



HUMPHREYS
CLASIFICADORA DE RIESGO

EF Securitizadora S.A. Quinto Patrimonio Separado

Anual desde Envío Anterior

ANALISTAS:

Ignacio Muñoz Quezada
Hernán Jiménez Aguayo
ignacio.munoz@humphreys.cl
hernan.jimenez@humphreys.cl

FECHA
Julio 2024

Categoría de riesgo	
Tipo de instrumento	Categoría
Bonos Securitizados	C Estable
Series B, E	
Tendencia	
EEFF base	Marzo 2024

Número y fecha de inscripción de emisiones de deuda	
Bono Serie B (BBOTS -P5B)	N° 486 de 29.11.06
Bono Serie E (BITAS -P6E)	N° 482 DE 27.12.07

Datos básicos de la operación	
Identificación Patrimonio Separado	Patrimonio Separado N° BBOTS-P5
Inscripción Registro de Valores	N° 486, 29 de noviembre de 2006
Activos de Respaldo	Contratos de <i>leasing</i> habitacional
Originador	Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.
Administrador primario	Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.
Representante Títulos de Deuda	Banco de Chile

Resumen Características Cartera Securitizada					
Tipo de Activo	Saldo insoluto (UF)	# Activos	Tasa promedio	LTV actual* promedio	Valor promedio garantía
Contratos de leasing habitacional	-	-	-	-	-
* Saldo Insoluto Actual / Valor de Garantía Inmuebles					
Datos obtenidos de la cartera de activos con fecha a marzo de 2024.					
El total para la tasa de interés, LTV y valor de la garantía se calcula como un promedio ponderado.					

Características de las Series de Bonos					
Serie	Descripción	Valor nominal original (UF)	Valor par actual* (UF)	Tasa de interés	Fecha de vencimiento
B	Subordinada	50.000	120.212	8,00%	Diciembre 2029
E	Subordinada	59.000	94.731	7,00%	Diciembre 2029

* Valor par incluye capital e intereses devengados y no pagados a marzo 2024.

Opinión

Fundamentos de la clasificación

La clasificación de los bonos subordinados, emitidos por **EF Securitizadora S.A.** del **Quinto Patrimonio Separado**, en “*Categoría C*” obedece a que el patrimonio separado no posee activos, por lo cual no cuenta con la capacidad necesaria para generar ingresos suficientes para pagar de manera oportuna el capital e intereses de las series B y E, exponiendo a los tenedores de estos títulos subordinados a una alta probabilidad de pérdida de capital y/o interés. Por su parte, la tendencia de clasificación se mantiene en “*Estable*”.

La presente emisión resulta de la fusión de los patrimonios separados número cinco con el patrimonio seis, ambos administrados por EF Securitizadora S.A.

En términos de ESG¹, EF Securitizadora presenta antecedentes sobre diversidad en el directorio, gerencias y organización.

Definición categorías de riesgo

Categoría C

Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de pérdida de capital e intereses.

Estable

Corresponde a aquella clasificación que cuenta con una alta probabilidad que no presente variaciones a futuro.

“La opinión de las entidades clasificadoras no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido a la Comisión para el Mercado Financiero y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.”

¹ Gobierno ambiental, social y corporativo (por sus siglas en inglés *Environmental, Social, Governance*), es un enfoque para evaluar la sostenibilidad en estos tres ámbitos.