

INFORME DE CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
26 de septiembre de 2022

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Banco Falabella	
Domicilio	Perú
Entidad	A-
Depósitos de Corto Plazo	ML A-1.pe
Certificados de Depósito Negociables	ML A-1.pe
Depósitos de Largo Plazo	AA-.pe
Bonos Corporativos	AA-.pe
Bonos Subordinados	A+.pe
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura ".pe" refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Mariana Pizarro
Jefe de Analistas
mpizarro@classrating.com

Jennifer Cárdenas
Analista Senior
jcardenas@classrating.com

Grace Reyna
Analista Senior
greyna@classrating.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +51 1 446 1500

Banco Falabella Perú S.A.

Resumen

Class afirma la categoría A- otorgada como Entidad a Banco Falabella S.A. (en adelante, la Entidad, el Banco o Banco Falabella), así como ML A-1.pe la categoría de riesgo para sus Depósitos a Corto Plazo, para el Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables, AA-.pe para la categoría de sus Depósitos a Largo Plazo y para el Segundo Programa de Bonos Corporativos, y finalmente, A+.pe para la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Subordinados. La perspectiva se mantiene Estable.

La categoría de riesgo asignada recoge aspectos positivos de la entidad relacionada con el respaldo explícito de su principal accionista, a través de aportes en efectivo por un monto global de S/275.0 millones realizados entre junio de 2021 y mayo de 2022, compromiso que continuará sobre los resultados del periodo 2022, a través de la capitalización de los resultados. Lo anterior ha permitido fortalecer los niveles de solvencia, alcanzando en junio de 2022 un ratio de capital global de 14.43%. El análisis considera también, la experiencia y trayectoria del grupo controlador, Falabella S.A., que a través de la empresa *holding* Inverfal Perú S.A. (que cuenta con bonos corporativos con clasificación de riesgo otorgada por Moody's Local de AA.pe), desarrolla sinergias y eficiencias operativas a partir de la dinámica comercial de las *retailers* Tiendas por Departamento Falabella, Hipermercados Tottus, Tiendas de Mejoramiento del Hogar (TMH); siendo Banco Falabella, el brazo financiero de estos negocios, que canaliza aproximadamente 34.9% de las ventas. Cabe indicar que La tarjeta de crédito CMR Falabella es la de mayor emisión en el sistema financiero peruano, contando a junio de 2022 con 1.5 millones de tarjetas emitidas, representando 23.10% del mercado total de tarjetas de crédito en el sistema bancario local y registrando colocaciones directas en el negocio consumo (incluyendo créditos en efectivo) que significa 5.71% del total de dicho segmento, en el sistema bancario nacional. Asimismo, destaca la recuperación en el saldo de cartera bruta, la cual mantiene una trayectoria creciente alcanzando crecimiento de 27.97% en el último semestre (S/+797.8 millones). Al respecto, el Banco viene realizando la colocación de créditos con una mejor gestión comercial, recuperándose el spread respecto a los periodos 2021 y 2020 (16.81%; 14.51% y 15.42% en diciembre de 2021 y 2020, respectivamente). La Entidad también presenta, en forma conservadora, niveles de cobertura respecto de la cartera atrasada (236.81%) y cartera problema (165.53%), superiores al registrado por el promedio del sistema (151.21% y 105.30%, respectivamente) donde la Entidad mantiene S/7.4 millones de provisiones procíclicas pendientes de reasignar.

Limitó otorgar una mayor clasificación al Banco, la concentración de la cartera de créditos en banca consumo, lo que representa un riesgo ante la afectación de la actividad retail, así como a ciclos económicos menos favorables, encontrando restricción respecto a la gestión de garantías donde 99% de su cartera no cuenta con dicho respaldo. Influye también en la clasificación, el crecimiento de la cartera atrasada en el último semestre (+95.59%; S/+47.3 millones) así como respecto a junio de 2021 (+26.67%; S/+20.4 millones), requiriendo por ello, una mayor constitución de provisiones (+44.53%; S/+70.6 millones). Por su parte, el crédito promedio de Banco Falabella, si bien es inferior al promedio la banca de consumo, mantiene una tendencia incremental (S/3,138; +10.85% respecto a junio del 2021) lo cual podría ser sensible frente a cambios en las condiciones en la calidad de cartera de la Entidad. En términos de estructura de fondeo, 68.82% corresponden a depósitos del público, los que mantienen una concentración relativa de 26.13%.

En lo referente al desempeño financiero de Banco Falabella al 30 de junio del 2022, registró crecimiento de las colocaciones brutas (S/3,649.9 millones; +27.97%) considerando las campañas comerciales tanto en tarjeta de crédito como en productos en efectivo, así como por el mayor acceso a dichos productos, como a servicios provenientes de la banca digital. Con relación a los indicadores de calidad de cartera evaluado al periodo de análisis, mostraron deterioro, incluso respecto a los reportados en el 2021, pese al crecimiento en el saldo de cartera bruta, siendo que el ratio de cartera atrasada sobre colocaciones brutas aumentó a 2.65%, desde 1.74% al 31 de diciembre de 2021. Esto último impulsó también, el aumento relativo de la cartera problema (3.79% de 3.72% reportado en diciembre de 2021) pese a la disminución en el saldo (-26.42% semestral).

El Banco realizó castigos durante el primer semestre por S/94.8 millones, monto inferior en 53.03% respecto a los castigos realizados durante los primeros seis meses del año 2021 debido a la mejor calidad crediticia de la cartera actual del Banco. De incorporar los castigos anualizados, el ratio de mora real (cartera problema + castigos LTM) se situó en 8.97% (13.28% en diciembre 2021). Cabe añadir que, al corte evaluado, el Banco ha absorbido gran parte de la cartera reprogramada por COVID-19, de forma que el saldo remanente de S/3.7 millones, representa 0.10% de su cartera bruta reduciéndose respecto a los S/9.3 millones registrados en diciembre de 2021 (0.33% de la cartera bruta) debido a su política conservadora de reestructuración aplicada por el impacto de la pandemia, principalmente en los primeros meses del 2020 y a plazos cortos. Por otro lado, el stock de provisiones totalizó S/229.2 millones, creciendo en 44.53% respecto al cierre del ejercicio 2021 manteniendo con ello, el nivel de cobertura de la cartera atrasada y cartera problema.

En referencia a los resultados de la Entidad, la utilidad neta de Banco Falabella fue de S/16.2 millones al 30 de junio de 2022, revirtiendo con ello la pérdida registrada en el 2021 (S/-43.1 millones), explicado principalmente por el mejor desempeño de los ingresos financieros (+44.70; S/+142.3 millones), a pesar de mayores que los gastos financieros (+95.75%; S/+39.5 millones) por mayor necesidad de fondeo. Con ello, el margen neto se registró en 3.52%, desde -7.97% en junio 2021, manteniéndose aun en negativo a consecuencia de la pérdida en el segundo semestre de 2021, otros indicadores de rentabilidad como el retorno promedio de los activos (ROAA), y el retorno promedio del patrimonio (ROAE), encontrándose inferiores respecto al promedio del sistema bancario, en línea con la incipiente recuperación de las entidades de banca consumo, luego de la pandemia. Favoreció también a la utilidad del semestre, el mejor desempeño de los ingresos por servicios financieros (+30.77%; S/+28.5 millones), que compensó hasta cierto punto los mayores gastos por provisiones (+28.38%; S/+31.6 millones) y los gastos operativos del periodo (+9.77%; S/+24.3 millones). En cuanto a gestión patrimonial, Banco Falabella registró un aumento en el patrimonio efectivo (+11.44% semestral), debido al fortalecimiento de capital a través de aportes en efectivo, por parte de su principal accionista, situación que ha permitido mantener niveles de solvencia medibles a través de su ratio de capital global por encima de 14%, el que puede continuar siendo fortalecido a través de emisión de deuda subordinada, ya que cuenta con TIER 1 de 97.12%.

En lo que respecta a los niveles de liquidez, se registró una disminución en el ratio de liquidez en moneda nacional a 25.12%, desde 30.00% en diciembre 2021 y en moneda extranjera a 132.13% de 173.48%, cumpliendo de manera holgada el límite establecidos por el Regulador. Asimismo, Banco Falabella cumple con los límites regulatorios relacionados a los Ratios de Cobertura de Liquidez en moneda nacional y extranjera.

Class continuará monitoreando el desempeño de los principales indicadores financieros y capacidad de pago de Banco Falabella, comunicando oportunamente al mercado cualquier variación en nivel de riesgo actual de la Entidad y de los instrumentos clasificados.

Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Mejora sostenible de los indicadores financieros de Banco Falabella.
- » Mejora sustancial en los ratios de calidad de cartera.

Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Deterioro en los niveles de solvencia y pérdida de respaldo de su principal accionista.
- » Deterioro en los indicadores de calidad de cartera y de cobertura.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » No se tuvo acceso al íntegro de la información solicitada.

Indicadores Clave

Tabla 1
BANCO FALABELLA PERÚ S.A.

	Jun-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Colocaciones Brutas (S/ Millones)	4,001	2,852	2,677	3,282	3,056
Ratio de Capital Global	14.43%	14.23%	13.78%	15.00%	17.05%
Ratio de Liquidez en M.N.	25.12%	30.00%	40.42%	34.62%	27.94%
Ratio de Liquidez en M.E.	132.13%	173.48%	160.88%	164.47%	167.39%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	3.79%	3.72%	10.35%	5.56%	6.19%
Provisiones / Cartera Problema	165.53%	149.44%	85.19%	126.73%	120.79%
ROAE*	-0.17%	-5.52%	-11.94%	12.22%	9.07%

*Últimos 12 meses

Fuente: SBS, Banco Falabella Perú S.A. / Elaboración: Class

Desarrollos Recientes

La Entidad comunicó el 27 de enero de 2022 que la JGA aprobó el aumento de capital por S/60.0 millones, pasando el capital a S/782.9 millones, de S/722.9 millones, procediéndose a emitir 60 millones de cuotas a favor de Inverfal Perú S.A.A. Posteriormente en JUA del 30 de mayo de 2022 se aprobó aumentar el capital en la suma de S/25.0 millones, pasando a S/807.9 millones de S/782.9 millones, como consecuencia del aporte de Inverfal Perú S.A.

En sesión del 09 de junio de 2022 la JUA aprobó el acuerdo de capitalización sobre los resultados futuros del 2022, por un monto de S/10.0 millones, a ser efectivo dentro de los 60 días posteriores a la JOUA que apruebe los estados financieros auditados del ejercicio 2022, siempre que se obtengan utilidades y se hayan cubierto las exigencias legales correspondientes.

BANCO FALABELLA PERÚ S.A.

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
TOTAL ACTIVOS	5,138,138	4,185,844	3,679,272	3,972,198	4,337,937	4,048,435
Fondos Disponibles	1,171,213	977,708	823,592	1,037,745	722,043	685,327
Créditos Refinanciados y Reestructurados	41,682	56,645	88,909	151,609	88,796	98,227
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	96,799	49,492	76,416	125,464	93,546	90,827
Colocaciones Brutas	3,649,920	2,852,150	2,501,445	2,677,439	3,282,320	3,055,620
Provisiones de Créditos Directos	(229,230)	(158,607)	(186,453)	(236,036)	(231,078)	(228,366)
Colocaciones Netas	3,415,655	2,687,478	2,304,686	2,421,022	3,039,367	2,814,999
Otros rendimientos devengados y cuentas por cobrar	194,608	143,180	137,880	134,928	290,677	262,265
Activos fijos netos	43,375	48,704	55,103	59,371	73,121	83,152
TOTAL PASIVO	4,189,999	3,335,417	2,905,162	3,261,194	3,536,743	3,292,686
Depósitos y Obligaciones con el Público	3,536,301	2,876,353	2,592,884	3,008,182	2,863,602	2,644,493
Adeudados y Obligaciones Financieras	28,116	146	795	1,229	77,547	1,974
Emisiones	339,654	135,051	0	0	197,077	28,798
Cuentas por pagar	162,238	189,607	210,124	145,215	199,905	485,824
PATRIMONIO NETO	948,139	850,427	774,110	711,004	801,194	755,749
Capital Social	782,927	722,927	532,927	532,927	532,927	522,270
Reservas	182,403	182,403	182,403	182,403	172,891	166,152
Resultados acumulados	(31,563)	(47,787)	(30,072)	(4,694)	95,119	67,396

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Ingresos Financieros	460,539	641,344	318,278	738,464	929,263	911,576
Gastos Financieros	(80,702)	(82,186)	(41,228)	(110,132)	(110,571)	(120,603)
Margen Financiero Bruto	379,837	559,158	277,051	628,332	818,691	790,973
Provisiones para Créditos Directos	(143,089)	(163,091)	(111,453)	(411,998)	(265,786)	(284,042)
Margen Financiero Neto	236,748	396,068	165,598	216,333	552,906	506,932
Ingresos (Gastos) Netos por Servicios Financieros	98,899	160,518	76,738	167,646	153,033	157,712
Gastos Operativos	(272,816)	(549,766)	(248,530)	(456,330)	(553,106)	(545,141)
Margen Operacional Neto	62,831	6,820	(6,194)	(72,349)	152,815	124,186
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	(995)	910	237	(7,427)	26,373	16,713
Utilidad (Pérdida) Neta	16,224	(43,094)	(25,379)	(90,301)	95,119	67,396

BANCO FALABELLA PERÚ S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Liquidez						
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	187.74%	185.43%	150.01%	178.83%	149.40%	137.26%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	96.59%	93.43%	88.89%	80.48%	106.14%	106.45%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	26.13%	35.98%	29.19%	27.59%	19.09%	16.94%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	1.27x	0.94x	1.09x	1.25x	1.32x	1.53x
Ratio de liquidez M.N.	25.12%	30.00%	38.02%	40.42%	34.62%	27.94%
Ratio de liquidez M.E.	132.13%	173.48%	92.70%	160.88%	164.47%	167.39%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.N.	65.43%	71.75%	47.97%	46.48%	55.42%	58.94%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	57.65%	58.07%	8.39%	5.97%	54.45%	58.57%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.N.	111.84%	111.66%	128.27%	130.26%	113.83%	112.54%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	543.61%	724.32%	359.63%	914.67%	0	0
Solvencia						
Ratio de Capital Global	14.43%	14.23%	14.70%	13.78%	15.00%	17.05%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	14.01%	13.88%	14.37%	13.38%	14.22%	16.23%
Cartera Atrasada / Patrimonio	10.21%	5.82%	9.87%	17.65%	11.68%	12.02%
Compromiso Patrimonial ⁽¹⁾	-9.57%	-6.17%	-2.73%	5.77%	-6.08%	-5.20%
Calidad de Activos						
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	2.65%	1.74%	3.05%	4.69%	2.85%	2.97%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	2.31%	1.52%	2.76%	4.34%	2.43%	2.55%
Cartera Problema ⁽³⁾ / Colocaciones Brutas	3.79%	3.72%	6.61%	10.35%	5.56%	6.19%
Cartera Problema ⁽³⁾ + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	8.97%	13.28%	21.75%	23.78%	14.31%	19.92%
Provisiones / Cartera Crítica ⁽²⁾	75.50%	77.33%	73.05%	69.42%	82.16%	82.91%
Provisiones / Cartera Atrasada	236.81%	320.47%	244.00%	188.13%	247.02%	251.43%
Provisiones / Cartera Problema ⁽³⁾	165.53%	149.44%	112.78%	85.19%	126.73%	120.79%
Rentabilidad						
Margen Financiero Bruto	82.48%	87.19%	87.05%	85.09%	88.10%	86.77%
Margen Financiero Neto	51.41%	61.76%	52.03%	29.30%	59.50%	55.61%
Margen Operacional Neto	13.64%	1.06%	-1.95%	-9.80%	16.44%	13.62%
Margen Neto	3.52%	-6.72%	-7.97%	-12.23%	10.24%	7.39%
ROAE*	-0.17%	-5.52%	-11.95%	-11.94%	12.22%	9.07%
ROAA*	-0.03%	-1.06%	-2.37%	-2.17%	2.27%	1.57%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación*	19.51%	16.38%	17.14%	18.69%	23.50%	21.69%
Costo de Fondo*	2.71%	1.86%	2.55%	3.27%	3.45%	4.02%
Spread Financiero*	16.81%	14.51%	14.59%	15.42%	20.05%	17.67%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	-6.14%	-2.11%	-0.93%	8.22%	27.73%	24.80%
Eficiencia						
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	59.24%	85.72%	78.09%	61.79%	59.52%	59.80%
Eficiencia Operacional ⁽⁴⁾	57.11%	76.29%	70.20%	57.87%	55.42%	56.47%
Información Adicional						
Número de deudores	1,048,918	985,228	929,625	935,161	1,158,239	1,044,483
Crédito promedio (S/)	3,138	2,968	2,831	2,847	2,877	3,098
Número de Personal	1,707	1,575	1,699	1,781	2,237	2,290
Número de oficinas (según SBS)	53	53	59	61	70	68
Castigos LTM (S/ Miles)	207,500	314,502	483,836	471,903	335,291	524,037
Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM	6.32%	10.21%	15.74%	13.67%	9.57%	13.74%

*Últimos 12 meses.

(1) (Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

(2) Crédito en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(3) Cartera Atrasada y Refinanciada

(4) Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

Anexo I

Historia de Clasificación^{1/}

BANCO FALABELLA PERÚ S.A.

Instrumento	Clasificación Anterior (al 31.12.2021) ^{2/}	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 30.06.2022) ^{3/}	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	A-	Estable	A-	Estable	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.
Depósitos de Corto Plazo	CLA-1	Estable	ML A-1.pe	Estable	Los emisores clasificados en ML A-1.pe tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables (Hasta por S/350 millones)	CLA-1	Estable	ML A-1.pe	Estable	Los emisores clasificados en ML A-1.pe tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
Depósitos de Largo Plazo	AA-	Estable	AA-.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Segundo Programa de Bonos Corporativos (hasta por S/500 millones)	AA-	Estable	AA-.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Primer Programa de Bonos Subordinados Primera Emisión (hasta por S/80 millones)	A+	Estable	A+.pe	Estable	Los emisores clasificados en A.pe cuentan con una calidad crediticia por encima del promedio en comparación con otros emisores y transacciones locales

^{1/} El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en: <https://www.classrating.com/>

^{2/} Sesión de Comité del 29 de marzo de 2022, con información financiera al 31.12.2021. La simbología indicada corresponde a la vigente a dicha fecha.

^{3/} Sesión de Comité del [xxx] de septiembre de 2022, con información financiera al 30.06.2022.

Anexo II

Detalle de los Instrumentos Clasificados

Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco Falabella Perú

El monto inscrito es de hasta S/350.0 millones o su equivalente en Dólares Americanos. A continuación, las principales características del programa clasificado:

Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco Falabella Perú	
Tipo de Oferta	Pública.
Moneda	Soles o Dólares Americanos.
Monto máximo del Programa	S/350.0 millones.

Plazo del Programa	6 años.
Estructura de Amortización	Al vencimiento de cada serie.
Fecha de Inscripción del Programa	Agosto de 2019
Garantía	No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldado genéricamente con su patrimonio.

Fuente: Banco Falabella Perú S.A. / Elaboración: Class

Segundo Programa de Bonos Corporativos

El monto inscrito es de hasta S/500.0 millones o su equivalente en Dólares Americanos. A la fecha, no cuenta con emisiones vigentes. A continuación, las principales características del Programa clasificado:

Segundo Programa de Bonos Corporativos	
Tipo de Oferta	Pública
Moneda	Soles o Dólares Americanos.
Monto máximo del Programa	Hasta por un máximo de S/500.0 o su equivalente en Dólares Americanos.
Estructura de Amortización	<i>Bullet</i> , con pagos de interés trimestral.
Fecha de Inscripción del Programa	20 de enero de 2017.
Plazo	6 años
Monto en circulación al 31.07.2022	-
Garantía	Garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Destino de los Recursos	Financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio y otros usos corporativos del Emisor.

Fuente: Banco Falabella Perú S.A. / Elaboración: Class

Primer Programa de Bonos Subordinados

El monto inscrito del Programa es de hasta S/250.0 millones o su equivalente en Dólares Americanos. A continuación, las principales características de la emisión clasificada:

Primera Emisión	
Tipo de Oferta	Pública.
Moneda	Soles o Dólares Americanos.
Monto máximo de Emisión	Hasta por un máximo de S/80.0 millones.
Estructura de Amortización	<i>Bullet</i> , con pagos de interés trimestral.
Fecha de Inscripción del Programa	28 de diciembre de 2021
Plazo	10 años.
Garantía	Garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Monto en circulación	Por emitir.
Destino de los Recursos	Serán destinados en su totalidad para financiar las operaciones propias del negocio y/u otros usos corporativos del Emisor de acuerdo con lo establecido en las leyes aplicables, así como según se establezca al efecto en los respectivos Contratos Complementarios.

Fuente: Banco Falabella Perú S.A. / Elaboración: Class

Actividades Complementarias

De acuerdo con lo establecido en el Anexo 5 del Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo (Resolución SMV N°032- 2015-SMV/01), si la Clasificadora en el año en que se realizó la clasificación recibió ingresos del Emisor por Actividades Complementarias (clasificación de instrumentos que no están contemplados dentro de los valores representativos de deuda de oferta pública), deberá revelar la proporción de estos en relación con sus ingresos totales. En este sentido, Class comunica al mercado que, al 31 de julio de 2022, los ingresos percibidos de Banco Falabella Perú S.A. correspondientes a Actividades Complementarias representaron el 0.186% de sus ingresos totales.

Declaración de Importancia

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<https://www.classrating.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2018, 2019, 2020 y 2021; así como Estados Financieros No Auditados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2022 de Banco Falabella Perú S.A. Class comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Class no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Clasificación de Bancos y Compañías Financieras aprobada en Sesión de Directorio de fecha 09 de agosto de 2022. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2022 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. Y SUS FILIALES ("MIS") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CALIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO PERO NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y LAS OPINIONES DE MOODY'S INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE VALORES CONCRETOS. TAMPOCO CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA IRRESPONSABLE E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S O LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHO FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO PARÁMETRO, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN PARÁMETRO.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo.

MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación o en la elaboración de las publicaciones de Moody's.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera avisado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) pérdida o daño surgido en el caso de que el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo pero no limitativo, negligencia (excluido, no obstante, el fraude, la conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIONES.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, filial al 100% de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación por unos honorarios que oscilan entre los \$1.000 dólares y aproximadamente a los 2.700.000 dólares. MCO y MIS mantienen asimismo políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones de MIS. La información relativa a ciertas relaciones que pudieran existir entre consejeros de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones de MIS y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones del Accionariado - Gestión Corporativa - Política sobre Relaciones entre Consejeros y Accionistas"].

Únicamente aplicable a Australia: La publicación en Australia de este documento es conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de un compromiso de crédito del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento a disposición de clientes minoristas.

Únicamente aplicable a Japón: Moody's Japan K.K. ("MJKK") es una agencia de calificación crediticia, filial de Moody's Group Japan G.K., propiedad en su totalidad de Moody's Overseas Holdings Inc., subsidiaria en su totalidad de MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") es una agencia subsidiaria de calificación crediticia propiedad en su totalidad de MJKK. MSFJ no es una Organización de Calificación Estadística Reconocida Nacionalmente (en inglés, "NRSRO"). Por tanto, las calificaciones crediticias asignadas por MSFJ son no-NRSRO. Las calificaciones crediticias son asignadas por una entidad que no es una NRSRO y, consecuentemente, la obligación calificada no será apta para ciertos tipos de tratamiento en virtud de las leyes de EE.UU. MJKK y MSFJ son agencias de calificación crediticia registradas con la Agencia de Servicios Financieros de Japón y sus números de registro son los números 2 y 3 del Comisionado FSA (Calificaciones), respectivamente.

Mediante el presente instrumento, MJKK o MSFJ (según corresponda) comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, pagarés y títulos) y acciones preferentes calificados por MJKK o MSFJ (según sea el caso) han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a MJKK o MSFJ (según corresponda) por sus servicios de opinión y calificación por unos honorarios que oscilan entre los JPY100.000 y los JPY250.000.000, aproximadamente.

Asimismo, MJKK y MSFJ disponen de políticas y procedimientos para garantizar los requisitos regulatorios japoneses.

En la preparación de este material, Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo ha cumplido con sus obligaciones bajo la Ley del Mercado de Valores de Perú, Texto Unificado aprobado mediante Decreto Supremo No. 093-2002-EF, el Reglamento para Agencias de Calificación de Riesgos, aprobado por Resolución SMV No. 032-2015-SMV / 01, y cualquier otra regulación aplicable emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú, cuyas disposiciones prevalecerían sobre cualquier disposición incluida en este documento en caso de incompatibilidad entre las mismas.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa <https://www.classrating.com/>, donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes"

