

VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

*Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 01 de enero al 31 de
marzo de 2020 y 2019.*

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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	14
2.4.- Efectivo y efectivo equivalente.....	17
2.5.- Activos financieros	17
2.6.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	21
2.7.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	21
2.8.- Intangibles.....	22
2.9.- Propiedades, plantas y equipos	23
2.10.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
2.11.- Capital social.....	24
2.12.- Reconocimiento de ingresos	24
2.13.- Beneficios a los empleados	24
2.14.- Gastos de administración	25
2.15.- Ganancia por acción.....	25
2.16.- Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	25
2.17.- Otros pasivos no financieros.....	25
2.18.- Otros pasivos financieros.....	25
2.19.- Identificación y medición de deterioro Activos financieros.....	26
2.20.- Consolidación de los Patrimonios Separados	26
2.21.- Estado de flujos de efectivo	27
2.22.- Provisiones.....	27
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	28
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	32
Nota 5.- Activos financieros a costo amortizado	32
Nota 6.- Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	33
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	34
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	34
7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	34
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	35
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva	35
Nota 8.- Intangibles.....	35
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos	35
Nota 10.- Otros activos financieros no corrientes	35
Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	36

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Índice

Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37
Nota 13.- Provisiones	37
Nota 14.- Provisión por beneficios a los empleados	38
Nota 15.- Otros pasivos no financieros	38
Nota 16.- Otros pasivos financieros no corrientes	39
Nota 17.- Patrimonio	40
17.1.- Capital suscrito y pagado	40
17.2.- Acciones.....	40
17.3.- Resultados acumulados	41
17.4.- Dividendos	41
17.5.- Gestión de riesgo de capital	41
17.6.- Ganancia por acción.....	42
Nota 18.- Ingresos del periodo	42
18.1.- Actividades ordinarias	42
18.2.- Otras (pérdidas)/ ganancias.....	43
18.3.- Ingresos/ (gastos) financieros	43
18.4.- Resultado por unidades de reajustes	43
Nota 19.- Gastos de administración por su naturaleza	44
Nota 20.- Administración de patrimonios separados	44
Nota 21.- Contingencias y juicios	45
Nota 22.- Medio ambiente.....	45
Nota 23.- Sanciones	45
Nota 24.- Hechos posteriores	45

\$=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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ACTIVOS	Nota	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	377.168	286.445
Activo financiero al costo amortizado	(5)	3.041.271	1.433.103
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	26.010	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11.1)	-	-
Activos por impuestos corrientes	(7.2)	935	401
Total activos corrientes		3.445.384	1.719.949
Activos no corrientes			
Activo financiero al costo amortizado	(5)	41.191.550	21.401.255
Intangibles	(8)	-	-
Propiedades, planta y equipos	(9.1)	-	-
Activos por impuestos diferidos	(10)	-	35.403
Total activos no corrientes		41.191.550	21.436.658
Total activos		44.636.934	23.156.607
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	(16)	22.163.734	21.502.622
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	363.481	545.705
Otros pasivos no financieros	(15)	112.056	62.264
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.1)	662.790	657.934
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	74.976	29
Otras provisiones corrientes	(13)	13.637	19.264
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	408	1.390
Total pasivos corrientes		23.391.082	22.789.208
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	(16)	20.753.532	-
Pasivos por impuestos diferidos	(10)	110	-
Total pasivos no corrientes		20.753.642	-
Total pasivos		44.144.724	22.789.208
Patrimonio			
Capital pagado	(17.1)	450.600	450.600
Resultados acumulados		95.101	(83.201)
Dividendos provisorios		(53.491)	-
Total patrimonio		492.210	367.399
Total pasivo y patrimonio		44.636.934	23.156.607

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2020 y 2019.

		01-01-2020	01-01-2019
		31-03-2020	31-03-2019
Estado de resultados	Nota	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18.1)	14.299	-
Ingresos por dividendos		-	-
Ganancia bruta		14.299	-
Comisión agente colocador	(19.2)	(1.579)	-
Remuneraciones y gastos del personal	(19)	(14.297)	-
Gastos de administración	(19)	(136.206)	(1.571)
Otras (pérdidas)/ganancias	(18.2)	-	-
Resultado de actividades operacionales		(137.783)	(1.571)
Ingreso/(gastos) financieros	(18.3)	(92.209)	1.539
Diferencia de cambio	(18.4)	-	-
Resultados por unidades de reajuste	(18.4)	518.754	-
Ganancia antes de impuesto		288.762	(32)
Resultado por impuesto a las ganancias	(7.3)	(74.947)	9
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	(35.513)	-
Ganancia del ejercicio		178.302	(23)
Estado de resultados integrales			
Ganancia del ejercicio		178.302	(23)
Resultado integral total		178.302	(23)
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora			
Resultado integral total		178.302	(23)
Ganancia por acción			
Ganancia básica y diluida por acción		0,0593	0,0000

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2020 y 2019.

Al 31 de marzo de 2020	Capital pagado	Resultados acumulados	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	450.600	(83.201)	367.399
Emisión y pago de acciones	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-
Dividendos provisorios	-	(53.491)	(53.491)
Resultado del ejercicio	-	178.302	178.302
Saldo al 31 de marzo de 2020	450.600	41.610	492.210

Al 31 de marzo de 2019	Capital pagado	Resultados acumulados	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	300.600	(2.542)	298.058
Emisión y pago de acciones	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	(23)	(23)
Saldo al 31 de marzo de 2019	300.600	(2.565)	298.035

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2020 y 2019.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(146.429)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados y directores	(17.590)	-
Otros pagos por actividades de operación	(487)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(7.489.023)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(7.653.529)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	(21.172.473)	-
Venta de activos financieros	-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	1.539
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	21.906.029	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	7.213.096	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	7.946.652	1.539
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas		-
Pago de préstamos a entidades relacionadas	(202.400)	-
Aportes de Capital	-	-
Remesas de capital	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(202.400)	-
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	90.723	1.539
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo	286.445	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	377.168	1.539

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por el Directorio de Volcom Securitizadora S.A. con fecha 26 de mayo de 2020.

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 a los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo 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.

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.

	31-03-2020	31-12-2019
	\$	\$
Unidades de Fomento	28.597,46	28.309,94
Dólar observado	852,03	748,74
Euro	934,55	839,58

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

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.

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2019.

NUEVAS NORMAS		
<p>NIIF 16, Arrendamientos</p> <p>El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 “Arrendamientos”. La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.</p>	enero 2016	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes antes de la fecha de aplicación inicial de esta Norma.</p>
<p>CINIIF 23, Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuestos a la Renta.</p> <p>La NIC 12 Impuesto a la renta, especifica cómo contabilizar el impuesto corriente y diferido, pero no cómo reflejar los efectos de la incertidumbre. La CINIIF 23 proporciona requisitos que se suman a los requisitos de la NIC 12 especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de los impuestos sobre la renta.</p> <p>Por ejemplo:</p> <p>Si es apropiado que las entidades reconozcan un impuesto por pagar actual si las leyes fiscales exigen que las entidades realicen pagos en relación con el tratamiento de un impuesto en disputa</p>	junio 2017	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019.</p> <p>Se permite la aplicación anticipada.</p>

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2019.

<ul style="list-style-type: none">• Ayudar a los preparadores de informes financieros a desarrollar una contabilidad consistente políticas para transacciones u otros hechos cuando no se aplica una Norma o un Estándar, permite una elección de políticas contables• Ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares <p>Estado</p> <ul style="list-style-type: none">• Proporciona conceptos y guías que sustentan las decisiones del directorio (IASB) al hacer y desarrollar estándares• No es un Estándar• No anula ningún Estándar ni ningún requisito en un Estándar <p>El Marco Conceptual revisado introduce las siguientes mejoras principales:</p> <p>Conceptos de medición: en la medición, incluidos los factores que deben tenerse en cuenta al seleccionar una base de medición</p> <p>Conceptos de presentación y revelación: sobre presentación y revelación, incluso cuándo clasificar los ingresos y gastos en otro resultado integral</p> <p>Concepto de Eliminación de las cuentas: cuando los activos y pasivos se eliminan de los estados financieros</p> <p>Actualizaciones</p> <p>Definiciones: definiciones de un activo y un pasivo Criterios de reconocimiento: para incluir activos y pasivos en los estados financieros</p> <p>Aclaración respecto de: Prudencia Administración Incertidumbre de medición Fondo sobre la forma</p>	junio 2017	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.
--	------------	--

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2019.

<ul style="list-style-type: none">• Ayudar a los preparadores de informes financieros a desarrollar una contabilidad consistente políticas para transacciones u otros hechos cuando no se aplica una Norma o un Estándar, permite una elección de políticas contables• Ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares <p>Estado</p> <ul style="list-style-type: none">• Proporciona conceptos y guías que sustentan las decisiones del directorio (IASB) al hacer y desarrollar estándares• No es un Estándar• No anula ningún Estándar ni ningún requisito en un Estándar <p>El Marco Conceptual revisado introduce las siguientes mejoras principales:</p> <p>Nuevo</p> <p>Conceptos de medición: en la medición, incluidos los factores que deben tenerse en cuenta al seleccionar una base de medición</p> <p>Conceptos de presentación y revelación: sobre presentación y revelación, incluso cuándo clasificar los ingresos y gastos en otro resultado integral</p> <p>Concepto de Eliminación de las cuentas: cuando los activos y pasivos se eliminan de los estados financieros</p> <p>Actualizaciones</p> <p>Definiciones: definiciones de un activo y un pasivo Criterios de reconocimiento: para incluir activos y pasivos en los estados financieros</p> <p>Aclaración respecto de:</p> <p>Prudencia Administración Incertidumbre de medición Fondo sobre la forma</p>	marzo 2018	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020, para quienes desarrollen una política contable basada en este marco conceptual
---	------------	---

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2019.

MODIFICACIONES Y MEJORAS		
Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28) Aclaran que las empresas representan intereses a largo plazo en una coligadas o negocios conjuntos, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.	octubre 2017	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada
Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9) Las modificaciones a la norma de Instrumentos Financieros, NIIF 9, permiten a las empresas medir particularmente activos financieros prepagables, con la denominada compensación negativa a costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales, si se cumple una condición específica, en lugar de hacerlo a valor razonable a través de utilidad o pérdida	octubre 2017	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.
Plan de Modificaciones, Reducción o Liquidación (Modificaciones a la NIC 19) Trata de cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, una entidad la cual reconocerá y medirá cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, Al hacerlo, una entidad no debe considerar el efecto del techo del activo. Una entidad determinará luego el efecto del límite máximo de activos después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá cualquier cambio en resultado. Una entidad determinará el costo del servicio actual utilizando estimaciones actuariales determinadas al inicio del período de presentación de informes anuales. Sin embargo, si una entidad vuelve a medir el pasivo (activo) de beneficio definido, determinará el costo del servicio actual por el resto del período anual después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando las estimaciones actuariales utilizadas para volver a medir el pasivo neto por beneficios definidos (activo). Para determinar el interés neto una entidad utilizará el pasivo (activo) por beneficios definidos neto y la tasa de descuento determinada al inicio del período anual sobre el cual se informa. Sin embargo, si una entidad vuelve a medir el pasivo (activo) neto por beneficios definidos, la entidad determinará el interés neto por el resto del período anual después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizado.	febrero 2018	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2019.

<p>Mejoras Anuales - Ciclo 2015-2017</p> <p>NIIF 3 <i>Combinaciones de Negocios</i> y NIIF 11 <i>Acuerdos Conjuntos</i></p> <p>Intereses previamente mantenidos en un negocio conjunto</p> <p>NIC 12 <i>Impuestos a la Renta</i></p> <p>Impuestos a la renta como consecuencia de pagos sobre instrumentos financieros clasificados en patrimonio</p> <p>NIC 23 <i>Costos de Financiamiento</i></p> <p>Costos de financiamiento elegibles para activación</p>	<p>diciembre 2017</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019.</p> <p>Se permite la aplicación anticipada.</p>
---	---------------------------	---

2.3) Normas, interpretaciones y modificaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

NUEVAS NORMAS	Fecha de Emisión	Fecha de Vigencia
<p>NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i></p> <p>Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes. Lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro. La NIIF 17 resuelve el problema de la comparación al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversionistas como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualizará periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.</p>	<p>mayo 2017</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2021.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 9 <i>Instrumentos Financieros</i> y NIIF 15 <i>Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes</i> antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17</p>

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.3) Normas, interpretaciones y modificaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

MODIFICACIONES A LAS NIIF		
<p>Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Ventas o Aportes de activos entre un inversionista y sus Coligadas y Negocios Conjuntos</p> <p>Las modificaciones abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o los aportes de bienes entre un inversionista y sus coligadas o negocios conjuntos.</p> <p>La principal consecuencia de las modificaciones es que una ganancia o una pérdida completa se reconocen cuando la transacción involucra un negocio (si se encuentra en una afiliada o no). Una ganancia o pérdida parcial se reconoce cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una afiliada.</p>	septiembre 2014	Fecha aplazada en forma indefinida
<p>Modificación a la NIC 1 y NIC 8 (Definición de materialidad)</p> <p>La información es material si omitirla, formularla erróneamente u ocultarla podría razonablemente se espera que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general se basan sobre esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica.</p> <p>La materialidad depende de la naturaleza o magnitud de la información, o ambos. Una entidad evalúa si la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, es material en el contexto de sus estados financieros tomados como un todo.</p>	octubre 2018	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.
<p>Modificación a la NIIF 3 (Definición de Negocio)</p> <p>Un conjunto integrado de actividades y activos que es capaz de ser realizado y gestionado con el fin de proporcionar bienes o servicios. a los clientes, generando ingresos por inversiones (como dividendos o intereses) o generando otros ingresos por actividades ordinarias.</p>	octubre 2018	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.3) Normas, interpretaciones y modificaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación.

<p>Modificación a la tasa de interés de referencia</p> <p>Modificaciones a la NIIF 9 Una relación de cobertura se ve directamente afectada por la modificación a tasa de interés de referencia solo si la modificación genera incertidumbres sobre:</p> <p>(a) el índice de referencia del tipo de interés (contractual o no contractual especificado) designado como riesgo cubierto; y/o</p> <p>(b) el momento o el monto de los flujos de efectivo basados en el índice de referencia del elemento cubierto o del instrumento de cobertura. A los efectos de aplicar los párrafos 6.8.4–6.8.12, el término "tasa de interés de referencia modificada" se refiere a la reforma de una tasa de interés en todo el mercado en referencia, incluida la sustitución de una referencia de tasa de interés por una tasa de referencia alternativa.</p> <p>Modificaciones a la NIC 39 Una relación de cobertura se ve directamente afectada por la modificación del índice de referencia de la tasa de interés solo si la modificación genera incertidumbres sobre:</p> <p>(a) el índice de referencia de la tasa de interés (especificado por contrato o no) designado como un riesgo cubierto; y / o</p> <p>(b) la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo basados en el índice de interés de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.</p> <p>Modificaciones a la NIIF 7 Para las relaciones de cobertura a las que una entidad aplica las excepciones establecidas en los párrafos 6.8.4 a 6.8.12 de la NIIF 9 o los párrafos 102D a 102N de la NIC 39, la entidad revelará:</p> <p>(a) los puntos de referencia de tasas de interés significativas respecto de los cuales la cobertura de la entidad las relaciones están expuestas;</p> <p>(b) el alcance de la exposición al riesgo que gestiona la entidad que es directamente afectado por la modificación de la tasa de interés de referencia;</p> <p>(c) cómo la entidad gestiona el proceso para la transición a una alternativa tasas de referencia;</p>	<p>Septiembre 2019</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020.</p> <p>Se permite la aplicación anticipada.</p>
---	------------------------	---

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.3) Normas, interpretaciones y modificaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación.

(d) una descripción de los supuestos o juicios significativos que la entidad hizo al aplicar estos párrafos (por ejemplo, suposiciones o juicios acerca de cuándo la incertidumbre derivada de la tasa de interés de referencia la modificación ya no esté presente con respecto al tiempo y la cantidad de los flujos de efectivo basados en la tasa de interés de referencia); y	septiembre 2019	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.
(e) el monto nominal de los instrumentos de cobertura en esas coberturas relaciones		

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) 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.

i. Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente La Securitizadora reconoce un activo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

ii. Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero es medido al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

1. El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.5) Activos financieros (continuación)

2. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

La Securizadora evalúa su modelo de negocio en consideración a la naturaleza de su cartera, ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, La Securizadora considera:

- (1) Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- (2) Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

iii. Bajas

La Securizadora da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.5) Activos financieros (continuación)

Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por La Securitizadora es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en otros resultados integrales, se reconoce en la utilidad del período de efectivos contractuales.

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación su monto neto, cuando y sólo cuando la Securitizadora tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

v. Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método del interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

vi. Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La Securitizadora estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.5) Activos financieros (continuación)

vi. Medición de valor razonable (continuación)

modelos de fijación de precio de opciones. La Securitizadora incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

vii. Identificación y medición del deterioro

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambios en resultados están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que puede ser estimado con fiabilidad.

De acuerdo a lo anterior, los activos financieros que mantiene la Securitizadora, se clasifican como activos financieros a costo amortizado y se valorizan utilizando la tasa de interés efectiva.

La Securitizadora, 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 actuar La Securitizadora como principal.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 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.

2.7) 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 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.

2.16) 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.

2.18) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.18) 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.

2.19) 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.

2.20) Consolidación de los Patrimonios Separados

La Securitizadora, 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 actuar La Securitizadora como principal. Sin embargo, aquellos efectos contables registrados directamente en el patrimonio separado, tales como desembolsos por gastos de administración, constituyen ajustes al patrimonio común considerando que este mantiene los riesgos y beneficios del patrimonio separado, vale decir, tanto los excedentes como los déficits del Patrimonio Separado, generan derechos y obligaciones al Patrimonio Común y además, el riesgo de los activos subyacentes y/o de pago a los tenedores de bonos es transferido al Patrimonio Común.

Aun cuando los instrumentos financieros securitizados están en garantía, son de propiedad de la securitizadora, por lo que los mantiene dentro de sus activos financieros a costo amortizado, considerando que financieramente no corresponde darlos de baja y a su vez debiendo mantener la obligación con los acreedores. Se ha mantenido entonces individualmente el activo financiero y la

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

2.20) Consolidación de los Patrimonios Separados (continuación)

obligación financiera correspondiente sin que ello involucre el concepto de una consolidación de sus estados financieros ya que nunca dio de baja dichos instrumentos.

2.21) 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.

2.22) 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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.

	31-03-2020			
	0-30 M\$	31-90 M\$	91-180 M\$	Totales M\$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	377.168	-	-	377.168
Otros activos no financieros, corriente	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	26.010			26.010
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	-	-	-
Activo Financiero a costo amortizado	3.041.271			3.041.271
Activos por impuesto corrientes	935	-	-	935
Total activos financiero	3.445.384	-	-	3.445.384
Activos no corrientes				
Otros activos financieros	-	-	20.619.430	20.619.430
	-	-	20.619.430	20.619.430
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes			22.163.734	22.163.734
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	363.481			363.481
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	662.790			662.790
Pasivo por impuestos corrientes			74.976	74.976
Otras provisiones corrientes	13.637			13.637
Total pasivos corrientes	1.039.908	0	22.238.710	23.278.618
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes				
Total pasivos corrientes	0	0	0	0
Activo menos pasivo	2.405.476	0	(1.619.280)	786.196

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero, continuación

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 marzo 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

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.

La sociedad puede experimentar cambios en su exposición a riesgos ya que se toman ciertos riesgos de tasas de interés al comprar cartera para realizar colocaciones de Bonos Securitizados; y en relación a los pasivos financieros, la sociedad mantiene préstamos bancarios a tasa de interés fijas en UF a plazos menores a 1 año. Eventualmente existe el riesgo de reenganche en caso de que se dilatara más de lo estimado el plazo para la colocación de los bonos securitizados.

A la fecha de los presentes Estados Financieros la sociedad mantiene inversiones que estén expuestas a un riesgo bajo de tasas de interés.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo caja	30	50
Saldo en bancos (**)	49.065	71.263
Saldo en equivalente a efectivo (*)	328.073	215.132
Total efectivo y equivalente al efectivo	377.168	286.445

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

Efectivo y equivalente al efectivo	Tipo de Moneda	31-03-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ Chilenos	377.168	286.445
Total efectivo y equivalente al efectivo		377.168	286.445

(*) al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponden a cuotas de Fondos Mutuos Money Market, conformado por M\$240.018 y M\$88.055 del patrimonio común y patrimonio separado respectivamente.

(**) El saldo en Banco esa conformado por M\$21.011 y M\$28.054 del patrimonio común y patrimonio separado respectivamente.

Nota 5 - Activos financieros a costo amortizado

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

Concepto	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Mutuos Hipotecarios Endosables, porción corriente	1.551.925	28.220
Mutuos Hipotecarios Endosables, porción no corriente	20.618.430	795.505
Mutuos Hipotecarios endosables BVOLS, porción corriente	1.489.346	1.404.883
Mutuos Hipotecarios endosables BVOLS, porción no corriente	20.573.120	20.605.750
	44.232.821	22.834.358

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 6 - Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar administración	14.299	-
Otras cuentas por cobrar	11.711	0
Total otras cuentas por cobrar	26.010	0
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.010	0

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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1-30 días	35	26.008	0	0	0	0	0	0	0
31-60 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0
61-90 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91-120 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0
121-150 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0
151-180 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0
181-210 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0
211- 250 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0
> 250 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	35	26.008	-	-	-	-	-	-	-

Documentos por cobrar	CARTERA NO SECURITIZADA		CARTERA SECURITIZADA	
	N° de clientes	Monto cartera	N° de clientes	Monto cartera
Protestados	0	0	0	0
En cobranza judicial	0	0	0	0

Provisión		Castigo del período	Recupero del período
Cartera no repactada	Cartera repactada		
0	0	0	0

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos.

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

Concepto	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	(110)	-
Pérdida tributaria	-	35.403
Saldo final	(110)	35.403

2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	935	401
Total activos por impuestos corrientes	935	401

Pasivos por impuestos corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión por impuesto a la renta	(74.924)	-
Pasivo por provisión gasto rechazado	(52)	29
Total pasivos por impuestos corrientes	(74.976)	29

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta, continuación

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

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

Concepto	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(74.947)	9
Origen y reverso diferencias temporarias	(35.513)	-
Saldo final	(110.460)	9

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 marzo de 2020:

Concepto	Tasa	01-01-2020
	%	31-03-2020
Utilidad antes de impuestos		288.762
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27,00%)	(77.966)
Otros agregados y/o deducciones	(11,25%)	(32.494)
Total conciliación	(38,25%)	(110.460)

Nota 8 - Intangibles

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

Nota 9 - Propiedades, Planta y Equipos

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

Nota 10 – Otros activos financieros, no corrientes

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

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Inversiones Volcom SPA	76.780.631-0	Controladora Comun	Chile	Cta. Cte. Mercantil	421.000	421.000
Volcom Servicios Financieros SpA	76.485.575-2	Controladora Comun	Chile	Cta. Cte. Mercantil	241.790	236.934
Total					662.790	657.934

11.2) Remuneración y beneficios del personal clave

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad (Gerente General) fueron de M\$14.297 y M\$55.846, respectivamente. -

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

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

Detalle	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Facturas por pagar	14.468	4.933
Compra MHE	348.529	539.557
Administradora de Fondos de Pensión	-	409
Institución de Salud Previsional	-	340
Impuesto único a los Trabajadores	484	466
Total	363.481	545.705

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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 de pago (días)
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	350.372	7.455	3.205	-	2.449	-	363.481	30
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	350.372	7.455	3.205	-	2.449	-	363.481	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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión auditoría	-	736
Provisión abogados	5.109	18.358
Provision comisión administración primaria Creditú Patrimonio Separado BVOLS	3.963	170
Provision comisión administración primaria Creditú Patrimonio común	4.565	
Total	13.637	19.264

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 14 - Provisión por beneficios a los empleados

14.1) Composición del saldo

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

Tipo de beneficio	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	408	1.390
Total beneficios a los empleados	408	1.390

14.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Vacaciones personal	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.390	-
Uso del beneficio	-	-
Aumento (disminución) del beneficio	(982)	1.390
Saldo final	408	1.390

Nota 15 - Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presentan la Sociedad al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Concepto	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Cuenta por pagar patrimonio separado (*)	58.565	62.264
Dividendo provisorio	53.491	-
Total	112.056	62.264

(*) Este ítem corresponde al registro separado de ingresos por cortes de cupón de intereses de los instrumentos financieros (MHE) que pertenecen al patrimonio separado.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 16 – Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes

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

Al 31 de marzo de 2020:

Otros pasivos Financieros Corrientes	Entidad	Rut	Pais	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	1 año M\$	2 años a 5 años M\$	31-03-2020 M\$
Linea de crédito	Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	UF	3,7	3,7	4.289.619	-	4.289.619
Linea de crédito	Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	UF	3,7	3,7	11.438.984	-	11.438.984
Linea de crédito	Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	UF	3,7	3,7	5.719.492	-	5.719.492
Bono Serie BVOLS (*)	N/A	N/A	Chile	UF	3,3	3,3	715.639	20.753.532	21.469.171
Total							22.163.734	20.753.532	42.917.266

(*) Este rubro corresponde a las obligaciones por títulos de deuda de securitización del patrimonio separado BVOLS-A1 por UF 750.000

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

Conciliación Otros Pasivos financieros al 31-03-2020

Concepto	31-03-2020 M\$
Línea de crédito Banco BTG	
línea de crédito vigente	21.239.303
intereses y reajustes al 31-03-2020	208.792
Total Línea de Crédito	21.448.095
Bono serie BVOLS	
Bono colocado	21.379.479
Pago de cupón intereses	(105.920)
Intereses devengados al 31-03-2020	195.612
Total Bono Serie BVOLS	21.469.171
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	42.917.266

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 17 - Patrimonio

17.1) Capital suscrito y pagado

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

17.2) Acciones

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 31-03-2020	Número Acciones 31-12-2019
Inversiones Alma SPA	2.510.180	2.510.180
Inversiones Paptic SPA	2.053.784	2.053.784
Total acciones	4.563.964	4.563.964

Número de acciones	Acciones 31-03-2020	Acciones 31-12-2019
Acciones autorizadas	27.326.490	27.326.490
Acciones emitidas y pagadas totalmente	4.563.964	4.563.964
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	22.762.526	22.762.526

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

Movimiento de acciones	31-03-2020	31-12-2019
Acciones en circulación inicio	4.563.964	3.006.000
Aumentos del período	-	1.557.964
Acciones en circulación al cierre	4.563.964	4.563.964

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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 marzo de 2020 y 2019, la sociedad presenta resultados acumulados por M\$41.610 Y M\$(2.565) respectivamente.

17.4) Dividendos

El Artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada periodo, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada periodo 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.

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 marzo de 2020, el patrimonio común asciende a UF 17.212 (UF 10.812 al 31 de marzo de 2019).

Los objetivos de Volcom Securitizadora S.A., al administrar el capital, son el de salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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 marzo de 2020 y 2019, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	178.302	(23)
Promedio ponderado de número de acciones, básico	4.563.964	3.006.000
Pérdida básica por acción	(0,0391)	(0,0000)

Nota 18 - Ingresos del periodo

18.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el detalle de Ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Ingresos ordinarios	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Comisión remuneracion administracion	14.299	-
Total	14.299	-

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 18 - Ingresos del periodo, continuación

18.2) Otras (pérdidas)/ ganancias

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la sociedad no presenta Otras (perdidas) /ganancias.

18.3) Ingresos/ (gastos) financieros

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

Ingresos/ (gastos) financieros	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
Resultado por intereses devengados en instrumentos financieros a costo amortizado	-	1.539
Intereses por prestamo bancario	(178.156)	-
Gastos financieros	(62)	-
Intereses FFMM Devengados	12.914	-
Intereses FFMM Realizados	73	-
Intereses MHE	305.802	-
Intereses por bonos	(232.780)	-
Total	(92.209)	1.539

18.4) Resultados por unidades de reajuste

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el detalle de la diferencia de cambio es el siguiente:

Diferencia de cambio	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
Resultado por unidad de Reajuste UF	518.754	-
Total	518.754	-

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 19 - Gastos de administración por su naturaleza

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

Concepto	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	(14.297)	-
Servicios legales y notariales	(10.183)	-
Valorizadores	(13.249)	-
Gastos rechazados	(57)	-
Impuesto de timbres y estampillas	(89.072)	-
Patentes	(25)	-
otros gastos	(23.620)	(1.571)
Total	(150.503)	(1.571)

Nota 19.2 – Gastos comisión agente colocador

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

Comisión agente colocador	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Comisión operación	(1.579)	-
Total Gastos de administración	(1.579)	-

Nota 20 - Administración de los Patrimonios Separados

Al 31 de marzo de 2020, la sociedad administra patrimonio separado BVOLS-V1 que generó un ingreso por administración correspondiente al primer trimestre de 2020 de UF500 con un excedente del periodo de M\$43.365, al 31 de diciembre de 2019 la sociedad no presenta Administración de los Patrimonios Separados.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 20 - Administración de los Patrimonios Separados (continuación)

De acuerdo a lo dispuesto en el ítem III,e) de la Norma de Carácter General N°286 de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros), a continuación se detalla los Administradores de los Patrimonios Separados.

Patrimonio (N° y fecha inscripción)	Activo securitizado	Administrador	Administrador Maestro	Coordinador General
BVOLS-A1 950 (06/01/2020)	Mutuos Hipotecarios Endosables	Creditú Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Volcom Securitizadora S.A.	Volcom Securitizadora S.A.

Nota 21 - Contingencias y juicios

Al 31 de marzo 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 marzo de 2020, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 24 - Hechos posteriores

Con fecha 21 de julio de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero mediante Oficio Ordinario N° 30988, comunicó a la administración de Volcom Securitizadora S.A., una serie de observaciones a los estados financieros al 31 de marzo de 2020. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros, presentados originalmente, considerados en su conjunto. Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado determinados aspectos de forma y la información revelada en algunas notas, tales como las Notas 2, 3, 4, 5, 6, 10, 11, 12, 15, 16, 17 y 20.

Entre la fecha de cierre y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras de ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.