

Emisor:



Originador:



Asesor Financiero y Agente Colocador:

An aerial night photograph of a modern skyscraper with a glass facade, illuminated from within. The building is surrounded by other city buildings and a road with traffic. The sky is dark with some light from the city lights.

Bono Securitizado con Garantía Estatal
VOLCOM Securitizadora

web /
volcomcapital.cl

Disclaimer

- (i) Fecha de inicio de la oferta: 1 de octubre 2020. La información que a continuación se señala, se refiere a una oferta privada de valores, la que se encuentra regulada por la Norma de Carácter General 336 dictada por la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”), que regula las ofertas de valores que no constituyen oferta pública.
- (ii) La presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores que al efecto lleva la CMF, por lo que tales valores no están sujetos a la fiscalización de ésta.
- (iii) Al tratarse de valores no inscritos no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto a estos valores.
- (iv) Los valores se encuentran en proceso de inscripción, por lo que éstos no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores (según corresponda) y CMF.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago del título de deuda de securitización son el respectivo patrimonio separado y quienes resulten obligados a ello, según los términos estipulados en el contrato de emisión.

La sociedad securitizadora y el intermediario colocador (según corresponda) deberán proporcionar al inversionista copia del Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.”

Indice

1 Estructuradores

2 Características de Inversión

3 Términos y Condiciones de la Emisión

4 Anexos

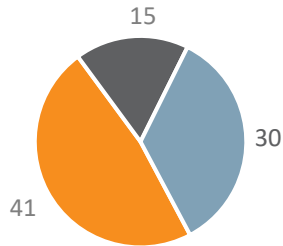
BANCO INTERNACIONAL (originador)

Líder en colocación de créditos con Garantía Estatal (FGIE)

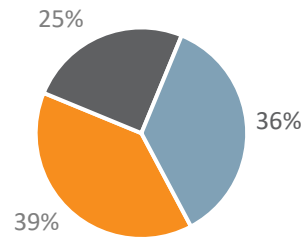
Descripción Originador

- > Líder en la colocación de créditos con garantía del **Fondo de Garantías de Infraestructura Escolar** (en adelante "FGIE")
- > Equipo dedicado y altamente especializado.
- > Mayor velocidad en análisis y respuesta de solicitudes.

N° Solicitudes totales recibidas



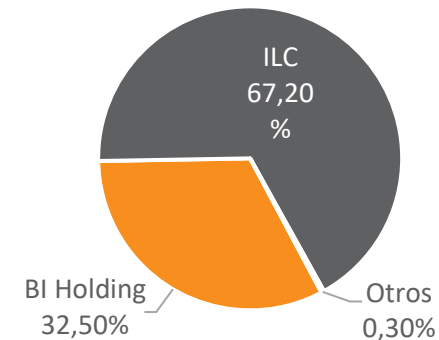
Volumen de Créditos totales otorgados



■ Estado ■ Scotiabank ■ Interancional

Administración y estructura de propiedad

- > Cuenta con un Directorio con alta reputación y un Equipo Directivo con sólido y probado historial.
- > Accionista principal con exitoso track record y probada estabilidad financiera.



BI Holding: Familias Navarro, Schiess y Elberg.

Principales Indicadores del Banco

Activos Totales US\$ 4.919MM	Eficiencia 40,2%	Crecimiento Colocaciones 21,7%	Índice de riesgo 2,1%	Clasificaciones locales FellerRate AA- ICR AA-
---	-----------------------------------	---	--	--

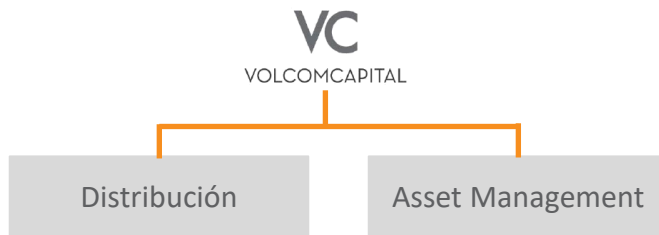
Fuente: Banco Internacional, datos últimos 12 meses, actualizado Junio 2020

VOLCOM SECURITIZADORA

Firma líder en administración de Activos Alternativos y emisión de Bonos Securitizados

Descripción Emisor

- > 2 exitosas colocaciones de bonos securitizados en 2020.
- > 2 nuevas líneas de bonos por UF12M aprobadas.
- > Exitosa relación con Inversionistas Institucionales.
- > Parte de VOLCOMCAPITAL Asset Management



Principales Inversionistas



VOLCOMCAPITAL en una mirada

- > Fundada en 2015 por Felipe Larraín, José Miguel Bulnes y José De Gregorio, cuenta con oficinas en Chile, Perú, Colombia y Uruguay.



Índice

1 Estructuradores

2 Características de la Inversión

3 Términos y Condiciones de la Emisión

4 Anexos

Características de la Inversión

Consideraciones de Inversión



1

Bono Securitizado respaldado por cartera de créditos Garantizados por el Estado mediante el Fondo de Garantía de Infraestructura Escolar (“FGIE”)



2

Las dos fuentes de pago son Estatales y son independientes al deudor original, lo que otorga casi nulo riesgo de no pago.



3

Créditos originados por Banco Internacional, un actor con vasta experiencia en este tipo de créditos, que cuenta con un equipo especializado.



4

Estructura diseñada para aumentar el nivel de colateral de la deuda en el tiempo

Características de la Inversión

Ley 20.845 y Garantía de Infraestructura Escolar

Modelo Anterior



Modelo Nueva Ley



- El nuevo marco regulatorio obligó a las sociedades con lucro a transformarse en personas jurídicas sin fines de lucro para acceder a los beneficios de la ley.
- Para los activos inmobiliarios de las personas jurídicas sin fines de lucro, la ley contemplan las siguientes alternativas: Compra sin Crédito Bancario, Arriendo Regulado, Comodato y **Compra con Crédito Bancario FGIE**.
- Los plazos para adquirir los bienes inmuebles a través del **Crédito Bancario FGIE** son:
 - Si transfirió calidad de sostenedor a sin fines de lucro antes de 31/12/17: plazo hasta 2023
 - Si transfirió calidad de sostenedor a sin fines de lucro antes de 31/06/17: plazo hasta 2027

Características de la Inversión

La cartera de créditos recientemente originada por Banco Internacional es traspasada al Patrimonio Separado quien emite Bonos Securitizados

1. Banco Internacional origina una cartera de Créditos

- Los activos a securitizar consisten en **Mutuos Endosables (“ME”)** en cuotas mensuales hasta 25 años recientemente originados por Banco Internacional (“el Originador”)
- Los ME, se originan **SOLO** con la aprobación previa de la garantía del 100% por parte del **Fondo de Garantías de Infraestructura Escolar**.
- El pago de las cuotas del crédito lo realiza directamente el **MINEDUC** con cargo a las subvenciones.
- La garantía es otorgada por el **FGIE** **directamente** y no a través de la hipotecas.



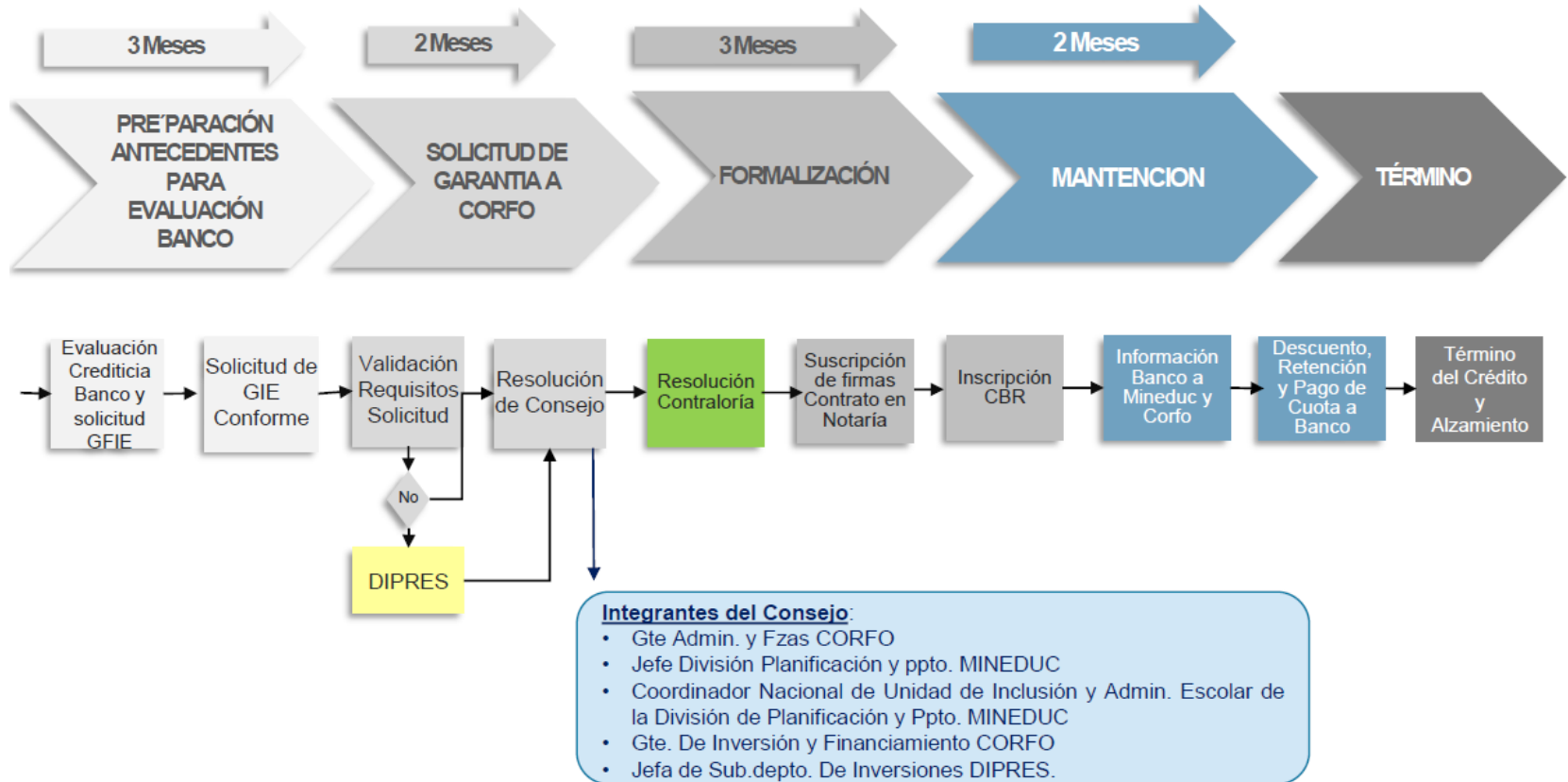
2. La cartera de créditos previamente originada es traspasada al Patrimonio Separado



Nota: Banco Internacional sigue manteniendo cartera con la finalidad de seguir participando de la generación de estos créditos

Características de la Inversión

Etapas de evaluación y curso de operaciones con Garantía Infraestructura Escolar



En conclusión los créditos cursado son aprobados previamente por el **Banco, CORFO, DIPRES, Contraloría General de la República y Mineduc**

Características de la Inversión

Las dos fuentes de pago que consideran los créditos son Estatales y son independientes al deudor original, lo que otorga casi nulo riesgo de no pago.



Características de la Inversión

Fondo de Garantía de Infraestructura Escolar CORFO

Status Actual FGIE

	MMUS\$
Capital	200
Cuotas Garantizadas	420
<i>Leverage sobre cuotas</i>	<i>2,10x (10x max)</i>
Capital Garantizado	270
<i>Leverage sobre capital</i>	<i>1,35x</i>

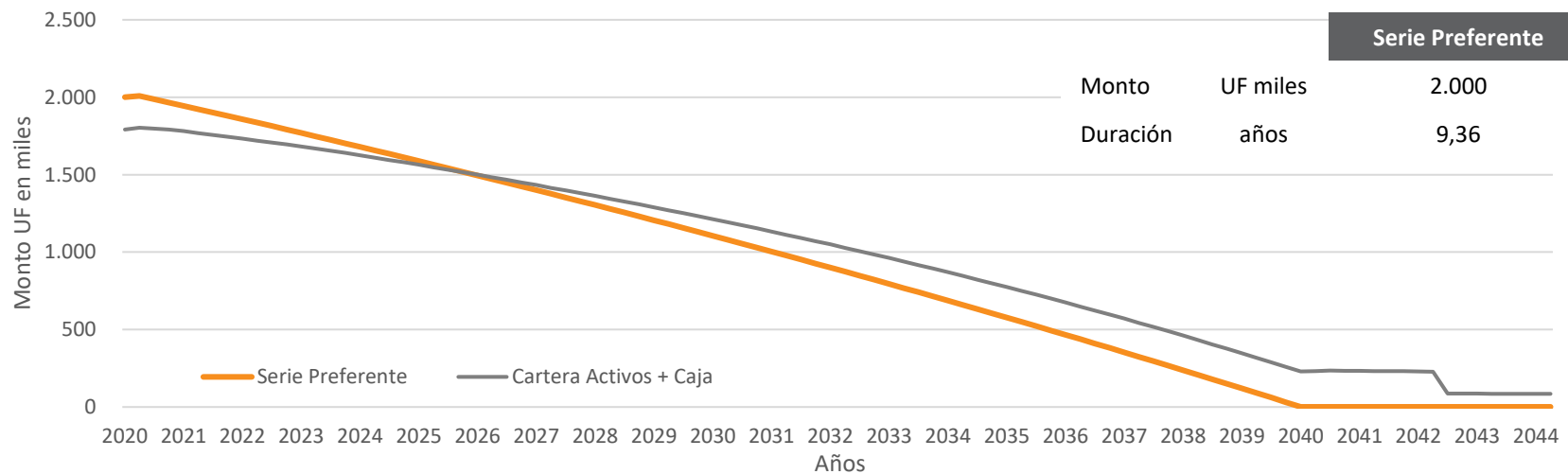


- El capital actual del Fondo **FGIE** es de MMUS\$200.
- El fondo **FGIE** responde por el 100% del pago de la cuotas del crédito remanentes en caso de que el establecimiento no cumpla con los requisitos del MINEDUC para recibir la subvención.
- Los créditos no son prepagables, el fondo esta obligado a servir el calendario original del crédito.
- Los activos inmobiliarios quedan hipotecados a favor del fondo y en caso de liquidación se libera el uso exclusivo educacional.
- Categoría del Fondo A1

Características de la Inversión

El Patrimonio Separado cuenta con una estructura diseñada para aumentar los niveles de colateral de la deuda en el tiempo

Stock de la cartera de créditos y saldo insoluto de la serie preferente (UF miles)



Puntos relevante de la estructura

- Alto nivel de flujo que se traduce en que la serie preferente es cancelada holgadamente y antes que la subordinada.
- No se contemplan prepagos ni defaults en los créditos debido a la operación del FGIE.
- Se contempla un fondo de reserva de un cupón de la Serie Preferente como mínimo de liquidez en la estructura.
- Por encima del nivel de liquidez se contempla pagar solo los intereses de las series subordinadas correspondientes a la fecha de cálculo.

Características de la Inversión

Referencia de emisores con Garantía Estatal comparables transados recientemente.




BCODE-C / AAA
Ultima Transacción
 28-08-20
 TIR : 0,28 %
 Spread: 66 bps




BFFCC-O / AAA
Ultima Transacción
 26-08-20
 TIR : 0,12 %
 Spread: 42 bps



GOBIERNO DE
CHILE



BMETR-K / AA+
Ultima Transacción
 24-08-20
 TIR : 0,25 %
 Spread: 62 bps



BENAP-E / AAA
Ultima Transacción
 20-08-20
 TIR : 0,52 %
 Spread: 64 bps

Índice

1 Estructuradores

2 Características de la Inversión

3 Términos y Condiciones de la Emisión

4 Anexos

Términos y Condiciones de la Emisión

Principales Características

Serie	Preferente
Emisor	Volcom Securitizadora S.A.
Código Nemo-técnico	BVOLS-3A1
Clasificación de Riesgo local	AAA (Humphreys) AAA (Feller Rate)
Monto máximo de colocación	UF 2.000.000
Moneda	UF
Estructura	20 años amortizing, en cupones iguales de capital más intereses
Tasa de interés caratula	UF + 2,0% anual
Duration	9,36 años
Periodo de intereses	Trimestrales
Fecha inicio devengo de intereses	5 de septiembre 2020
Fecha de vencimiento	5 de septiembre 2040
Valor nominal de cada bono	UF 500
Número de bonos	4.000
Activos Securitizados	Mutuos endosables en cuotas mensuales hasta 25 años
Garantía adicionales	Garantía Estatal con FGIE
Condición de Rescate Anticipado	Sin Prepago
Representante de tenedores de bonos	Banco Santander
Banco Custodio	Banco Santander
Tratamiento Tributario	Artículo 104 / Artículo 74, N° 8

Términos y Condiciones de la Emisión

Cronograma Estimado

Octubre 2020				
L	M	W	J	V
			1	2
5	6	7	8	9
12	13	14	15	16
19	20	21	22	23
26	27	28	29	30

**Octubre
1 al 7**

Roadshow

**Octubre
20 - 21**

Construcción
Libro
de Órdenes

**Octubre
22**

Colocación

Feriado

Términos y Condiciones de la Emisión

Contactos

Grupo Volcom Securitizadora

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Jose Miguel Bulnes	Socio	Mob: +56 9 9089 0129	jmbulnes@volcomcapital.cl
Felipe Larrain	Socio	Mob: +56 9 7708 1145	flarrain@volcomcapital.cl
Jessica Arias	Gerente General Volcom AGF	Mob: +56 9 9382 0477	jarias@volcomcapital.cl
David Vetterlein	Gerente de Finanzas / Gerente General Volcom Securitizadora	Mob: +56 9 9614 4241	dvetterlein@volcomcapital.cl

Scotia Asesorías Financieras Limitada – Asesor Financiero

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Deneb Schiele	Head of Debt Capital Markets Chile	Mob: +56 9 6190 2965	deneb.schiele@scotiabank.cl
Cristian Prieto	Analyst Corporate Finance	Mob: +56 9 9739 8740	cristian.prieto@scotiabank.cl
Santiago Martínez	Analyst Corporate Finance	Mob: +56 9 9220 3142	santiago.martinez@scotiabank.cl

Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada – Asesor Colocador

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Sergio Zapata	Director Fixed Income	Mob: +56 9 9309 9515	sergio.zapata@scotiabank.cl
María Victoria Izaguirre	Fixed Income Trader	Mob: +56 9 3408 7262	maria.izaguirre@scotiabank.cl

Índice

1 Estructuradores

2 Características de la Inversión

3 Términos y Condiciones de la Emisión

4 Anexos

Anexo

Tabla de Desarrollo BVOLS-3A1

Monto (UF)	500
Interés anual	2,000000%
Interés trimestral	0,49633%
Plazo (trimestres)	80
Intereses y Amortización N°	Trimestrales
Cupones	80

Monto (UF)	500
Interés anual	2,000000%
Interés trimestral	0,49633%
Plazo (trimestres)	80
Intereses y Amortización N°	Trimestrales
Cupones	80

Periodo	N. Cuota de Interés	N. Cuota de Amorti.	Amortización	Interés	Total Cupón	Capitalización de Intereses	Saldo Insoluto	Fecha
1						2,481466	500,000000	05-09-2020
2	1	1	5,210475	2,493781	7,704256		497,270991	05-03-2021
3	2	2	5,236334	2,467922	7,704256		492,034657	05-06-2021
4	3	3	5,262322	2,441934	7,704256		486,772335	05-09-2021
5	4	4	5,288438	2,415818	7,704256		481,483897	05-12-2021
6	5	5	5,314684	2,389572	7,704256		476,169213	05-03-2022
7	6	6	5,341061	2,363195	7,704256		470,828152	05-06-2022
8	7	7	5,367568	2,336688	7,704256		465,460584	05-09-2022
9	8	8	5,394207	2,310049	7,704256		460,066377	05-12-2022
10	9	9	5,420978	2,283278	7,704256		454,645399	05-03-2023
11	10	10	5,447882	2,256374	7,704256		449,197517	05-06-2023
12	11	11	5,474919	2,229337	7,704256		443,722598	05-09-2023
13	12	12	5,502091	2,202165	7,704256		438,220507	05-12-2023
14	13	13	5,529398	2,174858	7,704256		432,691109	05-03-2024
15	14	14	5,556840	2,147416	7,704256		427,134269	05-06-2024
16	15	15	5,584418	2,119838	7,704256		421,549851	05-09-2024
17	16	16	5,612133	2,092123	7,704256		415,937718	05-12-2024
18	17	17	5,639986	2,064270	7,704256		410,297732	05-03-2025
19	18	18	5,667976	2,036280	7,704256		404,629756	05-06-2025
20	19	19	5,696106	2,008150	7,704256		398,933650	05-09-2025
21	20	20	5,724376	1,979880	7,704256		393,209274	05-12-2025
22	21	21	5,752785	1,951471	7,704256		387,456489	05-03-2026
23	22	22	5,781336	1,922920	7,704256		381,675153	05-06-2026
24	23	23	5,810028	1,894228	7,704256		375,865125	05-09-2026
25	24	24	5,838863	1,865393	7,704256		370,026262	05-12-2026
26	25	25	5,867841	1,836415	7,704256		364,158421	05-03-2027
27	26	26	5,896963	1,807293	7,704256		358,261458	05-06-2027
28	27	27	5,926229	1,778027	7,704256		352,335229	05-09-2027
29	28	28	5,955640	1,748616	7,704256		346,379589	05-12-2027
30	29	29	5,985198	1,719058	7,704256		340,394391	05-03-2028
31	30	30	6,014902	1,689354	7,704256		334,379489	05-06-2028
32	31	31	6,044753	1,659503	7,704256		328,334736	05-09-2028
33	32	32	6,074753	1,629503	7,704256		322,259983	05-12-2028
34	33	33	6,104902	1,599354	7,704256		316,155081	05-03-2029
35	34	34	6,135200	1,569056	7,704256		310,019881	05-06-2029
36	35	35	6,165649	1,538607	7,704256		303,854232	05-09-2029
37	36	36	6,196248	1,508008	7,704256		297,657984	05-12-2029
38	37	37	6,227000	1,477256	7,704256		291,430984	05-03-2030
39	38	38	6,257904	1,446352	7,704256		285,173080	05-06-2030
40	39	39	6,288962	1,415294	7,704256		278,884118	05-09-2030

Periodo	N. Cuota de Interés	N. Cuota de Amorti.	Amortización	Interés	Total Cupón	Capitalización de Intereses	Saldo Insoluto	Fecha
41	40	40	6,320173	1,384083	7,704256		272,563945	05-12-2030
42	41	41	6,351540	1,352716	7,704256		266,212405	05-03-2031
43	42	42	6,383062	1,321194	7,704256		259,829343	05-06-2031
44	43	43	6,414741	1,289515	7,704256		253,414602	05-09-2031
45	44	44	6,446577	1,257679	7,704256		246,968025	05-12-2031
46	45	45	6,478571	1,225685	7,704256		240,489454	05-03-2032
47	46	46	6,510723	1,193533	7,704256		233,978731	05-06-2032
48	47	47	6,543036	1,161220	7,704256		227,435695	05-09-2032
49	48	48	6,575508	1,128748	7,704256		220,860187	05-12-2032
50	49	49	6,608142	1,096114	7,704256		214,252045	05-03-2033
51	50	50	6,640938	1,063318	7,704256		207,611107	05-06-2033
52	51	51	6,673896	1,030360	7,704256		200,937211	05-09-2033
53	52	52	6,707018	0,997238	7,704256		194,230193	05-12-2033
54	53	53	6,740305	0,963951	7,704256		187,489888	05-03-2034
55	54	54	6,773757	0,930499	7,704256		180,716131	05-06-2034
56	55	55	6,807374	0,896882	7,704256		173,908757	05-09-2034
57	56	56	6,841159	0,863097	7,704256		167,067598	05-12-2034
58	57	57	6,875111	0,829145	7,704256		160,192487	05-03-2035
59	58	58	6,909232	0,795024	7,704256		153,283255	05-06-2035
60	59	59	6,943522	0,760734	7,704256		146,339733	05-09-2035
61	60	60	6,977982	0,726274	7,704256		139,361751	05-12-2035
62	61	61	7,012613	0,691643	7,704256		132,349138	05-03-2036
63	62	62	7,047416	0,656840	7,704256		125,301722	05-06-2036
64	63	63	7,082392	0,621864	7,704256		118,219330	05-09-2036
65	64	64	7,117542	0,586714	7,704256		111,101788	05-12-2036
66	65	65	7,152865	0,551391	7,704256		103,948923	05-03-2037
67	66	66	7,188365	0,515891	7,704256		96,760558	05-06-2037
68	67	67	7,224040	0,480216	7,704256		89,536518	05-09-2037
69	68	68	7,259892	0,444364	7,704256		82,276626	05-12-2037
70	69	69	7,295923	0,408333	7,704256		74,980703	05-03-2038
71	70	70	7,332132	0,372124	7,704256		67,648571	05-06-2038
72	71	71	7,368521	0,335735	7,704256		60,280050	05-09-2038
73	72	72	7,405090	0,299166	7,704256		52,874960	05-12-2038
74	73	73	7,441841	0,262415	7,704256		45,433119	05-03-2039
75	74	74	7,478775	0,225481	7,704256		37,954344	05-06-2039
76	75	75	7,515891	0,188365	7,704256		30,438453	05-09-2039
77	76	76	7,553192	0,151064	7,704256		22,885261	05-12-2039
78	77	77	7,590678	0,113578	7,704256		15,294583	05-03-2040
79	78	78	7,628350	0,075906	7,704256		7,666233	05-06-2040
80	79	79	7,666233	0,038047	7,704280		0,000000	05-09-2040



Alonso de Córdoba 4355, of 404
Vitacura. Santiago Chile.
Tel.(562) 2249 1145