	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
26-01-24	AA+	Estables
31-08-23	AA+	Estables
Bonos		
26-01-24	AA+	Estables
31-08-23	AA+	Estables
Bonos Sub.		
26-01-24	AA	Estables
31-08-23	AA	Estables
Depósitos CP		
26-01-24	Nivel 1+	Estables
31-08-23	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
26-01-24	AA+	Estables
31-08-23	AA+	Estables
Letras de Crédito		
26-01-24	AA+	Estables
31-08-23	AA+	Estables
Línea Bonos		
26-01-24	AA+	Estables
31-08-23	AA+	Estables
Línea Bonos Perpetuos AT1		
26-01-24	A+	Estables
31-08-23	A+	Estables

ANTE EL ACUERDO SUSCRITO POR SU SOCIEDAD MATRIZ, FELLER RATE RATIFICA LAS CLASIFICACIONES DE BANCO BICE Y MANTIENE SUS PERSPECTIVAS.

26 ENERO 2024 | SANTIAGO, CHILE

Ante el reciente Hecho Esencial informado por Banco BICE en el que comunica que ha tomado conocimiento del "Acuerdo Cierre de Negocios" entre su matriz y otras sociedades, Feller Rate ratificó las clasificaciones de la solvencia y de los títulos de deuda de banco de Banco BICE y mantuvo sus perspectivas en "Estables".

Conforme a lo informado, la entidad bancaria tomó conocimiento del acuerdo suscrito entre su sociedad matriz, Bicecorp S.A., y Forestal O´Higgins S.A., por una parte y, por la otra, los accionistas que representan un 65,23% de las acciones con derecho a voto de Grupo Security S.A. En el acuerdo, las partes se obligan a negociar un contrato de Promesa de Compraventa y Permuta de Acciones mediante una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) y acuerdo de Fusión con el objeto de integrar los negocios de Bicecorp S.A. y Grupo Security S.A. y sus respectivas filiales. Según lo señalado por la matriz de Banco BICE, las bases del acuerdo consideran que el patrimonio de Bicecorp se valora en 60% y el patrimonio de Grupo Security en 40% del negocio consolidado. En este contexto, el directorio estimó que, bajo los supuestos de cumplimiento de las etapas y condiciones de la operación de integración y dependiendo de la concurrencia de aceptaciones de la OPA, el grupo empresarial Matte llegará a controlar Bicecorp con una participación accionaria en el rango del 68% de su capital social.

La eventual fusión de Bicecorp y Grupo Security conllevará la integración de sus respectivas filiales, las que operan especialmente en los segmentos bancario, asegurador y de inversiones, resultando en el fortalecimiento de la escala operacional, con el consecuente efecto positivo en su posición de negocios, factores que deberían favorecer a su vez los perfiles financieros de las nuevas sociedades.

Banco BICE (clasificado en "AA+/Estables" por Feller Rate) opera con un fuerte perfil de negocios, perfil de riesgo y fondeo y liquidez. Adicionalmente, la entidad mantiene una adecuada capacidad de generación y respaldo patrimonial. El banco, de tamaño medio en la industria, tiene foco en el segmento empresas y corporaciones, además de personas naturales de buen perfil crediticio. La entidad complementa su actividad de crédito con los negocios provenientes de filiales, que permiten ampliar los servicios otorgados a los clientes, ofreciendo productos de inversión, asesoría y servicios financieros. Esto constituye un pilar importante para los negocios, siendo un factor estratégico diferenciador con respecto a otros bancos medianos y de nicho.

La eventual integración de Banco BICE con Banco Security conformará un banco de tamaño grande en la industria local. En base a cifras proforma considerando información a noviembre de 2023, la entidad alcanzaría una cuota de mercado en colocaciones de 6,7% (netas de filiales del exterior), situándose en el 7° lugar del ranking. El portafolio de créditos mantendría un énfasis en banca comercial (en rangos del 76,8% de las colocaciones) complementándose con créditos de consumo y para el financiamiento de la vivienda (4,6% y 18,6% del total, respectivamente). Ambas instituciones sostienen sanos indicadores de calidad de cartera, beneficiados de los focos de negocios que han mantenido durante sus respectivas trayectorias. A noviembre de 2023, Banco BICE alcanzó una utilidad antes de impuestos de $171.931 millones, con una rentabilidad sobre activos totales de 1,7% anualizada, mientras que Banco Security registró $207.857 millones de resultado antes de impuestos, con un retorno de 2,1%, respectivamente.

En opinión de Feller Rate, la integración de ambos bancos conllevará a una nueva entidad con una posición competitiva fortalecida, que debería ir logrando

paulatinamente avances en diversificación de activos y pasivos, junto a mayores eficiencias dado el incremento de la escala operacional. Estos aspectos cobran especial relevancia en la industria bancaria, la que ha debido asumir mayores costos de operación en los últimos años. Con todo, aún quedan diversos hitos que se deben concretar para materializar la transacción antes descrita.

Las perspectivas "Estables" asignadas a la clasificación de Banco BICE reflejan las fortalezas de su perfil de riesgo, una consolidada presencia de negocios en sus segmentos objetivos, junto al soporte patrimonial que le otorga su matriz, BICECORP. Estos factores contribuirían, a su vez, al desarrollo exitoso de un proceso de integración de negocios con otra entidad bancaria.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Fabián Olavarría – Analista principal
- Alejandra Islas – Directora Senior y Analista secundaria

Contacto: Fabián Olavarría - 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