	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
30-06-25	AA	Estables
25-11-24	AA	Estables
Depósitos CP		
30-06-25	Nivel 1+	Estables
25-11-24	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
30-06-25	AA	Estables
25-11-24	AA	Estables
Letras de Crédito		
30-06-25	AA	Estables
25-11-24	AA	Estables
Línea Bonos		
30-06-25	AA	Estables
25-11-24	AA	Estables
Línea Bonos (nueva)		
10-04-26	AA	Estables
Línea Bonos Sub.		
30-06-25	AA-	Estables
25-11-24	AA-	Estables
Línea Bonos Sub. (nueva)		
10-04-26	AA-	Estables

FELLER RATE CLASIFICA EN “AA” LA NUEVA LíNEA DE BONOS Y EN "AA-" LA NUEVA LíNEA DE BONOS SUBORDINADOS DE BANCO FALABELLA.

16 ABRIL 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en “AA” la nueva línea de bonos y en "AA-" la nueva línea de bonos subordinados de Banco Falabella, ambas en proceso de inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Al mismo tiempo, ratificó su clasificación de solvencia en “AA” y confirmó sus perspectivas en “Estables” (ver lista).

La entidad está en proceso de inscribir en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) una nueva línea de bonos senior por hasta UF5 millones a 30 años y una nueva línea de bonos subordinados por hasta UF4 millones a 30 años.

Las clasificaciones asignadas a Banco Falabella incorporan una operación con una fuerte capacidad de generación y respaldo patrimonial, junto con un adecuado un perfil de negocios, 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 el uso de marca y el cruce de clientes.

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 entidad se posiciona como un actor relevante en el segmento retail, con una extensa trayectoria y profundo conocimiento del segmento atendido. Su cuota global en colocaciones en el sistema bancario alcanzó a 2,0% a febrero de 2026 (excluyendo filiales bancarias en el exterior), mientras que en créditos de consumo su participación era de 13,1%, ubicándose en el cuarto lugar.

El banco sigue una estrategia de crecimiento centrado en las personas y en la digitalización de sus productos y servicios, sobre la base de los atributos de simplicidad y conveniencia, destacando en el último tiempo el avance de la base de clientes, de las colocaciones vinculadas a la tarjeta de crédito CMR Falabella y de los saldos vistas.

Los resultados de Banco Falabella mantienen una tendencia favorable, capturando un aumento importante de las colocaciones en 2025. Al mismo tiempo, los ingresos por comisiones también se fortalecen, reflejando la mayor actividad comercial, mientras el costo de fondos mejora en el período. A diciembre de 2025, la utilidad antes de impuestos sobre activos totales fue de 4,3%, sosteniendo una posición favorable respecto al promedio del sistema de bancario (1,5%). En tanto, a febrero de 2026 dicho indicador avanzó a 7,0% anualizado, capturando el incremento de los gastos por intereses y reajustes en los primeros dos meses del año.

Banco Falabella cuenta con un perfil de financiamiento con una base relevante de fondeo a la vista y depositantes minoristas, condición que favorece la atomización del fondeo y apoya sus márgenes operacionales. Los depósitos a plazo y a la vista representaron un 33,3% y 29,8% de los pasivos totales a febrero de 2026, respectivamente. En menor medida, el fondeo proviene de obligaciones con bancos y deuda emitida. Por su lado, los indicadores de liquidez revelan una gestión conservadora, denotando amplia holgura respecto a los límites internos y normativos. En este contexto, el indicador de cobertura de liquidez (LCR) fue de 163% a diciembre de 2025.

El mayor ritmo de crecimiento de las colocaciones ha sido acompañado por una calidad del portafolio de créditos buena, aunque se observa una leve presión sobre la morosidad. El indicador de mora mayor a 90 días era de 3,0% a febrero de 2026 y se acompañaba de una cobertura de provisiones adecuada de 2,2 veces (2,7% y 2,3 veces,

respectivamente, a igual período de 2025), mientras que el índice de castigos sobre colocaciones brutas se posicionó en 6,7%.

Los niveles de respaldo patrimonial del banco reflejan una base patrimonial robusta que, históricamente, se ha beneficiado de una alta capacidad de generación de resultados, la retención de un porcentaje de las utilidades en gran parte de los últimos años y un criterio conservador en la gestión del patrimonio, con alertas internas holgadas con relación a los requerimientos normativos. A enero de 2026, el índice de adecuación de capital de Banco Falabella se situó en 17,1% (compuesto en un 16,9% por CET1 y un 0,1% por T2), manteniendo una brecha favorable respecto de su mínimo regulatorio (11%).

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

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Banco Falabella opera con una sólida posición patrimonial y una estructura de fondeo bien diversificada que dan soporte a su operación y al desarrollo de su estrategia. La entidad ha retomado su crecimiento con riesgos controlados, factores que se reflejan en su capacidad de generación de resultados.

Un alza de clasificación estaría vinculada a la evolución del perfil crediticio de su controlador, así como también al fortalecimiento continuo de la institución en escala y resultados.

Una baja de clasificación podría ocurrir en caso de un deterioro trascendente de los indicadores de calidad de cartera y respaldo patrimonial de banco. También ante un deterioro material del perfil crediticio de su matriz.

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