

The BICE logo is displayed on the upper part of a modern skyscraper's facade. The logo consists of three horizontal bars followed by the word "BICE" in a bold, sans-serif font. The entire image has a blue color overlay.

≡ BICE

≡ **BICE** CORP

**ROADSHOW**

**Emisión de Bonos Corporativos**  
Diciembre 2025

# Declaración de responsabilidad

LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN.

EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA PARTICIPACIÓN EN LA PRESENTE TRANSACCIÓN Y LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS LA PÁGINA A CONTINUACIÓN.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Comisión para el Mercado Financiero.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión, usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

Este documento ha sido elaborado por BICECORP S.A. ("BICECORP").

En la elaboración de este documento se ha utilizado información pública entregada por BICECORP o de fuentes públicas, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

Se deja constancia que los valores emitidos por BICECORP se encuentran inscritos en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (la "Comisión" o "CMF"), de modo que toda su información legal, económica y financiera como emisor se encuentra en la CMF a disposición del público.

Asimismo, se deja constancia que las series de bonos a que se refiere este documento se emitirán con cargo a las líneas de bonos que BICECORP S.A. tiene inscritas en el Registro de Valores de la Comisión bajo los números 1240 y 1241, según corresponda.

# Contenido

## 1. BICECORP en una mirada

## 2. Atractivos de inversión

## 3. Resultados por segmento de negocios

## 4. Características de la emisión

## 5. Anexos





# BICECORP en una mirada: Parte del Grupo Matte, uno de los principales grupos económicos del país



SERVICIOS FIN.



CELULOSA & PAPEL



ENERGÍA



TELECOM



OTRAS INVERSIONES



Holding financiero, que opera en el negocio bancario, banca de inversión y en seguros de vida.

**USD 4,3 bn**  
Ingresos<sup>(1)</sup>

**USD 0,3 bn**  
Utilidad<sup>(1)</sup>

**USD 3,9 bn**  
Market cap

**70%**  
Propiedad<sup>(2)</sup>

(Accionista controlador)



Compañía productora de celulosa, papel y otros productos forestales bien integrada y diversificada.

**USD 7,5 bn**  
Ingresos

**USD 0,2 bn**  
Utilidad

**USD 3,5 bn**  
Market cap

**56%**  
Propiedad

(Accionista controlador)



Segunda generadora eléctrica más grande del Sistema Eléctrico Nacional.

**USD 1,6 bn**  
Ingresos

**USD 0,2 bn**  
Utilidad

**USD 2,7 bn**  
Market cap

**50%**  
Propiedad

(Accionista controlador)



Compañía líder en telecomunicaciones en Chile.

**USD 3,0 bn**  
Ingresos<sup>(3)</sup>

**USD 0,09 bn**  
Utilidad<sup>(3)</sup>

**USD 1,5 bn**  
Market cap

**20%**  
Propiedad

(Controla a través de pacto de accionistas)



Empresa líder en soluciones constructivas sostenibles.

**USD 0,3 bn**  
Market cap

**45%**  
Propiedad

(Controla a través de pacto de accionistas)

Uno de los holdings industriales chilenos más importantes con presencia internacional.

**USD 9,3 bn**  
Market cap

**11%**  
Propiedad

La mayor procesadora de molibdeno y renio del mundo.

**USD 0,8 bn**  
Market cap

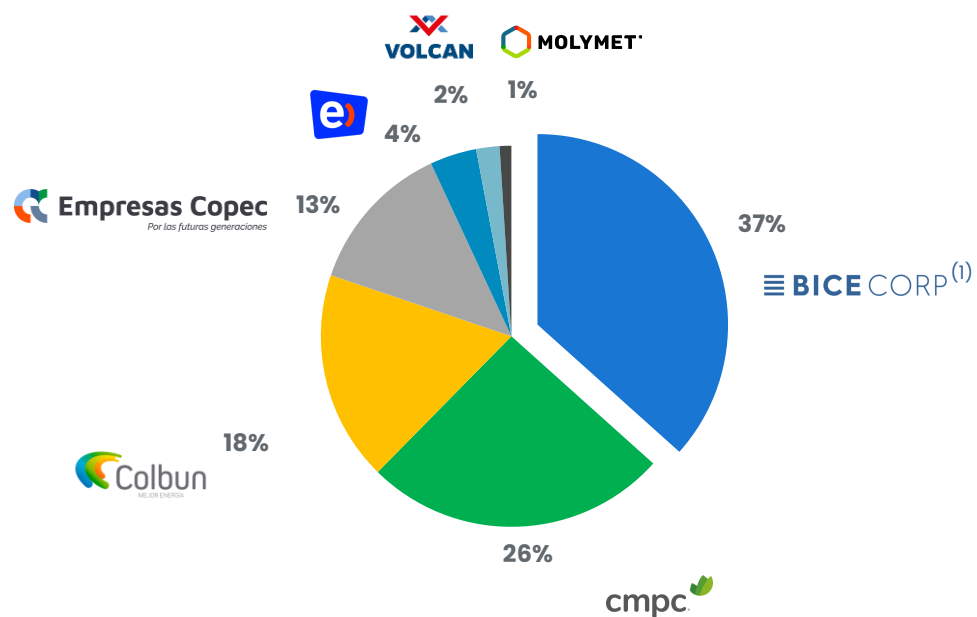
**10%**  
Propiedad

Fuente: Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Bolsa de Comercio de Santiago (BCS), Capital IQ y Estados Financieros Compañías. Nota: Ingresos y utilidad a 30/09/2025 UDM. Tipo de cambio CLP/USD (30/09/2025): 961,14. Market Caps al 30/11/2025. (1) Considera el 70% de propiedad de Grupo Security a partir de marzo 2025 y el 100% de propiedad de Grupo Security a partir de septiembre 2025. (2) Porcentaje de propiedad a noviembre 2025. (3) Cifras a 30/06/2025.

# BICECORP en una mirada: Presencia Grupo Matte

- El Grupo posee una **fuerte presencia en Latinoamérica**, con operaciones en **8 países**: Chile, Perú, Brasil, Argentina, Uruguay, Ecuador, Colombia y México.
- Los activos más importantes en términos de capitalización bursátil (ajustada por propiedad) corresponden a **BICECORP, seguido por CMPC, Colbún, Empresas Copec y Entel**.

**Participación de Activos por Capitalización Bursátil (ajustado por propiedad) – noviembre 2025**

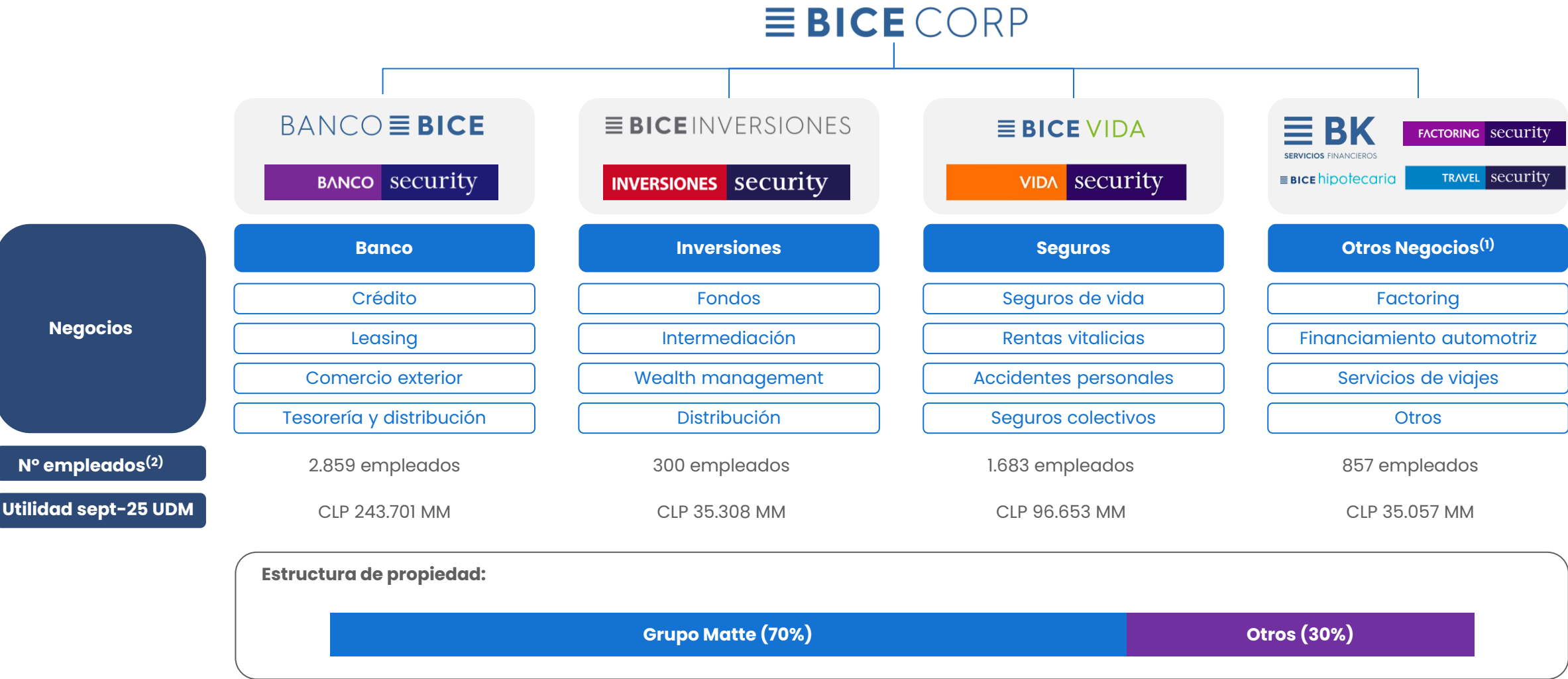


Nota: (1) Considera el 100% de Grupo Security.

**Presencia Regional (Activos con Control)**



# BICECORP en una mirada: El brazo financiero del Grupo Matte, un holding que opera en los negocios de banca comercial, de inversión y seguros



Fuente: CMF, reportes de las compañías; Notas: Cifras a septiembre 2025. Ingresos y utilidades incorporan los resultados de Grupo Security a partir de marzo 2025, únicamente en un 70% y en un 100% a partir de septiembre 2025. (1) Incluye Bk, BK Perú, Factoring Security, BICE Hipotecaria, Travel Security y Travel Security Perú. (2) Número de empleados a junio 2025.

# BICECORP en una mirada: Principales cifras financieras BICECORP

## Resumen financiero – septiembre 2025

CLP 4.273 MMM



Ingresos  
UDM

CLP 35.226 MMM



Total  
Activos

CLP 286 MMM



Utilidad  
UDM

~2.400.000



Clientes  
totales

~6.700



Nº de  
colaboradores

+80



Nº de  
sucursales

## Principales ratios – septiembre 2025

13,7%

ROAE

9,6x

P/Utilidad

1,10x

P/Book

30,0%

Free float

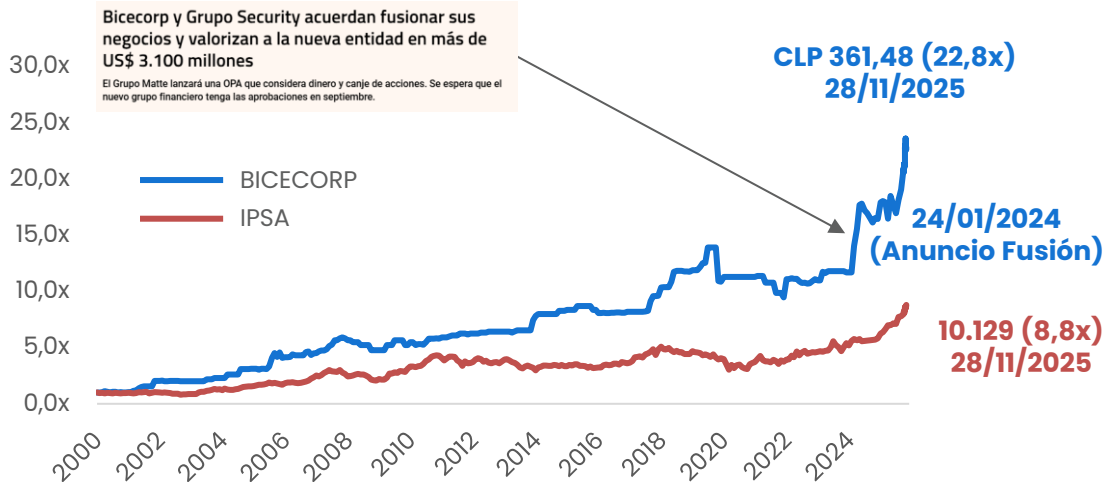
7,5%

Dividend yield

12,6x

Leverage

## Evolución precio de la acción BICECORP (CLP)



## Sólida clasificación de riesgo local

≡ BICE CORP

FITCH / ICR

AA+/AA+

BANCO ≡ BICE

FITCH / Feller

AA+/AA+

≡ BICE VIDA

FITCH / ICR

AA+/AA+

BANCO security

FITCH / ICR

AA+/AA+

(1)

VIDA security

FITCH / ICR

AA/AA+

(2)

FACTORING security

FITCH / ICR

AA+/AA+

(3)

≡ BK  
SERVICIOS FINANCIEROS

FITCH / Humphreys

AA/AA

Nota: (1) Aumento de clasificación desde AA hasta AA+ posterior a la fusión (Fitch/ICR). (2) Aumento de clasificación desde AA hasta AA+ posterior a la fusión (ICR). (3) Aumento de clasificación desde AA- hasta AA+ posterior a la fusión (Fitch/ICR).

# Contenido

1. BICECORP en una mirada
- 2. Atractivos de inversión**
3. Resultados por segmento de negocios
4. Características de la emisión
5. Anexos





# Atractivos de inversión



1. Nuevo grupo financiero: Integración BICE – Security

2. Líder en servicios financieros

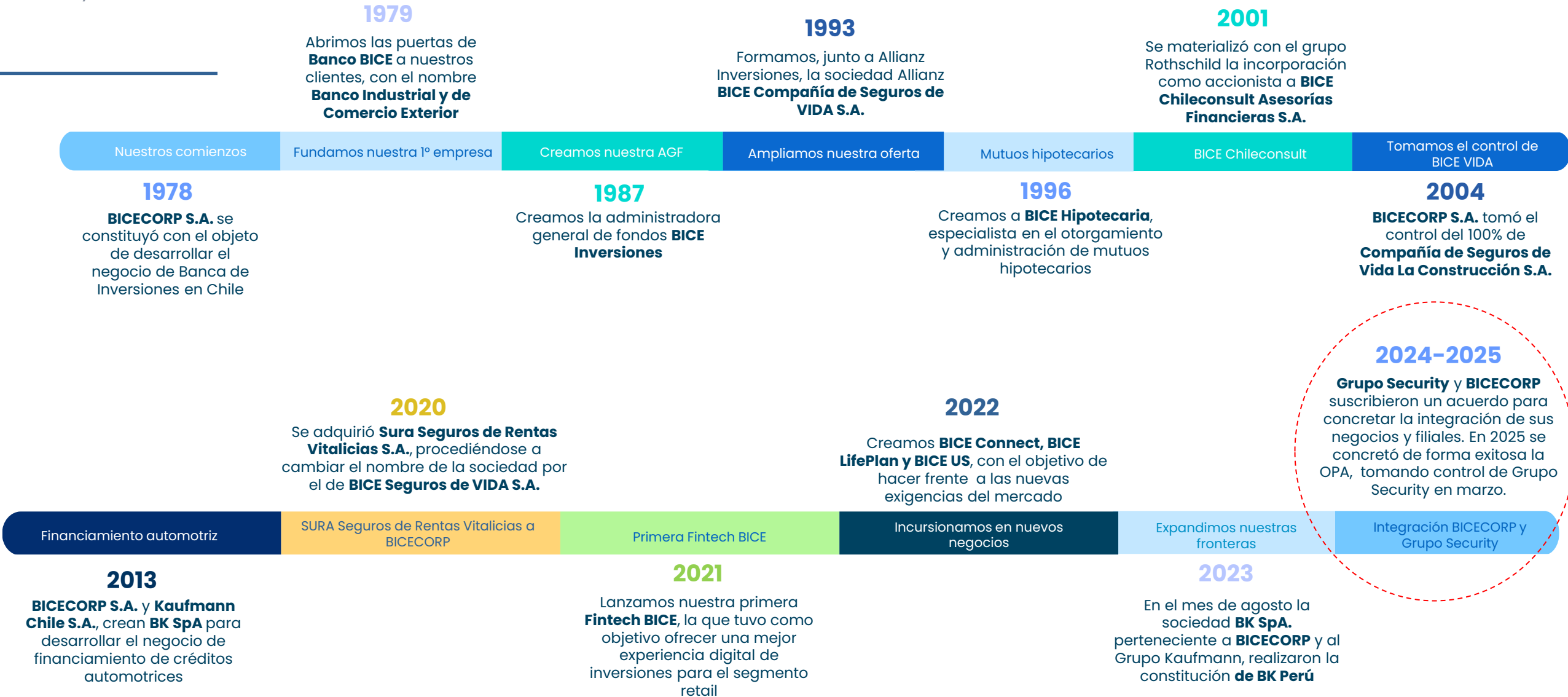
3. Sólidos y estables resultados financieros

4. Grupo controlador y gobierno corporativo de alto nivel

5. Compromiso con la sostenibilidad

# 1. Nuevo grupo financiero: Integración BICE – Security

Trayectoria BICECORP

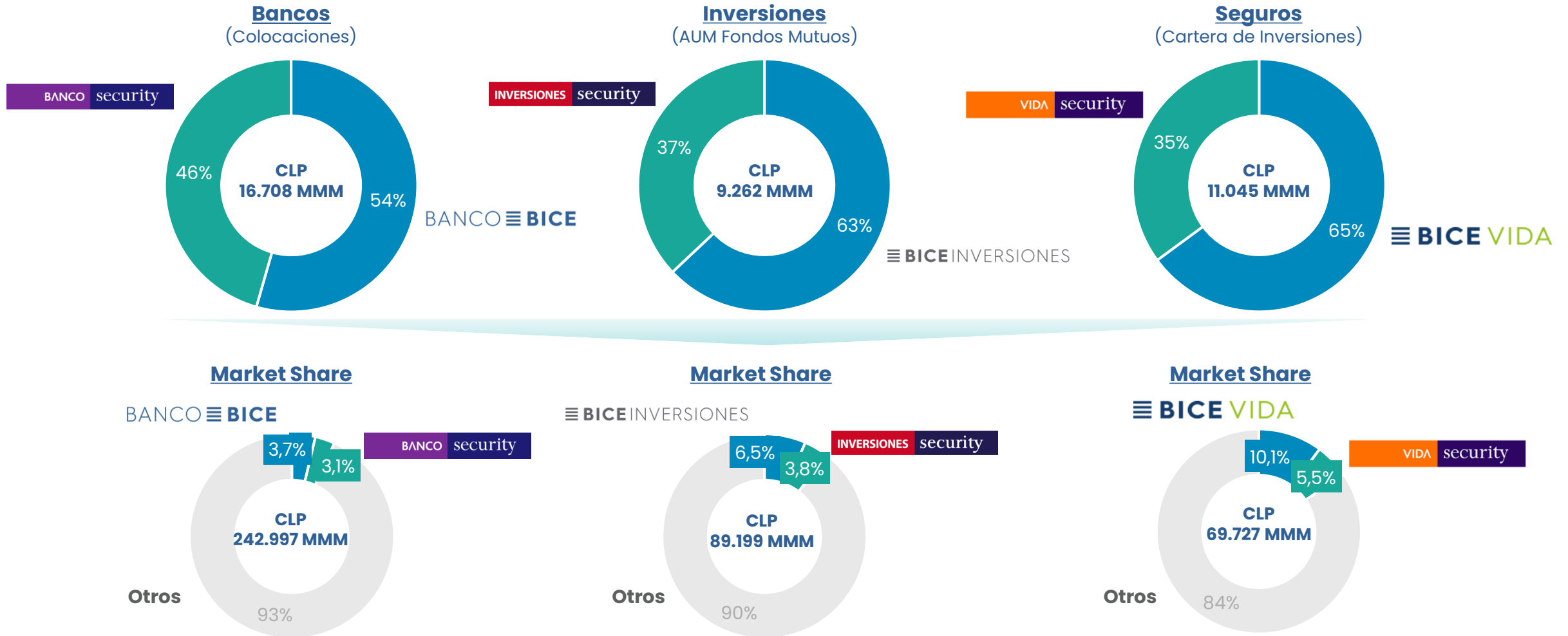


# 1. Nuevo grupo financiero: Integración BICE – Security (Cont.)

Grupo Security y BICECORP pasaron a ser uno de los mayores grupos financieros de Chile

## Desglose Principales Segmentos

Cifras a septiembre 2025



# Atractivos de inversión



1. Nuevo grupo financiero: Integración BICE – Security

2. Líder en servicios financieros

3. Sólidos y estables resultados financieros

4. Grupo controlador y gobierno corporativo de alto nivel

5. Compromiso con la sostenibilidad



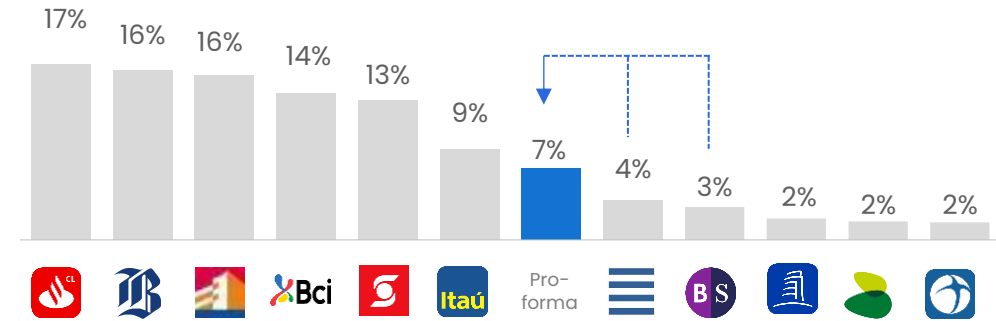
## 2. Líder en servicios financieros

Grupo Security y BICECORP pasaron a ser uno de los mayores grupos financieros de Chile

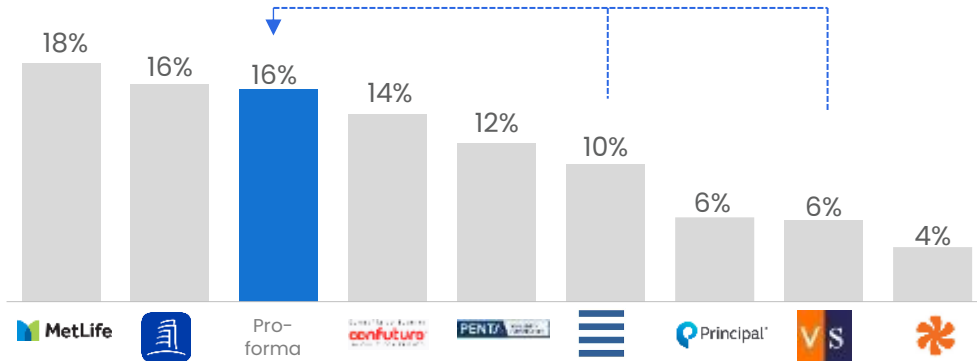
### Posición relevante en cada segmento de negocios que participa

- Tras la fusión BICECORP mejorará su posición en cada uno de los segmentos de negocio (i) banca (ii) inversiones (iii) seguros.
- Por el lado bancario, Banco BICE y Security fusionados tendrán una participación de mercado del 7,0%.
- Por el lado de seguros, BICE Vida y Vida Security fusionados serán la 3ª mayor compañía de seguros del país con una participación de mercado de 16,0%.
- Por último, en el segmento de inversiones, BICE Inversiones e Inversiones Security serán la 4ª mayor gestora de inversiones del país con un 11,0% de participación de mercado.

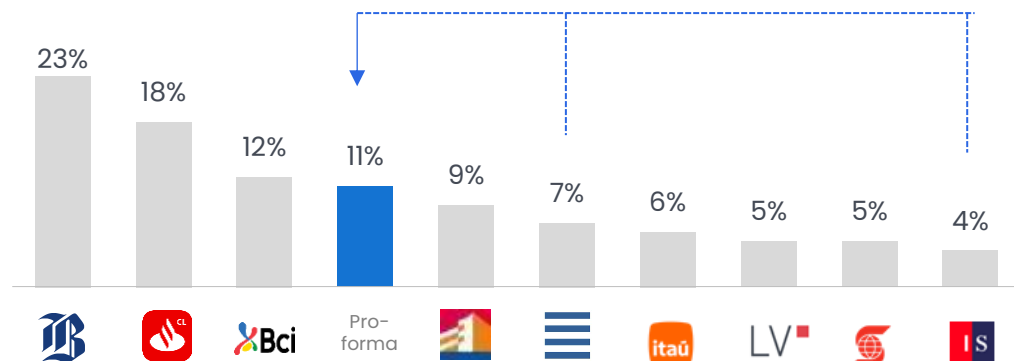
### Banca Comercial – Participación en colocaciones brutas<sup>(1)</sup> a sept-25 (%)



### Seguros – Participación en activos totales<sup>(2)</sup> a sept-25 (%)



### Inversiones – Participación en AUM a sept-25 (%)



Nota: (1) Participación de mercado en bancos excluye participación del sistema en el extranjero. (2) Total de activos de Consorcio incluye CN Life. Augstar (último en el gráfico por activos) es el nombre la fusión entre Zurich RRVV y Ohio National, a partir del 1 de agosto de 2025.

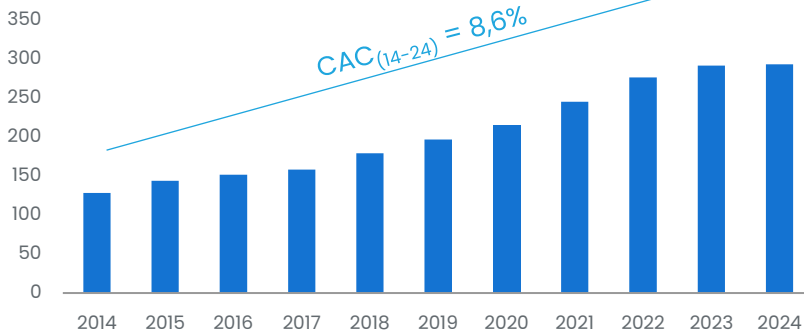
## 2. Líder en servicios financieros (Cont.)

Presente en una industria con alto potencial y sólida regulación

### Sistema Bancario

#### Colocaciones del Sistema Bancario

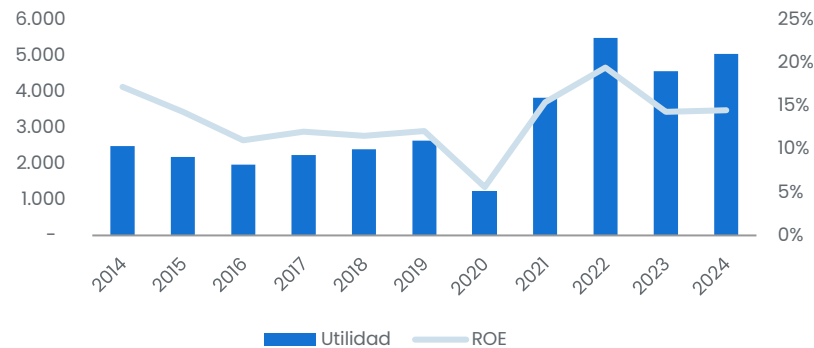
CLP bn



Nota: CAC: Crecimiento Anual Compuesto. Fuente: CMF

#### Utilidades y ROE Sistema Bancario

CLP MMM

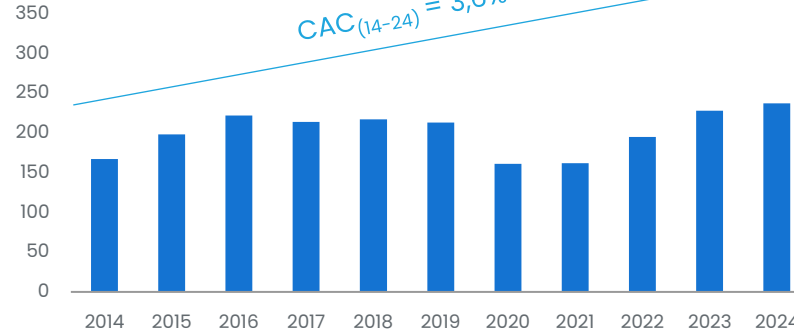


Nota: ROE calculado con patrimonio al cierre de cada año  
Fuente: CMF

### Seguros de Vida

#### Evolución Prima Directa

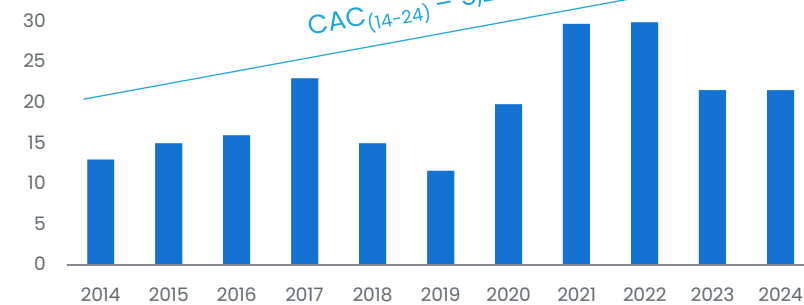
UF MM



Fuente: Asociación de Aseguradores de Chile ("AACH")

#### Utilidades Industria de Seguros de Vida

UF MM

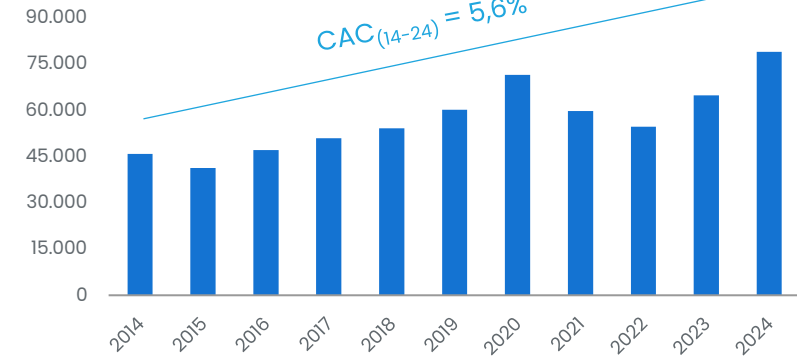


Fuente: AACH

### Inversiones

#### Evolución AUM FF.MM. Administrados

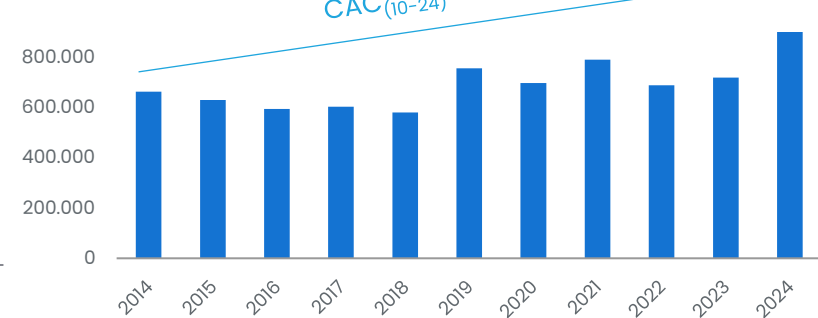
USD MM



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos ("AAFM")

#### Montos Transados Bolsa de Comercio\*

CLP MM



(\*) Incluye operaciones en rueda de IIF, IRF y Acciones  
Fuente: Bolsa de Comercio de Santiago

# Atractivos de inversión



1. Nuevo grupo financiero: Integración BICE – Security

2. Líder en servicios financieros

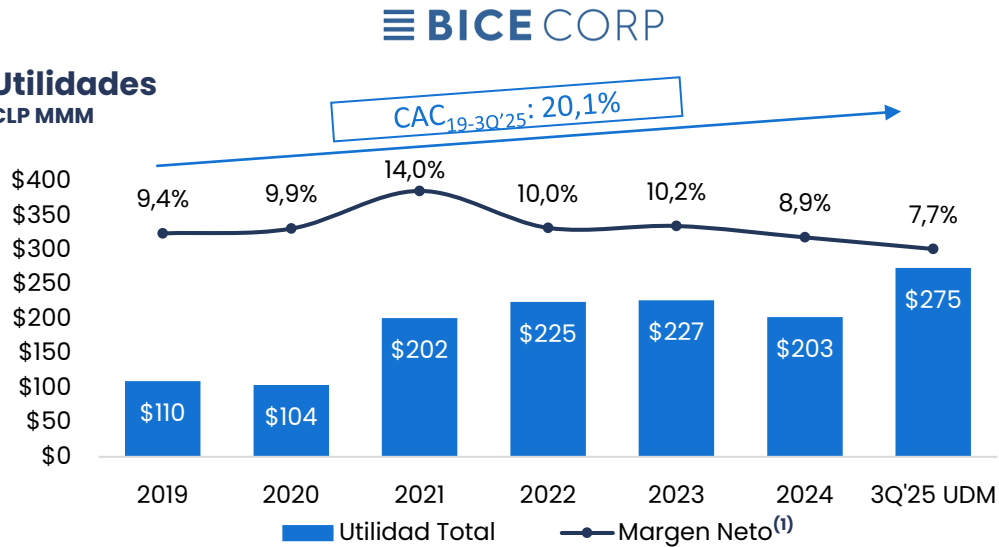
**3. Sólidos y estables resultados financieros**

4. Grupo controlador y gobierno corporativo de alto nivel

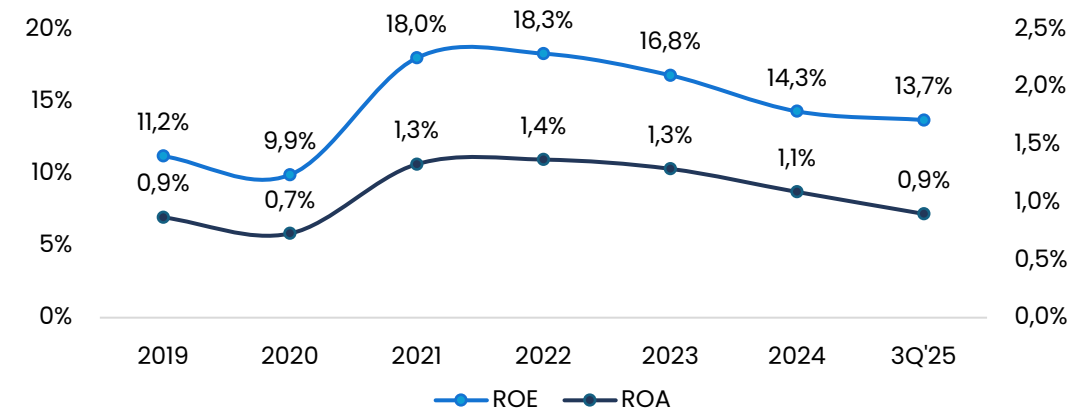
5. Compromiso con la sostenibilidad

### 3. Sólidos y estables resultados financieros de ambos grupos

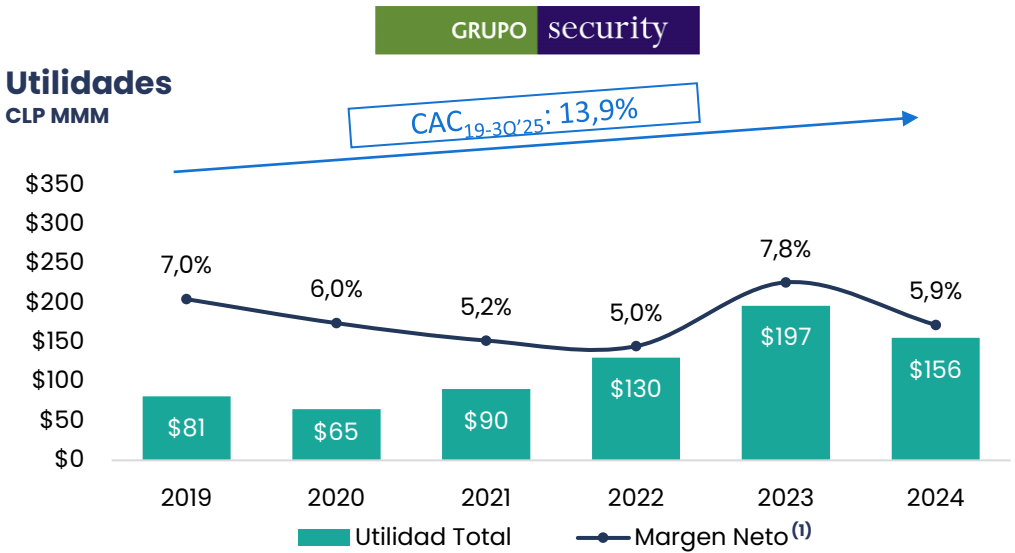
#### Utilidades CLP MMM



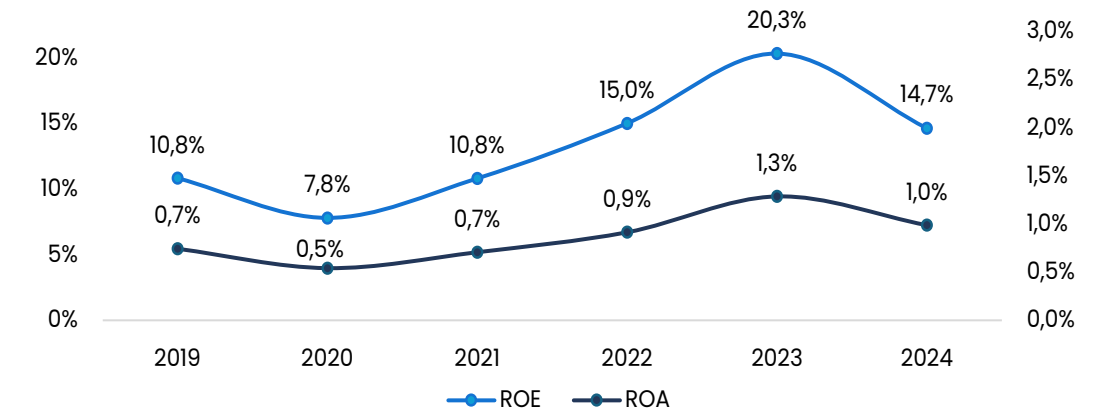
#### ROE<sup>(2)</sup> y ROA<sup>(3)</sup> %



#### Utilidades CLP MMM



#### ROE<sup>(2)</sup> y ROA<sup>(3)</sup> %



Notas: (1) Definido como Ganancia (pérdida) / Ingresos de actividades ordinarias. (2) ROE para ambos grupos es calculado como las ganancias del ejercicio del periodo anual atribuibles al controlador sobre el patrimonio promedio correspondiente al controlador. (3) ROA para ambos grupos es calculado como las ganancias del ejercicio del periodo anual atribuibles al controlador sobre el promedio de los activo totales.



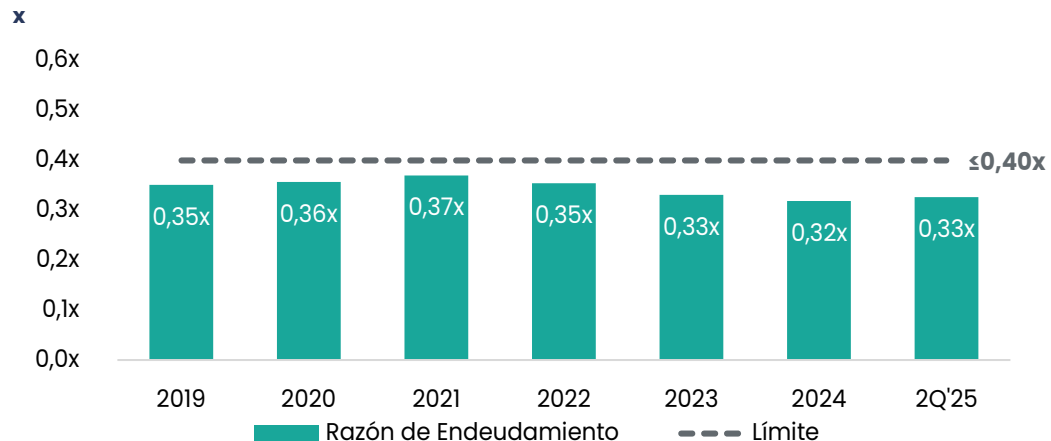
### 3. Altos niveles de solvencia de ambos grupos

#### Comentarios

- Tanto BICECORP como Grupo Security se han caracterizado por **cumplir holgadamente sus covenants** demostrando su solvencia y sano nivel de endeudamiento
- Por el lado de los bonos de **Grupo Security**, el único covenant financiero vigente corresponde al de endeudamiento, definido como **(DFN / Patrimonio)  $\leq 0,40x$** 
  - Además** mantiene un **covenant** que establece la obligación de **conservar** al menos el **51%** de la propiedad de **Banco Security**
- Por el lado de los bonos de **BICECORP**, existen dos covenants **(i) DF + Dividendos por pagar / Patrimonio Ajustado  $\leq 0,45x$  (ii) Activos Libres de Prenda / Pasivo Exigible  $\geq 1,20x$**

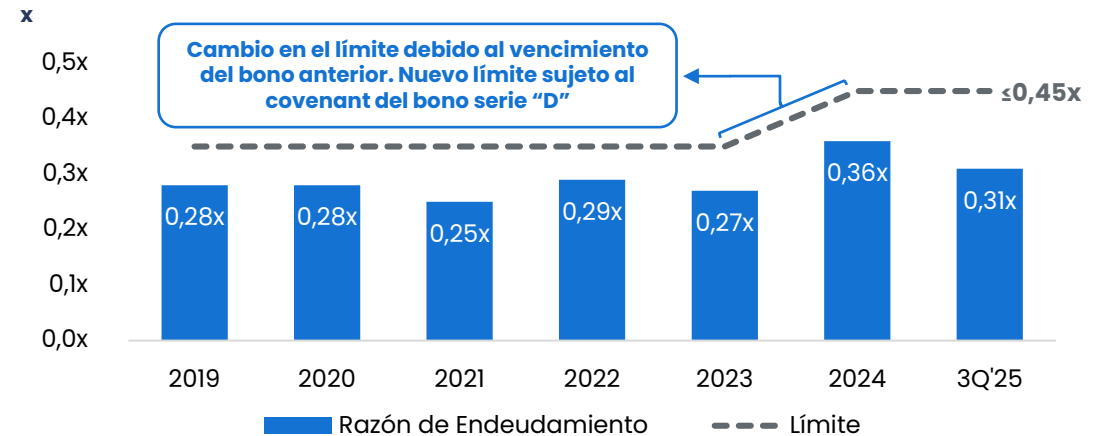
#### GRUPO security

#### Covenant Razón de Endeudamiento<sup>(2)</sup>

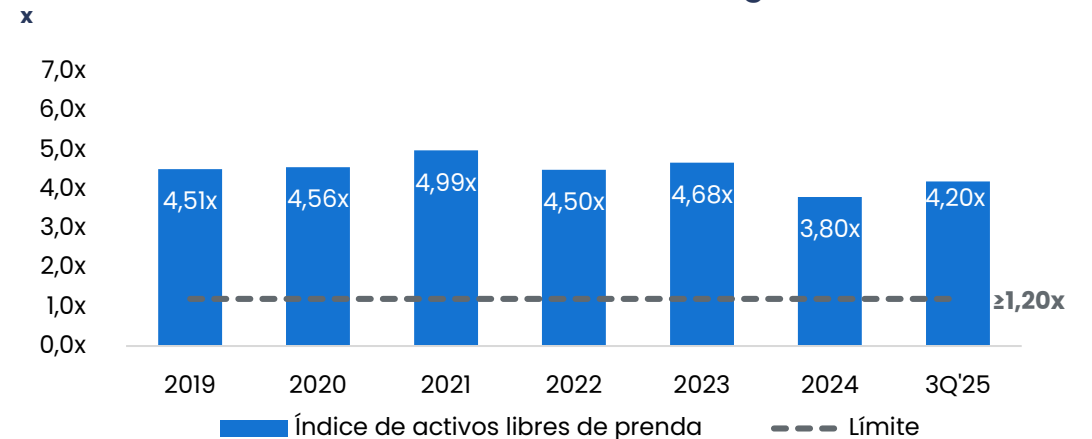


#### BICE CORP

#### Covenant Razón de Endeudamiento<sup>(1)</sup>



#### Covenant Activo Libre Individual / Pasivo Exigible<sup>(3)</sup>



### 3. Sólida posición financiera de BICECORP

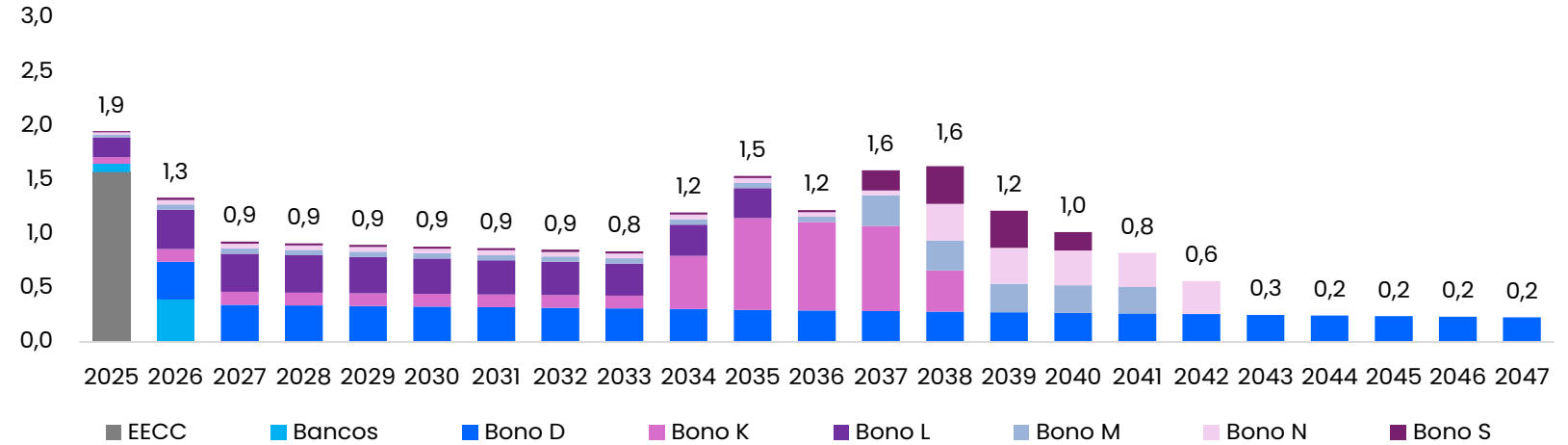
#### Pasivo Exigible Financiero Individual<sup>(1)</sup>

Cifras a Septiembre 2025



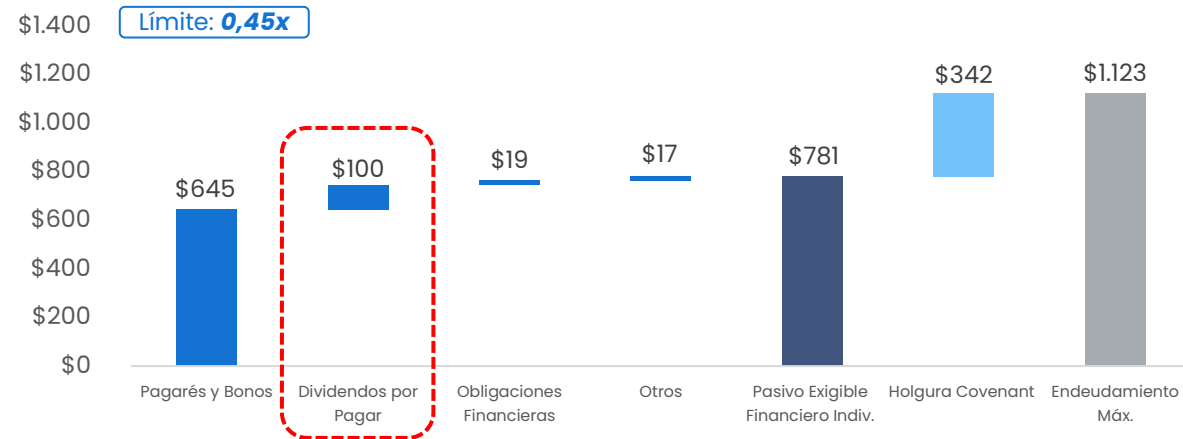
#### Perfil de Vencimientos

Cifras a Septiembre 2025, UF MM



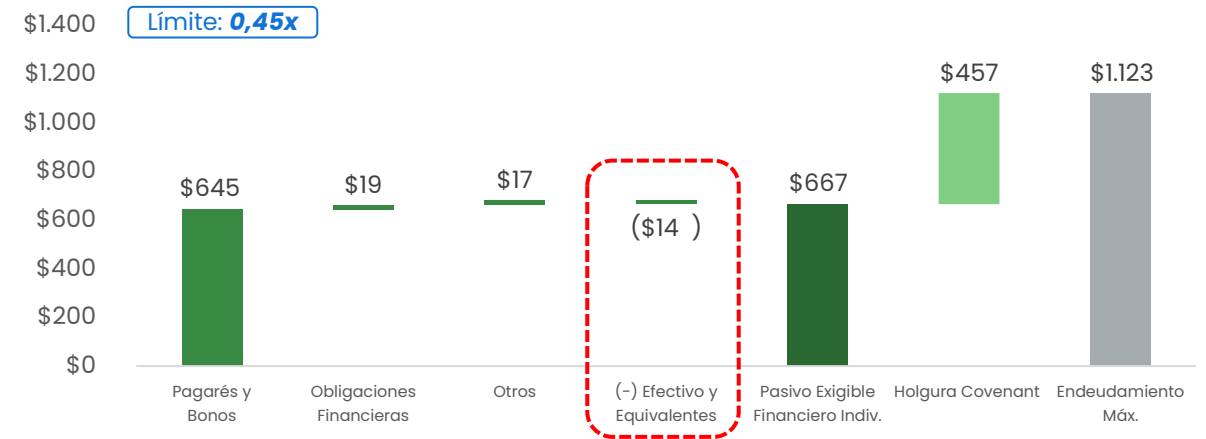
#### Covenant Razón de Endeudamiento<sup>(2)</sup> – Bono Serie “D”

Cifras a Septiembre 2025, CLP MMM



#### Covenant Razón de Endeudamiento<sup>(3)</sup> – Nueva Emisión

Cifras a Septiembre 2025, CLP MMM



Notas: (1) Pasivo Exigible Financiero Individual calculado en base a cifras de ambos grupos a septiembre 2025. Considera dividendos por pagar. (2) El cálculo del covenant considera los dividendos por pagar; sin embargo, no deduce el efectivo y sus equivalentes para determinar el pasivo exigible financiero individual. Calculado como Pro forma utilizando información de ambos grupos. (3) El cálculo del covenant no considera los dividendos por pagar dentro del pasivo exigible financiero individual; sin embargo, sí deduce el efectivo y sus equivalentes.

# Atractivos de inversión



1. Nuevo grupo financiero: Integración BICE – Security

2. Líder en servicios financieros

3. Sólidos y estables resultados financieros

4. Grupo controlador y gobierno corporativo de alto nivel

5. Compromiso con la sostenibilidad

## 4. Grupo controlador y gobierno corporativo de alto nivel

Importante grupo controlador y gobierno corporativo con sólida experiencia y conocimiento de la empresa e industria

### Directorio BICECORP:



**Luis Felipe Gazitúa**  
Presidente



**Bernardo Matte**  
Director



**Jennifer Soto**  
Directora



**Juan Carlos Eyzaguirre**  
Director



**José Miguel Irarrázaval**  
Director



**Renato Peñafiel**  
Director



**Ramón Eluchans**  
Director



**Jorge Marín**  
Director



**Ignacio Goldsack**  
Director

### Ejecutivos principales BICECORP:



**Juan Eduardo Correa**  
Gerente General  
BICECORP



**Alberto Schilling**  
Gerente General  
Banco BICE



**Andrés Varas**  
Gerente General  
BICE Vida



**Rafael De La Maza**  
Gerente de Gobierno  
Corporativo y Finanzas  
BICECORP



**Rony Jara**  
Fiscal  
Banco BICE



**Isabel Alliende**  
Gerente de  
Personas y Cultura  
BICECORP



**Guillermo Ferraro**  
Gerente de  
Desarrollo  
BICECORP



# Atractivos de inversión



1. Nuevo grupo financiero: Integración BICE – Security

2. Líder en servicios financieros

3. Sólidos y estables resultados financieros

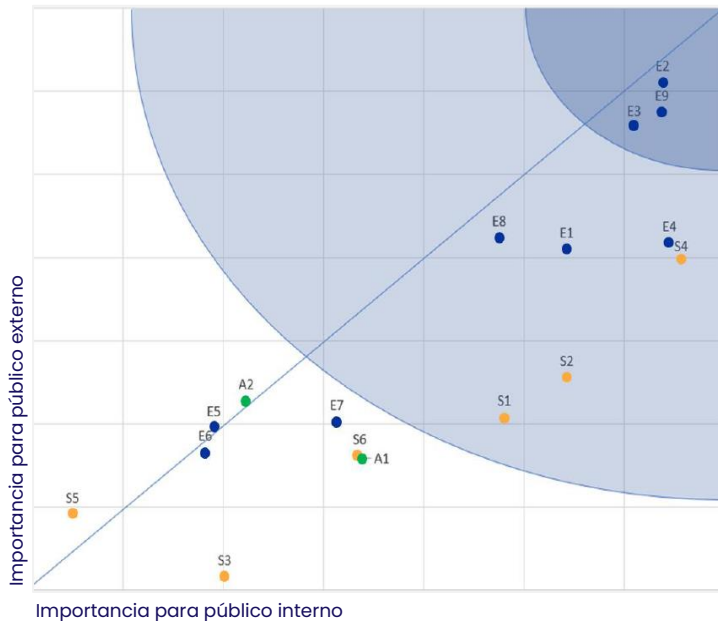
4. Grupo controlador y gobierno corporativo de alto nivel

5. Compromiso con la sostenibilidad

## 5. Compromiso con la sostenibilidad

En BICE buscamos **generar valor a largo plazo**, aportando al desarrollo de la industria y al **crecimiento sostenible del país**

**La consistencia es la base de nuestro modelo:** partimos **desde la estrategia, definimos la materialidad y gestionamos los temas prioritarios, comunicándolos** con transparencia para generar valor y confianza.



### Nuestros temas materiales

- E1 Gestión de Riesgos
- E2 Ética e Integridad
- E3 Ciberseguridad
- E4 Experiencia y Satisfacción del Cliente
- E8 Gobierno Corporativo
- E9 Protección de la Privacidad
- S1 Atracción y Retención del Talento
- S2 Desarrollo de Capital Humano
- S4 Bienestar laboral

### Temas a prestar atención

- E5 Gestión Responsable de Proveedores
- E6 Incorporación de Criterios ASG en Créditos e Inversiones
- E7 Desarrollo Soluciones que Aporten a Desarrollo Sostenible
- S3 Diversidad, Equidad e Inclusión
- S5 Inversión Social
- S6 Promover el Bienestar Social
- A1 Ecoeficiencia Operacional
- A2 Adaptación al Cambio Climático

El **modelo de sostenibilidad del grupo** integra la gestión ESG en el negocio desde las empresas, con un rol corporativo articulador que facilita el alineamiento con los stakeholders y las buenas prácticas del mercado.

La **Gerencia de Sostenibilidad Corporativa** actúa como Centro de Expertise (CoE) para orquestar y acompañar la gestión de sostenibilidad a nivel grupo, fortaleciendo una gestión transversal y consistente.

### Códigos y políticas de sostenibilidad corporativos

**Sustentabilidad**  
Integra criterios ASG en la gestión

**DEI**  
Fomenta igualdad, respeto y oportunidades

**Inversión Sostenible**  
Incorpora criterios ESG en inversiones

**Conducta de directores**  
Promueve ética, probidad y transparencia

**Gobierno corporativo:**  
Fortalece una gestión responsable y transparente

### Alineamiento a estándares nacionales e internacionales



**54%**  
Participación femenina



**17%**  
Disminución de Huella de Carbono (2024)



**+60%**  
eNPS en nuestras empresas



**73,2%**  
cartera de BI evaluada con criterios ESG

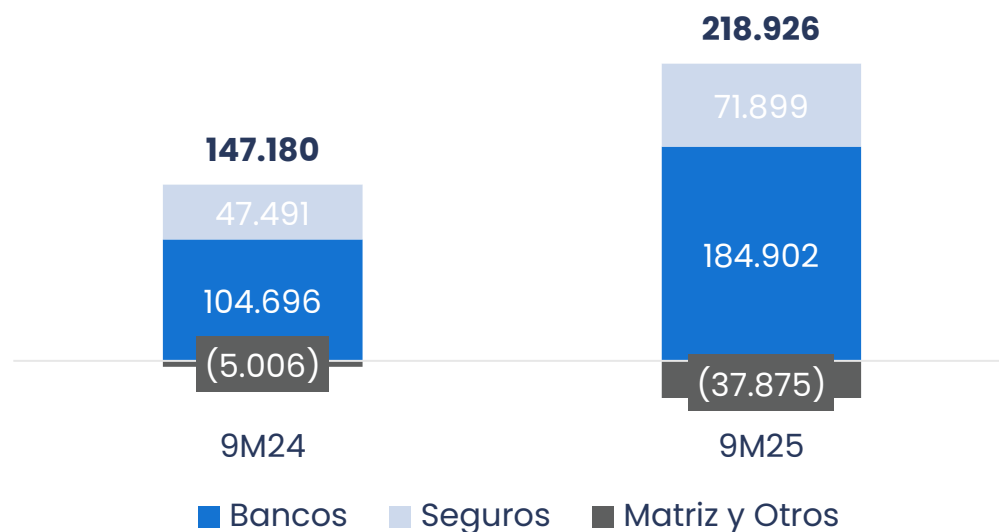
# Contenido

1. BICECORP en una mirada
2. Atractivos de inversión
- 3. Resultados por segmento de negocios**
4. Características de la emisión
5. Anexos

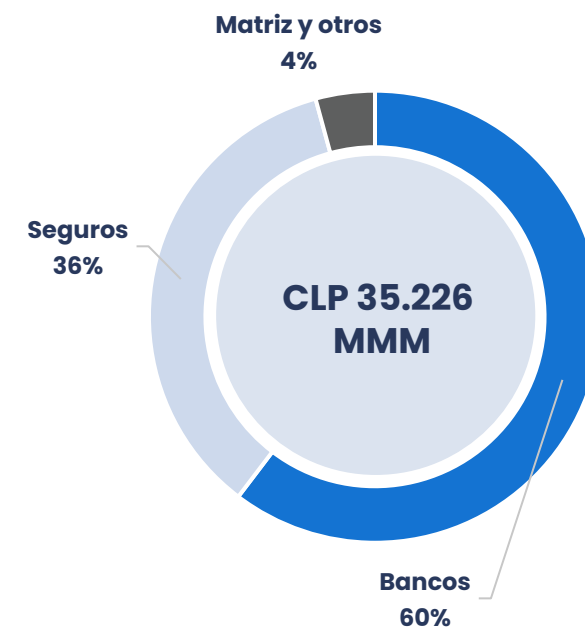


# BICECORP: Resultado de CLP 218.926 MM a septiembre 2025, que incorpora los resultados de Grupo Security a partir de marzo 2025<sup>(1)</sup>

Resultado total por segmento de negocios  
CLP MM



Activos a sep-25 por segmento de negocios



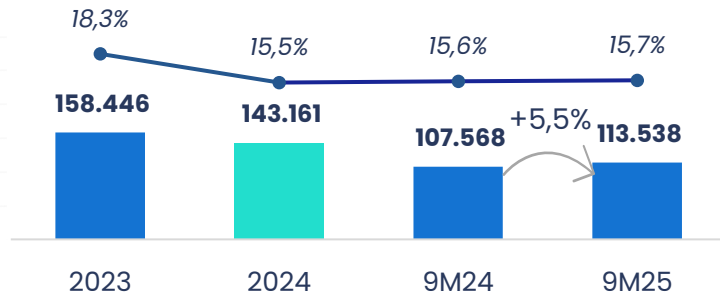
Nota: (1) Incorpora los resultados de Grupo Security a partir de marzo 2025, únicamente en un 70% y en un 100% a partir de septiembre 2025.



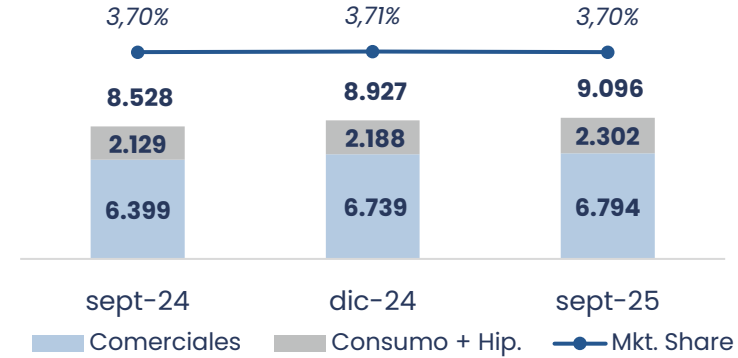
# Resultados Segmento Bancos

## BANCO BICE

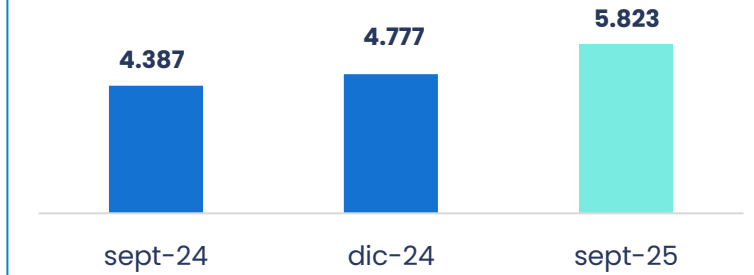
### Utilidad y ROAE<sup>(1)</sup> CLP MM



### Colocaciones por segmento y market share

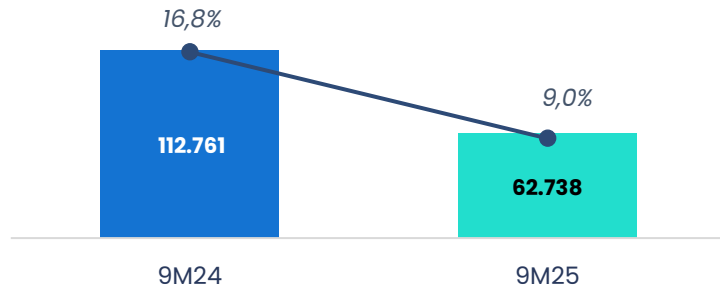


### Evolución AUM

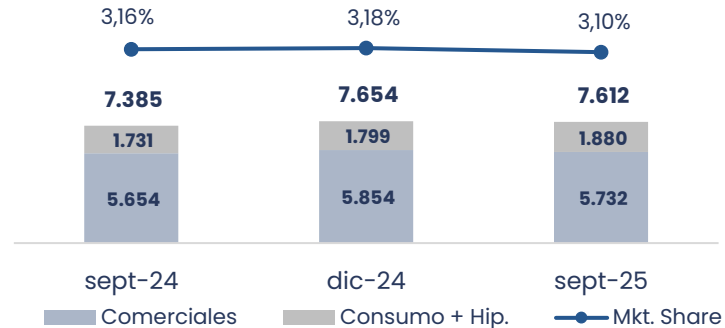


## BANCO security

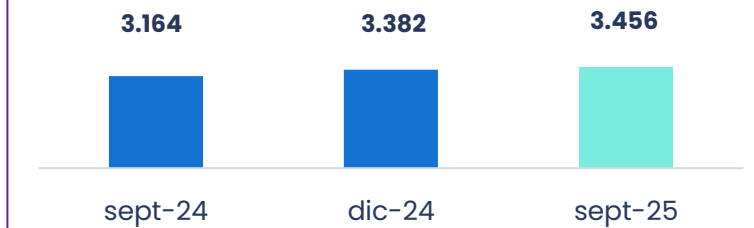
### Utilidad y ROAE<sup>(1)</sup> CLP MM



### Colocaciones por segmento y market share CLP MM



### Evolución AUM

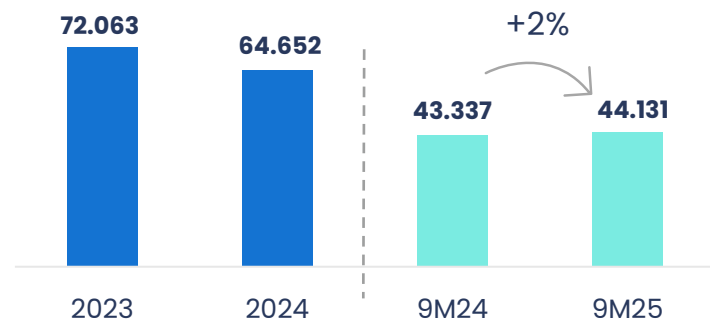


Notas: (1) ROAE: Utilidad atribuible a propietarios a septiembre de 2025 anualizada sobre patrimonio atribuible a propietarios promedio.

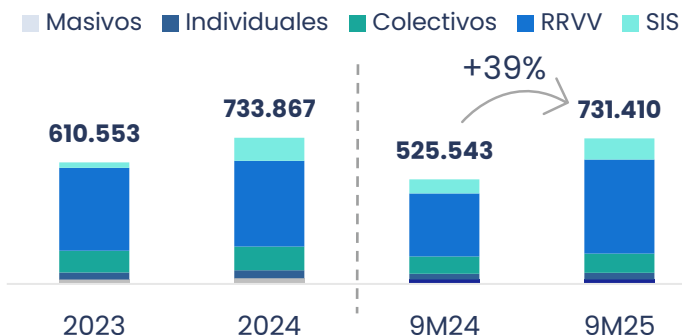
# Resultados Segmento Seguros de Vida

BICE VIDA

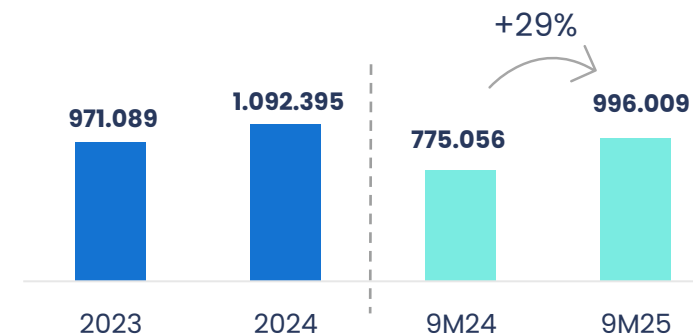
Utilidad BICE Vida  
CLP MM



Prima directa por tramo  
CLP MM



Costos de siniestros y rentas  
CLP MM

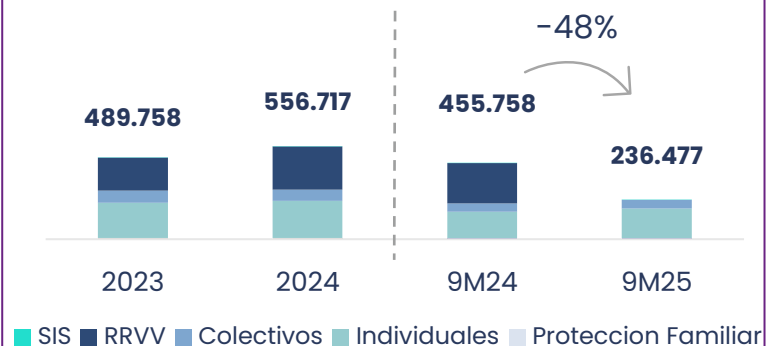


VIDA security

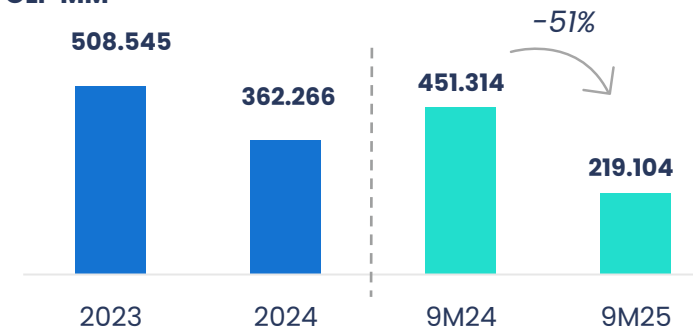
Resultado Vida Security  
CLP MM



Prima directa por tramo  
CLP MM



Costos de siniestros y rentas  
CLP MM



# Resultados Otros Negocios



**Utilidad**  
**CLP 7.842 MM**  
 +53% YoY

**Colocaciones brutas en Chile**  
**CLP 466.267 MM**  
 +38% YoY

**Colocaciones brutas en Perú**  
**CLP 31.648 MM**

**FACTORING** security

**Utilidad**  
**CLP 9.444 MM**  
 -13% YoY

**Colocaciones brutas**  
**CLP 506.198 MM**  
 +15% YoY

**Market share ACHEF**  
**35,8%**

**TRAVEL** security

**Utilidad**  
**CLP 6.465 MM**  
 +33% YoY

**Ventas**  
**USD 187 MM**  
 +10% YoY

**ROAE**  
**68%**

**PROTECTOR** security

**Utilidad**  
**CLP 8.311 MM<sup>(1)</sup>**  
 -9% YoY

**Prima total**  
**CLP 190.401 MM<sup>(1)</sup>**  
 +34% YoY

**Rendimiento portafolio**  
**7%<sup>(2)</sup>**

Nota: Cifras acumuladas a septiembre 2025. (1) Moneda original en soles peruanos. Tipo de cambio CLP/Soles al cierre de sep/25 equivalente a 279,837. (2) Rendimiento portafolio a junio-2025.

# Contenido

1. BICECORP en una mirada
2. Atractivos de inversión
3. Resultados por segmento de negocios
- 4. Características de la emisión**
5. Anexos



# Características de la emisión

Características de las líneas			
Emisor	BICECORP S.A.		
Clasificación de riesgo local	AA+ (Fitch) / AA+ (ICR)		
Monto	Hasta UF 2.000.000		
Moneda	UF		
Línea N°	1240		1241
Plazo	10 años		30 años
Principales resguardos	•Endeudamiento financiero neto <sup>(1)</sup> ≤ 0,45x •Activos libres de prenda ≥ 1,2x		
Uso de fondos	Refinanciamiento de pasivos, inversiones y otros usos corporativos		
Régimen tributario	Art. 104 y Art. 74 N°8		
Características de las series			
Límite conjunto series	Hasta UF 2.000.000		
Monto máximo	Hasta UF 2.000.000		Hasta UF 2.000.000
Nemotécnico	BBECP-K		BBECP-L
Plazo	10 años		12 años
Estructura	Bullet		Amortizing
Periodo de gracia	9 años		8 años
Duration	~8,7 años		~8,8 años
Tasa cupón	3,25%		3,25%
Intereses	Anuales		Anuales
Fecha inicio devengo intereses	15/09/2025		15/09/2025
Fecha de vencimiento	15/09/2035		15/09/2037
Activación prepago	15/09/2028		15/09/2028
Condición prepago	Make Whole: Mayor valor entre valor par y flujos descontados a B + 60 bps		
Valor nominal corte	UF 500		UF 500
Número de bonos	4.000		4.000
RTB y banco pagador	Banco de Chile		

Nota: (1) (Deuda financiera neta individual) / (Total Patrimonio - Participaciones No Controladoras). Deuda financiera neta individual = Otros pasivos financieros + pasivos por arrendamientos corrientes + Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes + pasivos por arrendamientos no corrientes - total efectivo y equivalente al efectivo).



# Calendario de la emisión

Noviembre				
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
3	4	5	6	7
10	11	12	13	14
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28

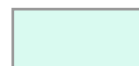
Diciembre				
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
1	2	3	4	5
8	9	10	11	12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26
29	30	31		



**28 de Noviembre:** Publicación de resultados Q3



**1 – 4 de Diciembre:** Roadshow con Inversionistas  
**3 de Diciembre:** Ampliada



**15 – 16 de Diciembre:** Armado de libro de órdenes



**17 de Diciembre:** Colocación



**8 de Diciembre:** Feriado

# Contenido

1. BICECORP en una mirada
2. Atractivos de inversión
3. Resultados por segmento de negocios
4. Características de la emisión
5. **Anexos**



# Tabla de desarrollo

Tabla de desarrollo serie K

## TABLA DE DESARROLLO

BONO

SERIE K

Valor Nominal	UF 500
Intereses	Anuales
Tasa Carátula Anual	3,25%
Amortización desde	15 de septiembre de 2035
Fecha Inicio Devengo Intereses	15 de septiembre de 2025
Fecha Vencimiento	15 de septiembre de 2035

Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto
		15 de septiembre de 2025				UF 500,0000
1		15 de septiembre de 2026	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
2		15 de septiembre de 2027	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
3		15 de septiembre de 2028	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
4		15 de septiembre de 2029	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
5		15 de septiembre de 2030	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
6		15 de septiembre de 2031	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
7		15 de septiembre de 2032	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
8		15 de septiembre de 2033	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
9		15 de septiembre de 2034	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
10	1	15 de septiembre de 2035	UF 16,2500	UF 500,0000	UF 516,2500	UF 0,0000

# Tabla de desarrollo

Tabla de desarrollo serie L

## TABLA DE DESARROLLO

BONO

SERIE L

Valor Nominal	UF 500
Intereses	Anuales
Tasa Carátula Anual	3,25%
Amortización desde	15 de septiembre de 2034
Fecha Inicio Devengo Intereses	15 de septiembre de 2025
Fecha Vencimiento	15 de septiembre de 2037

Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto
		15 de septiembre de 2025				UF 500,0000
1		15 de septiembre de 2026	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
2		15 de septiembre de 2027	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
3		15 de septiembre de 2028	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
4		15 de septiembre de 2029	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
5		15 de septiembre de 2030	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
6		15 de septiembre de 2031	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
7		15 de septiembre de 2032	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
8		15 de septiembre de 2033	UF 16,2500	UF 0,0000	UF 16,2500	UF 500,0000
9	1	15 de septiembre de 2034	UF 16,2500	UF 125,0000	UF 141,2500	UF 375,0000
10	2	15 de septiembre de 2035	UF 12,1875	UF 125,0000	UF 137,1875	UF 250,0000
11	3	15 de septiembre de 2036	UF 8,1250	UF 125,0000	UF 133,1250	UF 125,0000
12	4	15 de septiembre de 2037	UF 4,0625	UF 125,0000	UF 129,0625	UF 0,0000

# Certificados clasificadoras de riesgo

Fitch

## FitchRatings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada  
Alcántara 200, Piso 2, Oficina 202  
Las Condes - Santiago, Chile  
T 56 2 3321 2900  
www.fitchratings.com/es/region/chile

Rafael de la Maza  
Gerente de Gobierno Corporativo y Finanzas  
**BICECORP**  
Av. Apoquindo 3846, Piso 17, Santiago  
Presente

1 de diciembre de 2025  
c2025-086

Estimado Sr. De la Maza,

De mi consideración:

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. ("Fitch"), certifica que a la fecha **BICECORP S.A.** cuenta con una clasificación en escala nacional, la cual fue asignada utilizando estados financieros al 30 de septiembre de 2025. La clasificación en mención corresponden a:

Contrato de Emisión de Bonos Desmaterializados por Línea de Títulos de Deuda, Serie K en trámite de inscripción, por UF2.000.000, con cargo a la Línea de Bonos N°1240 de BICECORP S.A., según consta en escritura pública de fecha 27 de noviembre de 2025, Repertorio N°10489-2025, de la Quinta Notaría de Santiago, de la siguiente forma:

<b>Emisión de Bonos, Serie K con cargo a la Línea de Bonos N°1240</b>	<b>Categoría 'AA+(cl)'</b>
<b>Perspectiva</b>	<b>Estable</b>

Se deja expresa constancia que el emisor solo podrá colocar bonos por un valor nominal total máximo de hasta UF 2.000.000 considerando tanto los bonos que se coloquen con cargo a la Serie K.

Definición de clasificaciones:

**AA:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

'+' o '-': Las clasificaciones entre AA(cl) y B(cl) pueden ser modificadas al agregar un símbolo '+' (más) o '-' (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

Además, las definiciones de las clasificaciones se pueden consultar en el sitio web <https://www.fitchratings.com/es/region/chile>.

## FitchRatings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada  
Alcántara 200, Piso 2, Oficina 202  
Las Condes - Santiago, Chile  
T 56 2 3321 2900  
www.fitchratings.com/es/region/chile

Rafael de la Maza  
Gerente de Gobierno Corporativo y Finanzas  
**BICECORP**  
Av. Apoquindo 3846, Piso 17, Santiago  
Presente

1 de diciembre de 2025  
c2025-087

Estimado Sr. De la Maza,

De mi consideración:

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. ("Fitch"), certifica que a la fecha **BICECORP S.A.** cuenta con una clasificación en escala nacional, la cual fue asignada utilizando estados financieros al 30 de septiembre de 2025. La clasificación en mención corresponden a:

Contrato de Emisión de Bonos Desmaterializados por Línea de Títulos de Deuda, Serie L y Serie M en trámite de inscripción, por UF2.000.000 cada una, con cargo a la Línea de Bonos N°1241 de BICECORP S.A., según consta en escritura pública de fecha 27 de noviembre de 2025, Repertorio N°10491-2025, de la Quinta Notaría de Santiago, de la siguiente forma:

<b>Emisión de Bonos, Serie L y Serie M con cargo a la Línea de Bonos N°1241</b>	<b>Categoría 'AA+(cl)'</b>
<b>Perspectiva</b>	<b>Estable</b>

Se deja expresa constancia que el emisor solo podrá colocar bonos por un valor nominal total máximo de hasta UF 2.000.000 considerando tanto los bonos que se coloquen con cargo a la Serie L como aquellos que se coloquen con cargo a la Serie M.

Definición de clasificaciones:

**AA:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

'+' o '-': Las clasificaciones entre AA(cl) y B(cl) pueden ser modificadas al agregar un símbolo '+' (más) o '-' (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.



# Certificados clasificadoras de riesgo

ICR



**CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN**

En Santiago, con fecha 28 de noviembre de 2025, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, **clasifica en categoría AA+ con tendencia Estable**, la emisión de las series K, con cargo a la Línea de Bonos de BICECORP S.A. inscrita en el registro de valores de la Comisión para el Mercado Financiero con el N° 1.240. Las características de la emisión se encuentran contempladas en la escritura pública de fecha 27 de noviembre de 2025, repertorio N° 10.489-2025, suscrita en la Quinta Notaría de Santiago.

Últimos estados financieros utilizados: 30 de junio de 2025

**Definición de Categorías:**

**CATEGORÍA AA**

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica.

La tendencia “Estable” indica una baja probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMÁS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

Atentamente,

Francisco Loyola G-H  
Gerente de Clasificación  
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada



**CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN**

En Santiago, con fecha 28 de noviembre de 2025, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, **clasifica en categoría AA+ con tendencia Estable**, la emisión de las series M y L, con cargo a la Línea de Bonos de BICECORP S.A. inscrita en el registro de valores de la Comisión para el Mercado Financiero con el N° 1.241. Las características de la emisión se encuentran contempladas en la escritura pública de fecha 27 de noviembre de 2025, repertorio N° 10.491-2025, suscrita en la Quinta Notaría de Santiago.

Últimos estados financieros utilizados: 30 de junio de 2025

**Definición de Categorías:**

**CATEGORÍA AA**

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica.

La tendencia “Estable” indica una baja probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMÁS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

Atentamente,

Francisco Loyola G-H  
Gerente de Clasificación  
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada

# Nemotécnicos



FOLIO:2025-3945

## CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **BICECORP S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos  
 Serie : K  
 Monto Máximo de la Emisión : UF 2.000.000  
 Tasa de Carátula : 3,25% anual  
 Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 15 de septiembre de 2025  
 Fecha de Vencimiento : 15 de septiembre de 2035  
 Cortes : 4.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **BICECORP S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

**BBECP-K**

Se extiende el presente certificado a solicitud de **BICECORP S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 1 de diciembre de 2025

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO  
 BOLSA DE VALORES

Marcelo Moya Bustamante  
 SUBGERENTE DE  
 ADMINISTRACIÓN DE MERCADOS

DD  
 CERTIFICADOS25



FOLIO:2025-3946

## CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **BICECORP S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos  
 Serie : L  
 Monto Máximo de la Emisión : UF 2.000.000  
 Tasa de Carátula : 3,25% anual  
 Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 15 de septiembre de 2025  
 Fecha de Vencimiento : 15 de septiembre de 2037  
 Cortes : 4.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **BICECORP S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

**BBECP-L**

Se extiende el presente certificado a solicitud de **BICECORP S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 1 de diciembre de 2025

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO  
 BOLSA DE VALORES

Marcelo Moya Bustamante  
 SUBGERENTE DE  
 ADMINISTRACIÓN DE MERCADOS

DD  
 CERTIFICADOS25

# Contactos de la transacción



<b>Rafael De La Maza</b> <i>Gerente de Gobierno Corporativo y Finanzas</i>	<a href="mailto:rdelamaz@bice.cl">rdelamaz@bice.cl</a>
<b>Rafael Hurtado</b> <i>Gerente Gestión Financiera</i>	<a href="mailto:rafael.hurtado@bice.cl">rafael.hurtado@bice.cl</a>
<b>Moisés De La Barra</b> <i>Subgerente de Gobierno Corporativo</i>	<a href="mailto:moises.delabarra@bice.cl">moises.delabarra@bice.cl</a>
<b>Diego Pellegrini</b> <i>Jefe de Finanzas y Contabilidad</i>	<a href="mailto:diego.pellegrini@bice.cl">diego.pellegrini@bice.cl</a>



<b>Andrés Trucco</b> <i>Gerente DCM</i>	Cel: +56 (9) 7649 0044 <a href="mailto:andres.trucco@bice.cl">andres.trucco@bice.cl</a>
<b>Paulina Vargas</b> <i>Asociado Finanzas Corporativas</i>	Cel: +56 (9) 8807 9991 <a href="mailto:paulina.vargas@bice.cl">paulina.vargas@bice.cl</a>
<b>Andrés Velasco</b> <i>Asociado Finanzas Corporativas</i>	Cel: +56 (9) 7760 2473 <a href="mailto:andres.velasco@bice.cl">andres.velasco@bice.cl</a>
<b>Andrés De La Cerda</b> <i>Gerente Renta Fija</i>	Cel: +56 (2) 2692 2826 <a href="mailto:adelacer@bice.cl">adelacer@bice.cl</a>
<b>Javiera Escudero</b> <i>Jefe Renta Fija</i>	Cel: +56 (2) 2692 2946 <a href="mailto:javiera.escudero@bice.cl">javiera.escudero@bice.cl</a>



GLOBAL MARKETS

<b>Juan Cristóbal Peralta</b> <i>Gerente Finanzas Corporativas</i>	Tel: +56 (9) 9519 3724 <a href="mailto:jcperaltam@bancochile.cl">jcperaltam@bancochile.cl</a>
<b>Jorge Matetic</b> <i>Analista</i>	Tel: +56 (9) 5819 9832 <a href="mailto:jmatetic@bancochile.cl">jmatetic@bancochile.cl</a>
<b>Matías González</b> <i>Analista</i>	Tel: +56 (9) 9318 8613 <a href="mailto:mgonzalezmag@bancochile.cl">mgonzalezmag@bancochile.cl</a>
<b>María Eugenia Díaz</b> <i>Gerente Renta Fija</i>	Cel: +56 (9) 9405 6651 <a href="mailto:mariaeugenia.diaz@banchile.cl">mariaeugenia.diaz@banchile.cl</a>
<b>Marcelo Tejos</b> <i>Jefe Renta Fija</i>	Cel: +56 (9) 9872 8386 <a href="mailto:marcelo.tejos@banchile.cl">marcelo.tejos@banchile.cl</a>

The image shows a tall, modern skyscraper with a glass and metal facade. The BICE logo is visible on the upper part of the building. The entire image has a blue color overlay.

≡ BICE

≡ **BICE** CORP

**ROADSHOW**

**Emisión de Bonos Corporativos**  
Diciembre 2025