

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Bonos Securitizados 337 - C, P2E, P3G		
May-24	C	N/A
May-23	C	N/A

FELLER RATE RATIFICA EN “C” LA CLASIFICACIÓN DE LAS SERIES SUBORDINADAS DEL PRIMER PATRIMONIO SEPARADO DE EF SECURITIZADORA.

7 JUNE 2024 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “C” la clasificación de las series subordinadas - C, E y G - del Primer Patrimonio Separado de EF Securitizadora (ex Itaú Securitizadora).

La clasificación asignada a las series subordinadas, estructuradas originalmente sin estrés, obedece a la relación actual entre activos y pasivos del patrimonio separado, tras el pago total de las series preferentes (A y B en noviembre de 2022, y D y F en noviembre de 2023).

En la actualidad, el patrimonio separado se encuentra en proceso de liquidación. Luego de haberse pagado completamente las series preferentes, en diciembre de 2023 se realizó una Junta de Tenedores de los bonos subordinados, en que se aprobó el prepago de manera anticipada, total o parcial, de las series subordinadas. Adicionalmente, se definieron las condiciones de liquidación de la cartera de activos del patrimonio separado y de remuneración del emisor. Dichos acuerdos se vieron reflejados en las modificaciones realizadas a la Escritura de Emisión y a la Escritura Especial de formación del Patrimonio Separado en enero de 2024.

Con los recursos disponibles, en enero del presente año comenzaron a prepagarse mensualmente los bonos subordinados y la cartera de respaldo inició el proceso de endoso a los tenedores de dichos bonos. En tanto, fueron provisionados los costos de los prestadores de servicio imputables al patrimonio separado hasta concluir con el proceso de liquidación.

El colateral corresponde principalmente a contratos de leasing habitacional directos, originados y administrados por Concreces Leasing y, en menor proporción, por mutuos hipotecarios endosables, originados y administrados por Hipotecaria Concreces. A marzo de 2024 correspondían a 332 contratos de leasing a un valor par de UF 40.635 y 9 mutuos hipotecarios a un valor par de UF 1.392. En tanto, en activos disponibles, depósitos a plazo y fondos mutuos había UF 11.131.

A igual fecha, el saldo insoluto de las series subordinadas era de UF 391.373.

Así, la relación entre activos – caja más cartera de respaldo – y pasivos subordinados alcanzaba un 14%.

Según lo informado por la securitizadora, el proceso de liquidación debería terminar a más tardar diciembre de este año, fecha correspondiente al vencimiento de los bonos subordinados.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ◉ Andrea Huerta – Analista principal
- ◉ Carolina Franco – Director Senior

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400