

# FINANZAS Y MERCADOS

## Presidente de Grupo Security y fusión con Bicecorp: “Nos da una posición fuerte y competitiva”

Renato Peñafiel destacó en reunión con inversionistas que existe una amplia libertad de los futuros accionistas respecto de la propiedad en términos de compra y/o venta de acciones.

POR VICENTE VERA V.

En menos de 24 horas tras el anuncio sobre las intenciones de Bicecorp y Grupo Security de fusionarse, el presidente de esta última compañía, Renato Peñafiel, expuso en la mañana del jueves a los inversionistas del holding. En la cita —que se realizó de manera telemática— Peñafiel detalló cómo serán los próximos pasos para cerrar el acuerdo de integración y la posición en la que quedará la futura entidad en los distintos negocios que llevan a cabo.

El fundador de Grupo Security, resaltó que la fusión surge como “una visión de compartir el futuro en oportunidades conjuntas”.

Adelantó que esperan finalizar la

firma de los acuerdos legales a más tardar el 30 de marzo. Este plazo se puede extender de haber un común acuerdo entre ambas partes. Luego, habrá un período de 60 días de *due diligence* recíproco de carácter confirmatorio.

De cara a este proceso, Peñafiel reconoció que es “altamente probable de que haya un cruce importante de clientes, particularmente de crédito y decisiones de inversión similares. Por eso mismo, nuestra precaución es mantener la independencia en todo el proceso, es vital”. Complementó que “ningún cliente nuestro tendrá alguna consecuencia operativa crediticia”.

Tras ello, se presentarán las autorizaciones regulatorias a la Fiscalía

Nacional Económica (FNE) y a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Esperan poder materializar la fusión durante el segundo semestre de 2024.

### La consolidación

El ejecutivo declaró que proyectan iniciar la etapa de consolidación de las filiales de ambas compañías en los primeros meses de 2025. “Esta consolidación nos da una oportunidad muy profunda, de un amplio desarrollo comercial. Nos da una posición fuerte y competitiva para participar en nuestros segmentos, dado que son muy complementarios”.

Una de las consultas que realizaron los inversionistas fue con qué marca corporativa quedará la futura compañía. El gerente general de Grupo Security, Fernando Salinas, contestó que “eso es parte de los procesos que se van a hacer en la integración y

**Sobre la marca de la nueva compañía, el gerente general de Security, Fernando Salinas, dijo que están evaluando “qué presencia tienen ambas marcas, qué conviene por nicho y segmento”.**

qué presencia tienen ambas marcas, qué conviene por nicho y segmento. Esas definiciones las va a tomar, obviamente, el nuevo proyecto”.

Haciendo un llamado a los accionistas minoritarios que tienen el 30% de la propiedad de Grupo Security, Peñafiel dijo que “esta fusión considera de alguna manera una oportunidad de tener un mejor y una mayor participación en el acceso al mercado de capitales”.

En cuanto a los accionistas que no concurren a la OPA dado el acuerdo comercial que selló el pacto controlador de Grupo Security, explicó que “existe una amplia libertad de los futuros accionistas respecto de la propiedad en términos de compra y/o venta de acciones a los mercados. Por eso, mi perspectiva es que debiera aumentar la profundidad y el foco en el mercado, una vez realizada esta transacción”.

son cosas que se van ir definiendo”. Salinas reveló que preliminarmente han sostenido conversaciones en que han definido que esto será un “proceso racional. Tenemos que ver

## Acciones de Security cierran con alza cercana al 6% tras anuncio del acuerdo

El mercado bursátil recibió el jueves favorablemente el anuncio del acuerdo para una fusión entre Bicecorp —del Grupo Matte— y el Grupo Security. La acción del Grupo Security cerró con un alza de \$ 5,96% para ubicarse en \$ 277,00, con más de \$ 2.042 millones negociados en la bolsa. En la mañana, los títulos llegaron a tocar un máximo de \$ 280. Finalmente, terminaron a \$ 8 del precio acordado para la Oferta Pública de Acciones (OPA) en que la matriz de Bicecorp buscará adquirir el 20% de los títulos, a \$ 285 por acción.

“Llevaría a la nueva entidad fusionada a adoptar importantes eficiencias y sinergias que podrían mejorar la rentabilidad consolidada del negocio”, indicó en una nota

■ En el mercado dicen que la fusión sería beneficiosa para ambos grupos, pero advierten desafíos en la estrategia y estándares regulatorios.

el equipo de *equity research* de Bci Corredor de Bolsa.

“No obstante, destacamos los desafíos en materia de la estrategia a adoptar y que permita satisfacer las necesidades crecientes de capital regulatorio. Adicionalmente, es importante considerar el potencial

*goodwill* que podría derivarse de la combinación de negocios y también mayores requerimientos de patrimonio efectivo relacionado con las eventuales exigencias relacionadas a importancia sistémica”, agregó.

Por su parte, Credicorp Capital sostuvo que “la fusión ofrece el potencial para un negocio más grande que pueda beneficiarse de la escala y las sinergias de ambos grupos”.

### Ir o no ir a la OPA

Si bien el precio ofertado por Bicecorp “implica un incremento del 14% comparado con nuestro precio objetivo de \$ 250 por acción”, desde Credicorp recomendaron no ir a la OPA y “seguir beneficiándose de la distribución de dividendos de la



empresa y al mismo tiempo tener la potencial de valoración en el negocio consolidado”.

Para el gerente de estudios de Rent4, Guillermo Araya, la decisión dependerá del perfil del inversionista. “Para el inversionista a corto plazo

creo que es mejor aceptar la OPA y salirse”, apuntó.

“La fusión será un proyecto de dos a tres años y este tipo de procesos no son fáciles de implementar, sobre todo por la cultura organizacional”, alertó.

El presidente de Grupo Security, Renato Peñafiel.