

FELLER RATE RATIFICA EN “AA” LA CLASIFICACIÓN DE LA SERIE SENIOR A DEL VIGÉSIMO TERCER PATRIMONIO SEPARADO DE SECURITIZADORA BICE Y SUBE A “BB” Y “BB-” LAS CLASIFICACIONES DE LAS SERIES SUBORDINADAS B Y C, RESPECTIVAMENTE. LOS BONOS ESTÁN RESPALDADOS POR CRÉDITOS AUTOMOTORES DE FORUM SERVICIOS FINANCIEROS.

Contacto

Marcelo Catalán / Marcelo.Catalan@feller-rate.cl / (562) 757-0432

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

Santiago, Chile – 10 de octubre de 2007. Feller Rate ratificó en “AA” la clasificación asignada a la serie senior A de la vigésimo tercera emisión de bonos de securitización de Securitizadora Bice. A su vez, subió de “C” a “BB” y “BB-” las clasificaciones de las series subordinadas B y C, respectivamente. Los bonos están respaldados por créditos automotores originados por Forum Servicios Financieros y prendas sin desplazamiento sobre los vehículos, que también fueron transferidas al patrimonio separado.

El buen comportamiento del colateral y la reinversión de flujos provenientes de prepagos y recuperaciones de activos fallidos en nuevos activos generados por Forum, a tasas de compra favorables, han generado mayores excedentes de caja en el patrimonio separado. Ello ha fortalecido la posición de las series senior y subordinadas. Particularmente, la serie subordinada B se ha visto beneficiada por estos mayores excedentes, dadas sus condiciones de rescate, soportando actualmente niveles de estrés a los activos coherentes con una clasificación en categoría “BB”. La serie C también resiste escenarios de estrés consistentes con esta categoría; no obstante, dadas sus condiciones de subordinación, ve reducida su clasificación en una subcategoría.

Las clasificaciones asignadas a las series senior y subordinadas responden a las protecciones crediticias ofrecidas, a los criterios de elegibilidad y al favorable comportamiento de la cartera transferida, así como a la capacidad de gestión de los agentes involucrados en la administración del colateral y del patrimonio separado.

La evolución de la morosidad de la cartera de activos es coherente con la de un portafolio en proceso de maduración y que fue seleccionado con fuertes filtros de compra. Los niveles observados son bajos y se comparan favorablemente con los de la cartera global del originador, sin mayores quiebres de tendencia. Así, a junio de 2007, un 6,1% de las operaciones vigentes se encontraban en mora, con un 1,3% del número inicial de activos en el tramo de 6 o más cuotas impagas y sólo 13 contratos terminados.

El monto de prepagos voluntarios acumulados representaba un 12,3% del valor par inicial de la cartera. Este nivel, así como su evolución, son acordes con lo proyectado en el modelo inicial de clasificación y en línea con las estadísticas del originador.

Los fondos obtenidos por prepagos voluntarios y recuperaciones de activos fallidos han sido destinados a la sustitución de activos equivalentes a un valor par de MM\$ 1.082. Por otra parte, los excedentes de caja han sido ocupados para el rescate de láminas de los títulos de deuda de la serie subordinada B, por un monto MM\$ 788.

Los flujos de ingresos del patrimonio separado se han administrado de acuerdo con las políticas de inversión establecidas en el contrato de emisión. En tanto, los gastos del patrimonio separado se han mantenido acotados a lo estipulado en dicho contrato.

*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.*
