

FELLER RETIRA CREDITWATCH NEGATIVO Y BAJA A “BBB-“ LA CLASIFICACIÓN DE LOS BONOS SENIOR DEL PRIMER PATRIMONIO SEPARADO DE SECURITIZADORA INTERAMERICANA. LOS TÍTULOS ESTÁN RESPALDADOS POR FLUJOS FUTUROS DE LA UNIVERSIDAD DE CONCEPCIÓN.

Contacto

Matthias Casanello / matthias.casanello@feller-rate.cl / (562) 757-0472
Marcelo Arias / marcelo.arias@feller-rate.cl / (562) 757-0480

Santiago, Chile – 12 de septiembre de 2008. Ante los acuerdos adoptados en Junta de Tenedores realizada el 4 de septiembre de 2008, Feller Rate retiró el Creditwatch con implicancias negativas y bajó a “BBB-“ la clasificación de los títulos de deuda senior emitidos por el Primer Patrimonio Separado de Securitizadora Interamericana. En tanto, la serie subordinada vio modificada su clasificación a “BB+”. Los bonos están respaldados por flujos futuros de la Universidad de Concepción.

Los acuerdos adoptados, por unanimidad, en la Junta Extraordinaria de Tenedores de las series A y B, implican la redefinición del activo del patrimonio separado y de las tablas de desarrollo de los títulos de deuda series A y B, así como la eliminación de toda referencia a saldos de precio, eventos de retención y aceleración de la estructura. También contemplan el alzamiento de todas las garantías hipotecarias constituidas en favor del patrimonio separado y la eliminación y sustracción de cualquier cuenta o fondo del patrimonio separado que contenga recursos en dinero.

Todo esto, manteniendo la Universidad de Concepción la responsabilidad por la existencia de los flujos futuros que se ceden al patrimonio separado y que, por cualquier causa, no sean percibidos en tiempo y forma por éste. Asimismo, la Universidad financiará todos los gastos que enfrente el patrimonio separado hasta su término.

De esta forma, la clasificación de los títulos de deuda se sustenta, en el nuevo escenario, esencialmente en la fortaleza corporativa de la Universidad, cuya solvencia es clasificada por Feller Rate en “BBB-“, sobre la base de su sólida posición y prestigio en la industria de estudios superiores, así como de su experiencia y diversidad de fuentes de ingresos, si bien la entidad mantiene un elevado nivel de endeudamiento y baja cobertura de intereses.

El activo del patrimonio separado corresponderá a derechos sobre flujos de pago que la Universidad debería recibir por concepto de matrículas y aportes fiscales directos, por un monto total de UF 1.200.000, los que serán percibidos por el patrimonio separado a razón de UF 100.000 mensuales, entre noviembre de 2010 y octubre de 2011, con prioridad respecto del flujo mensual recaudado, y cuyo precio de cesión debe entenderse íntegramente pagado a satisfacción de la cedente.

En tanto, los títulos de deuda, cuyo saldo insoluto consolidado actual es algo superior a UF 900.000, no devengarán intereses y se pagan en una sola cuota con vencimiento en octubre de 2011, pudiendo ser prepagados en cualquier momento.

Dadas sus condiciones de subordinación, la serie B ve reducida su clasificación en una subcategoría respecto de la serie A.

*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.*
