

ANTE FUSIÓN DE LOS PATRIMONIOS SEPARADOS VIGÉSIMO PRIMERO Y VIGÉSIMO SEGUNDO DE SECURITIZADORA BICE, FELLER RATE RATIFICA LA CLASIFICACIÓN DE SUS SERIES SENIOR Y SUBORDINADAS.

Contacto

Carolina Franco / carolina.franco@feller-rate.cl / (562) 757-0414
Marcelo Arias / marcelo.arias@feller-rate.cl / (562) 757-0480

Santiago, Chile – 12 de octubre de 2007. Ante fusión de los patrimonios separados Vigésimo Primero y Vigésimo Segundo de Securitizadora Bice, Feller Rate ratificó la clasificación de las series senior cortas –A, B, H e I– en categoría “AAA” y la de las series senior largas –C, D, J y K– en categoría “AA”. Por su parte, la clasificación de las series subordinadas flexibles –E y L– fue ratificada en categoría “BBB”, y la de las series subordinadas –F, G, M y N–, en categoría “C”. Los bonos están respaldados por contratos de leasing habitacional originados por Bandesarrollo Leasing Habitacional y, en menor medida, por Delta Leasing.

El Vigésimo Primero y Vigésimo Segundo Patrimonio Separado de Securitizadora Bice se enmarcan dentro de un programa de emisiones al amparo de lo previsto en el Artículo 144 bis de la Ley de Mercado de Valores. En él se establece la posibilidad de fusionar patrimonios separados al alero de un programa, en la medida que los activos subyacentes sean de una misma naturaleza y que no desmejore el grado de inversión de los títulos de deuda del patrimonio separado absorbente.

El proceso de fusión requiere la aprobación del Representante de Tenedores de Bonos, quien debe supervisar el cumplimiento de las condiciones contractuales que contemplan, entre otros, la ratificación de la clasificación de riesgo de las series de bonos vigentes. A la fecha, tanto estos hitos, como la constatación de la fusión en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, ya se han cumplido.

La ratificación de la clasificación de las distintas series obedece a las fortalezas de la estructura financiera y el nivel de colateralización, que permiten soportar escenarios de estrés acordes con las clasificaciones asignadas, escenarios en los que se afectan, entre otros, las pérdidas crediticias, recuperación de garantías y los prepagos voluntarios del portafolio de respaldo. Considera, además, la adecuada estructura legal y operativa de la transacción, así como la capacidad de los agentes que intervienen en la administración de los activos y del patrimonio separado. Incorpora, asimismo, la fusión de los patrimonios separados.

Bandesarrollo Leasing Habitacional es quien lleva a cabo la administración primaria de los activos, en tanto la administración maestra es realizada por la securitizadora, bajo una estructura de outsourcing de labores operativas contratada con ACFIN, evaluada por Feller Rate en su calidad de administrador de activos en “Más que satisfactorio”.

*Siga el desempeño de cada patrimonio separado a través de nuestro **Sistema de Monitoreo de Transacciones de Securitización** (disponible en www.feller-rate.cl 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.*
