

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

Estados financieros consolidados por los años terminados
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
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 filiales, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 de Volcom Securitizadora S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos –Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

Con fecha 14 de abril de 2020, otros auditores emitieron una opinión de auditoría sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de la Sociedad, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Deloitte.

Marzo 30, 2021
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 2020 y 2019 y por los ejercicios
terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.*

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Índice

| | |
|---|----|
| Estados de Situación financiera consolidados..... | 3 |
| Estados de Resultados integrales consolidados..... | 4 |
| Estados de Cambio en el patrimonio neto consolidados..... | 5 |
| Estados de Flujos de efectivo consolidados..... | 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..... | 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 |
| 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..... | 29 |
| 7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos..... | 29 |
| 7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes..... | 29 |
| 7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias..... | 29 |
| 7.4.- Conciliación de la tasa efectiva..... | 30 |
| Nota 8.- Intangibles..... | 30 |
| Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos..... | 30 |
| Nota 10.- Otros activos financieros no corrientes..... | 30 |

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Índice

| | |
|---|----|
| Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas | 31 |
| Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 31 |
| Nota 13.- Provisiones | 32 |
| Nota 14.- Provisión por beneficios a los empleados | 33 |
| Nota 15.- Otros pasivos no financieros | 33 |
| Nota 16.- Otros pasivos financieros no corrientes | 34 |
| Nota 17.- Patrimonio | 34 |
| 17.1.- Capital suscrito y pagado | 34 |
| 17.2.- Acciones..... | 35 |
| 17.3.- Resultados acumulados..... | 36 |
| 17.4.- Dividendos | 36 |
| 17.5.- Gestión de riesgo de capital | 36 |
| 17.6.- Ganancia por acción..... | 37 |
| Nota 18.- Ingresos del periodo | 37 |
| 18.1.- Actividades ordinarias | 37 |
| 18.2.- Otras (pérdidas)/ ganancias..... | 38 |
| 18.3.- Ingresos/ (gastos) financieros | 38 |
| 18.4.- Resultado por unidades de reajustes | 38 |
| Nota 19.- Gastos de administración por su naturaleza | 39 |
| Nota 20.- Administración de patrimonios separados | 39 |
| Nota 21.- Contingencias y juicios | 40 |
| Nota 22.- Medio ambiente..... | 40 |
| Nota 23.- Sanciones | 40 |
| Nota 24.- Hechos posteriores | 40 |

\$=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 2020 y 2019

| ACTIVOS | Nota | 31-12-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (4) | 631.389 | 286.445 |
| Activo financiero al costo amortizado | (5) | 19.918.592 | 1.433.103 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | (6) | 143.286 | - |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | (11.1) | - | - |
| Activos por impuestos corrientes | (7.2) | 18.015 | 401 |
| Total activos corrientes | | 20.711.282 | 1.719.949 |
| Activos no corrientes | | | |
| Activo financiero al costo amortizado | (5) | 48.724.909 | 21.401.255 |
| Intangibles | (8) | - | - |
| Propiedades, planta y equipos | (9.1) | - | - |
| Activos por impuestos diferidos | (10) | 55.120 | 35.403 |
| Total activos no corrientes | | 48.780.029 | 21.436.658 |
| Total activos | | 69.491.311 | 23.156.607 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros | (16) | 15.667.519 | 21.502.622 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | (12) | 2.465.140 | 545.705 |
| Otros pasivos no financieros | (15) | - | 62.264 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | (11.1) | 606.000 | 657.934 |
| Pasivos por impuestos corrientes | (7.2) | 179 | 29 |
| Otras provisiones corrientes | (13) | 22.533 | 19.264 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | (14) | 2.229 | 1.390 |
| Total pasivos corrientes | | 18.763.600 | 22.789.208 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros | (16) | 50.092.654 | - |
| Pasivos por impuestos diferidos | (10) | - | - |
| Total pasivos no corrientes | | 50.092.654 | - |
| Total pasivos | | 68.856.254 | 22.789.208 |
| Patrimonio | | | |
| Capital pagado | (17.1) | 500.600 | 450.600 |
| Resultados acumulados | | 134.457 | (83.201) |
| Dividendos provisorios | | - | - |
| Total patrimonio | | 635.057 | 367.399 |
| Total pasivo y patrimonio | | 69.491.311 | 23.156.607 |

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 2020 y 2019.

| | Nota | 01-01-2020 31-12-2020 M\$ | 01-01-2019 31-12-2019 M\$ |
|---|-------------|--|--|
| Estado de resultados | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | (18.1) | 476.835 | - |
| Ingresos por dividendos | | - | - |
| Ganancia bruta | | 476.835 | - |
| Comisión agente colocador | (19.2) | (88.269) | (141) |
| Remuneraciones y gastos del personal | (19) | (87.915) | (55.846) |
| Gastos de administración | (19) | (1.191.491) | (133.342) |
| Otras (pérdidas)/ganancias | (18.2) | 794.797 | 26.800 |
| Resultado de actividades operacionales | | (96.043) | (162.529) |
| Ingreso/(gastos) financieros | (18.3) | 421.812 | 12.933 |
| Diferencia de cambio | (18.4) | - | - |
| Resultados por unidades de reajuste | (18.4) | (187.360) | 35.281 |
| Ganancia antes de impuesto | | 138.409 | (114.315) |
| Resultado por impuesto a las ganancias | (7.3) | (150) | (29) |
| Resultado por impuestos diferidos | (7.3) | 19.717 | 33.685 |
| Ganancia del ejercicio | | 157.976 | (80.659) |
| Estado de resultados integrales | | | |
| Ganancia del ejercicio | | 157.976 | (80.659) |
| Otros resultados integrales | | - | - |
| Resultado integral total | | 157.976 | (80.659) |
| Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora | | | |
| Resultado integral total | | 157.976 | (80.659) |
| Ganancia por acción | | | |
| Ganancia básica y diluida por acción | | 0,0314 | (0,0177) |

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 2020 y 2019.

| 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 ejercicio | - | 157.976 | 157.976 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 500.600 | 134.457 | 635.057 |

| Al 31 de diciembre de 2019 | Capital pagado M\$ | Resultados acumulados M\$ | Patrimonio Total M\$ |
|---|-----------------------------------|--|-------------------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2019 | 300.600 | (2.542) | 298.058 |
| Emisión y pago de acciones | 150.000 | - | 150.000 |
| Dividendos definitivos | - | - | - |
| Dividendos provisorios | - | - | - |
| Resultado del ejercicio | - | (80.659) | (80.659) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 450.600 | (83.201) | 367.399 |

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 2020 y 2019.

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO | 01-01-2020 | 01-01-2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | 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 | 471.516 | - |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (574.300) | (41.106) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados y directores | (65.574) | (30.955) |
| Otros pagos por actividades de operación | (9.490) | - |
| Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación | 879.987 | - |
| Intereses pagados, clasificados como actividades de operación | (282.909) | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación | (14.929.376) | (75.608) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (14.510.145) | (147.669) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión | (52.339.047) | - |
| Compra de activos financieros | - | (22.027.009) |
| Venta de activos financieros | - | 658.919 |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | - | 2.745 |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión | 74.266.429 | - |
| Intereses pagados, clasificados como actividades de inversión | (1.578.816) | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión | 2.426.662 | - |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 22.775.228 | (21.365.345) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Préstamos de entidades relacionadas | 340.000 | 706.000 |
| Pago de préstamos a entidades relacionadas | (8.153.762) | (50.000) |
| Obtención de préstamos | - | 20.993.459 |
| Aportes de Capital | 50.000 | 150.000 |
| Remesas de capital | - | - |
| Otros | (184.171) | - |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | (7.947.933) | 21.799.459 |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente | 317.150 | 286.445 |
| Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo | 314.239 | - |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | - | - |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | 631.389 | 286.445 |

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 2020 y 2019

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 2020 y 2019 han sido aprobados por el Directorio de Volcom Securitizadora S.A. con fecha 30 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 2020 y 2019, 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 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 Standard 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 2020 y 2019

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 2020 y 2019, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019

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.

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Unidades de Fomento | 29.070,33 | 28.309,94 |
| Dólar observado | 710,95 | 748,74 |
| Euro | 873,30 | 839,58 |

e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros 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 intermedios, 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 2020 y 2019

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

2.2) Nuevos pronunciamientos contables con entrada en vigencia durante el período 2020.

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

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020. |

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.

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. |
| 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. |

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 2020 y 2019

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 2020 y 2019

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 2020 y 2019

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 2020 y 2019

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 2020, 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 2020 y 2019

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 2020, 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 2020 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 2020 y 2019

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 2020 y 2019

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 2020 y 2019

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 2020 y 2019

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 2020 y 2019

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 2020 y 2019

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

2.19) Otros pasivos no financieros (continuación)

Otros pasivos financieros: Otros pasivos financieros, que 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 2020 y 2019

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.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 de los Patrimonios Separados.

| | 31-12-2020 | | |
|--|-----------------------|--------------------|-------------------|
| | Menos de 1 año M\$ | 1 año y más M\$ | Totales M\$ |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 631.389 | - | 631.389 |
| Otros activos no financieros, corriente | - | - | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 143.286 | - | 143.286 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente | - | - | - |
| Activo Financiero a costo amortizado | 19.918.592 | - | 19.918.592 |
| Activos por impuesto corrientes | 18.015 | - | 18.015 |
| Total activos corrientes | 20.711.282 | - | 20.711.282 |
| Activos no corrientes | | | |
| Activos financieros al costo amortizado | - | 48.724.909 | 48.724.909 |
| Activos por impuestos diferidos | - | 55.120 | 55.120 |
| Total activos no corrientes | - | 48.780.029 | 48.780.029 |
| Pasivos Corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 15.667.519 | - | 15.667.519 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 2.465.140 | - | 2.465.140 |
| Otros pasivos no financieros | - | - | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente | 606.000 | - | 606.000 |
| Pasivo por impuestos corrientes | 179 | - | 179 |
| Otras provisiones corrientes | 24.762 | - | 24.762 |
| Total pasivos corrientes | 18.763.600 | - | 18.763.600 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | - | 50.092.654 | 50.092.654 |
| Total pasivos no corrientes | - | 50.092.654 | 50.092.654 |
| Activo menos pasivo | 1.947.682 | (1.312.625) | 635.057 |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020, 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 2020 y 2019

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.

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 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 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 2020 y 2019

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 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 2020 y 2019

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

| Efectivo y equivalente al efectivo | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo caja | 30 | 50 |
| Saldo en bancos (**) | 242.933 | 71.263 |
| Saldo en equivalente a efectivo (*) | 388.426 | 215.132 |
| Total efectivo y equivalente al efectivo | 631.389 | 286.445 |

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

| Efectivo y equivalente al efectivo | Tipo de Moneda | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Efectivo y equivalente al efectivo | \$ Chilenos | 631.389 | 286.445 |
| Total efectivo y equivalente al efectivo | | 631.389 | 286.445 |

(*) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponden a cuotas de Fondos Mutuos Money Market.

(**) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo en Banco incluye M\$67.849 y M\$42.387, respectivamente, correspondiente al patrimonio separado.

Nota 5 - Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los activos financieros a costos amortizado es el siguiente:

| Concepto | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Mutuos Hipotecarios Endosables, porción corriente | 17.088.586 | 28.220 |
| Mutuos Hipotecarios Endosables, porción no corriente | - | 795.505 |
| Mutuos Hipotecarios endosables BVOLS, porción corriente | 1.019.901 | 1.404.883 |
| Mutuos Hipotecarios endosables BVOLS, porción no corriente | 48.293.792 | 20.605.750 |
| Bonos Securitizados | 431.117 | - |
| Subtotal | 66.833.396 | 22.834.358 |
| Menor valor de colocación | 1.810.105 | - |
| | 68.643.501 | 22.834.358 |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|----------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Recaudación por cobrar | 31.025 | - |
| Impuesto de timbres y estampillas por cobrar | 68.343 | |
| Activos Securitizados en mora | 15.210 | - |
| Total otras cuentas por cobrar | 114.579 | - |
| | | |
| Otras cuentas por cobrar (*) | 28.707 | - |
| Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 143.286 | - |

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

| 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 | 28.451 | - | - | 39.482 |
| 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 | 132.254 | - | - | 143.285 |

| 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 2020 y 2019

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos está compuesto por el siguiente detalle.

| Concepto | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión Vacaciones | 602 | - |
| Pérdida tributaria | 54.519 | 35.403 |
| Inversión FFMM | (1) | - |
| Saldo final | 55.120 | 35.403 |

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

| Activos por impuestos corrientes | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| IVA crédito fiscal | 13.419 | 401 |
| Pagos provisionales mensuales | 4.596 | - |
| Total activos por impuestos corrientes | 18.015 | 401 |

| Pasivos por impuestos corrientes | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión por impuesto a la renta | - | - |
| Pasivo por provisión gasto rechazado | (179) | 29 |
| Total pasivos por impuestos corrientes | (179) | 29 |

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de resultado por impuestos diferidos:

| Concepto | 01-01-2020 | 01-01-2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Abono (cargo) por impuestos diferidos: | | |
| Gasto tributario corriente | (150) | (29) |
| Origen y reverso diferencias temporarias | 19.717 | - |
| Saldo final | 19.567 | (29) |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020:

| Concepto | Tasa | 01-01-2020 | Tasa | 01-01-2019 |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | % | 31-12-2020 | % | 31-12-2019 |
| Utilidad antes de impuestos | | 138.409 | | (27.837) |
| Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad | (27,00%) | (37.370) | (27,00%) | - |
| Diferencias permanentes Patrimonio Separado | (11,25%) | 56.937 | 0,10% | (29) |
| Total conciliación | (14,14%) | 19.567 | -(0,10%) | (29) |

Nota 8 - Intangibles

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no registra Intangibles.

Nota 9 - Propiedades, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no registra Propiedades, Planta y Equipos.

Nota 10 – Otros activos financieros, no corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no registra Otros activos financieros, no corrientes.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 | 31-12-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|----------------------------------|--------------|-----------------------|-------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Inversiones Volcom SPA | 76.780.631-0 | Controladora Común | Chile | Cta. Cte. Mercantil | 421.000 | 421.000 |
| Volcom Servicios Financieros SpA | 76.485.575-2 | Controladora Común | Chile | Cta. Cte. Mercantil | 185.000 | 236.934 |
| Total | | | | | 606.000 | 657.934 |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto por Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

| Detalle | 31-12-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Facturas por pagar | 57.949 | 4.933 |
| Compra MHE | 2.405.732 | 539.557 |
| Administradora de Fondos de Pensión | 569 | 409 |
| Institución de Salud Previsional | 385 | 340 |
| Impuesto único a los Trabajadores | 505 | 466 |
| Total | 2.465.140 | 545.705 |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

| PROVEEDORES PAGOS AL DIA | | | | | | | | |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Servicios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

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 2020 y 2019, el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión auditoría | - | 736 |
| Provisión abogados | 4.203 | 18.358 |
| Provision bono discrecional | 18.330 | - |
| Provision comisión administración primaria Creditú Patrimonio Separado BVOLS | - | 170 |
| Total | 22.533 | 19.264 |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 14 - Provisión por beneficios a los empleados

14.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está conformado por lo siguiente:

| Tipo de beneficio | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión vacaciones | 2.229 | 1.390 |
| Total beneficios a los empleados | 2.229 | 1.390 |

14.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

| Vacaciones personal | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 1.390 | - |
| Uso del beneficio | - | - |
| Aumento (disminución) del beneficio | 839 | 1.390 |
| Saldo final | 2.229 | 1.390 |

Nota 15 - Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presentan la Sociedad al 30 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

| Concepto | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Dividendo provisorio 2020 | - | - |
| Otras Cuentas por pagar | - | 62.264 |
| Total | - | 62.264 |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 16 – Otros pasivos financieros, no corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los otros pasivos financieros, no corrientes que presentan la empresa son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2020:

| Otros pasivos Financieros Corrientes | Entidad | Rut | Pais | Moneda | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | 1 año M\$ | 2 años a 5 años M\$ | 31-12-2020 M\$ |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------|--------------|---------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Linea 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 |

Al 31 de diciembre de 2019:

| Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes | Entidad | Rut | Pais | Moneda | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | 90 días M\$ | 90 días a 1 año M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|---|-------------------------|--------------|-------|--------|--------------|---------------|-------------|---------------------|-------------------|
| Linea de crédito | Banco BTG Pactual Chile | 76.362.099-9 | Chile | UF | 3,7 | 3,7 | - | 4.322.869 | 4.322.869 |
| Linea de crédito | Banco BTG Pactual Chile | 76.362.099-9 | Chile | UF | 3,7 | 3,7 | - | 11.475.697 | 11.475.697 |
| Linea de crédito | Banco BTG Pactual Chile | 76.362.099-9 | Chile | UF | 3,7 | 3,7 | - | 5.704.056 | 5.704.056 |
| Total | | | | | | | - | 21.502.622 | 21.502.622 |

Nota 17 - Patrimonio

17.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social autorizado asciende a M\$2.732.649.- del cual se encuentra suscrito y pagado M\$ 500.600 al 31 de diciembre de 2020 y M\$ 450.600 31 de diciembre de 2019.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

17.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social autorizado está representado por 27.326.490 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y pagadas 4.563.964 acciones, sin valor nominal.

| Accionista | Número Acciones 31-12-2020 | Número Acciones 31-12-2019 |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Inversiones Alma SPA | 2.771.478 | 2.510.180 |
| Inversiones Papic SPA | 2.267.573 | 2.053.784 |
| Total acciones | 5.039.051 | 4.563.964 |

| Número de acciones | Acciones 31-12-2020 | Acciones 31-12-2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Acciones autorizadas | 27.326.490 | 27.326.490 |
| Acciones emitidas y pagadas totalmente | 5.039.051 | 4.563.964 |
| Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad | 22.287.439 | 22.762.526 |

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

| Movimiento de acciones | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acciones en circulación inicio | 4.563.964 | 3.006.000 |
| Aumentos del período | 475.087 | 1.557.964 |
| Acciones en circulación al cierre | 5.039.051 | 4.563.964 |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020 y 2019, la sociedad presenta resultados acumulados por M\$134.457 y M\$(83.201) 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 no ha provisionado el dividendo mínimo debido a que ha determinado que no existe una utilidad neta efectiva para distribuir al 31 de diciembre de 2020, debido a que la utilidad consolidada que se presenta en los Estados Financieros proviene principalmente del resultado del Patrimonio Separado.

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 2020, el patrimonio común asciende a UF 21.846 (UF 14.641 al 31 de diciembre de 2019).

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020 y 2019, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad | 157.976 | (80.659) |
| Promedio ponderado de número de acciones, básico | 5.039.051 | 4.563.964 |
| Pérdida básica por acción | 0,0314 | (0,0172) |

Nota 18 - Ingresos del periodo

18.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de Ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

| | 01-01-2020 | 01-01-2019 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos ordinarios | | |
| Comisión remuneracion administracion | 476.835 | - |
| Total | 476.835 | - |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 18 - Ingresos del periodo, continuación

18.2) Otras (pérdidas)/ ganancias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de Otras (pérdidas) /ganancias es el siguiente:

| | 01-01-2020 | 01-01-2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Otras (perdidas) /ganancias | | |
| Utilidad por reverso Spread MHE | 612.882 | 26.800 |
| Utilidad adjudicación bono subordinado | 144.706 | - |
| Otros | 37.209 | - |
| Total | 794.797 | 26.800 |

18.3) Ingresos/ (gastos) financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de Ingresos/ (gastos) financieros es el siguiente:

| | 01-01-2020 | 01-01-2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos/ (gastos) financieros | | |
| Resultado por intereses realizados en instrumentos financieros a costo amortizado | - | 206.719 |
| Resultado por intereses devengados en instrumentos financieros a costo amortizado | - | 70.877 |
| Intereses por préstamo bancario | (692.995) | (267.941) |
| Gastos financieros | (339) | (6) |
| Intereses FFMM Devengados | 1 | 132 |
| Intereses FFMM Realizados | 931 | 3.152 |
| Intereses MHE | 2.289.996 | - |
| Intereses por bonos | (1.175.782) | - |
| Total | 421.812 | 12.933 |

18.4) Resultados por unidades de reajuste

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle del resultado por unidades de reajuste es el siguiente:

| | 01-01-2020 | 01-01-2019 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Diferencia de cambio | | |
| Resultado por unidad de Reajuste UF | (187.360) | 35.281 |
| Total | (187.360) | 35.281 |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 19 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los Gastos de administración por su naturaleza es el siguiente:

| Concepto | 01-01-2020 | 01-01-2019 |
|---|---------------------------|-------------------------|
| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones del personal | (87.915) | (55.846) |
| Servicios legales y notariales | (61.267) | - |
| Audidores | (9.856) | - |
| Valorizadores | (101.240) | - |
| Gastos rechazados | (69) | - |
| Impuesto de timbres y estampillas | (32.059) | - |
| Patentes | (858) | - |
| Asesorías financieras | (147.600) | - |
| Banco custodio | (23.704) | - |
| Banco pagador | (11.028) | - |
| RTB | (5.079) | - |
| Servicios profesionales externos | (25.110) | - |
| Menor valor colocación Bonos | (556.405) | - |
| Traspaso 30% bono subordinado | (184.764) | - |
| Derecho nueva línea Banco Internacional | (6.316) | - |
| Otros gastos | (26.136) | (133.342) |
| Total | <u>(1.279.406)</u> | <u>(189.188)</u> |

Nota 19.2 – Gastos comisión agente colocador

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de la comisión agente colocador es el siguiente:

| Comisión agente colocador | 01-01-2020 | 01-01-2019 |
|---------------------------------------|------------------------|---------------------|
| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Comisión operación | (88.269) | (141) |
| Total Gastos de administración | <u>(88.269)</u> | <u>(141)</u> |

Nota 20 - Administración de los Patrimonios Separados

Al 31 de diciembre de 2020, la sociedad administra los patrimonios separados BVOLS y BVOLS-3.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 21 - Contingencias y juicios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020, la Sociedad ni sus ejecutivos han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 24 - Hechos posteriores

Entre el 01 de enero de 2021 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros consolidados por parte del Directorio, no han existido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros consolidados de la Sociedad.