	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
30-08-24	AA+	Estables
26-01-24	AA+	Estables
Bonos		
30-08-24	AA+	Estables
26-01-24	AA+	Estables
Bonos Sub.		
30-08-24	AA	Estables
26-01-24	AA	Estables
Depósitos CP		
30-08-24	Nivel 1+	Estables
26-01-24	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
30-08-24	AA+	Estables
26-01-24	AA+	Estables
Letras de Crédito		
30-08-24	AA+	Estables
26-01-24	AA+	Estables
Línea Bonos		
30-08-24	AA+	Estables
24-05-24	AA+	Estables
Línea Bonos Perpetuos AT1		
30-08-24	A+	Estables
26-01-24	A+	Estables
Línea Bonos Sub. (nueva)		
1-10-24	AA	Estables

FELLER RATE CLASIFICA EN "AA" LA NUEVA LíNEA DE BONOS SUBORDINADOS DE BANCO BICE. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

9 OCTUBRE 2024 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en “AA” la nueva línea de bonos subordinados de Banco BICE, 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”.

La entidad está en proceso de inscribir ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) una nueva línea de bonos subordinados, por un monto total de UF 5 millones con un plazo de 30 años. El uso de los fondos provenientes de los bonos se destinará a fines corporativos generales y serán computados como Patrimonio Efectivo para efectos de los límites legales.

La clasificación de Banco BICE se fundamenta en un fuerte perfil de negocios, perfil de riesgo y fondeo y liquidez. Adicionalmente, considera una capacidad de generación y respaldo patrimonial evaluados en adecuado.

Banco BICE es una entidad de tamaño medio en la industria, con foco en el segmento empresas y corporaciones, además de personas naturales de buen perfil crediticio. A agosto de 2024, los préstamos comerciales representaron un 75% de las colocaciones totales, mientras que vivienda y consumo ocupaban una menor porción (22% y 3%, respectivamente). La institución financiera es controlada por BICECORP S.A., holding financiero del grupo empresarial Matte que mantiene inversiones en el sector financiero, asegurador y de servicios.

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.

El modelo de negocios de Banco BICE se ha reflejado en un perfil financiero estable a lo largo de los ciclos, con retornos alineados al promedio de la industria, incluso ante períodos de menor crecimiento en colocaciones, como se ha observado en el último tiempo. A agosto de 2024, la utilidad antes de impuesto alcanzó a $116.589 millones, con una rentabilidad sobre activos totales de 1,6% anualizada (comparado con 1,7% de la industria).

Banco BICE exhibe una sana calidad de cartera, con indicadores más favorables que el promedio del sistema, pese a las presiones derivadas de un contexto económico poco dinámico. A agosto de 2024, la mora mayor a 90 días era de 1,0% de las colocaciones brutas, con una cobertura de provisiones de 2,2 veces (al incluir las provisiones adicionales) que, si bien se ubica en rangos más bajos que en años previos, se considera robusta para las características de las colocaciones y es consistente con la conservadora estrategia de gestión de riesgo de la administración.

La base patrimonial del banco se favorece de una adecuada capacidad de generación de resultados y de la retención periódica de utilidades. Bajo Basilea III, el ratio de capital regulatorio de BICE alcanzó a 14,8% a julio de 2024 (compuesto en un 10,6% por CET1 y un 4,2% por T2), manteniendo una adecuada holgura y adaptándose sin contratiempos respecto al mínimo normativo.

La principal fuente de financiamiento del banco son los depósitos a plazo, que se complementan con un buen nivel de saldos vistas favorecido del perfil de clientes atendido por la entidad. Además, el banco mantiene emisiones de bonos en el mercado

local para el calce de sus operaciones junto con recursos provenientes del exterior. Por su parte, la razón de cobertura de liquidez consolidada del banco (LCR) se situó en rangos de 177% a junio de 2024, mientras que la razón de financiamiento estable neto consolidado (NSFR) era de 97%, reflejando algunos ajustes luego del vencimiento del FCIC.

Conforme a lo informado al mercado, BICECORP y Grupo Security S.A. anunciaron un acuerdo para la combinación de operaciones tanto de las sociedades matrices como de sus respectivas filiales, operación que está sujeta a las aprobaciones regulatorias pertinentes. La materialización de la fusión entre los holdings de inversión comprenderá 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.

En opinión de Feller Rate, la integración de Banco BICE y Banco Security conllevará a una nueva entidad con una posición competitiva fortalecida, que debería ir logrando paulatinamente avances en la 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.

Cabe indicar que, recientemente la Fiscalía Nacional Económica (FNE) aprobó la fusión por incorporación de Grupo Security y sus filiales en BICECORP, tras constatar que ésta no resulta apta para reducir sustancialmente la competencia, constituyendo un avance relevante de cara al proceso de integración. Con todo, aún quedan diversos hitos que se deben concretar para materializar la transacción antes descrita.

La entidad está en proceso de inscribir ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) una nueva línea de bonos subordinados, por un monto total de UF 5 millones con un plazo de 30 años.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

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 de un proceso de integración de negocios exitoso con otra entidad bancaria.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Fabián Olavarría – Analista principal

Alejandra Islas – Analista secundaria y Directora Senior

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