

VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros

***VOLCOM
SECURITIZADORA S.A.***

Santiago, Chile

*Al 31 de diciembre de 2018 y por el periodo comprendido
entre el 25 de septiembre al 31 de diciembre de 2018.*

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera clasificados

Estado de resultados integrales por función

Estado de flujo de efectivo, método directo

Estado de cambio de patrimonio neto

Notas a los estados financieros

M\$: Miles de pesos chilenos

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2
Member of Grant Thornton International

Informe de los auditores independientes

A los Señores Presidente, Directores y Accionistas de:
Volcom Securitizadora S.A.

Surlatina Auditores Ltda.
National Office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile
T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gt.chile@cl.gt.com
www.grantthornton.cl

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Volcom Securitizadora S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el Estado de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período comprendido entre el 25 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018 y sus correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que están 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 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros 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 de la entidad 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 entidad. 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.

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 mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Volcom Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el período comprendido entre el 25 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Santiago, Chile
26 de febrero de 2019 (Remitido para Nota 26 con fecha
23 de abril de 2019).



Jaime Goñi Garrido – Socio
Rut: 9.766.005-0

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

Al 31 de diciembre de 2018

Índice

Estado de Situación financiera	3
Estado de Resultados integrales	4
Estado de Cambio en el patrimonio neto	5
Estado de Flujo de efectivo	6
Notas a los Estados financieros	7
Nota 1.- Información general	7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables	7
2.1.- Bases de preparación	7
2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF.....	10
2.3.- Cambios Contables	13
2.4.- Efectivo y efectivo equivalente.....	14
2.5.- Activos financieros	14
2.6.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	15
2.7.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros.....	15
2.8.- Intangibles.....	16
2.9.- Propiedades, plantas y equipos	17
2.10.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18
2.11.- Capital social.....	18
2.12.- Reconocimiento de ingresos	18
2.13.- Beneficios a los empleados.....	18
2.14.- Gastos de administración	19
2.15.- Ganancia por acción.....	19
2.16.- Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	19
2.17.- Otros pasivos no financieros.....	19
2.18.- Identificación y medición de deterioro Activos financieros.....	20
2.19.- Consolidación de los Patrimonios Separados	20
2.20.- Estado de flujos de efectivo	21
2.21.- Provisiones.....	21
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	22
Nota 4.- Segmento de Negocios.....	23
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo	24
Nota 6.- Activos financieros a costo amortizado	24
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
Nota 8.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	25
8.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	25
8.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	25
8.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	25
Nota 9.- Intangibles	26
Nota 10.- Propiedades, plantas y equipos	26
Nota 11.- Otros activos financieros no corrientes.....	26
Nota 12.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	26

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

Al 31 de diciembre de 2018

Índice

Nota 13.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26
Nota 14.- Provisiones	26
Nota 15.- Provisión por beneficios a los empleados	27
Nota 16.- Otros pasivos no financieros	27
Nota 17.- Otros pasivos financieros no corrientes	27
Nota 18.- Patrimonio	27
18.1.- Capital suscrito y pagado	27
18.2.- Acciones.....	27
18.3.- Resultados acumulados.....	28
18.4.- Dividendos	28
18.5.- Gestión de riesgo de capital	28
18.6.- Ganancia por acción.....	29
Nota 19.- Ingresos del ejercicio	29
19.1.- Ingresos de actividades ordinarias	29
19.2.- Otros ingresos	29
19.3.- Ingresos/ (gastos) financieros	29
Nota 20.- Gastos de administración por su naturaleza.....	30
Nota 21.- Administración de patrimonios separados	30
Nota 22.- Contingencias y juicios	30
Nota 23.- Medio ambiente.....	30
Nota 24.- Sanciones	30
Nota 25.- Hechos posteriores	30
Nota 26.- Modificación a los estados financieros por oficio N° 11230	31

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

USD= Dólar americano

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

ACTIVOS	Nota	31-12-2018 M\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	302.959
Activos financieros a costo amortizado	(6)	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(12)	-
Activos por impuestos corrientes	(8.2)	-
Total activos corrientes		<u>302.959</u>
Activos no corrientes		
Activos financieros a costo amortizado	(6)	-
Intangibles	(9)	-
Propiedades, planta y equipos	(10)	-
Otros Activos no financieros	(11)	-
Activos por impuestos diferidos	(8.1)	1.719
Total activos no corrientes		<u>1.719</u>
Total activos		<u>304.678</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	276
Otros pasivos no financieros	(16)	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(12)	-
Pasivos por impuestos corrientes	(8.2)	-
Otras provisiones corrientes	(14)	6.344
Provisiones por beneficios a los empleados	(15)	-
Total pasivos corrientes		<u>6.620</u>
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros	(17)	-
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>
Total pasivos		<u>6.620</u>
Patrimonio		
Capital pagado	(18.1)	300.600
Resultados acumulados	(18.3)	(2.542)
Dividendos provisorios		-
Total patrimonio		<u>298.058</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>304.678</u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 25 de septiembre y 31 de diciembre de 2018.

Estado de resultados	Nota	25-09-2018 31-12-2018 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	(19.1)	-
Costos de ventas		-
Ganancia (pérdida) bruta		-
Otros ingresos	(19.2)	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		-
Gastos de administración	(20)	(6.620)
Ingresos financieros	(19.3)	2.359
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		(4.261)
Resultado por impuesto a las ganancias	(8.3)	1.719
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(2.542)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-
Ganancia (pérdida)		(2.542)
Ganancia (pérdida) atribuible a:		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(2.542)
Ganancias por acción		\$
Ganancias por acción básica		
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	(18.6)	(0,8456)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-
Ganancia (pérdida) por acción básica		(0,8456)
Ganancias por acción diluidas		
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		-
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		M\$
Ganancia (pérdida)		(2.542)
Otro resultado integral		-
Resultado integral total		(2.542)

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios comprendidos entre el 25 de septiembre y 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018	Capital Pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 25 de septiembre de 2018	-	-	-
Emisión y pago de acciones	300.600	-	300.600
Dividendos definitivos	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	(2.542)	(2.542)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	300.600	(2.542)	298.058

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por los ejercicios comprendidos entre el 25 de septiembre y 31 de diciembre de 2018.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	25-09-2018
	31-12-2018
	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	-
Clases de pagos:	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-
Pagos a y por cuenta de los empleados y directores	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Compra de activos financieros	-
Venta de activos financieros	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	-
Otros gastos de inversión pagados	-
Otros ingresos de inversión percibidos	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Obtención de préstamos	-
Pago de préstamos	-
Otros pasivos financieros obtenidos	-
Pagos de otros pasivos financieros	-
Aportes de Capital	300.600
Remesas de capital	-
Remesas brutas de beneficios	-
Otros	2.359
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	302.959
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	302.959
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	302.959

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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 2018, se aprobaron por el Directorio de Volcom Securitizadora S.A. con fecha 23 de abril de 2019.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros se refieren al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido formulados 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 formulados de acuerdo a las Norma de Carácter General N° 286 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS, actual 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 SVS (actual Comisión para el Mercado Financiero).

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018.

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.

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 ejercicio. Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	31-12-2018
	\$
Unidades de Fomento	27.565,79
Dólar observado	694,77
Euro	794,75

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 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.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

e) Uso de estimaciones y juicios

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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.2) Nuevos pronunciamientos contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.2) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2018

Normas, interpretaciones y/o enmienda	Fecha de vigencia
<p><u>NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</u> Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.</p>	1 de enero de 2018 y su adopción anticipada fue permitida
<p><u>NIIF 9 - Instrumentos financieros</u> Introduce modificaciones en la clasificación y valorización de los activos financieros, en el enfoque de cálculo de los deterioros de activos financieros a costo amortizado y en diversos aspectos de contabilidad de coberturas.</p>	1 de enero de 2018 y su adopción anticipada fue permitida (La entidad había anticipado la adopción de NIIF 9)
<p><u>CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas</u> Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda)</p>	1 de enero de 2018
<p><u>CINIIF 23 - Posiciones tributarias inciertas</u> Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales</p>	1 de enero de 2018
<p><u>NIC 40 - Propiedades de inversión - Enmienda</u> Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición</p>	1 de enero de 2018
<p><u>NIIF 2 - Pagos basados en acciones - Enmienda</u> Clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio</p>	1 de enero de 2018

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.2) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2018.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas, cuya aplicación aun no es obligatoria y tampoco se ha anticipado su uso.

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de vigencia
<p><u>NIIF 16 - Arrendamientos</u> Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.</p>	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.
<p><u>Marco conceptual (revisado)</u></p>	1 de enero de 2020
<p><u>NIIF 4 - Contratos de seguros - Enmienda</u> Introduce dos enfoques: de superposición y de exención temporal de la NIIF 9</p>	1 de enero de 2019
<p><u>CINIIF 23 – Tratamiento de posiciones fiscales inciertas</u></p>	1 de enero de 2019
<p><u>NIIF 17 – Contratos de seguros</u> Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional</p>	1 de enero de 2021
<p><u>NIIF 3 - Combinaciones de negocios</u> Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta</p>	1 de enero de 2019
<p><u>NIIF 9 – Instrumentos financieros</u> Pagos en compensación negativa</p>	1 de enero de 2019
<p><u>NIIF 11 - Acuerdos conjuntos</u> Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta</p>	1 de enero de 2019
<p><u>NIC 12 - Impuestos a las ganancias</u> Consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio</p>	1 de enero de 2019
<p><u>NIC 23 - Costos sobre préstamos</u> Costos de préstamos elegibles para ser capitalizados</p>	1 de enero de 2019
<p><u>NIC 28 - Inversiones en asociadas</u> Inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos</p>	1 de enero de 2019
<p><u>NIC 19 - Beneficios a los empleados</u> Modificación, reducción o liquidación del plan</p>	1 de enero de 2019
<p><u>NIIF 10 y NIC 28 - Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, respectivamente - Enmiendas</u> Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	Indeterminado

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.3) Cambios Contables

NIF 3 Combinaciones de Negocios Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.

La enmienda entrega una orientación adicional para aplicar el método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios.

La modificación establece que cuando una parte en un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio, que es un acuerdo conjunto y tenía derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con este acuerdo conjunto, inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios lograda en etapas.

Por lo tanto, el adquirente aplicará los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo volver a medir su interés previamente mantenido en la operación conjunta.

NIF 3 Combinaciones de Negocios Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.

Al hacerlo, el adquirente volverá a medir su valor total que anteriormente tenía en la operación conjunta.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impacto en Volcom Securitizadora S.A.

NIF 11 Acuerdos Conjuntos

Las modificaciones a la NIF 11 dicen relación con las contabilizaciones de adquisiciones de participaciones en Acuerdos Conjuntos.

La enmienda establece que una parte que participa, pero no tiene el control, en un acuerdo conjunto, puede obtener el control del acuerdo conjunto. Dado lo anterior, la actividad del acuerdo conjunto constituiría una Combinación de Negocio tal como se define en la NIF 3, en tales casos, los intereses previamente mantenidos en el acuerdo conjunto no se vuelven a medir.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impacto en Volcom Securitizadora S.A.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

NIC 23 Costos por préstamos. Costos por préstamos susceptibles de ser capitalizados

La modificación de la norma tiene por objeto aclarar que, cuando un activo está disponible para su uso o venta, una entidad tratará cualquier préstamo pendiente de pago tomado específicamente para obtener ese activo, como parte de los fondos que ha tomado como préstamos corrientes.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impacto en Volcom Securitizadora S.A.

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.

Al 31 de diciembre de 2018, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones en fondos mutuos de renta fija (Tipo 1) a menos de 90 días.

2.5) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en IFRS 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio bajo la línea de ingresos financieros.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

2.6) 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 ejercicio 2018, 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 2018 o siguientes.

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

Los activos no financieros se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.8) 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.9) 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 ejercicio 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 ejercicio 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.10) 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.

2.11) 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.

2.12) Reconocimiento de ingresos

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. reconoce como ingresos del período, los servicios por remuneraciones en la administración de los Patrimonios Separados, su gestión contable y la comisión por formación o modificación de éstos sobre base devengada.

2.13) Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengo lineal del beneficio durante el ejercicio, 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.14) 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.

2.15) Ganancia por acción

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

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 ejercicio, 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.

2.16) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

2.17) Otros pasivos no financieros

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

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.18) Identificación y medición de deterioro Activos financieros

Un activo financiero es revisado a lo largo del ejercicio, 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.

2.19) Consolidación de los Patrimonios Separados

Los fundamentos para que Volcom Securitizadora S.A. (Patrimonio Común) no consolide los Patrimonios Separados según lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) N°10, se basan principalmente en que:

- No posee poder sobre los patrimonios separados, ya que no poseen derechos que le otorguen la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de los patrimonios separados.
- No está expuesto a rendimientos variables procedentes de su implicación en los patrimonios separados.
- No tiene la capacidad de utilizar poder para influir en el rendimiento de los patrimonios separados.
- El riesgo de los activos subyacentes y/o de pago a los tenedores de bonos nunca es transferido al Patrimonio Común.
- Tanto los excedentes como los déficits de los Patrimonios Separados, no generan derechos ni obligaciones al Patrimonio Común, dado que Volcom Securitizadora S.A. actúa como agente y no como principal.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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

2.20) 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.

2.21) 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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.

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

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 ningún tipo de inversiones, razón por la cual no está sometida a riesgos de precios

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 ningún tipo de inversiones, razón por la cual no está sometida a riesgos de tasa de interés.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

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, 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.

A la fecha de los presentes Estados Financieros la sociedad no mantiene cuentas por cobrar con clientes o instrumentos de inversión, razón por la cual no está sometida a riesgos de crédito.

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.

A la fecha de los presentes Estados Financieros la sociedad no ha contraído obligaciones con terceros que hayan generado pasivos financieros, razón por la cual no está sometida a riesgos de crédito.

Nota 4 – Segmento de Negocios

La sociedad ha establecido que operará sobre la base de un segmento único de operación, determinado por una única línea de negocios que corresponderá a la emisión de una línea de títulos de deuda de securitización dirigida a inversionistas institucionales y grandes inversionistas.

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no ha revelado información según segmentos de negocios, debido a que, a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, se encuentra en proceso de autorización en el registro de valores de la Comisión para el Mercado Financiero para la emisión de títulos de deuda de securitización.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	31-12-2018
	M\$
Saldo caja	-
Saldo en bancos	-
Saldo en equivalente a efectivo (*)	302.959
	302.959
Total efectivo y equivalente al efectivo	302.959

El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo		31-12-2018
		M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ Chilenos	302.959
Efectivo y equivalente al efectivo	USD Dólar	-
Total efectivo y equivalente al efectivo		302.959

(*) **Corresponde a Depósitos a plazo endosable renovables.**

Nota 6 - Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra Activos financieros a costo amortizado.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Nota 8 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

8.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos está compuesto por el siguiente detalle.

Concepto	31-12-2018 M\$
Perdida tributaria del ejercicio	1.719
Saldo final	1.719

8.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra saldos en activos o pasivos por impuestos corrientes.

8.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de resultado por impuestos diferidos:

Concepto	31-12-2018 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Gasto tributario corriente	1.719
Origen y reverso diferencias temporarias	-
Saldo final	1.719

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Nota 9 - Intangibles

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra Intangibles.

Nota 10 - Propiedades, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra Propiedades, Planta y Equipos.

Nota 11 – Otros activos no financieros, no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra Otros activos no financieros, no corrientes.

Nota 12 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra Saldos y transacciones con partes relacionadas.

Nota 13 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018, el monto por Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	31-12-2018
	M\$
FE27 bruno y Mateo Asesores	276
Total	276

Nota 14 - 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 2018 el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

	31-12-2018
	M\$
Provisión auditoría	1.792
Provisión abogados	4.552
Total	6.344

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Nota 15 - Provisión por beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra Provisión por beneficios a los empleados.

Nota 16 - Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra Otros pasivos no financieros.

Nota 17 – Otros pasivos financieros, no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra Otros pasivos financieros, no corrientes.

Nota 18 - Patrimonio

18.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado asciende a M\$ 2.732.649.- del cual se encuentra suscrito y pagado M\$ 300.600.

18.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado está representado por 27.326.490 acciones, las cuales se encuentran emitidas y pagadas 3.006.000 acciones, sin valor nominal.

<u>Accionista</u>	<u>Número Acciones 31-12-2018</u>
Inversiones Alma SPA	1.653.300
Inversiones Papic SPA	1.352.700
Total acciones	3.006.000

<u>Número de acciones</u>	<u>Acciones 31-12-2018</u>
Acciones autorizadas	27.326.490
Acciones emitidas y pagadas totalmente	3.006.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	24.320.490

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

<u>Movimiento de acciones</u>	<u>31-12-2018</u>
Acciones en circulación inicio	-
Aumentos del período	3.006.000
Acciones en circulación al cierre	3.006.000

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Nota 18 - Patrimonio (continuación)

18.2) 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.

18.3) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad presenta resultados acumulados por M\$(2.542)

18.4) 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 ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio una provisión por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas en el Estado de Cambios en el patrimonio.

18.5) 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 2018, el patrimonio común asciende a UF 10.813.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Nota 18 - Patrimonio (continuación)

18.6) Ganancia por acción

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

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 ejercicio, 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 2018, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-12-2018 M\$
Pérdida neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	(2.542)
Promedio ponderado de número de acciones, básico	3.006
<u>Pérdida básica por acción</u>	<u>(0,8456)</u>

Nota 19 - Ingresos del ejercicio

19.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad no presenta Ingresos de actividades ordinarias.

19.2) Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad no presenta Otras (perdidas) /ganancias.

19.3) Ingresos/ (gastos) financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de Ingresos/ (gastos) financieros es el siguiente:

	25-09-2018 31-12-2018 M\$
Ingresos/ (gastos) financieros	
Resultado por intereses devengados en instrumentos financieros a costo amortizado	2.359
Total	<u>2.359</u>

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Nota 20 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los Gastos de administración por su naturaleza es el siguiente:

Concepto	25-09-2018 31-12-2018 M\$
Servicios legales y notariales	(4.552)
Auditoría	(1.792)
Asesorías	(276)
Total Gastos de administración	<u>(6.620)</u>

Nota 21 - Administración de los Patrimonios Separados

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad no presenta Administración de los Patrimonios Separados.

Nota 22 - Contingencias y juicios

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad no presenta Contingencias y juicios.

Nota 23 - 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 24 - Sanciones

Durante el periodo comprendido entre el 25 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018, 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 25 - Hechos posteriores

En primera sesión de directorio de fecha 21 de enero de 2019, el presidente del directorio informó, que por la RE N°5.653 de fecha siete de diciembre de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero, aprobó los estatutos y autorizó la existencia de la sociedad como una sociedad anónima especial denominada Volcom Securitizadora S.A.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Nota 25 - Hechos posteriores (continuación)

En primera sesión de directorio de fecha 21 de enero de 2019, se nombró a un directorio provisional de conformidad con el artículo segundo transitorio de los estatutos de la sociedad que se mantendrá hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionistas de la Sociedad, este directorio está compuesto por las siguientes personas:

- José Miguel Bulnes.
- Bernardo Simián.
- Eugenio Merino.
- Matias Briceño.
- Esteban Page.

En primera sesión de directorio de fecha 21 de enero de 2019, se designó como Presidente de la sociedad a José Miguel Bulnes.

En primera sesión de directorio de fecha 21 de enero de 2019, se designó como Gerente General de la sociedad a Felipe Larraín y como Gerente General Subrogante a José Miguel Bulnes.

En segunda sesión de directorio de fecha 29 de enero de 2019, se aceptó la renuncia como director señor Esteban Page Bustamante y se acordó designar como director reemplazante de don Esteban Page Bustamante a doña Valentina Eugenia Bulnes Valdés

En segunda sesión de directorio de fecha 29 de enero de 2019, el directorio acordó inscribir en el Registro de Valores que la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”) lleva al efecto, una línea de títulos de deuda securitizados de conformidad a las normas del Título XVIII de la Ley N° 18.045 (la “Línea de Títulos de Deuda Securitizados”), para efectos de securitizar mutuos hipotecarios endosables otorgados conforme a las normas del Título V del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931.

Entre el 01 de Enero de 2019 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros por parte del Directorio, no han existido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de las sociedad.

Nota 26 – Modificación a los estados financieros por oficio N° 11230

Con fecha 11 de abril de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) emitió oficio N° 11230, en la cual se solicita efectuar ampliaciones de información en ciertas revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. Dichas observaciones fueron efectuadas en los presentes estados financieros, lo cual implicó que se modificaran algunas notas según se describe abajo.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 26 – Modificación a los estados financieros por oficio N° 11230 (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 las modificaciones anteriores, no cambia el total de activos, pasivos, patrimonio, ni el resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2018, informados con fecha 26 de febrero de 2019.

- 1) Nota 4 – Segmentos de negocios – Corregida, observación CMF: punto II.1 3 del oficio.
- 2) Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo – Corregida, observación CMF: punto II.1 1 del oficio.
- 3) Nota 6 – Activos financieros a costo amortizado – Corregida, observación CMF: punto II.1 1 del oficio.
- 4) Nota 18 – Patrimonio – Corregida, observación CMF: punto II.1 2 del oficio.