

Comunicado de Prensa

FELLER RATE RATIFICA EN “AA” LA CLASIFICACIÓN DEL NOVENO PATRIMONIO SEPARADO DE BANCHILE SECURITIZADORA. LOS ACTIVOS DE RESPALDO CORRESPONDEN A CRÉDITOS OTORGADOS A CLIENTES DE LA TARJETA MULTIOPCIÓN DEL GRUPO JOHNSON’S.

Contactos

Marcelo Arias C. / marcelo.arias@feller-rate.cl / (562) 757-0480

Matthias Casanello / matthias.casanello@feller-rate.cl / (562) 757-0472

Santiago, Chile – 13 de octubre de 2006. Feller Rate ratificó en “AA” la clasificación de la serie senior A del Noveno Patrimonio Separado de Banchile Securitizadora. La serie subordinada B mantiene su clasificación en “C”. Los activos de respaldo corresponden a créditos otorgados y administrados por Efectivo S.A. respecto de los usuarios de la tarjeta Multiopción del grupo Johnson`s.

La clasificación asignada a la serie preferente se fundamenta en las protecciones crediticias ofrecidas a ella, el comportamiento histórico y los criterios de elegibilidad de las cuentas transferidas. Considera, además, la capacidad de gestión demostrada por los agentes involucrados en la administración de los activos y del patrimonio separado.

Durante la vigencia del patrimonio separado el desempeño del colateral ha sido satisfactorio. La morosidad global muestra una trayectoria creciente, acorde para una cartera originada con fuertes filtros de compra en cuanto a mora. Los niveles de mora a 180 días, en un inicio crecientes, se han estabilizado y son relativamente bajos. En tanto, las moras cortas, entre 61 a 90 días y entre 91 a 120 días, son bastante parejas en niveles de 3,5% y 2,5%, respectivamente. Por su parte, las repactaciones y dilución se han mantenido muy acotadas, con índices que no superan el 1,6% y 0,5% en igual orden.

En general, las distintas variables definidas para vigilar el desempeño del colateral han tenido un adecuado comportamiento, con niveles que se presentan holgados respecto de los límites establecidos como gatilladores de amortización acelerada de los bonos senior.

El volumen de cartera se ha mantenido en niveles acordes con la clasificación de riesgo vigente. Ello, sobre la base de compras de los clientes cedidos inicialmente al patrimonio separado, de manera que no ha sido necesaria la incorporación de nuevas cuentas.

Efectivo, entidad que gestiona el negocio financiero de Johnson`s, es evaluada por Feller Rate como originador de activos en “Satisfactorio”. La empresa ha estructurado sus políticas y procedimientos de originación con estándares adecuados para el segmento socio-económico medio a bajo. No obstante, sus metas de crecimiento pasadas conllevaron políticas de otorgamiento menos conservadoras que deterioraron la calidad crediticia de su cartera. La administración implementó diversas medidas para controlar y reducir el riesgo. Así, desde 2005 se observa una tendencia decreciente del gasto en provisiones y castigos.

Efectivo está calificada en “Más que satisfactorio” en su calidad de administrador de cartera. Sus prácticas de cobranza se condicen con el mercado objetivo y la administración de una cartera masiva. Sus procedimientos están formalizados y estructurados, con mayor automatización de procesos y mejoras en la gestión y control en los últimos dos años. Lo anterior debiera traducirse en una recuperación de los índices de riesgo crediticio de su cartera.

*Siga el desempeño de cada patrimonio separado a través de nuestro **Sistema de Monitoreo de Transacciones de Securitización** (disponible en www.feller-rate.com en la sección **Reportes**). Asimismo, en nuestro sitio encontrará tanto los informes originales de clasificación, como los de actualización anual, junto con los respectivos comunicados de prensa.*
