



Grupo de acreedores ad hoc de WOM crea fondo de inversión para ingresar a la propiedad de la empresa

POR CRISTÓBAL MUÑOZ

Se acerca una fecha clave para WOM. El 6 de marzo, en el Tribunal de Quiebras de Delaware, Estados Unidos, se realizará la audiencia para considerar la confirmación del plan presentado por el grupo *ad hoc* que reúne a los principales acreedores de la compañía —que tienen el 60% de la deuda—, para hacerse de la empresa de telecomunicaciones.

De aprobarse el plan en el tribunal estadounidense y, posteriormente por las autoridades antimonopolio locales, se iniciará el proceso de toma de control de la compañía que actualmente se encuentra en el Capítulo 11 de la Ley de Quiebras en EEUU.

Según el plan y las transacciones de reestructuración que contempla, la empresa se beneficiará de un balance sólido tras una oferta de derechos de US\$ 500 millones respaldada por el grupo de acreedores y una reducción neta de su deuda financiera por US\$ 650 millones.

Preparativos en Chile

Con la autorización pendiente,

■ A la espera de la aprobación del plan en el Tribunal de Delaware, encomendó a Alza Group la estructuración del vehículo que canalizará la operación, que llama “Alza Telco”.

en Chile se están cerrando los preparativos para la estructura que canalizará la toma de control.

El primer movimiento societario ocurrió el 8 de enero de 2025, cuando el socio del estudio Bofill Mir, Rodrigo Saffirio, uno de los abogados que asesora al grupo *ad hoc* en el Capítulo 11 de WOM, constituyó la sociedad Inversiones Vanguardia SpA.

En el objetivo de la sociedad es “efectuar inversiones de toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales o incorpóreas de toda clase, administrar tales inversiones y bienes y percibir sus frutos y rentas”

Sin embargo, no entregó mayores luces de su finalidad. Ello, porque Inversiones Vanguardia formaría parte de la nueva malla de propietarios de WOM, que incluye, además, una entidad constituida en

las Islas Caimán y un fondo de inversión domiciliado en Chile.

Sobre este último, el 17 de febrero, la administradora general de fondos (AGF) Alza inscribió su más reciente vehículo de inversión: “Alza Telco”.

Según su reglamento interno, el fondo tendrá por objetivo invertir directamente en la sociedad Inversiones Vanguardia SpA, la que a su vez tendrá como subyacentes cuatro filiales de WOM: WOM Mobile, WOM S.A., Connect

S.A. y Multikom S.A.

Fuentes al tanto de la operación sostuvieron a DF que el fondo “Alza Telco” sería el instrumento mediante el cual el grupo *ad hoc* ingresaría a la propiedad de la compañía de telecomunicaciones, una vez aprobado el proceso en EEUU.

En tanto, los aportantes serían inversionistas institucionales, tanto

nacionales como extranjeros, como BlackRock, Amundi, Man CLG y Moneda Patria.

Mecanismo de ingreso

Sin embargo, los acreedores no entrarían directamente al fondo de Alza. El plan incluye la constitución de una sociedad en el extranjero, que reunirá a los cuatro acreedores bajo un mismo “paraguas” y que será el único aportante de “Alza Telco”.

En tanto, los miembros del grupo *ad hoc*, reunidos en la sociedad, ingresarían a al fondo convirtiendo sus acreencias de WOM en cuotas del vehículo.

Las conversaciones con Alza comenzaron en octubre de 2024, cuando se inició la búsqueda de la AGF que actuaría como agente estructurador del negocio, instancia en la que también participaron, a modo de concurso, otras gestoras.

Por su parte, Inversiones Vanguardia, que será propiedad del

WOM, es decir, si el vehículo tendrá la gestión directa o si se establecerá una sociedad administradora, ya se definieron los primeros nombres del nuevo mando de la empresa.

A través de un documento ingresado el jueves pasado al Tribunal de Delaware, el grupo *ad hoc* confirmó que se espera que el histórico ejecutivo de WOM, Chris Bannister, ocupe el cargo de gerente general de la compañía en la nueva administración.

Este sería el tercer paso de Bannister como CEO de la empresa. Arribó en 2015 para encabezar la transformación de Nextel en WOM, para luego migrar en 2019 a liderar la operación de la telco en Colombia.

Finalmente, regresó a Chile en 2023 para enfrentar la crisis financiera de la compañía y su reorganización judicial, proceso en el que fue despedido por Novator Partners, el fondo de inglés actualmente dueño de la firma.

Los miembros del grupo ad hoc ingresarán al fondo “Alza Telco” mediante inversiones en especies, convirtiendo sus acreencias en WOM en cuotas del fondo.

fondo, emitirá los nuevos bonos de WOM al mercado considerados en el plan.

El financiamiento para la operación incluye la emisión de US\$ 95 millones en nuevos bonos garantizados con vencimiento en 2030.

Nuevo directorio

Si bien aún no está claro cómo el fondo ejercerá el control sobre

En junio de 2024, el grupo *ad hoc* lo contrató como asesor para desarrollar una propuesta que maximizara el valor de la compañía, que decantó en el actual plan en tramitación.

Además, se apuntaron como miembros potenciales del directorio a Mauricio Ramos (presidente), Claudio Muñoz, Alejandro Puentes y Eugene Davis.