando un 16,6% de los pasivos totales (13,7% al cierre de 2019). Los niveles de liquidez se fortalecieron en los últimos meses, destacando un índice de activos líquidos que representaban un 78,9% de los depósitos totales y en un ratio de cobertura de liquidez (LCR) superior al 300% al cierre de abril de 2020, otorgando respaldo a la operación.

Banco Falabella es controlado por Falabella S.A., mediante su participación indirecta sobre Falabella Inversiones Financieras S.A., sociedad que tenía un 99,9% de propiedad a abril de 2020.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Para las entidades con foco en el segmento minorista, el avance de la tasa de desempleo y del número de trabajadores acogidos al Programa de Protección de Empleo afectará la capacidad de pago de los deudores, aunque las medidas de apoyo vienen a compensar en parte tales efectos. Acorde con el contexto, existirá una presión en el gasto por riesgo de crédito. Por otra parte, la contracción de la cartera de colocaciones y reprogramación de cuotas impactará los márgenes operacionales de las instituciones, lo que afectará los resultados de última línea en los próximos meses.

En este contexto, las perspectivas "Estables" de Banco Falabella consideran que, si bien el contexto actual significará una contracción de los negocios y una presión importante en la capacidad de generación de resultados para los próximos meses, la entidad cuenta con una sólida base patrimonial, sana cobertura de provisiones y posición de liquidez que dan soporte a su operación en un escenario donde su perfil financiero enfrenta presiones, las que deberían ser transitorias en la medida que la economía retome una mayor actividad. En este escenario, será relevante en la calidad crediticia del banco el desempeño financiero hacia el último trimestre del año.

Dado un modelo de negocios cohesionado con Falabella S.A., cambios relevantes en la calidad crediticia de la matriz afectarán la clasificación del banco.

CLASIFICACIONES CONFIRMADAS; PERSPECTIVAS "ESTABLES"

Solvencia	AA
Depósitos a plazo hasta un año	Nivel 1+
Depósitos a plazo a más de un año	AA
Letras de crédito	AA
Líneas de bonos	AA
Línea de bonos subordinados	AA-