

**VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
Y FILIAL**

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2021 y 2020
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Volcom Securitizadora S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Volcom Securitizadora S.A. y filial, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración de Volcom Securitizadora S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los presentes estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera consolidada de Volcom Securitizadora S.A. y filial al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Deloitte

Marzo 29, 2022

Santiago, Chile



Alberto Kulenkampff G.
RUT: 8.499.162-7

VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros Consolidados

***VOLCOM
SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL***

Santiago, Chile

*Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los ejercicios
terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.*

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Índice

Estados Consolidados de Situación financiera.....	3
Estados Consolidados de Resultados integrales	4
Estados Consolidados de Cambio en el patrimonio neto	5
Estados Consolidados de Flujos de efectivo	6
Notas a los Estados financieros consolidados	7
Nota 1.- Información general	7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables	7
2.1.- Bases de preparación	7
2.2.- Nuevos pronunciamientos contables	10
2.3.- Normas, interpretaciones y modificaciones aún no vigentes.....	10
2.4.- Efectivo y efectivo equivalente.....	11
2.5.- Clasificación y medición de instrumentos financieros	11
2.6.- Deterioro de activos financieros	14
2.7.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	15
2.8.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	15
2.9.- Intangibles distintos de la plusvalía	17
2.10.- Propiedades, plantas y equipos	18
2.11.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19
2.12.- Capital social.....	19
2.13.- Reconocimiento de ingresos	19
2.14.- Beneficios a los empleados	19
2.15.- Gastos de administración	20
2.16.- Ganancia por acción.....	20
2.17.- Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	20
2.18.- Otros pasivos no financieros	20
2.19.- Otros pasivos financieros.....	20
2.20.- Identificación y medición de deterioro Activos financieros	21
2.21.- Consolidación de los Patrimonios Separados	21
2.22.- Estado de flujos de efectivo	22
2.23.- Provisiones.....	22
2.24.- Rectificación de Resultados Acumulados.....	22
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	23
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	27
Nota 5.- Activos financieros a costo amortizado	27
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	30
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	30
7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	30
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	30
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva	31
Nota 8.- Intangibles distintos de la plusvalía	31
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos	31
Nota 10.- Otros activos financieros no corrientes.....	31

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Índice

Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	32
Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32
Nota 13.- Provisiones	33
Nota 14.- Provisión por beneficios a los empleados	34
Nota 15.- Otros pasivos no financieros	34
Nota 16.- Otros pasivos financieros no corrientes	35
Nota 17.- Patrimonio	35
17.1.- Capital suscrito y pagado	35
17.2.- Acciones.....	36
17.3.- Resultados acumulados	37
17.4.- Dividendos	37
17.5.- Gestión de riesgo de capital	37
17.6.- Ganancia por acción.....	38
Nota 18.- Ingresos del periodo	38
18.1.- Actividades ordinarias	38
18.2.- Otras (pérdidas)/ ganancias.....	39
18.3.- Ingresos/ (gastos) financieros	39
18.4.- Resultado por unidades de reajustes	39
Nota 19.- Gastos de administración por su naturaleza	40
Nota 20.- Administración de patrimonios separados	40
Nota 21.- Contingencias y juicios	41
Nota 22.- Medio ambiente.....	41
Nota 23.- Sanciones	41
Nota 24.- Reexpresión	41
Nota 25.- Hechos posteriores	41

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

USD= Dólar americano

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ACTIVOS	Nota	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	3.972.299	631.389
Activo financiero al costo amortizado	(5)	27.080.924	19.918.592
Otros Activos financieros	(10)	513.477	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	150.851	143.286
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11.1)	230.607	-
Activos por impuestos corrientes	(7.2)	22.107	18.015
Total activos corrientes		31.970.265	20.711.282
Activos no corrientes			
Activo financiero al costo amortizado	(5)	52.666.590	48.724.909
Intangibles distintos de la Plusvalía	(8)	-	-
Propiedades, planta y equipos	(9.1)	-	-
Activos por impuestos diferidos	(7.1)	973	55.120
Total activos no corrientes		52.667.563	48.780.029
Total activos		84.637.828	69.491.311
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	(16)	28.930.905	15.667.519
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.897.972	2.465.140
Otros pasivos no financieros	(15)	189.908	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.1)	-	606.000
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	183.036	179
Otras provisiones corrientes	(13)	-	22.533
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	3.603	2.229
Total pasivos corrientes		31.205.424	18.763.600
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	(16)	52.122.562	50.092.654
Pasivos por impuestos diferidos		-	-
Total pasivos no corrientes		52.122.562	50.092.654
Total pasivos		83.327.986	68.856.254
Patrimonio			
Capital pagado	(17.1)	500.600	500.600
Resultados acumulados		999.150	134.457
Dividendos provisorios		(189.908)	-
Total patrimonio		1.309.842	635.057
Total pasivo y patrimonio		84.637.828	69.491.311

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	Nota	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Estado de resultados			
Ingresos de actividades ordinarias	(18.1)	171.844	476.835
Ingresos por dividendos		-	-
Ganancia bruta		171.844	476.835
Comisión agente colocador	(19.2)	(136.370)	(88.269)
Remuneraciones y gastos del personal	(19)	(84.403)	(87.915)
Gastos de administración	(19)	(337.535)	(1.191.491)
Otras (pérdidas)/ganancias	(18.2)	98.118	794.797
Resultado de actividades operacionales		(288.346)	(96.043)
Ingreso/(gastos) financieros	(18.3)	2.716.858	421.812
Diferencia de cambio	(18.4)	(1.761.910)	-
Resultados por unidades de reajuste	(18.4)	419.211	(187.360)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		1.085.813	138.409
Resultado por impuesto a las ganancias	(7.3)	(166.973)	(150)
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	(54.147)	19.717
Ganancia (pérdida) del período		864.693	157.976
 Estado de resultados integrales			
Ganancia (pérdida) del período		864.693	157.976
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total		864.693	157.976
 Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora			
Resultado integral total		864.693	157.976
Ganancia por acción			
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción		0,1716	0,0314

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al 31 de diciembre de 2021	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2021	500.600	134.457	635.057
Emisión y pago de acciones	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-
Provisión de dividendo mínimo	-	(189.908)	(189.908)
Resultado del período	-	864.693	864.693
Saldo al 31 de diciembre de 2021	500.600	809.242	1.309.842

Al 31 de diciembre de 2020	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	450.600	(83.201)	367.399
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	59.682	59.682
Saldo Inicial Reexpresado	450.600	(23.519)	427.081
Emisión y pago de acciones	50.000	-	50.000
Dividendos definitivos	-	-	-
Provisión de dividendo mínimo	-	-	-
Resultado del período	-	157.976	157.976
Saldo al 31 de diciembre de 2020	500.600	134.457	635.057

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	187.986	471.516
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(395.561)	(574.300)
Pagos a y por cuenta de los empleados y directores	(76.795)	(65.574)
Otros pagos por actividades de operación	(38.208)	(9.490)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	1.428.943	879.987
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	-	(282.909)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	1.719.949	(14.929.375)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	4.703	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.831.017	(14.510.145)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	(12.000.031)	(52.339.047)
Compra de activos financieros	-	-
Venta de activos financieros	-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	5.623.761	74.266.429
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	1.181.143	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de inversión	(2.690.962)	(1.578.816)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(64.148)	2.426.662
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(7.950.237)	22.775.228
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	-	340.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	9.544.629	-
Pago de préstamos a entidades relacionadas	(718.157)	(8.153.762)
Obtención de préstamos	-	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(653.133)	-
Aportes de Capital	-	50.000
Remesas de capital	-	-
Otros	-	(184.171)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	8.173.339	(7.947.933)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	3.054.119	317.150
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo	631.389	314.239
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	286.791	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	3.972.299	631.389

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 1 - Información General

Volcom Securitizadora S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 25 de septiembre de 2018, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.

El objeto social exclusivo de Volcom Securitizadora S.A. es la adquisición de los créditos a que se refiere el Artículo N° 135 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores y la emisión de Títulos de Deuda, de corto o largo plazo, que originará la formación de Patrimonios Separados del patrimonio común de Volcom Securitizadora S.A.

Para la realización de su objeto, Volcom Securitizadora S.A. se rige por las disposiciones de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, en especial su título décimo octavo, pudiendo realizar todas y cada una de las actuaciones y funciones establecidas en dichas normas, o que se establecieren en las modificaciones que se les pudieren introducir en el futuro y en su normativa complementaria.

El domicilio de Volcom Securitizadora S.A. es Av. Alonso de Córdova N° 4355, oficina 404.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido aprobados por el Directorio de Volcom Securitizadora S.A. con fecha 29 de marzo de 2021.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados son las siguientes:

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados se refieren a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a las Norma de Carácter General N° 286 de la Comisión para el Mercado Financiero, referida a las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”, por su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), más normas específicas dictadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.1) Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros consolidados (continuación)

Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados, incorporan los estados financieros de Volcom Securitizadora S.A. y del Patrimonio Separado BVOLS lo cual incluye los activos, pasivos, resultados y los flujos de efectivo de la Sociedad y del Patrimonio Separado. Debido a que la Securitizadora sigue asumiendo el riesgo de no pago por parte de los deudores de los mutuos, considerándose financieramente la emisión de bonos como la obtención de financiamiento con garantía de los mutuos individuales de su cartera, en donde se mantienen los riesgos y beneficios de la operación al actuar la Securitizadora como principal. Además, tanto los excedentes como los déficits del Patrimonio Separado, generan derechos y obligaciones al Patrimonio Común y el riesgo de los activos subyacentes y/o de pago a los tenedores de bonos permanece en el Patrimonio Común (Ver Nota 2.21) a los estados financieros consolidados.

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

c) Moneda funcional y presentación

La moneda funcional de Volcom Securitizadora S.A. ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.1) Bases de preparación (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del periodo. Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del periodo.

	31-12-2021	31-12-2020
	\$	\$
Unidades de Fomento	30.991,74	29.070,33
Dólar observado	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30

e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Identificación de si un contrato (o parte de un contrato) incluye un arrendamiento.
- La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.2) Nuevos pronunciamientos contables con entrada en vigencia durante el período 2021.

a) Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de abril de 2021.

La aplicación de estas Enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

2.3) Normas, interpretaciones y modificaciones aún no vigentes

b) Normas y Enmiendas a NIIF que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Revelación de Políticas Contables (enmiendas a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

La Administración de la Sociedad estima que la aplicación de estas Enmiendas no tendrá un efecto significativo en los estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.4) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y no superior a 3 meses.

2.5) Clasificación y medición de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se deben clasificar y medir de acuerdo con la NIIF 9, que estableció una guía para la información financiera de los activos financieros y pasivos financieros que presentará información relevante y útil a los usuarios de los estados financieros para su evaluación de los montos, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de una entidad.

I. Clasificación de instrumentos financieros

i. Clasificación de activos financieros

Los activos financieros se clasifican en una categoría de medición basada tanto en el modelo de negocios de la Securitizadora para administrar el activo financiero como en las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero.

La evaluación de los flujos de efectivo contractuales determina si los flujos de efectivo del activo financiero cumplen con el criterio SPPI (solo pago de principal e intereses), es decir, si los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de principal e intereses. El principal es el valor razonable de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial, y el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito asociado con el principal pendiente, y también puede incluir el riesgo de liquidez, el costo administrativo y el margen de beneficio.

Para el proceso de clasificación, la Securitizadora realiza la prueba SPPI, que evalúa el término contractual para identificar si cumple con el criterio SPPI, es decir, el contrato es un acuerdo de préstamo básico. La Securitizadora aplica su juicio y considera factores relevantes como la moneda en la que está denominado el activo financiero y el período para el cual se establece la tasa de interés.

El modelo de negocios se refiere a cómo la Securitizadora administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. La Securitizadora determinó su modelo de negocio en la aplicación inicial de la NIIF 9 al nivel que mejor refleja la forma en que administra los grupos de activos financieros para lograr su objetivo comercial.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.5) Clasificación y medición de instrumentos financieros (continuación)

ii. Clasificación de pasivos financieros

La Securitizadora clasificó todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto los derivados que son pasivos, que se miden a valor razonable con cambios en resultados.

iii. Reclasificación

La reclasificación de activos financieros se requiere si, y solo si, el objetivo del modelo de negocio la Securitizadora para administrar esos activos financieros cambia. Los pasivos financieros no pueden ser reclasificados.

II. Medición de instrumentos financieros

i. Medición inicial

En el reconocimiento inicial, los activos financieros y los pasivos financieros se miden al precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida (NIIF 13). En el caso de instrumentos financieros que no se encuentran a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción son directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o pasivo financiero.

ii. Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, la Securitizadora medirá un activo financiero en:

(a) Activo Financieros a costo amortizado (CA)

Los activos financieros que se mantienen en un modelo de negocio para recopilar los flujos de efectivo contractuales y contienen términos contractuales que dan lugar a fechas específicas a los flujos de efectivo que son SPPI, se miden al costo amortizado.

El método de interés efectivo se utiliza en el cálculo del costo amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero y en la asignación y reconocimiento de los ingresos por intereses o los gastos por intereses en resultados durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recibos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida útil esperada del activo financiero o del pasivo financiero al valor en libros bruto de un activo financiero o al costo amortizado de un pasivo financiero.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.5) Clasificación y medición de instrumentos financieros (continuación)

(b) Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI)

- Instrumentos financieros de deuda

Los activos financieros que son instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio que se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta, y que contienen términos contractuales que dan lugar a fechas específicas a los flujos de efectivo que son SPPI, se miden a VRORI. Posteriormente, se vuelven a medir a valor razonable y los cambios en ellos (excepto los relacionados con deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas en moneda extranjera) se reconocen en otros resultados integrales, hasta que se vendan los activos. En el momento de la disposición, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reconocen en los estados de resultados.

- Instrumentos financieros de patrimonio

Para ciertos instrumentos de patrimonio, la Securitizadora puede realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores a valor razonable del instrumento en otros resultados integrales, excepto los ingresos por dividendos que se reconocen en resultados. Las ganancias o pérdidas en la baja de estos instrumentos de patrimonio no se transfieren a resultados.

(c) Activo Financiero para negociar a valor razonable con cambios en resultados (VRR)

Comprende los activos financieros cuyo modelo de negocio tiene como objetivo generar beneficios a través la realización de compras y ventas o generar resultados en el corto plazo. Los activos financieros que no contienen términos contractuales que dan lugar a fechas específicas a los flujos de efectivo que son SPPI, o si los activos financieros, o si el activo financiero no se mantiene en un modelo de negocio que es (i) un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales o (ii) un modelo de negocio que se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta.

Los activos financieros mantenidos para negociación se reconocen a valor razonable con cambios en resultados, así como también contratos de derivados con fines de negociación.

- iii. Medición posterior de pasivos financieros

Después del reconocimiento inicial, la Securitizadora medirá un pasivo financiero al costo amortizado.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.5) Clasificación y medición de instrumentos financieros (continuación)

III. Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando, y solo cuando:

- los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero expiran, o
- La Securitizadora transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, y por lo tanto la Securitizadora da de baja el activo financiero y reconoce por separado los derechos y obligaciones creados o retenidos en la transferencia.

En algunos casos, la Securitizadora realiza transacciones para las cuales retiene los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagar los flujos de efectivo en un acuerdo que cumple con todas las condiciones requeridas, es decir, la Securitizadora solamente transfiere importes cobrados de activos originales, la venta o la prenda de activos originales están prohibidas, y la Securitizadora tiene la obligación de remitir los flujos de efectivo recaudados sin demoras importantes.

Cuando se vende un activo financiero y la Securitizadora acepta comprarlo (o un activo que es sustancialmente el mismo) a un precio fijo en una fecha futura, la Securitizadora continúa reconociendo los activos financieros en su totalidad en los estados de situación financiera. porque retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero y un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando, y solo cuando, se extinguen, cancelan o expiran.

2.6) Deterioro Activos Financieros

Corresponde a las provisiones que se requiere efectuar sobre el valor de los flujos de los mutuos hipotecarios. El modelo que utiliza la administración para estimar las provisiones tiene como mitigante principal la póliza de seguro de crédito asociada a cada uno de los mutuos hipotecarios y que, a la fecha, no ha presentado evidencias objetivas de deterioro.

Al cierre de los estados financieros consolidados al día 31 de diciembre de 2021, no se ha constituido provisiones por concepto de deterioro de Activos Securitizados.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.7) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

El 29 septiembre de 2014, se promulgó la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de 1° categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir de 2017.

De acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El régimen adoptado por la sociedad es el régimen parcialmente integrado.

El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la Sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

Para el presente periodo 2021, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta parcialmente integrado será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2022 o siguientes.

2.8) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

A lo largo del período, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, planta y equipo, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia de la Sociedad sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.8) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (continuación)

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro “Pérdida por Deterioro” del estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable. En el caso de la plusvalía comprada, los ajustes contables que se hubieran realizado no son reversibles.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.9) Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo, menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo costos de desarrollo capitalizados, no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados en el período en el cual el gasto es incurrido.

Las vidas útiles de los activos intangibles son de 3 a 6 años. Los activos intangibles con vidas útiles definidas son amortizados linealmente durante la vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que hay una indicación de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Los cambios esperados en la vida útil o beneficios económicos futuros incluidos en el activo son tratados como cambios en estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas definidas es reconocido en el estado de resultados dentro de gastos de administración.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no son amortizados, pero sí se realiza una prueba de deterioro anual, individualmente o por unidad generadora de efectivo. La vida útil de un activo intangible con una vida indefinida es revisada anualmente para determinar si la evaluación de vida indefinida continúa siendo sustentable. Si no es así, el cambio en la evaluación de vida útil de indefinido a definido es realizado en base prospectiva.

Las utilidades o pérdidas que surgen del reconocimiento de un activo intangible son medidas como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor libro del activo y son reconocidas en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja en cuentas.

Identificación de vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Sistemas periféricos	6
Software y licencias computacionales	6

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.10) Propiedades, plantas y equipos

Todas las clases de Propiedades, Planta y Equipo se reconocen inicialmente a su costo, ya sea de adquisición o construcción. Para su valoración posterior a la inicial se utiliza el modelo del costo, siendo su presentación neta de depreciaciones acumuladas y de pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

En la determinación del costo inicial se considera, en la medida de ser requerido, los siguientes puntos:

- Costo de adquisición, menos descuentos respectivos.
- Costos complementarios directamente relacionados con la adquisición o construcción del elemento.
- Costos de financiamiento, siempre que el elemento de Propiedades, Planta y Equipos. Califique como un activo calificable, es decir, que necesite de un período prolongado para quedar listo para su uso.

La cuota de depreciación anual se reconoce como gasto o costo, determinándose en función del método lineal basado en las vidas útiles técnicas estimadas de los elementos susceptibles de ser depreciados. La Sociedad calcula la cuota de depreciación considerando el enfoque de componentes. En este sentido, sólo es separado por componentes un elemento cuando existe un peso significativo en términos monetarios y son asignados métodos o vidas útiles diferentes entre los componentes identificados.

El detalle de las vidas útiles definidas al cierre de cada periodo para las distintas clases de elementos clasificados como Propiedades, Planta y Equipos se muestra a continuación:

Identificación de vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Máquinas y equipos de oficina	3
Muebles de oficina	7

Lo anterior, debido, principalmente, a que no existe historia en recuperación de valores al finalizar las respectivas vidas útiles. Las mantenciones menores, así como las reparaciones son imputadas con cargo a los resultados del periodo en el cual se realizan. Por su lado, las mantenciones mayores se activan y se deprecian en función del plazo que reste hasta la próxima mantención mayor. La Sociedad, a cada cierre contable revisa las estimaciones incorporadas en la valorización de los elementos de Propiedades, Planta y Equipos.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.11) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Estas cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.12) Capital Social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

2.13) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en los resultados de acuerdo al enfoque de 5 pasos establecidos por la NIIF 15:

Paso 1: identificar el contrato con el cliente;

Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: determinar el precio de la transacción;

Paso 4: asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño

2.14) Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengo lineal del beneficio durante el periodo, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

b) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.15) Gastos de administración

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos. Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

2.16) Ganancia por acción

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta del periodo atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el periodo.

La utilidad diluida por acción es calculada dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el periodo, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

2.17) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Estas cuentas se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.18) Otros pasivos no financieros

Estas cuentas se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.19) Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como Pasivo Financiero a valor razonable a través de resultados o como Otros pasivos financieros.

- Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados: Volcom Securitizadora S.A a la fecha no tienen pasivos bajo esta categoría.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.19) Otros pasivos financieros (continuación)

Otros pasivos financieros: incluye los préstamos bancarios, bonos securitizados, efectos de comercio y obligaciones por arrendamiento financiero, se valorizan inicialmente al valor razonable, esto es por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

2.20) Identificación y medición de deterioro Activos financieros

Un activo financiero es revisado a lo largo del periodo, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento cause la pérdida, que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro y todas las pérdidas por este concepto son reconocidas en resultado.

2.21) Consolidación de los Patrimonios Separados

La Sociedad (“Patrimonio Común”) ha consolidado el Primer Patrimonio Separado (“BVOLS”) debido a que adquirió los bonos subordinados B1 y B2 los que incorporan los excedentes y déficits que se puedan generar al término de la estructura. Dado esto último el Patrimonio común, no ha dado de baja los activos financieros a costo amortizado, considerando que la conformación del patrimonio separado no la exime del riesgo de no pago por parte de los deudores de los mutuos, considerándose financieramente la emisión de bono como la obtención de financiamiento con garantía de los mutuos individuales de su cartera, en donde se mantienen los riesgos y beneficios de la operación al ser tenedor de las series subordinadas.

Los fundamentos para que la Sociedad no consolide el Tercer Patrimonio Separado (“BVOLS-3”) según lo establecido en el párrafo en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) N°10, se basan principalmente en que:

- El Patrimonio Común no posee control efectivo sobre las políticas financieras y operativas, las estrategias y la toma de decisiones del Patrimonio Separado, ya que son declaradas en forma independiente en su escritura de emisión.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.21) Consolidación de los Patrimonios Separados (continuación)

- El riesgo de los activos subyacentes y/o de pago a los tenedores de bonos nunca es transferido del patrimonio separado, y en ningún caso es traspasado al Patrimonio Común en estas transacciones de financiamiento.
- Los excedentes del Patrimonio Separado son de propiedad de la serie 3C Subordinada, mientras que los déficits son de cargo del tenedor de las series subordinadas (2B y 3C) de la respectiva emisión, no teniendo el patrimonio común ninguna responsabilidad sobre dichos déficits. El Patrimonio Común no ha invertido en ninguna de las series antes mencionadas.

2.22) Estado de flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- i) El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a los fondos disponibles en efectivo, depósitos a plazo y pactos de retroventa. Considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, las cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos.
- ii) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- iii) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- iv) Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión.

2.23) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- i) es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- ii) a la fecha de los estados financieros es probable que Volcom Securitizadora S.A. tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

2.24) Rectificación de Resultados Acumulados

Al 01 de enero de 2020 se realizó una actualización de los Resultados Acumulados para expresar de forma apropiada el efecto en resultado de la valorización de los activos financieros al costo amortizado provenientes del año 2019.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

Volcom Securitizadora S.A., por la naturaleza de las actividades que desarrollará, estará sujeta a diversos tipos de riesgo financiero, estos son; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de tasa de liquidez, que se generan principalmente por la fluctuación de los mercados financieros.

La Sociedad normalmente mantiene un alto porcentaje de sus activos en instrumentos líquidos para hacer frente a sus obligaciones, mitigar los riesgos de tasas de interés que se produzcan en el mercado y eventualmente, tomar posición en bonos securitizados de propia emisión. Lo anterior, como consecuencia de una política conservadora de riesgo financiero y dado el hecho de que la Securitizadora ha mantenido un perfil de ingresos operacionales vinculados a la compra de activos para ser Securitizados, a los servicios de estructuración de bonos y administración maestra Patrimonios Separados.

	31-12-2021		
	Menos de 1 año M\$	1 año y más M\$	Totales M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.972.299	-	3.972.299
Activos financieros al costo amortizado	27.080.924	-	27.080.924
Otros activos financieros, corriente	513.477	-	513.477
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	150.851	-	150.851
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	230.607	-	230.607
Activos por impuesto corrientes	22.107	-	22.107
Total activos corrientes	31.970.265	-	31.970.265
Activos no corrientes			
Activos financieros al costo amortizado	-	52.666.590	52.666.590
Activos por impuestos diferidos	-	973	973
Total activos no corrientes	-	52.667.563	52.667.563
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	28.930.905	-	28.930.905
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.897.972	-	1.897.972
Otros pasivos no financieros	189.908	-	189.908
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	-
Pasivo por impuestos corrientes	183.036	-	183.036
Otras provisiones corrientes	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	3.603	-	3.603
Total pasivos corrientes	31.205.424	-	31.205.424
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	-	52.122.562	52.122.562
Total pasivos no corrientes	-	52.122.562	52.122.562
Activo menos pasivo	764.841	545.001	1.309.842

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Marco general de administración de riesgo, continuación

Valor razonable de activos y pasivos financieros

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros tomando en cuenta:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.
4. Si la posición es activa o pasiva (en el caso de derivados, si se recibe o paga el flujo en el futuro).

De acuerdo a lo anterior la Sociedad clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.

Nivel 2: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos. Otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

De acuerdo a lo anteriormente descrito, la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, no cuenta con instrumentos financieros que requieran clasificación de nivel.

En caso de que la Securitizadora requiera utilizar una valorización de estos instrumentos de manera objetiva y confiable, utilizara RiskAmerica, una plataforma aceptada por el mercado.

Para gestionar estos riesgos la sociedad ha definido políticas de administración de riesgos, las cuales se evaluarán y revisarán permanentemente de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

1. Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por la sociedad.

Para enfrentar el riesgo de mercado, orientado principalmente a las medidas señaladas por la autoridad nacional producto de la Pandemia COVID-19, se han tomado medidas excepcionales para asegurar la protección de la salud de todos los chilenos, por lo que a partir del 18 de marzo de 2020 se determina un Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe, en los términos señalados en el artículo 41 de la Constitución. Con relación a ello, y con el fin de asegurar la continuidad operacional de la Sociedad, se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios que considera entre ellos la indisponibilidad de espacios, falta de personal y fallas en los sistemas de información. Este plan es revisado al menos una vez al año. Además, los servicios informáticos alojados en servidor propio con respaldo diario y en servicio iCloud, los cuales cumplen con todos los estándares, requisitos y exigencias de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

a) Riesgo de precio

Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de las inversiones.

A la fecha de los presentes Estados Financieros Consolidados la sociedad no mantiene inversiones que estén expuestas al riesgo de mercado.

b) Riesgo de tasas de interés:

Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

A la fecha de los presentes Estados Financieros Consolidados la sociedad no mantiene inversiones que estén expuestas al riesgo de tasas de interés.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de mercado (continuación)

c) Riesgo cambiario

Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de la potencial pérdida o ganancia que el valor de las divisas genere por las fluctuaciones derivadas de la volatilidad del tipo de cambio.

A la fecha de los presentes Estados Financieros Consolidados la sociedad no mantiene posiciones en monedas distintas a su moneda funcional y tampoco ningún tipo de inversiones indexada a una moneda distinta al peso chileno, razón por la cual no está sometida a riesgos cambiarios.

2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La sociedad está expuesta a un bajo riesgo de crédito debido a que sus inversiones corresponden a Mutuos hipotecarios endosables que cuentan con cobertura de póliza de seguro para operaciones de crédito con garantía inmobiliaria, en caso de generarse un evento de no pago mayor a 180 días, la sociedad está expresamente facultada, por contrato individual para cada uno de los mutuos hipotecarios endosables, para ejercer la póliza de seguro y ejecutar la deuda que cubre el capital y los intereses devengados a la fecha.

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

La sociedad presenta un bajo riesgo de liquidez debido a que mantiene una política de administración de capital de trabajo orientada a dar cabal cumplimiento a las obligaciones financieras. Lo anterior se sustenta que la sociedad mantiene inversiones con un bajo riesgo de crédito.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo caja	45	30
Saldo en bancos (**)	3.130.837	242.933
Saldo en equivalente a efectivo (*)	841.417	388.426
Total efectivo y equivalente al efectivo	3.972.299	631.389

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Tipo de Moneda	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ Chilenos	1.201.500	631.389
	Dólares estadounidenses	2.770.799	-
Total efectivo y equivalente al efectivo		3.972.299	631.389

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a cuotas de Fondos Mutuos Money Market.

(**) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo en Banco incluye M\$25.737 y M\$67.849, respectivamente, correspondiente al patrimonio separado.

Nota 5 - Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los activos financieros a costos amortizado es el siguiente:

Concepto	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Mutuos Hipotecarios Endosables, porción corriente	26.046.317	17.088.586
Mutuos Hipotecarios Endosables, porción no corriente	-	-
Mutuos Hipotecarios endosables BVOLS, porción corriente	1.034.607	1.019.901
Mutuos Hipotecarios endosables BVOLS, porción no corriente	50.581.250	48.293.792
Bonos Securitizados	431.117	431.117
Subtotal	78.093.291	66.833.396
Menor valor de colocación	1.654.223	1.810.105
	79.747.514	68.643.501

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Recaudación por cobrar	-	31.026
Impuesto de timbres y estampillas por cobrar	-	68.343
Activos Securitizados en mora	148.428	15.210
Total otras cuentas por cobrar	148.428	114.579
Otras cuentas por cobrar (*)	2.424	28.707
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	150.851	143.286

(*) El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponde a cuenta por cobrar distinta a cartera de MHE

31-12-2021									
Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				Monto Total cartera bruta
	N° clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta	
Al día	1	2.424	-	-	-	-	-	-	2.424
1-30 días	-	-	-	-	75	25.027	-	-	25.027
31-60 días	-	-	-	-	37	28.330	-	-	28.330
61-90 días	-	-	-	-	24	22.985	-	-	22.985
91-120 días	-	-	-	-	17	23.604	-	-	23.604
121-150 días	-	-	-	-	16	24.748	-	-	24.748
151-180 días	-	-	-	-	11	23.734	-	-	23.734
181-210 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
211- 250 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
> 250 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1	2.424	-	-	180	148.428	-	-	150.852

Documentos por cobrar	CARTERA NO SECURITIZADA		CARTERA SECURITIZADA	
	N° de clientes	Monto cartera	N° de clientes	Monto cartera
Protestados	-	-	-	-
En cobranza judicial	-	-	-	-

Provisión		Castigo del período	Recupero del período
Cartera no repactada	Cartera repactada		
-	-	-	-

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

31-12-2020									
Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				Monto Total cartera bruta
	N° clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta	
Al día	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-30 días	1	11.031	-	-	87	28.452	-	-	39.483
31-60 días	-	-	-	-	32	23.524	-	-	23.524
61-90 días	-	-	-	-	17	13.487	-	-	13.487
91-120 días	-	-	-	-	32	43.157	-	-	43.157
121-150 días	-	-	-	-	11	16.726	-	-	16.726
151-180 días	-	-	-	-	3	6.909	-	-	6.909
181-210 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
211- 250 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
> 250 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1	11.031	-	-	182	132.255	-	-	143.286

Documentos por cobrar	CARTERA NO SECURITIZADA		CARTERA SECURITIZADA	
	N° de clientes	Monto cartera	N° de clientes	Monto cartera
Protestados	-	-	-	-
En cobranza judicial	-	-	-	-

Provisión		Castigo del período	Recupero del período
Cartera no repactada	Cartera repactada		
-	-	-	-

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos está compuesto por el siguiente detalle.

Concepto	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	973	602
Pérdida tributaria	-	54.519
Inversión FFMM	-	(1)
Saldo final	973	55.120

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	19.455	13.419
Pagos provisionales mensuales	2.652	4.596
Total activos por impuestos corrientes	22.107	18.015

Pasivos por impuestos corrientes	31-12-2021	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión por impuesto a la renta	(166.973)	-
IVA débito Fiscal	(16.063)	-
Pasivo por provisión gasto rechazado	-	(179)
Total pasivos por impuestos corrientes	(183.036)	(179)

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Concepto	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(166.973)	(150)
Origen y reverso diferencias temporarias	(54.147)	19.717
Saldo final	(221.120)	19.567

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Concepto	Tasa %	01-01-2021 31-12-2021	Tasa %	01-01-2020 31-12-2020
Utilidad antes de impuestos		1.085.813		138.409
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27,00%)	(293.170)	(27,00%)	(37.370)
Diferencias permanentes Patrimonio Separado	6,64%	72.050	(11,25%)	56.937
Total conciliación	(20,36%)	(221.120)	(14,14%)	19.567

Nota 8 - Intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no registra Intangibles distintos de la plusvalía.

Nota 9 - Propiedades, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no registra Propiedades, Planta y Equipos.

Nota 10 – Otros activos financieros, corrientes

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de Otros activos financieros:

Otros activos Financieros Corrientes	Entidad	Rut	Pais	Moneda	Tipo de cambio	1 año M\$	2 años a 5 años M\$	31-12-2021 M\$
Garantías Forward	Banco Security	97.053.000-2	Chile	USD	844,69	158.083	-	158.083
Garantías Forward	Banco Security	97.053.000-2	Chile	USD	844,69	109.900	-	109.900
Garantías Forward	Banco Security	97.053.000-2	Chile	USD	844,69	181.736	-	181.736
Derecho Forward	Banco Security	97.053.000-2	Chile	USD	845,30	56.193	-	56.193
Derecho Forward	Larrain Vial Corredora de Bolsa S.A	80.537.000-9	Chile	USD	847,33	7.565	-	7.565
Total						513.477	-	513.477

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no presenta Otros activos financieros.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

11.1) Transacciones con entidades relacionadas

La composición del saldo por pagar a entidades relacionadas es a corto plazo, no existe interés asociado, no existen garantías y la administración estima que no hay riesgo de incobrabilidad, el detalle es el siguiente:

Nombre	RUT	Relación	País	Descripción transacción	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Inversiones Volcom SPA	76.780.631-0	Controladora Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	-	(421.000)
Inversiones Volcom AM SPA	77.133.673-6	Controladora Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	230.607	-
Volcom Servicios Financieros SpA	76.485.575-2	Controladora Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	-	(185.000)
Total					230.607	(606.000)

Nota 12 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el monto por Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Facturas por pagar	85.318	57.949
Compra MHE	1.808.083	2.405.732
Administradora de Fondos de Pensión	469	569
Institución de Salud Previsional	336	385
Impuesto único a los Trabajadores	3.767	505
Total	1.897.973	2.465.140

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 12 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

PROVEEDORES PAGOS AL DIA AL 31-12-2021								
Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total	Período promedio
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	89.890	-	-	-	-	-	89.890	30
Otros (*)	-	-	-	-	1.808.083	-	1.808.083	-
Total	89.890	-	-	-	1.808.083	-	1.897.973	30

(*) La cuenta por pagar correspondiente a M\$1.808.083 corresponde a compra de Mutuos Hipotecarios Endosables a entidad chilena y genera un efecto en resultado por unidad de reajuste de M\$105.406.

PROVEEDORES CON PLAZOS VENCIDOS							
Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

PROVEEDORES PAGOS AL DIA AL 31-12-2020								
Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total	Período promedio
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	59.408	-	-	-	-	-	59.408	30
Otros	-	-	-	-	2.405.732	-	2.405.732	-
Total	59.408	-	-	-	2.405.732	-	2.465.140	30

PROVEEDORES CON PLAZOS VENCIDOS							
Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

Nota 13 - Provisiones

Corresponden a las provisiones efectuadas por todas aquellas obligaciones contraídas por la Sociedad para asegurar el desarrollo de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión abogados	-	4.203
Provisión bono discrecional	-	18.330
Total	-	22.533

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 14 - Provisión por beneficios a los empleados

14.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	3.603	2.229
Total beneficios a los empleados	3.603	2.229

14.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Vacaciones personal	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.229	1.390
Uso del beneficio	-	-
Aumento (disminución) del beneficio	1.374	839
Saldo final	3.603	2.229

Nota 15 - Otros pasivos no financieros

Concepto	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión de dividendo mínimo	189.908	-
Total	189.908	-

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 16 – Otros pasivos financieros, no corrientes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los otros pasivos financieros, no corrientes que presentan la empresa son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2021:

Otros pasivos Financieros Corrientes	Entidad	Rut	Pais	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tipo de Cambio	1 año M\$	2 años a 5 años M\$	31-12-2021 M\$
Línea de crédito	Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	UF	3,70%	3,70%	N/A	13.496.942	-	13.496.942
Bono Serie BVOLS-A1	N/A	N/A	Chile	UF	3,30%	3,30%	N/A	560.898	21.871.814	22.432.712
Bono Serie BVOLS-A2	N/A	N/A	Chile	UF	3,15%	3,15%	N/A	754.723	29.564.771	30.319.494
Bono Serie BVOLS-B1	N/A	N/A	Chile	UF	5,00%	5,00%	N/A	1.480	350.121	351.601
Bono Serie BVOLS-B2	N/A	N/A	Chile	UF	4,70%	4,70%	N/A	1.336	335.856	337.192
Deuda documentada (Pagaré)	Dasesores	20605612823	Perú	USD	4,50%	4,21%	844,69	14.115.526	-	14.115.526
Total								28.930.905	52.122.562	81.053.467

Al 31 de diciembre de 2020:

Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes	Entidad	Rut	Pais	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	90 días M\$	90 días a 1 año M\$	31-12-2020 M\$
Línea de crédito	Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	UF	3,70%	3,70%	14.608.236	-	14.608.236
Bono Serie BVOLS-A1	N/A	N/A	Chile	UF	3,30%	3,30%	447.803	21.040.463	21.488.266
Bono Serie BVOLS-A2	N/A	N/A	Chile	UF	3,15%	3,15%	611.480	28.436.683	29.048.163
Bono Serie BVOLS-B1	N/A	N/A	Chile	UF	5,00%	5,00%	-	313.750	313.750
Bono Serie BVOLS-B2	N/A	N/A	Chile	UF	4,70%	4,70%	-	301.758	301.758
Total							15.667.519	50.092.654	65.760.173

Nota 17 - Patrimonio

17.1) Capital suscrito y pagado

La sociedad fue constituida con un capital inicial autorizado de M\$2.732.649.-, del cual fue suscrito y pagado M\$ 500.600 al 31 de diciembre de 2020 y M\$ 450.600 al 31 de diciembre de 2019. Habiéndose cumplido, el día 25 de septiembre de 2021, el plazo de 3 años para la suscripción y pago del saldo de capital inicial autorizado, a contar de dicha fecha el capital social ha quedado reducido al monto efectivamente suscrito y pagado, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 11 de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

17.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social autorizado está representado por 27.326.490 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y pagadas 5.039.051 acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, sin valor nominal.

Accionista	Número Acciones 31-12-2021	Número Acciones 31-12-2020
Inversiones Alma SPA	3.527.336	2.771.478
Inversiones Paptic SPA	1.511.715	2.267.573
Total acciones	5.039.051	5.039.051

Número de acciones	Acciones 31-12-2021	Acciones 31-12-2020
Acciones autorizadas	27.326.490	27.326.490
Acciones emitidas y pagadas totalmente	5.039.051	5.039.051
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	22.287.439	22.287.439

La conciliación de las acciones emitidas al inicio y final del período se presenta a continuación:

Movimiento de acciones	31-12-2021	31-12-2020
Acciones en circulación inicio	5.039.051	4.563.964
Aumentos del período	-	475.087
Acciones en circulación al cierre	5.039.051	5.039.051

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 17 - Patrimonio (continuación)

17.2) Acciones (continuación)

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital. La Sociedad no mantiene acciones de propia emisión, ni tampoco acciones cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

17.3) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la sociedad presenta resultados acumulados por M\$999.150 y M\$ 134.457 respectivamente.

17.4) Dividendos

El Artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada periodo, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada período una provisión por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, la que se registran contra la cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas en el estado de cambio de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2021, se ha provisionado M\$189.908 correspondiente al 30% del resultado del período terminado a dicha fecha correspondiente al resultado del Patrimonio Común ya que el resultado presentado en los Estados Financieros Consolidados incluye el excedente de resultado obtenido por el Patrimonio Separado BVOLS-1.

17.5) Gestión de riesgo de capital

La gestión de capital de Volcom Securitizadora S.A. se establece básicamente para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 132, del Título décimo octavo de la Ley N°18.045, referidas al patrimonio común mínimo exigido. Volcom Securitizadora S.A. posee un patrimonio común superior a las UF 10.000, que se encuentran libres de gravámenes, prohibiciones o embargos. Al 31 de diciembre de 2021, el patrimonio común asciende a UF 42.264 (UF 21.846 al 31 de diciembre de 2020).

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 17 - Patrimonio (continuación)

17.6) Ganancia por acción

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta del periodo atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el periodo.

La utilidad diluida por acción es calculada dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderados en circulación durante el periodo, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	864.693	157.976
Promedio ponderado de número de acciones, básico	5.039.051	5.039.051
Utilidad (Pérdida) básica por acción	0,1716	0,0314

Nota 18 - Ingresos del periodo

18.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de Ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Ingresos ordinarios	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Comisión remuneración administración	171.844	476.835
Total	171.844	476.835

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

18.2) Otras (pérdidas)/ ganancias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de Otras (perdidas) /ganancias es el siguiente:

	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Otras (perdidas) /ganancias		
Utilidad por reverso Spread MHE	-	612.882
Utilidad adjudicación bono subordinado	-	144.706
Resultado en venta de cartera MHE	98.118	-
Otros	-	37.209
Total	98.118	794.797

18.3) Ingresos/ (gastos) financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de Ingresos/ (gastos) financieros es el siguiente:

	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Ingresos/ (gastos) financieros		
Intereses por préstamo	(986.408)	(692.995)
Gastos financieros	(11.527)	(339)
Intereses FFMM Devengados	663	1
Intereses FFMM Realizados	4.992	931
Intereses MHE	3.610.556	2.289.996
Intereses por bonos	(1.749.984)	(1.175.782)
Resultado Forward	1.848.566	-
Total	2.716.858	421.812

18.4) Resultados por unidades de reajuste

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle del resultado por unidades de reajuste es el siguiente:

	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Diferencia de cambio	(1.761.910)	-
Resultado por unidad de Reajuste UF	419.211	(187.360)
Total	(1.342.699)	(187.360)

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 19 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los Gastos de administración por su naturaleza es el siguiente:

Concepto	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	(84.403)	(87.915)
Servicios legales y notariales	(21.533)	(61.267)
Audidores	(17.850)	(9.856)
Valorizadores	(82.543)	(101.240)
Gastos rechazados	(8.851)	(69)
Impuesto de timbres y estampillas	(88.132)	(32.059)
Patentes	(1.655)	(858)
Asesorías financieras	-	(147.600)
Banco custodio	(25.452)	(23.704)
Banco pagador	(1.716)	(11.028)
RTB	-	(5.079)
Servicios profesionales externos	(18.159)	(25.110)
Menor valor colocación Bonos	(65.083)	(556.405)
Traspaso 30% bono subordinado	-	(184.764)
Derecho nueva línea Banco Internacional	-	(6.316)
Otros gastos	(6.561)	(26.136)
Total	(421.938)	(1.279.406)

Nota 19.2 – Gastos comisión agente colocador

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de la comisión agente colocador es el siguiente:

Comisión agente colocador	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Comisión operación	(136.370)	(88.269)
Total Gastos de administración	(136.370)	(88.269)

Nota 20 - Administración de los Patrimonios Separados

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad administra patrimonio separado BVOLS y BVOLS-3.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 21 - Contingencias y juicios

En el contexto COVID-19, Volcom Securitizadora S.A. se encuentra permanentemente preocupada por adoptar todas las medidas y protocolos que fueran necesarios para velar por el cuidado de sus trabajadores, así como también para mantener la continuidad de sus negocios bajo estrictas medidas de seguridad, implementando nuevas herramientas tecnológicas de comunicación y operatividad en conjunto con los administradores primarios.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la sociedad no presenta Contingencias y juicios.

Nota 22 - Medio ambiente

VOLCOM SECURITIZADORA S.A., por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

Nota 23 - Sanciones

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 24 – Reexpresión

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, incluidos en este informe, presentan el siguiente cambio:

Nota 13 – Provisiones

Se reclasifica la provisión de auditoría a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (anteriormente se presentaba en otras provisiones corrientes).

Nota 25 - Hechos posteriores

Entre el 01 de enero de 2022 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros consolidados por parte del Directorio, no han existido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad.