

Comunicado de Prensa

Securizadora BICE S.A.

FELLER RATE CLASIFICÓ EN “AAA” LAS SERIES SENIOR CORTAS Y “AA” LAS SERIES SENIOR LARGAS DE LA PRIMERA EMISIÓN DE BONOS SECURITIZADOS DE SECURITIZADORA BICE S.A.

Contactos

Marcelo Arias C.. / (562) 757-0480

Santiago, Chile –Septiembre 20, 2001. Feller Rate clasificó en “AAA” las series cortas A y B y en “AA” las series largas C y D de la primera emisión de bonos de securitización de Securizadora BICE S.A. La serie E subordinada fue clasificada en C. Los bonos están respaldados por mutuos hipotecarios endosables originados por Banco del Desarrollo y contratos de leasing habitacional originados Bandedesarrollo Leasing Habitacional.

La emisión total es por UF 1.320.000, de los cuales UF 232.000 corresponden a las series senior cortas A y B, UF 998.000 a las series senior largas C y D y UF 90.000 a la serie E subordinada. La clasificación asignada a las series senior se fundamenta en la fortaleza de la estructura financiera, con un nivel de sobrecolateralización que permite soportar severos escenarios de incumplimiento de pago y de tasas de prepago, así como en la adecuada estructura legal de la emisión.

El pago de todos los cupones de las series A y B se realiza cabal y oportunamente en un escenario de crisis AAA, mientras el de las series C y D en un escenario AA. El flujo generado por los activos de respaldo alcanza para cubrir oportunamente las obligaciones contraídas con los títulos de deuda y los costos generados por el patrimonio separado. A la vez, permite la formación de un fondo de reserva que no se libera hasta el vencimiento de las series senior.

Los activos de respaldo fueron seleccionados de acuerdo con el Manual de Crédito de la securitizadora, en un proceso estructurado y riguroso. El portafolio está bien diversificado y, en general, no presenta debilidades crediticias. Los mutuos fueron originados por Banco del Desarrollo y los contratos de leasing habitacional por Bandedesarrollo Leasing Habitacional, entidades que tienen similares políticas de originación.

Los originadores mantendrán la administración primaria de la cartera. En tanto, ACFIN llevará a cabo la administración maestra.

La política de inversión de los excedentes del patrimonio separado, así como de los ingresos por prepagos o liquidación de garantías, ha quedado claramente establecida en el contrato de emisión. En él también han quedado debidamente acotados los gastos que puede asumir el patrimonio separado.

La serie E no paga intereses hasta el final y se amortiza en una sola cuota al vencimiento de las series preferentes. Dada la forma en que fue estructurada, suponiendo un escenario sin ningún tipo de stress, su clasificación es C.