	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
28-11-23	AA	Negativas
30-06-23	AA	Estables
Depósitos CP		
28-11-23	Nivel 1+	Negativas
30-06-23	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
28-11-23	AA	Negativas
30-06-23	AA	Estables
Letras de Crédito		
28-11-23	AA	Negativas
30-06-23	AA	Estables
Línea Bonos		
28-11-23	AA	Negativas
30-06-23	AA	Estables
Línea Bonos Sub.		
28-11-23	AA-	Negativas
30-06-23	AA-	Estables

FELLER RATE CONFIRMA EN "AA" LA CLASIFICACIóN DE LA SOLVENCIA DE BANCO FALABELLA Y ASIGNA PERSPECTIVAS "NEGATIVAS".

28 NOVIEMBRE 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). En tanto, asignó perspectivas "Negativas" a sus clasificaciones.

La clasificación de 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. El banco es una entidad especializada en el segmento retail, con una importante actividad en colocaciones de consumo.

La clasificación del banco también reconoce su pertenencia a Falabella S.A., dada la existencia de un modelo de negocios cohesionado que se refleja en aspectos como uso de marca, cruce de clientes y ofertas conjuntas, entre otros aspectos. En este contexto, las perspectivas "Negativas" asignadas a Banco Falabella consideran la reciente baja de clasificación de su matriz Falabella S.A. junto con la asignación de perspectivas "Negativas" (actualmente clasificada en "AA-/Negativas" por Feller Rate). Con todo, la filial bancaria sostiene sus fundamentos de clasificación, operando con una sólida posición patrimonial y gestión de los riesgos en un contexto desafiante. Por su lado, los niveles de liquidez y la composición de los pasivos también constituyen respaldos para su actividad.

Banco Falabella tiene foco en personas de los grupos socioeconómicos C1, C2 y C3, abordando intensivamente la base de clientes del grupo Falabella por medio de una oferta financiera integral, que ha favorecido su posición de mercado y diversificación de operaciones. La entidad tiene definida dos áreas de negocios: i) Banca Personas, que incluye clientes individuales con productos como préstamos de consumo en cuotas, tarjetas de crédito, créditos hipotecarios, depósitos y captaciones, y cuentas corrientes a personas naturales; e ii) Inversiones, que provee servicios bancarios de inversión, servicios e inversiones intermediarias. El banco, además, tiene dos filiales en las cuales tiene participación controladora: Promotora CMR Falabella S.A. con el 57,8% de la propiedad y Banco Falabella Corredores de Seguros Ltda. con el 99% de propiedad.

En el último período, el contexto económico poco auspicioso y los efectos de las condiciones de los mercados en la capacidad de pago de los clientes significaron 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. Tales aspectos, se han reflejado en menores resultados, con niveles de rentabilidad por debajo de los registros históricos, pero observándose alineados al promedio del sistema bancario, apoyados en altos márgenes operacionales.

En 2022, la utilidad antes de impuestos sobre activos totales fue 1,7%, por debajo del promedio de los últimos cuatro años (4,0%). En tanto, a septiembre de 2023 el indicador anualizado era de 1,3%, comparado con un registro de 1,5% para la industria. Por su parte, al cierre del tercer trimestre de 2023 la morosidad mayor a 90 días era 4,3%, ubicándose por sobre los registros previos a la pandemia y determinando un mayor gasto por provisiones con relación a ejercicios de años anteriores.

Los depósitos a plazo y a la vista son las principales fuentes de financiamiento de Banco Falabella, representando un 38,8% y un 22,6% de los pasivos totales, respectivamente. Comparativamente, la entidad mantiene 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, resultado de la estrategia de banco integral que consistentemente ha venido desarrollando.

Los niveles de liquidez son sólidos, observándose una cartera de inversiones conformada por papeles de muy bajo riesgo, como instrumentos del Banco Central, Tesorería y papeles bancarios. Estos activos, junto a los fondos disponibles, permitían cubrir un 53,5% de los depósitos totales a septiembre de 2023, porcentaje por sobre el registro del promedio de bancos. Por su lado, el ratio de cobertura de liquidez (LCR) era 226% en términos consolidados.

El indicador de patrimonio efectivo sobre activos ponderados destaca por ubicarse en el rango alto de la industria bancaria (20,9% a septiembre 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.

A septiembre de 2023, la cuota global de colocaciones del banco en el sistema bancario alcanzó a 1,7% (excluyendo filiales bancarias en el exterior), mientras que en el segmento de créditos de consumo tenía una participación en torno al 11,5% situándose en el cuarto lugar. Si bien la participación de mercado disminuye en el último año, la entidad sostiene una posición relevante en su mercado objetivo.

Banco Falabella es controlado por Falabella S.A., mediante su participación indirecta sobre Falabella Inversiones Financieras S.A.

PERSPECTIVAS: NEGATIVAS

La institución bancaria sostiene una sólida posición patrimonial y niveles de liquidez y composición de fondeo que benefician su operación en un contexto de menor dinamismo y mayores niveles de riesgo crediticio en el sistema financiero. Resulta relevante que el banco pueda ir recuperando su actividad y capacidad de generación en la medida que el escenario económico y de mercado se torne más favorable.

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