

VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

Santiago, Chile

*Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 01 de enero el 30 de
junio de 2020 y 2019. (No auditados)*

INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados de Volcom Securitizadora S.A. (la “Sociedad”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2020, los estados intermedios consolidados de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2020, los estados intermedios consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios consolidados

La Administración de Volcom Securitizadora S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios consolidados, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

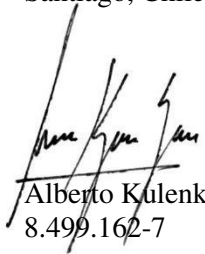
Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de alguna modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios consolidados, mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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

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

The logo for Deloitte, written in a stylized, cursive script.

Septiembre 11, 2020
Santiago, Chile

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alberto Kulenkampff G.'.

Alberto Kulenkampff G.
8.499.162-7

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

Índice

Estados Intermedios de Situación financiera consolidados	3
Estados Intermedios de Resultados integrales consolidados	4
Estados Intermedios de Cambio en el patrimonio neto consolidados	5
Estados Intermedios de Flujos de efectivo consolidados	6
Notas a los Estados financieros Intermedios consolidados	7
Nota 1.- Información general	7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables	7
2.1.- Bases de preparación	7
2.2.- Nuevos pronunciamientos contables	10
2.3.- Normas, interpretaciones y modificaciones aún no vigentes.....	11
2.4.- Efectivo y efectivo equivalente.....	13
2.5.- Clasificación y medición de instrumentos financieros	14
2.6.- Deterioro de activos financieros	16
2.7.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	17
2.8.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	17
2.9.- Intangibles.....	19
2.10.- Propiedades, plantas y equipos	20
2.11.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20
2.12.- Capital social.....	21
2.13.- Reconocimiento de ingresos	21
2.14.- Beneficios a los empleados.....	21
2.15.- Gastos de administración	22
2.16.- Ganancia por acción.....	22
2.17.- Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	22
2.18.- Otros pasivos no financieros.....	22
2.19.- Otros pasivos financieros.....	23
2.20.- Identificación y medición de deterioro Activos financieros	23
2.21.- Consolidación de los Patrimonios Separados	23
2.22.- Estado de flujos de efectivo	24
2.23.- Provisiones.....	24
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	25
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	29
Nota 5.- Activos financieros a costo amortizado	29
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	31
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	31
7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	31
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	32
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva	32
Nota 8.- Intangibles	32
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos	32
Nota 10.- Otros activos financieros no corrientes	32

Índice

Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	33
Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33
Nota 13.- Provisiones	34
Nota 14.- Provisión por beneficios a los empleados	35
Nota 15.- Otros pasivos no financieros	35
Nota 16.- Otros pasivos financieros no corrientes	36
Nota 17.- Patrimonio	36
17.1.- Capital suscrito y pagado	36
17.2.- Acciones.....	37
17.3.- Resultados acumulados	38
17.4.- Dividendos	38
17.5.- Gestión de riesgo de capital	38
17.6.- Ganancia por acción.....	39
Nota 18.- Ingresos del periodo	39
18.1.- Actividades ordinarias	39
18.2.- Otras (pérdidas)/ ganancias.....	40
18.3.- Ingresos/ (gastos) financieros	40
18.4.- Resultado por unidades de reajustes	40
Nota 19.- Gastos de administración por su naturaleza.....	41
Nota 20.- Administración de patrimonios separados	41
Nota 21.- Contingencias y juicios	41
Nota 22.- Medio ambiente.....	42
Nota 23.- Sanciones	42
Nota 24.- Hechos posteriores	42

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

USD= Dólar americano

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

ACTIVOS	Nota	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	3.093.852	286.445
Activo financiero al costo amortizado	(5)	12.923.093	1.433.103
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(6)	10.920.810	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11.1)	-	-
Activos por impuestos corrientes	(7.2)	3.874	401
Total activos corrientes		26.941.629	1.719.949
Activos no corrientes			
Activo financiero al costo amortizado	(5)	47.215.901	21.401.255
Intangibles	(8)	-	-
Propiedades, planta y equipos	(9.1)	-	-
Activos por impuestos diferidos	(10)	24.872	35.403
Total activos no corrientes		47.240.773	21.436.658
Total activos		74.182.402	23.156.607
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	(16)	16.934.597	21.502.622
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	8.146.944	545.705
Otros pasivos no financieros	(15)	58.992	62.264
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.1)	662.790	657.934
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	86	29
Otras provisiones corrientes	(13)	71.976	19.264
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	1.011	1.390
Total pasivos corrientes		25.876.396	22.789.208
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	(16)	47.825.677	-
Pasivos por impuestos diferidos	(10)	-	-
Total pasivos no corrientes		47.825.677	-
Total pasivos		73.702.073	22.789.208
Patrimonio			
Capital pagado	(17.1)	450.600	450.600
Resultados acumulados		78.128	(83.201)
Dividendos provisorios		(48.399)	-
Total patrimonio		480.329	367.399
Total pasivo y patrimonio		74.182.402	23.156.607

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

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos de tres y seis meses comprendidos entre el 01 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019. (No auditado)

Estado de resultados	Nota	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18.1)	-	-	-	-
Ingresos por dividendos		-	-	-	-
Ganancia bruta		-	-	-	-
Comisión agente colocador	(19.2)	(48.227)	-	(46.648)	-
Remuneraciones y gastos del personal	(19)	(30.199)	(5.191)	(15.902)	(5.191)
Gastos de administración	(19)	(176.549)	(27.547)	(40.343)	(25.976)
Otras (pérdidas)/ganancias	(18.2)	-	-	(14.299)	-
Resultado de actividades operacionales		(254.975)	(32.738)	(117.192)	(31.167)
Ingreso/(gastos) financieros	(18.3)	265.376	4.898	357.585	3.359
Diferencia de cambio	(18.4)	-	-	-	-
Resultados por unidades de reajuste	(18.4)	161.517	3	(357.237)	3
Ganancia antes de impuesto		171.918	(27.837)	(116.844)	(27.805)
Resultado por impuesto a las ganancias	(7.3)	(58)	-	74.889	(9)
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	(10.531)	8.653	24.982	8.653
Ganancia del ejercicio		161.329	(19.184)	(16.973)	(19.161)
Estado de resultados integrales					
Ganancia del ejercicio		161.329	(19.184)	(16.973)	(19.161)
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Resultado integral total		161.329	(19.184)	(16.973)	(19.161)
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora					
Resultado integral total		161.329	(19.184)	(16.973)	(19.161)
Ganancia por acción					
Ganancia básica y diluida por acción		0,0353	(0,0042)	(0,0037)	(0,0042)

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

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos de seis meses comprendidos entre el 01 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019. (No auditado)

Al 30 de junio de 2020	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	450.600	(83.201)	367.399
Emisión y pago de acciones	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-
Provisión de dividendo mínimo	-	(48.399)	(48.399)
Resultado del ejercicio	-	161.329	161.329
Saldo al 30 de junio de 2020	450.600	29.729	480.329

Al 30 de junio de 2019	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	300.600	(2.542)	298.058
Emisión y pago de acciones	150.000	-	150.000
Dividendos definitivos	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	(19.184)	(19.184)
Saldo al 30 de junio de 2019	450.600	(21.726)	428.874

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

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por los periodos de seis meses comprendidos entre el 01 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019. (No auditado)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	01-01-2020	01-01-2019
	30-06-2020	30-06-2019
	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	(214.311)	(26.723)
Pagos a y por cuenta de los empleados y directores	(30.675)	(5.191)
Otros pagos por actividades de operación	(2.073)	-
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	460.371	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(282.909)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(7.494.023)	(1.946)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(7.563.620)	(33.860)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	(529.605)	-
Venta de activos financieros	-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	4.898
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	22.125.968	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(3.468.365)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	18.127.998	4.898
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pago de préstamos a entidades relacionadas	(7.756.971)	-
Aportes de Capital	-	150.000
Remesas de capital	-	-
Otros	-	422.169
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(7.756.971)	572.169
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	2.807.407	543.207
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo	286.445	302.959
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	3.093.852	846.166

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado 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 establecieron 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 intermedios al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por el Directorio de Volcom Securitizadora S.A. con fecha 25 de agosto de 2020.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros intermedios consolidados

Los presentes estados financieros intermedios consolidados se refieren a los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros intermedios consolidados (continuación)

Bases de consolidación

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

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros intermedios consolidados reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio 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 30 de junio 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 intermedios son presentados en miles de pesos chilenos.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	28.696,42	28.309,94	27.903,30
Dólar observado	821,23	748,74	679,15
Euro	922,73	839,58	772,11

e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

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

<p><u>Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7</u> (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: (a) el índice de referencia del tipo de interés (contractual o no contractual especificado) designado como riesgo cubierto; y/o (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.</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: (a) el índice de referencia de la tasa de interés (especificado por contrato o no) designado como un riesgo cubierto; y / o (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: (a) los puntos de referencia de tasas de interés significativas respecto de los cuales la cobertura de la entidad las relaciones están expuestas; (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; (c) cómo la entidad gestiona el proceso para la transición a una alternativa tasas de referencia; (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 (e) el monto nominal de los instrumentos de cobertura en esas coberturas relaciones</p>	Septiembre de 2019	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020. Se permitió su aplicación anticipada.
--	--------------------	---

La sociedad evaluó el impacto que podrían generar los nuevos pronunciamientos contables, estimando que no afectan a los Estados financieros

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2020 no auditado 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><u>NIIF 17, Contratos de Seguros</u></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>	Mayo de 2017	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2022.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17.</p>
<p><u>Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28</u> (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 de 2014	Fecha aplazada en forma indefinida

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado 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><u>Modificaciones a la NIC 1</u> (Clasificación de Pasivos como Corriente y No Corriente)</p> <p>La clasificación de un pasivo no se ve afectada por la probabilidad que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo durante al menos doce meses después del período sobre el cual se informa. Si un pasivo cumple los criterios del párrafo 69 para clasificación como no corriente, se clasifica como no corriente, incluso si la Administración tiene la intención o espera que la entidad liquide el pasivo dentro de doce meses después del período del informe, o incluso si la entidad liquida el pasivo entre el final del período sobre el cual se informa y la fecha en que los estados financieros están autorizados para su emisión. Sin embargo, en cualquiera de esas circunstancias, la entidad puede necesitar revelar información sobre el momento de la liquidación para permitir a los usuarios de sus estados financieros comprender el impacto del pasivo en la posición financiera de la entidad.</p>	<p>Enero de 2020</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2022, retrospectivamente de acuerdo a la NIC 8.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada</p>
--	----------------------	--

La sociedad se encuentra evaluando el impacto que podrían generar las normas, interpretaciones y modificaciones que aún no entran en vigencia

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.4) Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5) Clasificación y medición de instrumentos financieros

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

I. Clasificación de instrumentos financieros

i. Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.5) Clasificación y medición de instrumentos financieros (continuación)

ii. Clasificación de pasivos financieros

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

iii. Reclasificación

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

II. Medición de instrumentos financieros

i. Medición inicial

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

ii. Medición posterior de activos financieros

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

(a) Activo Financieros a costo amortizado (CA)

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.5) Clasificación y medición de instrumentos financieros (continuación)

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

- Instrumentos financieros de deuda

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

- Instrumentos financieros de patrimonio

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

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

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

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

- iii. Medición posterior de pasivos financieros

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.5) Clasificación y medición de instrumentos financieros (continuación)

III. Baja de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

2.6) Deterioro de Activos Financieros

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

Al cierre de los estados financieros intermedios consolidados al día 30 de junio de 2020, no se ha constituido provisiones por concepto de deterioro de Activos Securitizados.

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.7) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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

Para el presente periodo 2020, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta parcialmente integrado será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2020 o siguientes.

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.9) Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.10) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.11) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.12) Capital Social

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

2.13) Reconocimiento de ingresos

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

Paso 1: identificar el contrato con el cliente;

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

Paso 3: determinar el precio de la transacción;

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

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

2.14) Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Incentivos

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.15) Gastos de administración

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

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

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

2.16) Ganancia por acción

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

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

2.17) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

2.18) Otros pasivos no financieros

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

2.19) Otros pasivos financieros

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.19) Otros pasivos no financieros (continuación)

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

2.20) Identificación y medición de deterioro Activos financieros

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

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

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

2.21) Consolidación de los Patrimonios Separados

La 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.

Aún 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. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

2.21) Consolidación de los Patrimonios Separados (continuación)

obligación financiera correspondiente.

2.22) Estado de flujos de efectivo

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

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

2.23) Provisiones

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

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

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2020 no auditado 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.

	30-06-2020		
	Menos de 1 año M\$	1 año y más M\$	Totales M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.093.852	-	3.093.852
Otros activos no financieros, corriente	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10.920.810	-	10.920.810
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	-	-
Activo Financiero a costo amortizado	12.923.093	-	12.923.093
Activos por impuesto corrientes	3.874	-	3.874
Total activos corrientes	26.941.629	-	26.941.629
Activos no corrientes			
Activos financieros al costo amortizado	-	47.215.901	47.215.901
Activos por impuestos diferidos	-	24.872	24.872
Total activos no corrientes	-	47.240.773	47.240.773
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	-	16.934.597	16.934.597
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8.146.944	-	8.146.944
Otros pasivos no financieros	107.391	-	107.391
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	662.790	-	662.790
Pasivo por impuestos corrientes	-	86	86
Otras provisiones corrientes	24.588	-	24.588
Total pasivos corrientes	8.941.713	16.934.683	25.876.396
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	-	47.825.677	47.825.677
Total pasivos no corrientes	-	47.825.677	47.825.677
Activo menos pasivo	17.999.916	(17.519.587)	480.329

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

Marco general de administración de riesgo, continuación

Valor razonable de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

De acuerdo a lo anteriormente descrito, la Sociedad al 30 de junio de 2020, no cuenta con instrumentos financieros que requieran clasificación de nivel.

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

1. Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de precio

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

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

b) Riesgo de tasas de interés:

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado 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. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2020 no auditado 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	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo caja	30	50
Saldo en bancos (**)	2.833.661	71.263
Saldo en equivalente a efectivo (*)	260.161	215.132
Total efectivo y equivalente al efectivo	3.093.852	286.445

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

Efectivo y equivalente al efectivo	Tipo de Moneda	30-06-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ Chilenos	3.093.852	286.445
Total efectivo y equivalente al efectivo		3.093.852	286.445

(*) al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponden a cuotas de Fondos Mutuos Money Market.

(**) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo en Banco incluye M\$22.948 y M\$42.387, respectivamente, correspondiente al patrimonio separado.

Nota 5 - Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de los activos financieros a costos amortizado es el siguiente:

Concepto	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Mutuos Hipotecarios Endosables, porción corriente	9.244.962	28.220
Mutuos Hipotecarios Endosables, porción no corriente	-	795.505
Mutuos Hipotecarios endosables BVOLS, porción corriente	3.121.726	1.404.883
Mutuos Hipotecarios endosables BVOLS, porción no corriente	47.215.901	20.605.750
Subtotal	59.582.589	22.834.358
Menor valor de colocación	556.405	-
	60.138.994	22.834.358

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Recaudación por cobrar	235.020	-
Otros (*)	10.685.790	-
Total otras cuentas por cobrar	10.920.810	-
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10.920.810	-

(*) El saldo de la cuenta al 30 de junio de 2020 corresponde a fondos retenidos por el Representante de los Tenedores de Bonos que están pendientes del otorgamiento de Certificado de Entero del Activo

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				Monto Total cartera bruta
	N° clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta	
Al día	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-30 días	175	107.330	-	-	-	-	-	-	107.330
31-60 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
61-90 días	185	100.640	-	-	-	-	-	-	100.640
91-120 días	16	27.050	-	-	-	-	-	-	27.050
121-150 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
211- 250 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
> 250 días	-	-	-	-	1	10.685.790	-	-	10.685.790
Total	376	235.020	-	-	1	10.685.790	-	-	10.920.810

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos está compuesto por el siguiente detalle.

Concepto	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	(110)	-
Pérdida tributaria	24.982	35.403
Saldo final	24.872	35.403

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	3.730	401
Pagos provisionales mensuales	144	-
Total activos por impuestos corrientes	3.874	401

Pasivos por impuestos corrientes	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión por impuesto a la renta	-	-
Pasivo por provisión gasto rechazado	(86)	29
Total pasivos por impuestos corrientes	(86)	29

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de resultado por impuestos diferidos:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019
	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(58)	-
Origen y reverso diferencias temporarias	(10.531)	-
Saldo final	(10.589)	-

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de junio de 2020:

Concepto	Tasa %	01-01-2020 30-06-2020	Tasa %	01-01-2019 30-06-2019
Utilidad antes de impuestos		171.919		(27.837)
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27,00%)	(46.418)	(27,00%)	-
Otros agregados y/o deducciones	(11,25%)	35.829	0,00%	-
Total conciliación	(6,16%)	(10.589)	(0,00%)	-

Nota 8 - Intangibles

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no registra Intangibles.

Nota 9 - Propiedades, Planta y Equipos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no registra Propiedades, Planta y Equipos.

Nota 10 – Otros activos financieros, no corrientes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no registra Otros activos financieros, no corrientes.

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado 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	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Inversiones Volcom SPA	76.780.631-0	Controladora Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	421.000	421.000
Volcom Servicios Financieros SpA	76.485.575-2	Controladora Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	241.790	236.934
Total					662.790	657.934

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

Al 30 de junio 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	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Facturas por pagar	32.889	4.933
Compra MHE	8.112.832	539.557
Administradora de Fondos de Pensión	420	409
Institución de Salud Previsional	325	340
Impuesto único a los Trabajadores	478	466
Total	8.146.944	545.705

VOLCOM SECURITIZADORA S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total	Período promedio
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	34.112	-	-	-	-	-	34.112	30
Otros	-	-	-	-	8.112.832	-	8.112.832	-
Total	34.112	-	-	-	8.112.832	-	8.146.944	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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión auditoría	7.526	736
Provisión abogados	4.940	18.358
Provisión comisión administración primaria Creditú Patrimonio Separado BVOLS	11.111	170
Provisión de dividendo mínimo	48.399	-
Total	71.976	19.264

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	1.011	1.390
Total beneficios a los empleados	1.011	1.390

14.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Vacaciones personal	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.390	-
Uso del beneficio	-	-
Aumento (disminución) del beneficio	(379)	1.390
Saldo final	1.011	1.390

Nota 15 - Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presentan la Sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Concepto	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Otras Cuentas por pagar	58.992	62.264
Total	58.992	62.264

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

Nota 16 – Otros pasivos financieros, no corrientes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los otros pasivos financieros, no corrientes que presentan la empresa son los siguientes:

Al 30 de junio de 2020:

Otros pasivos Financieros Corrientes	Entidad	Rut	Pais	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	1 año M\$	2 años a 5 años M\$	30-06-2020 M\$
Linea de crédito	Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	UF	3,70%	3,70%	2.869.642	-	2.869.642
Linea de crédito	Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	UF	3,70%	3,70%	7.652.388	-	7.652.388
Linea de crédito	Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	UF	3,70%	3,70%	3.826.180	-	3.826.180
Bono Serie BVOLS-A1	N/A	N/A	Chile	UF	3,30%	3,30%	1.130.845	20.302.780	21.433.625
Bono Serie BVOLS-A2	N/A	N/A	Chile	UF	3,15%	3,15%	1.455.542	27.522.897	28.978.439
Total							16.934.597	47.825.677	64.760.274

Al 31 de diciembre de 2019:

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

Nota 17 - Patrimonio

17.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

17.2) Acciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado está representado por 27.326.490 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y pagadas 4.563.964 acciones, sin valor nominal.

Accionista	Número Acciones 30-06-2020	Número Acciones 31-12-2019
Inversiones Alma SPA	2.510.180	2.510.180
Inversiones Papic SPA	2.053.784	2.053.784
Total acciones	4.563.964	4.563.964

Número de acciones	Acciones 30-06-2020	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	30-06-2020	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. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2020 no auditado 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 30 de junio de 2020 y 2019, la sociedad presenta resultados acumulados por M\$29.729 Y M\$(21.726) 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.

Al 30 de junio de 2020, se ha provisionado M\$48.399.- correspondiente al 30% del resultado del periodo terminado a dicha fecha.

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 30 de junio de 2020, el patrimonio común asciende a UF 16.738 (UF 21.726 al 30 de junio de 2019).

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado 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 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	161.330	(19.184)
Promedio ponderado de número de acciones, básico	4.563.964	4.563.964
Pérdida básica por acción	0,0353	(0,0042)

Nota 18 - Ingresos del periodo

18.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la sociedad no registra Ingresos de actividades ordinarias.

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

Nota 18 - Ingresos del periodo, continuación

18.2) Otras (pérdidas)/ ganancias

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle de Otras (perdidas) /ganancias es el siguiente:

	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$
Otros gastos no operacionales		-	(14.299)	-
Total	-	-	(14.299)	-

18.3) Ingresos/ (gastos) financieros

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle de Ingresos/ (gastos) financieros es el siguiente:

	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$
Resultado por intereses devengados en instrumentos financieros a costo amortizado	-	3.751	-	2.684
Intereses por préstamo bancario	(421.011)	-	(242.855)	-
Gastos financieros	(95)	-	(33)	-
Intereses FFMM Devengados	15.626	1.147	2.712	675
Intereses FFMM Realizados	1.690	-	1.617	-
Intereses MHE	1.141.511	-	835.709	-
Intereses por bonos	(472.345)	-	(239.565)	-
Total	265.376	4.898	357.585	3.359

18.4) Resultados por unidades de reajuste

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle del resultado por unidades de reajuste es el siguiente:

	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$
Resultado por unidad de Reajuste UF	161.517	3	(357.237)	3
Total	161.517	3	(357.237)	3

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

Nota 19 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle de los Gastos de administración por su naturaleza es el siguiente:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	(30.199)	(5.191)	(15.902)	(5.191)
Servicios legales y notariales	(25.382)	-	(15.199)	-
Audidores	(8.262)	-	(8.262)	-
Valorizadores	(49.488)	-	(36.239)	-
Gastos rechazados	(69)	-	(12)	-
Impuesto de timbres y estampillas	(89.072)	-	-	-
Patentes	(25)	-	-	-
otros gastos	(4.251)	(27.547)	19.369	(25.976)
Total	(206.748)	(32.738)	(56.245)	(31.167)

Nota 19.2 – Gastos comisión agente colocador

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle de la comisión agente colocador es el siguiente:

Comisión agente colocador	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión operación	(48.227)	-	(46.648)	-
Total Gastos de administración	(48.227)	-	(46.648)	-

Nota 20 - Administración de los Patrimonios Separados

Al 30 de junio de 2020, la sociedad administra patrimonio separado BVOLS-V1.

Nota 21 - Contingencias y juicios

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la sociedad no presenta Contingencias y juicios.

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

Al 30 de junio de 2020 no auditado y 31 de diciembre de 2019

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 30 de junio 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

Entre el 01 de julio de 2020 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros por parte del Directorio, no han existido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.