



POR F. DONOSO Y M. P. INFANTE

La fusión entre Bicecorp y de la familia Matte con Grupo Security sigue avanzando, aunque con plazos más extendidos de los estimados inicialmente.

Actualmente, ambas compañías afinan los detalles de la operación global y, según distintas fuentes conocedoras de la operación, es probable que la Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) se dé a partir de marzo de 2025.

Los cálculos originales apuntaban a que este proceso se realizaría en diciembre de 2024, pero la revisión de la fusión por parte de la Fiscalía Nacional Económica (FNE) y de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) fue más extensa de lo proyectado.

Cuando se anunció la transacción por parte de las compañías, se esperaba que ambas aprobaciones llegaran durante septiembre, sin embargo, la FNE dio luz verde el 2 de octubre y la CMF hizo lo mismo el 24 del mismo mes.

En aquella ocasión, el regulador dio el visto bueno para el cambio de propiedad accionaria indirecta de Banco Security y la compañía de seguros Vida Security, a manos de Bicecorp y Forestal O'Higgins del Grupo Matte.

Fusión entre Bicecorp y Grupo Security: OPA se haría a partir de marzo del próximo año

■ Para lanzar la Oferta Pública de Adquisición de Acciones, la firma del grupo Matte debe citar a una junta extraordinaria de accionistas para aprobar el incremento del número de títulos.

Lo que viene

Así, tras haber recibido la aprobación de las autoridades, el siguiente paso es la OPA por el total de acciones de Grupo Security que será lanzada por Forestal O'Higgins y Bicecorp.

Para materializar esta operación, Bicecorp deberá hacer un aumento de capital para incrementar el número de acciones necesarias para llevar a cabo la OPA. Para esto, se

realizará una junta extraordinaria de accionistas.

Considerando que la asamblea se debe anunciar con un mínimo de 15 días de anticipación, esta no alcanzaría a realizarse antes de la última semana de noviembre.

Con la aprobación del aumento de capital, se dará paso a la emisión de las acciones. Estas deberán ser registradas en la CMF, proceso que podría tomar entre 30 y 60 días.

Una vez inscritas las nuevas acciones, Bicecorp dará un periodo de opción preferente para sus accionistas. Esta etapa se extenderá por alrededor de 30 días más.

Finalizado el periodo de opción preferente se podrá realizar la OPA. Pero, sumando y restando los distintos plazos, esta no se realizaría durante este año y quedaría para 2025.

La operación

El precio de la compraventa y la permuta de acciones en la OPA, será: \$285 por acción de Security, por el 20% de los papeles aceptados en la OPA; y el 80% restante mediante una permuta de títulos de Bicecorp.

Para que la OPA sea declarada exitosa deberá contar con la aprobación de un mínimo de 62% de los accionistas de Grupo Security.

Tras ello, en un plazo de 90 días hábiles, se llamarán a juntas de accionistas de cada holding para aprobar la fusión.

Una vez materializada la OPA, Bicecorp quedará con el 68% de la nueva compañía. Los accionistas de Security podrán elegir hasta tres directores que contarán con el apoyo de los votos del grupo Matte. Para ello, los accionistas de Security deberán mantener una participación accionaria igual o superior al 20% por un periodo de seis años desde la fusión.

La fusión generará el séptimo mayor banco de la plaza y un holding financiero con una valorización de US\$ 3.130 millones.

Resultados trimestrales

En cuanto a los resultados previos a la fusión, Bicecorp anotó una utilidad de US\$ 164 millones a septiembre de 2024, lo que significó una disminución de 12,7% en relación al mismo lapso de 2023.

Según su análisis razonado, este retroceso se explicó por la utilidad obtenida por sus filiales Banco BICE y Bice Vida. En el negocio bancario, la ganancia consolidada fue de US\$ 120 millones, un 6,9% menor que el mismo lapso de 2023.

“La disminución del resultado se explica principalmente por una menor utilidad en sus áreas comerciales asociada a menores remuneraciones de saldos vista y a un mayor gasto en provisiones de riesgo de crédito”, explicó la compañía en el documento.

En tanto, Bice Vida obtuvo una utilidad de US\$ 48,3 millones, cifra 20% inferior a la generada a septiembre de 2023 “asociada principalmente a un menor resultado de sus inversiones financieras de renta variable e inmobiliaria”, concluyó la compañía.

En tanto, hasta el cierre de esta edición, Grupo Security aún no publicaba sus resultados trimestrales.

US\$
3.130
 MILLONES
 SERÍA LA VALORIZACIÓN DEL
 HOLDING FUSIONADO.