

## SECURITIZADORA SECURITY S.A.

### PROSPECTO DE LA PRIMERA EMISIÓN DE TÍTULOS DE DEUDA DE SECURITIZACIÓN CON CARGO A LÍNEA NUMERO 1046 DE FECHA 22 DE OCTUBRE DE 2020

#### Monto Total de la Línea

UF 5.000.000.-

#### Monto Total Primera Emisión

UF 844.000.-

#### Resumen de Series de la Primera Emisión

<i>Serie</i>	<i>Código Nemotécnico</i>	<i>Monto a Emitir</i>	<i>Plazo</i>	<i>Tasa de Interés Anual</i>	<i>Condición</i>
A1	BSECS-15A1	UF 667.000	29,5 años	2,25%	Preferente
B1	BSECS-15B1	UF 122.000	34,5 años	3,30%	Subordinada
C1	BSECS-15C1	UF 14.000	34,5 años	3,30%	Subordinada
D1	BSECS-15D1	UF 9.000	34,5 años	3,30%	Subordinada
E1	BSECS-15E1	UF 8.000	34,5 años	3,30%	Subordinada
F1	BSECS-15F1	UF 24.000	34,5 años	4,50%	Subordinada

#### Activos Securitizados

1. Contratos de arrendamiento con promesa de compraventa otorgados conforme a la Ley N° 19.281 y sus respectivos inmuebles ("CLHs"), por un valor total de UF 341.396 al 31 de julio de 2020, equivalentes a un 50,99% de la cartera total.
2. Mutuos hipotecarios endosables otorgados por Agentes Administradores de Mutuos Hipotecarios Endosables conforme al Título V del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931 ("MHEs"), por un valor total de UF 328.172 al 31 de julio de 2020, equivalentes a un 49,01% de la cartera total.

#### Originadores

Inmobiliaria Casanueva S.A. 8,74% de los Activos Securitizados  
Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios Andes S.A. 49,01% de los Activos Securitizados  
Hipotecaria La Construcción Leasing S.A. 32,92% de los Activos Securitizados  
Unidad de Leasing Habitacional S.A. 9,33% de los Activos Securitizados

#### Representante Tenedores de Títulos de Deuda de Securitización y Banco Pagador

Banco de Chile

#### Administrador

Securizadora Security S.A.

#### Custodio

Banco de Chile (Mutuos Hipotecarios Endosables)  
Los contratos de arrendamiento con promesa de compraventa serán conservados por el Emisor.

#### Audidores Externos

EY Servicios Profesionales de Auditoria y Asesorías SpA

---

***Clasificadores de Riesgo***

International Credit Rating Compañía Clasificadora De Riesgo Limitada  
Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada

***Agente Colocador***

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa

***Otras Entidades Participantes***

Baker McKenzie SpA - Abogados

***Inscripción en el Registro de Valores***

Línea inscrita bajo el N° 1046 con fecha 22 de octubre de 2020

*Leyenda de Responsabilidad*

"LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIABA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DE LA SOCIEDAD SECURITIZADORA.

EL INVERSIONISTA 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 Y SUS CUPONES SON EL RESPECTIVO PATRIMONIO SEPARADO Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO, EN LOS TÉRMINOS ESTIPULADOS EN EL CONTRATO DE EMISIÓN."

**Fecha del Prospecto  
Octubre de 2020**

## ÍNDICE

---

1. IDENTIFICACIÓN DEL EMISOR.
    - 1.1. Razón Social.
    - 1.2. Nombre de Fantasía.
    - 1.3. R.U.T.
    - 1.4. N° y Fecha de Inscripción en el Registro de Valores.
    - 1.5. Dirección.
    - 1.6. Teléfono.
    - 1.7. Fax.
    - 1.8. Correo Electrónico.
    - 1.9. Página Web.
    - 1.10. Mayores Accionistas.
    - 1.11. Controlador.
    - 1.12. Emisiones Realizadas.
  
  2. ANTECEDENTES LEGALES DE LA EMISIÓN.
    - 2.1. Acuerdo para la Inscripción de la Línea de Títulos de Deuda de Securitización.
    - 2.2. Acuerdo de Primera Emisión con Cargo a la Línea.
    - 2.3. Contrato de Emisión de Títulos de Deuda de Securitización por Línea.
    - 2.4. Escritura Pública de Colocación de la Primera Emisión.
  
  3. ANTECEDENTES DE LA LÍNEA Y DE LA EMISIÓN.
    - 3.1. Principales Características de la Línea.
      - 3.1.1. *Monto Máximo de la Línea.*
      - 3.1.2. *Series en que se dividirá cada emisión con cargo a la Línea; numeración de los Títulos de cada Serie; y Subordinación de las Series.*
      - 3.1.3. *Plazo de Vigencia de la Línea.*
      - 3.1.4. *Características Generales de los Títulos de Deuda.*
      - 3.1.5. *Condiciones Económicas de los Títulos de Deuda.*
      - 3.1.6. *Intereses.*
      - 3.1.7. *Amortización.*
      - 3.1.8. *Reajustabilidad.*
      - 3.1.9. *Moneda de Pago.*
      - 3.1.10. *Aplicación de normas comunes.*
      - 3.1.11. *Régimen Tributario.*
      - 3.1.12. *Declaración de los Títulos de Deuda Colocados.*
    - 3.2. Monto Nominal de la Primera Emisión.
    - 3.3. Series.
    - 3.4. Cantidad de Títulos.
    - 3.5. Cortes.
    - 3.6. Reajustabilidad.
    - 3.7. Tasa de Interés.
    - 3.8. Fecha de Inicio de Devengo de Intereses y Reajustes.
    - 3.9. Fecha de Inicio de Pago de Intereses.
    - 3.10. Fecha de Inicio de Pago de Amortización.
    - 3.11. Tablas de Desarrollo.
  
  4. FORMA DE LOS TÍTULOS.
    - 4.1. Portador / A la orden / Nominativo.
    - 4.2. Forma de los Títulos.
-

- 4.3. **Depositario de los Títulos de Deuda de Securitización.**
- 4.4. **Emisión Física de los Títulos.**
- 4.5. **Reemplazo de Títulos.**
  
- 5. **CARTERA DE ACTIVOS.**
  - 5.1. **Naturaleza de los Activos.**
  - 5.2. **Información de la Cartera.**
  - 5.3. **Información de los Originadores Iniciales.**
  - 5.4. **Relación Originadores Iniciales-Sociedad Securitizadora.**
  - 5.5. **Información del Deudor del Activo Securitizado.**
  - 5.6. **Relación Deudor-Sociedad Securitizadora.**
  
- 6. **ESTRUCTURA DE LA EMISIÓN.**
  - 6.1. **Diagrama de la Estructura de Emisión.**
  - 6.2. **Mejoras Crediticias (Sobrecolateralización).**
  - 6.3. **Fondos del Patrimonio Separado.**
  - 6.4. **Pagos Extraordinarios y Sustitución de Activos.**
    - 6.4.1. *Pago Extraordinario de Intereses de las Series Mezzanines.*
    - 6.4.2. *Normas Referentes a la Sustitución, Rescate Anticipado y/o Pago Extraordinario de Títulos de Deuda.*
      - 6.4.2.1. Sustitución de Activos y Rescate Anticipado de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente.
      - 6.4.2.2. Sustitución de Activos y Pago Extraordinario de Intereses o de Intereses y Capital de los Títulos de Deuda de la Serie Subordinada Superior.
      - 6.4.2.3. Pago Extraordinario Voluntario Total de Capital e Intereses de los Títulos de Deuda de las Series Subordinadas.
      - 6.4.2.4. Sustitución de Activos, Modificación del Contrato de Emisión y Rescate Anticipado en Casos que Indica.
      - 6.4.2.5. Opción de Venta de Activos para Rescate Anticipado Total.
  - 6.5. **Recompra de Activos.**
  - 6.6. **Obligaciones, Limitaciones, Restricciones y/o Prohibiciones.**
    - 6.6.1. *Emisión Dirigida a Inversionistas Calificados.*
    - 6.6.2. *Gastos Máximos.*
    - 6.6.3. *Administración de Recursos Líquidos.*
    - 6.6.4. *Información.*
  - 6.7. **Prelación de Pagos y Distribución entre Acreedores de un Mismo Grado.**
  - 6.8. **Cobro sobre Patrimonio Común.**
  - 6.9. **Aportes Adicionales.**
  - 6.10. **Retiro de Excedentes.**
  - 6.11. **Garantías.**
  - 6.12. **Información Adicional.**
    - 6.12.1. *Procedimiento de Liquidación de cartera en caso de no obtenerse el Certificado de Entero de la Primera Emisión.*
    - 6.12.2. *Otros*
  
- 7. **FACTORES DE RIESGO.**
  - 7.1. **Factores de Riesgo de los Activos.**
  - 7.2. **Factores de Riesgo del Originador.**
  - 7.3. **Factores de Riesgo de los Deudores.**
  - 7.4. **Otros Factores de Riesgo.**

- 8. **CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE LOS TÍTULOS DE DEUDA.**
  - 8.1. **Entidades Clasificadoras de Riesgo.**
  - 8.2. **Categorías de Riesgo Asignadas a los Títulos de Deuda.**
  - 8.3. **Fundamento de las Clasificaciones.**
  - 8.4. **Clasificación de Riesgo del Administrador de los Activos a Securitizar.**
  
- 9. **ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA DE LOS ACTIVOS.**
  - 9.1. **Administrador.**
  - 9.2. **Otras Entidades Relacionadas a la Administración.**
  - 9.3. **Custodia.**
  - 9.4. **Razón Social del Custodio.**
  - 9.5. **Activos No Custodiados.**
  
- 10. **REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE TÍTULOS.**
  - 10.1. **Nombre o Razón Social.**
  - 10.2. **Dirección.**
  - 10.3. **Relaciones.**
  - 10.4. **Información Adicional.**
  - 10.5. **Fiscalización.**
  
- 11. **DESCRIPCIÓN DE LA COLOCACIÓN.**
  - 11.1. **Tipo de Colocación.**
  - 11.2. **Sistema de Colocación.**
  - 11.3. **Colocador.**
  - 11.4. **Plazo Colocación.**
  - 11.5. **Código Nematécnico.**
  
- 12. **PAGO DE LOS TÍTULOS.**
  - 12.1. **Entidad Pagadora.**
  - 12.2. **Dirección.**
  - 12.3. **Teléfono.**
  - 12.4. **Lugar de Pago.**
  - 12.5. **Avisos de Pago.**
  
- 13. **INFORMACIÓN A LOS TENEDORES DE TÍTULOS.**
  - 13.1. **Información Periódica y Otras.**
  - 13.2. **Lugares de Obtención de Estados Financieros.**
  - 13.3. **Inclusión de Antecedentes.**
  
- 14. **INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES.**
  
- 15. **OTRAS INDICACIONES.**

**ANEXO: DEFINICIONES.**

**PROSPECTO DE LA PRIMERA EMISIÓN DE TÍTULOS DE DEUDA DE SECURITIZACIÓN  
CON CARGO A LÍNEA INSCRITA EN REGISTRO DE VALORES BAJO EL NÚMERO  
1026 CON FECHA 22 DE OCTUBRE DE 2020**

**SECURITIZADORA SECURITY S.A.**

---

**1. IDENTIFICACIÓN DEL EMISOR.**

**1.1. Razón Social:**  
Securitizadora Security S.A., en adelante la "Securitizadora" o el "Emisor".

**1.2. Nombre de Fantasía:**  
No tiene.

**1.3. R.U.T.:**  
96.847.360-3

**1.4. N° y Fecha de Inscripción en el Registro de Valores:**  
640 de fecha 1 de abril de 1998.

**1.5. Dirección:**  
Avenida Augusto Leguía Norte 100, piso 6, Las Condes, Santiago.

**1.6. Teléfono:**  
56-22-584-4613

**1.7. Fax:**  
56-22-581-5833

**1.8. Correo Electrónico:**  
eduardo.ramirez@security.cl

**1.9. Página Web:**  
www.securitizadorasecurity.cl

**1.10. Mayores Accionistas:**

<i>Razón Social</i>	<i>Número de Acciones</i>	<i>Porcentaje Participación</i>
Grupo Security S.A.	10.333	99,96%
Asesorías Security S.A.	4	0,04%

**1.11. Controlador:**  
Grupo Security S.A.

**1.12. Emisiones Realizadas:**  
Durante los últimos 5 años anteriores a este Prospecto, el emisor efectuó únicamente tres emisiones con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 866 con fecha 6 de septiembre de 2017 (la "**Línea BSECS 14**").  
La primera emisión bajo la Línea BSECS 14 fue autorizada por Oficio Ordinario N° 24509 de la Superintendencia de Valores y Seguros (hoy Comisión para el Mercado Financiero, y en lo sucesivo la "**Comisión**"), de fecha 7 de septiembre de 2017, fue

íntegramente colocada y se encuentra actualmente vigente. Por su parte, la segunda emisión bajo la Línea BSECS 14 fue autorizada por Oficio Ordinario N° 33245 de la Comisión, de fecha 11 de diciembre de 2018, fue íntegramente colocada y se encuentra actualmente vigente. Finalmente, la tercera emisión bajo la Línea BSECS 14 fue autorizada por Oficio Ordinario N° 38772 de la Comisión, de fecha 9 de diciembre de 2019, se encuentra parcialmente colocada y actualmente vigente. A continuación se resumen los principales antecedentes de las tres emisiones bajo la Línea BSECS 14:

<i>N° de Patrimonio Separado</i>	<i>Monto Inscrito (UF)</i>	<i>Activos Securizados</i>	<i>Originadores (% participación en cartera aportada)</i>
14	849.000	MHEs y CLHs	Inmobiliaria Casanuestra S.A. (21%) Hipotecaria La Construcción Leasing S.A. (15%) Hipotecaria Security Principal S.A. (25%) Hipotecaria La Construcción S.A. (36%) Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios Andes S.A. (3%)
14	895.900	MHEs y CLHs	Inmobiliaria Casanuestra S.A. (31,7%) Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios Andes S.A. (68,3%)
14	1.002.000	MHEs y CLHs	Inmobiliaria Casanuestra S.A. (27,7%) Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios Andes S.A. (52,5%) Hipotecaria La Construcción S.A. (19,8%)

## 2. ANTECEDENTES LEGALES DE LA EMISIÓN.

- 2.1. Acuerdo para la Inscripción de la Línea de Títulos de Deuda de Securitización:**  
La inscripción de la Línea fue acordada por el directorio de Securitizadora Security S.A. en su sesión extraordinaria celebrada con fecha 27 de agosto de 2020. El acta de la referida sesión fue reducida a escritura pública con fecha 27 de agosto de 2020, en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.
- 2.2. Acuerdo de Primera Emisión con Cargo a la Línea:**  
La Primera Emisión con cargo a la Línea (en adelante la "**Primera Emisión**") fue acordada por el directorio de Securitizadora Security S.A. en su sesión extraordinaria celebrada con fecha 27 de agosto de 2020. El acta de la referida sesión fue reducida a escritura pública con fecha 27 de agosto de 2020, en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.
- 2.3. Contrato de Emisión de Títulos de Deuda de Securitización por Línea:**  
El Contrato de Emisión de Títulos de Deuda de Securitización por Línea (el "**Contrato de Emisión**" o el "**Contrato de Emisión por Línea**") fue celebrado mediante escritura pública otorgada con fecha 4 de septiembre de 2020, en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.
- 2.4. Escritura Pública de Colocación de la Primera Emisión:**  
Conforme se indica en el Contrato de Emisión por Línea, dicho Contrato de Emisión contiene las cláusulas generales aplicables a la totalidad de las emisiones que se hagan con cargo a la Línea, todas las cuales deberán estar respaldadas por activos de una misma naturaleza y bajo similares condiciones, mientras que las condiciones

particulares de cada emisión, en especial las que dicen relación con las características de los activos que se incorporen a la cartera del patrimonio separado que se formará con ocasión del Contrato de Emisión /el "**Patrimonio Separado**"/, estarán reguladas en cada escritura pública de colocación que se otorgue al amparo del referido Contrato de Emisión por Línea /cada una referida como una "**Escritura Pública de Colocación**". La Escritura Pública de Colocación de la Primera Emisión fue otorgada con fecha 4 de septiembre de 2020 en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, y modificada por escritura pública otorgada con fecha 7 de octubre de 2020 en esa misma Notaría /la "**Escritura Pública de Colocación de la Primera Emisión**".

### 3. ANTECEDENTES DE LA LÍNEA Y DE LA EMISIÓN.

#### 3.1. Principales Características de la Línea:

**3.1.1. Monto Máximo de la Línea:** El monto máximo de la Línea es la suma de cinco millones de Unidades de Fomento, y todas las emisiones que se realicen con cargo a la misma se expresarán en dicha unidad de reajuste. En consecuencia, el monto máximo de capital insoluto de los Títulos de Deuda vigentes con cargo a la Línea no superará en ningún momento el monto de cinco millones de Unidades de Fomento. El Emisor podrá renunciar a emitir y colocar el total de la Línea y, además, reducir su monto al equivalente al valor nominal de los Títulos de Deuda emitidos con cargo a la Línea y colocados a la fecha de la renuncia, con la autorización expresa del Representante. Esta renuncia y la consecuente reducción del valor nominal de la Línea, deberán constar por escritura pública otorgada por el Emisor y el Representante y ser comunicadas al DCV y a la Comisión. A partir de la fecha en que dicha modificación se certifique por la Comisión, el monto de la Línea quedará reducido al monto efectivamente colocado.

#### 3.1.2. Series en que se dividirá cada emisión con cargo a la Línea; numeración de los Títulos de cada Serie; y Subordinación de las Series:

(a) **Series en que se dividirá cada emisión con cargo a la Línea; numeración de los Títulos de cada Serie.** Cada emisión que se efectúe con cargo a la Línea se dividirá en seis series de las siguientes características: /a/ una serie preferente, que se denominará **Serie A Preferente**, cuyo valor nominal y número de Títulos de Deuda será determinada en cada Escritura Pública de Colocación; y, /b/ cinco series subordinadas, que se denominarán **Series B, C, D, E y F Subordinadas**, respectivamente, las que no podrán tener una fecha de vencimiento anterior a la fecha de vencimiento de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente, y cuyos valores nominales y número de Títulos de Deuda serán determinados en cada Escritura Pública de Colocación. Cada serie, por su parte, se dividirá en sub-series, asignándose en cada Escritura Pública de Colocación un distintivo a la denominación de cada sub-serie de los Títulos de Deuda que se emitan en virtud de la misma, a fin de distinguirlos de aquellos Títulos de Deuda de la misma Serie (pero de distinta sub-serie) emitidos o que se emitan en virtud de otras Escrituras Públicas de Colocación otorgados o que se otorguen con cargo a la Línea.

(b) **Subordinación de las Series.** /a/ Subordinación de las Series B, C, D y E Subordinadas. En cada emisión que se efectúe con cargo a la Línea, la característica de la subordinación de los Títulos de Deuda de las Series B, C, D y E Subordinadas (las "**Series Mezzanines**"), consistirá en: /i/ Que sólo se

pagarán los intereses que devenguen tales Títulos de Deuda hasta una determinada Fecha de Pago, en la medida que en la Fecha de Cálculo respectiva se cumpla la Condición para el Pago de Intereses de la Serie Mezzanine respectiva, y hasta por el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie Mezzanine respectiva, lo cual se determinará y calculará según las reglas que se fijan en el Contrato de Emisión; y /ii/ que el capital representativo de los Títulos de la Serie Mezzanine respectiva se pagará con los saldos remanentes que se produzcan después de haberse pagado o prepagado íntegramente la totalidad del capital e intereses de los Títulos de la Serie Preferente o Mezzanine inmediatamente anterior, según sea el caso. /b/ Subordinación de la Serie F Subordinada. En cada emisión que se efectúe con cargo a la Línea, la característica de la subordinación de los Títulos de la Serie F Subordinada, consistirá en que dichos Títulos se pagarán con los saldos remanentes que se produzcan después de haberse pagado íntegramente la totalidad del capital e intereses de los Títulos de la Serie E Subordinada.

- 3.1.3. Plazo de Vigencia de la Línea:** La Línea tiene un plazo de vigencia de cuarenta años contado desde la fecha de su inscripción en el Registro de Valores de la Comisión, dentro del cual el Emisor tendrá derecho a colocar y deberán vencer las obligaciones con cargo a la Línea.
- 3.1.4. Características Generales de los Títulos de Deuda:** Los Títulos de Deuda que se emitan con cargo a la Línea podrán ser colocados exclusivamente en el mercado de Inversionistas Calificados; se emitirán desmaterializados en virtud de lo dispuesto en el artículo once de la Ley del DCV, serán expresados en Unidades de Fomento, y serán pagaderos en su equivalencia en Pesos a la Fecha de Pago, todo ello según se establezca en las Escrituras Públicas de Colocación.
- 3.1.5. Condiciones Económicas de los Títulos de Deuda:** Los Títulos de Deuda que se emitan con cargo a la Línea, su monto, características y condiciones especiales, se especificarán en las respectivas Escrituras Públicas de Colocación.
- 3.1.6. Intereses:** Los Títulos de Deuda de la Línea devengarán sobre el capital insoluto, el interés que se indique en las respectivas Escrituras Públicas de Colocación. Estos intereses se devengarán y pagarán en las oportunidades que en ellas y/o en el Contrato de Emisión se establezca para la respectiva serie o sub-serie. En caso que alguna de dichas fechas no fuese Día Hábil Bancario, el pago del monto de la respectiva cuota de intereses se realizará el primer Día Hábil Bancario siguiente. El monto a pagar por concepto de intereses en cada oportunidad, será el que se indique para la respectiva serie o sub-serie en la correspondiente Tabla de Desarrollo.
- 3.1.7. Amortización:** Las amortizaciones del capital de los Títulos de Deuda se efectuarán en las fechas que se indiquen en las respectivas Escrituras Públicas de Colocación o en el Contrato de Emisión para el caso de amortizaciones extraordinarias. En caso que alguna de dichas fechas no fuese Día Hábil Bancario, el pago del monto de la respectiva cuota de amortización de capital se realizará el primer Día Hábil Bancario siguiente. El monto por concepto de amortización en cada oportunidad, será el que se indique para la respectiva serie o sub-serie en la correspondiente Tabla de Desarrollo. Los intereses y el capital no cobrados en las fechas que correspondan, no devengarán nuevos intereses ni reajustes con posterioridad a la fecha de su vencimiento o en su caso a la fecha de su rescate anticipado, salvo que el Emisor incurra en mora en el pago de la respectiva cuota, evento en el cual las sumas impagas devengarán un

interés igual al interés vigente para ese cupón más un recargo de un dos por ciento a partir de la fecha de la mora o simple retardo. Asimismo, quedó establecido en el Contrato de Emisión que no constituirá mora o retardo del Emisor en el pago de capital, interés o reajuste el atraso en el cobro en que incurra el Tenedor de Títulos de Deuda respecto del cobro de alguna cuota o cupón. Los intereses y reajustes de los Títulos de Deuda sorteados o amortizados extraordinariamente cesarán y serán pagaderos desde la fecha en que se efectúe el pago de la amortización correspondiente.

- 3.1.8. Reajustabilidad:** Los Títulos de Deuda emitidos con cargo a la Línea y el monto a pagar en cada cuota, tanto de capital como de intereses, contemplarán como unidad de reajustabilidad a la Unidad de Fomento y deberán pagarse en su equivalente en Pesos conforme al valor que la Unidad de Fomento tenga al vencimiento de cada cuota.
- 3.1.9. Moneda de Pago:** Todos los Títulos de Deuda que se emitan con cargo a la Línea se pagarán en Pesos conforme al valor de la Unidad de Fomento a la Fecha de Pago respectiva, o en el caso que la Fecha de Pago en cuestión recaiga en un día que no fuere un Día Hábil Bancario, al valor de la Unidad de Fomento a la fecha del primer Día Hábil Bancario inmediatamente posterior.
- 3.1.10. Aplicación de normas comunes:** En todo lo no regulado en las respectivas Escrituras Públicas de Colocación, se aplicarán las normas comunes previstas en el Contrato de Emisión para todos los Títulos de Deuda que se emitan con cargo a la Línea, cualquiera fuere su serie o sub-serie.
- 3.1.11. Régimen Tributario:** Salvo que se indique lo contrario en la Escritura Pública de Colocación correspondiente que se suscriba con cargo a la Línea, los Títulos de Deuda se acogen al régimen tributario establecido en el artículo ciento cuatro de la Ley sobre Impuesto a la Renta contenida en el Decreto Ley Número ochocientos veinticuatro, de mil novecientos setenta y cuatro y sus modificaciones. Para estos efectos, además de la tasa de cupón o de carátula, el Emisor determinará, después de cada colocación, una tasa de interés fiscal para los efectos del cálculo de los intereses devengados, en los términos establecidos en el numeral uno del referido artículo ciento cuatro. La tasa de interés fiscal será informada por el Emisor a la Comisión dentro del mismo día de la colocación de que se trate. Se deja expresa constancia que, para efecto de la retención de los impuestos aplicables de conformidad con el artículo setenta y cuatro de la Ley sobre Impuesto a la Renta antes singularizada, los Títulos de Deuda de las respectivas series o sub-series que se emitan con cargo a la Línea se acogerán a la forma de retención señalada en el numeral ocho del citado artículo setenta y cuatro. Los contribuyentes sin domicilio ni residencia en Chile deben contratar o designar un representante, custodio, intermediario, depósito de valores u otra persona domiciliada o constituida en el país, que sea responsable de cumplir con las obligaciones tributarias que les afecten.
- 3.1.12. Declaración de los Títulos de Deuda Colocados:** Dentro de los diez días corridos siguientes a cualquiera de las fechas que se indican a continuación: **/a/** la fecha en que se hubieren colocado la totalidad de los Títulos de Deudas emitidos con cargo a la Línea en virtud de una determinada Escritura Pública de Colocación; **/ii/** a la del vencimiento del plazo para colocar los mismos; o **/iii/** a la fecha en que el Emisor haya acordado reducir el monto total de la Línea a lo efectivamente colocado, el Emisor deberá declarar el número de Títulos de Deuda colocados y puestos en circulación de la respectiva emisión con cargo a la Línea, con expresión de su serie o sub-serie, valor

nominal y números de los Títulos, mediante escritura pública, debiendo remitir una copia de la misma a la Comisión dentro del plazo de cinco días corridos desde la fecha de su suscripción.

**3.2. Monto Nominal Total de la Primera Emisión:**

UF 1.002.000.-

**3.3. Series:**

La emisión se divide en las siguientes series, cada una con el valor nominal que se indica a continuación:

**Serie A1 Preferente:** UF 667.000.-

**Serie B1 Subordinada:** UF 122.000.-

**Serie C1 Subordinada:** UF 14.000.-

**Serie D1 Subordinada:** UF 9.000.-

**Serie E1 Subordinada:** UF 8.000.-

**Serie F1 Subordinada:** UF 24.000.-

**3.4. Cantidad de Títulos:**

Cada serie está dividida en el siguiente número de títulos:

**Serie A1 Preferente:** 1.334

**Serie B1 Subordinada:** 1.220

**Serie C1 Subordinada:** 140

**Serie D1 Subordinada:** 90

**Serie E1 Subordinada:** 80

**Serie F2 Subordinada:** 240

**3.5. Cortes:**

El valor nominal de cada uno de los títulos emitidos para cada serie es el siguiente:

**Serie A1 Preferente:** UF 500.-

**Serie B1 Subordinada:** UF 100.-

**Serie C1 Subordinada:** UF 100.-

**Serie D1 Subordinada:** UF 100.-

**Serie E1 Subordinada:** UF 100.-

**Serie F1 Subordinada:** UF 100.-

**3.6. Reajustabilidad:**

Los Títulos de Deuda de Securitización serán reajustables de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento.

**3.7. Tasa de Interés:**

Los Títulos de Deuda de Securitización devengarán las siguientes tasas de interés:

**Serie A1 Preferente:** 2,25% anual, vencida, que se aplicará en base a trescientos sesenta días calculados sobre el saldo insoluto del capital expresado en Unidades de Fomento. Dicha tasa de interés se calculará en forma compuesta trimestralmente truncando el resultado al sexto decimal, y será equivalente a 0,5578% trimestral.

**Serie B1 Subordinada:** 3,30% anual, vencida, que se aplicará en base a trescientos sesenta días calculados sobre el saldo insoluto del capital expresado en Unidades de

Fomento. Dicha tasa de interés se calculará en forma compuesta trimestralmente truncando el resultado al sexto decimal, y será equivalente a 0,8149% trimestral.

**Serie CI Subordinada:** 3,30% anual, vencida, que se aplicará en base a trescientos sesenta días calculados sobre el saldo insoluto del capital expresado en Unidades de Fomento. Dicha tasa de interés se calculará en forma compuesta trimestralmente truncando el resultado al sexto decimal, y será equivalente a 0,8149% trimestral.

**Serie DI Subordinada:** 3,30% anual, vencida, que se aplicará en base a trescientos sesenta días calculados sobre el saldo insoluto del capital expresado en Unidades de Fomento. Dicha tasa de interés se calculará en forma compuesta trimestralmente truncando el resultado al sexto decimal, y será equivalente a 0,8149% trimestral.

**Serie EI Subordinada:** 3,30% anual, vencida, que se aplicará en base a trescientos sesenta días calculados sobre el saldo insoluto del capital expresado en Unidades de Fomento. Dicha tasa de interés se calculará en forma compuesta trimestralmente truncando el resultado al sexto decimal, y será equivalente a 0,8149% trimestral.

**Serie FI Subordinada:** 4,50% anual, vencida, que se aplicará en base a trescientos sesenta días calculados sobre el saldo insoluto del capital expresado en Unidades de Fomento. Dicha tasa de interés se calculará en forma compuesta trimestralmente truncando el resultado al sexto decimal, y será equivalente a 1,1064% trimestral.

**3.8. Fecha de Inicio de Devengo de Intereses y Reajustes:**

Los intereses de todos los Títulos de Deuda de la Primera Emisión se devengarán desde el 1 de octubre de 2020; el monto de los mismos será calculado en base a la tasa trimestral equivalente aplicable a cada Serie; y tales montos, truncados al cuarto decimal, se pagarán o capitalizarán, según sea el caso, en las fechas que se indican en las respectivas Tablas de Desarrollo. Asimismo, los Títulos de Deuda de Securitización se reajustarán, desde la fecha de su emisión, conforme a la variación que experimente la Unidad de Fomento.

**3.9. Fecha de Inicio de Pago de Intereses:**

**Serie A1 Preferente:** 1 de enero de 2021.  
**Serie B1 Subordinada:** 1 de abril de 2055.  
**Serie CI Subordinada:** 1 de abril de 2055.  
**Serie DI Subordinada:** 1 de abril de 2055.  
**Serie EI Subordinada:** 1 de abril de 2055.  
**Serie FI Subordinada:** 1 de abril de 2055.

**3.10. Fecha de Inicio de Pago de Amortización:**

**Serie A1 Preferente:** 1 de abril de 2021.  
**Serie B1 Subordinada:** 1 de abril de 2055.  
**Serie CI Subordinada:** 1 de abril de 2055.  
**Serie DI Subordinada:** 1 de abril de 2055.  
**Serie EI Subordinada:** 1 de abril de 2055.  
**Serie FI Subordinada:** 1 de abril de 2055.

### 3.11. Tablas de Desarrollo:

**TABLA DE DESARROLLO SERIE BSECS-15A1 PREFERENTE  
CARACTERÍSTICAS DE UN BONO DE UF 500**

Monto (UF)	500
Interés anual	2,25%
Interés trimestral	0,5578%
Plazo (trimestres)	118
Periodo de Gracias (trimestres)	0
Intereses y Amortización	trimestrales
Nº Cupones	118

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
1	1	0	2,7890	0,0000	2,7890		500,0000	01-01-2021
2	2	1	2,7890	4,5848	7,3738		495,4152	01-04-2021
3	3	2	2,7634	4,6104	7,3738		490,8048	01-07-2021
4	4	3	2,7377	4,6361	7,3738		486,1687	01-10-2021
5	5	4	2,7118	4,6620	7,3738		481,5067	01-01-2022
6	6	5	2,6858	4,6880	7,3738		476,8187	01-04-2022
7	7	6	2,6596	4,7141	7,3737		472,1046	01-07-2022
8	8	7	2,6333	4,7404	7,3737		467,3642	01-10-2022
9	9	8	2,6069	4,7669	7,3738		462,5973	01-01-2023
10	10	9	2,5803	4,7935	7,3738		457,8088	01-04-2023
11	11	10	2,5536	4,8202	7,3738		452,9836	01-07-2023
12	12	11	2,5267	4,8471	7,3738		448,1365	01-10-2023
13	13	12	2,4997	4,8741	7,3738		443,2624	01-01-2024
14	14	13	2,4725	4,9013	7,3738		438,3611	01-04-2024
15	15	14	2,4451	4,9286	7,3737		433,4325	01-07-2024
16	16	15	2,4176	4,9561	7,3737		428,4764	01-10-2024
17	17	16	2,3900	4,9838	7,3738		423,4926	01-01-2025
18	18	17	2,3622	5,0116	7,3738		418,4810	01-04-2025
19	19	18	2,3342	5,0395	7,3737		413,4415	01-07-2025
20	20	19	2,3061	5,0677	7,3738		408,3738	01-10-2025
21	21	20	2,2779	5,0959	7,3738		403,2779	01-01-2026
22	22	21	2,2494	5,1243	7,3737		398,1536	01-04-2026
23	23	22	2,2209	5,1529	7,3738		393,0007	01-07-2026
24	24	23	2,1921	5,1817	7,3738		387,8190	01-10-2026
25	25	24	2,1632	5,2106	7,3738		382,6084	01-01-2027
26	26	25	2,1341	5,2396	7,3737		377,3688	01-04-2027
27	27	26	2,1049	5,2689	7,3738		372,0999	01-07-2027
28	28	27	2,0755	5,2983	7,3738		366,8016	01-10-2027
29	29	28	2,0460	5,3278	7,3738		361,4738	01-01-2028
30	30	29	2,0163	5,3553	7,3716		356,1185	01-04-2028
31	31	30	1,9864	5,3691	7,3555		350,7494	01-07-2028
32	32	31	1,9564	5,3991	7,3555		345,3503	01-10-2028
33	33	32	1,9263	5,4292	7,3555		339,9211	01-01-2029
34	34	33	1,8960	5,4595	7,3555		334,4616	01-04-2029

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
35	35	34	1,8656	5,4899	7,3555		328,9717	01-07-2029
36	36	35	1,8350	5,5206	7,3556		323,4511	01-10-2029
37	37	36	1,8042	5,5514	7,3556		317,8997	01-01-2030
38	38	37	1,7732	5,5823	7,3555		312,3174	01-04-2030
39	39	38	1,7421	5,6135	7,3556		306,7039	01-07-2030
40	40	39	1,7107	5,6448	7,3555		301,0591	01-10-2030
41	41	40	1,6793	5,6763	7,3556		295,3828	01-01-2031
42	42	41	1,6476	5,7079	7,3555		289,6749	01-04-2031
43	43	42	1,6158	5,7398	7,3556		283,9351	01-07-2031
44	44	43	1,5837	5,7662	7,3499		278,1689	01-10-2031
45	45	44	1,5516	5,7852	7,3368		272,3837	01-01-2032
46	46	45	1,5193	5,8150	7,3343		266,5687	01-04-2032
47	47	46	1,4869	5,8115	7,2984		260,7572	01-07-2032
48	48	47	1,4545	5,8314	7,2859		254,9258	01-10-2032
49	49	48	1,4219	5,8640	7,2859		249,0618	01-01-2033
50	50	49	1,3892	5,8967	7,2859		243,1651	01-04-2033
51	51	50	1,3563	5,9225	7,2788		237,2426	01-07-2033
52	52	51	1,3233	5,9556	7,2789		231,2870	01-10-2033
53	53	52	1,2901	5,9888	7,2789		225,2982	01-01-2034
54	54	53	1,2567	6,0222	7,2789		219,2760	01-04-2034
55	55	54	1,2231	6,0558	7,2789		213,2202	01-07-2034
56	56	55	1,1893	6,0781	7,2674		207,1421	01-10-2034
57	57	56	1,1554	6,1007	7,2561		201,0414	01-01-2035
58	58	57	1,1214	6,1202	7,2416		194,9212	01-04-2035
59	59	58	1,0872	6,0993	7,1865		188,8219	01-07-2035
60	60	59	1,0532	6,1023	7,1555		182,7196	01-10-2035
61	61	60	1,0192	6,1272	7,1464		176,5924	01-01-2036
62	62	61	0,9850	6,1614	7,1464		170,4310	01-04-2036
63	63	62	0,9506	6,1958	7,1464		164,2352	01-07-2036
64	64	63	0,9161	6,2303	7,1464		158,0049	01-10-2036
65	65	64	0,8813	6,2651	7,1464		151,7398	01-01-2037
66	66	65	0,8464	6,3000	7,1464		145,4398	01-04-2037
67	67	66	0,8112	6,3352	7,1464		139,1046	01-07-2037
68	68	67	0,7759	6,3705	7,1464		132,7341	01-10-2037
69	69	68	0,7403	6,4060	7,1463		126,3281	01-01-2038
70	70	69	0,7046	6,4418	7,1464		119,8863	01-04-2038
71	71	70	0,6687	6,4777	7,1464		113,4086	01-07-2038
72	72	71	0,6325	6,5138	7,1463		106,8948	01-10-2038
73	73	72	0,5962	6,5502	7,1464		100,3446	01-01-2039
74	74	73	0,5597	6,5869	7,1216		93,7827	01-04-2039
75	75	74	0,5231	6,3123	6,8354		87,4704	01-07-2039
76	76	75	0,4879	5,6522	6,1401		81,8182	01-10-2039
77	77	76	0,4563	4,4899	4,9462		77,3283	01-01-2040
78	78	77	0,4313	3,4316	3,8629		73,8967	01-04-2040
79	79	78	0,4121	2,7112	3,1233		71,1855	01-07-2040

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
80	80	79	0,3970	2,1196	2,5166		69,0659	01-10-2040
81	81	80	0,3852	1,9031	2,2883		67,1628	01-01-2041
82	82	81	0,3746	1,9137	2,2883		65,2491	01-04-2041
83	83	82	0,3639	1,9244	2,2883		63,3247	01-07-2041
84	84	83	0,3532	1,9285	2,2817		61,3962	01-10-2041
85	85	84	0,3424	1,9360	2,2784		59,4602	01-01-2042
86	86	85	0,3316	1,9468	2,2784		57,5134	01-04-2042
87	87	86	0,3208	1,9577	2,2785		55,5557	01-07-2042
88	88	87	0,3098	1,9686	2,2784		53,5871	01-10-2042
89	89	88	0,2989	1,9796	2,2785		51,6075	01-01-2043
90	90	89	0,2878	1,9906	2,2784		49,6169	01-04-2043
91	91	90	0,2767	1,9964	2,2731		47,6205	01-07-2043
92	92	91	0,2656	1,9943	2,2599		45,6262	01-10-2043
93	93	92	0,2545	2,0001	2,2546		43,6261	01-01-2044
94	94	93	0,2433	2,0011	2,2444		41,6250	01-04-2044
95	95	94	0,2321	2,0002	2,2323		39,6248	01-07-2044
96	96	95	0,2210	1,9982	2,2192		37,6266	01-10-2044
97	97	96	0,2098	1,9868	2,1966		35,6398	01-01-2045
98	98	97	0,1987	1,9512	2,1499		33,6886	01-04-2045
99	99	98	0,1879	1,8496	2,0375		31,8390	01-07-2045
100	100	99	0,1775	1,7244	1,9019		30,1146	01-10-2045
101	101	100	0,1679	1,6446	1,8125		28,4700	01-01-2046
102	102	101	0,1588	1,6538	1,8126		26,8162	01-04-2046
103	103	102	0,1495	1,6601	1,8096		25,1561	01-07-2046
104	104	103	0,1403	1,6570	1,7973		23,4991	01-10-2046
105	105	104	0,1310	1,6587	1,7897		21,8404	01-01-2047
106	106	105	0,1218	1,6680	1,7898		20,1724	01-04-2047
107	107	106	0,1125	1,6749	1,7874		18,4975	01-07-2047
108	108	107	0,1031	1,6795	1,7826		16,8180	01-10-2047
109	109	108	0,0938	1,6888	1,7826		15,1292	01-01-2048
110	110	109	0,0843	1,6983	1,7826		13,4309	01-04-2048
111	111	110	0,0749	1,6997	1,7746		11,7312	01-07-2048
112	112	111	0,0654	1,6924	1,7578		10,0388	01-10-2048
113	113	112	0,0559	1,6850	1,7409		8,3538	01-01-2049
114	114	113	0,0465	1,6944	1,7409		6,6594	01-04-2049
115	115	114	0,0371	1,6958	1,7329		4,9636	01-07-2049
116	116	115	0,0276	1,7012	1,7288		3,2624	01-10-2049
117	117	116	0,0181	1,7107	1,7288		1,5517	01-01-2050
118	118	117	0,0086	1,5517	1,5603		0,0000	01-04-2050

**TABLA DE DESARROLLO SERIE SECS-15BI SUBORDINADA**  
**CARACTERÍSTICAS DE UN BONO DE UF 100**

Monto (UF)	100
Interés anual	3,30%
Interés trimestral	0,8149%
Plazo (trimestres)	138
Periodo de Gracias (trimestres)	137
Intereses y Amortización	trimestrales
Nº Cupones	138

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
1					0,0000	0,8149	100,8149	01-01-2021
2					0,0000	0,8215	101,6364	01-04-2021
3					0,0000	0,8282	102,4646	01-07-2021
4					0,0000	0,8349	103,2995	01-10-2021
5					0,0000	0,8417	104,1412	01-01-2022
6					0,0000	0,8486	104,9898	01-04-2022
7					0,0000	0,8555	105,8453	01-07-2022
8					0,0000	0,8625	106,7078	01-10-2022
9					0,0000	0,8695	107,5773	01-01-2023
10					0,0000	0,8766	108,4539	01-04-2023
11					0,0000	0,8837	109,3376	01-07-2023
12					0,0000	0,8909	110,2285	01-10-2023
13					0,0000	0,8982	111,1267	01-01-2024
14					0,0000	0,9055	112,0322	01-04-2024
15					0,0000	0,9129	112,9451	01-07-2024
16					0,0000	0,9203	113,8654	01-10-2024
17					0,0000	0,9278	114,7932	01-01-2025
18					0,0000	0,9354	115,7286	01-04-2025
19					0,0000	0,9430	116,6716	01-07-2025
20					0,0000	0,9507	117,6223	01-10-2025
21					0,0000	0,9585	118,5808	01-01-2026
22					0,0000	0,9663	119,5471	01-04-2026
23					0,0000	0,9741	120,5212	01-07-2026
24					0,0000	0,9821	121,5033	01-10-2026
25					0,0000	0,9901	122,4934	01-01-2027
26					0,0000	0,9981	123,4915	01-04-2027
27					0,0000	1,0063	124,4978	01-07-2027
28					0,0000	1,0145	125,5123	01-10-2027
29					0,0000	1,0227	126,5350	01-01-2028
30					0,0000	1,0311	127,5661	01-04-2028
31					0,0000	1,0395	128,6056	01-07-2028
32					0,0000	1,0480	129,6536	01-10-2028
33					0,0000	1,0565	130,7101	01-01-2029
34					0,0000	1,0651	131,7752	01-04-2029

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
35					0,000	1,0738	132,8490	01-07-2029
36					0,000	1,0825	133,9315	01-10-2029
37					0,000	1,0914	135,0229	01-01-2030
38					0,000	1,1003	136,1232	01-04-2030
39					0,000	1,1092	137,2324	01-07-2030
40					0,000	1,1183	138,3507	01-10-2030
41					0,000	1,1274	139,4781	01-01-2031
42					0,000	1,1366	140,6147	01-04-2031
43					0,000	1,1458	141,7605	01-07-2031
44					0,000	1,1552	142,9157	01-10-2031
45					0,000	1,1646	144,0803	01-01-2032
46					0,000	1,1741	145,2544	01-04-2032
47					0,000	1,1836	146,4380	01-07-2032
48					0,000	1,1933	147,6313	01-10-2032
49					0,000	1,2030	148,8343	01-01-2033
50					0,000	1,2128	150,0471	01-04-2033
51					0,000	1,2227	151,2698	01-07-2033
52					0,000	1,2326	152,5024	01-10-2033
53					0,000	1,2427	153,7451	01-01-2034
54					0,000	1,2528	154,9979	01-04-2034
55					0,000	1,2630	156,2609	01-07-2034
56					0,000	1,2733	157,5342	01-10-2034
57					0,000	1,2837	158,8179	01-01-2035
58					0,000	1,2942	160,1121	01-04-2035
59					0,000	1,3047	161,4168	01-07-2035
60					0,000	1,3153	162,7321	01-10-2035
61					0,000	1,3261	164,0582	01-01-2036
62					0,000	1,3369	165,3951	01-04-2036
63					0,000	1,3478	166,7429	01-07-2036
64					0,000	1,3587	168,1016	01-10-2036
65					0,000	1,3698	169,4714	01-01-2037
66					0,000	1,3810	170,8524	01-04-2037
67					0,000	1,3922	172,2446	01-07-2037
68					0,000	1,4036	173,6482	01-10-2037
69					0,000	1,4150	175,0632	01-01-2038
70					0,000	1,4265	176,4897	01-04-2038
71					0,000	1,4382	177,9279	01-07-2038
72					0,000	1,4499	179,3778	01-10-2038
73					0,000	1,4617	180,8395	01-01-2039
74					0,000	1,4736	182,3131	01-04-2039
75					0,000	1,4856	183,7987	01-07-2039
76					0,000	1,4977	185,2964	01-10-2039
77					0,000	1,5099	186,8063	01-01-2040
78					0,000	1,5222	188,3285	01-04-2040
79					0,000	1,5346	189,8631	01-07-2040
80					0,000	1,5471	191,4102	01-10-2040
81					0,000	1,5598	192,9700	01-01-2041
82					0,000	1,5725	194,5425	01-04-2041
83					0,000	1,5853	196,1278	01-07-2041
84					0,000	1,5982	197,7260	01-10-2041

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
85					0,0000	1,6112	199,3372	01-01-2042
86					0,0000	1,6243	200,9615	01-04-2042
87					0,0000	1,6376	202,5991	01-07-2042
88					0,0000	1,6509	204,2500	01-10-2042
89					0,0000	1,6644	205,9144	01-01-2043
90					0,0000	1,6779	207,5923	01-04-2043
91					0,0000	1,6916	209,2839	01-07-2043
92					0,0000	1,7054	210,9893	01-10-2043
93					0,0000	1,7193	212,7086	01-01-2044
94					0,0000	1,7333	214,4419	01-04-2044
95					0,0000	1,7474	216,1893	01-07-2044
96					0,0000	1,7617	217,9510	01-10-2044
97					0,0000	1,7760	219,7270	01-01-2045
98					0,0000	1,7905	221,5175	01-04-2045
99					0,0000	1,8051	223,3226	01-07-2045
100					0,0000	1,8198	225,1424	01-10-2045
101					0,0000	1,8346	226,9770	01-01-2046
102					0,0000	1,8496	228,8266	01-04-2046
103					0,0000	1,8647	230,6913	01-07-2046
104					0,0000	1,8799	232,5712	01-10-2046
105					0,0000	1,8952	234,4664	01-01-2047
106					0,0000	1,9106	236,3770	01-04-2047
107					0,0000	1,9262	238,3032	01-07-2047
108					0,0000	1,9419	240,2451	01-10-2047
109					0,0000	1,9577	242,2028	01-01-2048
110					0,0000	1,9737	244,1765	01-04-2048
111					0,0000	1,9897	246,1662	01-07-2048
112					0,0000	2,0060	248,1722	01-10-2048
113					0,0000	2,0223	250,1945	01-01-2049
114					0,0000	2,0388	252,2333	01-04-2049
115					0,0000	2,0554	254,2887	01-07-2049
116					0,0000	2,0721	256,3608	01-10-2049
117					0,0000	2,0890	258,4498	01-01-2050
118					0,0000	2,1061	260,5559	01-04-2050
119					0,0000	2,1232	262,6791	01-07-2050
120					0,0000	2,1405	264,8196	01-10-2050
121					0,0000	2,1580	266,9776	01-01-2051
122					0,0000	2,1756	269,1532	01-04-2051
123					0,0000	2,1933	271,3465	01-07-2051
124					0,0000	2,2112	273,5577	01-10-2051
125					0,0000	2,2292	275,7869	01-01-2052
126					0,0000	2,2473	278,0342	01-04-2052
127					0,0000	2,2657	280,2999	01-07-2052
128					0,0000	2,2841	282,5840	01-10-2052
129					0,0000	2,3027	284,8867	01-01-2053
130					0,0000	2,3215	287,2082	01-04-2053
131					0,0000	2,3404	289,5486	01-07-2053
132					0,0000	2,3595	291,9081	01-10-2053
133					0,0000	2,3787	294,2868	01-01-2054
134					0,0000	2,3981	296,6849	01-04-2054
135					0,0000	2,4176	299,1025	01-07-2054
136					0,0000	2,4373	301,5398	01-10-2054
137					0,0000	2,4572	303,9970	01-01-2055
138	1	1	2,4772	303,9970	306,4742	0,0000	0,0000	01-04-2055

**TABLA DE DESARROLLO SERIE SECS-15C1 SUBORDINADA  
CARACTERISTICAS DE UN BONO DE UF 100**

Monto (UF)	100
Interés anual	3,30%
Interés trimestral	0,8149%
Plazo (trimestres)	138
Periodo de Gracia (trimestres)	137
Intereses y Amortización	trimestrales
Nº Cupones	138

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
1					0,0000	0,8149	100,8149	01-01-2021
2					0,0000	0,8215	101,6364	01-04-2021
3					0,0000	0,8282	102,4646	01-07-2021
4					0,0000	0,8349	103,2995	01-10-2021
5					0,0000	0,8417	104,1412	01-01-2022
6					0,0000	0,8486	104,9898	01-04-2022
7					0,0000	0,8555	105,8453	01-07-2022
8					0,0000	0,8625	106,7078	01-10-2022
9					0,0000	0,8695	107,5773	01-01-2023
10					0,0000	0,8766	108,4539	01-04-2023
11					0,0000	0,8837	109,3376	01-07-2023
12					0,0000	0,8909	110,2285	01-10-2023
13					0,0000	0,8982	111,1267	01-01-2024
14					0,0000	0,9055	112,0322	01-04-2024
15					0,0000	0,9129	112,9451	01-07-2024
16					0,0000	0,9203	113,8654	01-10-2024
17					0,0000	0,9278	114,7932	01-01-2025
18					0,0000	0,9354	115,7286	01-04-2025
19					0,0000	0,9430	116,6716	01-07-2025
20					0,0000	0,9507	117,6223	01-10-2025
21					0,0000	0,9585	118,5808	01-01-2026
22					0,0000	0,9663	119,5471	01-04-2026
23					0,0000	0,9741	120,5212	01-07-2026
24					0,0000	0,9821	121,5033	01-10-2026
25					0,0000	0,9901	122,4934	01-01-2027
26					0,0000	0,9981	123,4915	01-04-2027
27					0,0000	1,0063	124,4978	01-07-2027
28					0,0000	1,0145	125,5123	01-10-2027
29					0,0000	1,0227	126,5350	01-01-2028
30					0,0000	1,0311	127,5661	01-04-2028
31					0,0000	1,0395	128,6056	01-07-2028
32					0,0000	1,0480	129,6536	01-10-2028
33					0,0000	1,0565	130,7101	01-01-2029
34					0,0000	1,0651	131,7752	01-04-2029
35					0,0000	1,0738	132,8490	01-07-2029
36					0,0000	1,0825	133,9315	01-10-2029
37					0,0000	1,0914	135,0229	01-01-2030
38					0,0000	1,1003	136,1232	01-04-2030
39					0,0000	1,1092	137,2324	01-07-2030
40					0,0000	1,1183	138,3507	01-10-2030

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
41					0,000	1,1274	139,4781	01-01-2031
42					0,000	1,1366	140,6147	01-04-2031
43					0,000	1,1458	141,7605	01-07-2031
44					0,000	1,1552	142,9157	01-10-2031
45					0,000	1,1646	144,0803	01-01-2032
46					0,000	1,1741	145,2544	01-04-2032
47					0,000	1,1836	146,4380	01-07-2032
48					0,000	1,1933	147,6313	01-10-2032
49					0,000	1,2030	148,8343	01-01-2033
50					0,000	1,2128	150,0471	01-04-2033
51					0,000	1,2227	151,2698	01-07-2033
52					0,000	1,2326	152,5024	01-10-2033
53					0,000	1,2427	153,7451	01-01-2034
54					0,000	1,2528	154,9979	01-04-2034
55					0,000	1,2630	156,2609	01-07-2034
56					0,000	1,2733	157,5342	01-10-2034
57					0,000	1,2837	158,8179	01-01-2035
58					0,000	1,2942	160,1121	01-04-2035
59					0,000	1,3047	161,4168	01-07-2035
60					0,000	1,3153	162,7321	01-10-2035
61					0,000	1,3261	164,0582	01-01-2036
62					0,000	1,3369	165,3951	01-04-2036
63					0,000	1,3478	166,7429	01-07-2036
64					0,000	1,3587	168,1016	01-10-2036
65					0,000	1,3698	169,4714	01-01-2037
66					0,000	1,3810	170,8524	01-04-2037
67					0,000	1,3922	172,2446	01-07-2037
68					0,000	1,4036	173,6482	01-10-2037
69					0,000	1,4150	175,0632	01-01-2038
70					0,000	1,4265	176,4897	01-04-2038
71					0,000	1,4382	177,9279	01-07-2038
72					0,000	1,4499	179,3778	01-10-2038
73					0,000	1,4617	180,8395	01-01-2039
74					0,000	1,4736	182,3131	01-04-2039
75					0,000	1,4856	183,7987	01-07-2039
76					0,000	1,4977	185,2964	01-10-2039
77					0,000	1,5099	186,8063	01-01-2040
78					0,000	1,5222	188,3285	01-04-2040
79					0,000	1,5346	189,8631	01-07-2040
80					0,000	1,5471	191,4102	01-10-2040
81					0,000	1,5598	192,9700	01-01-2041
82					0,000	1,5725	194,5425	01-04-2041
83					0,000	1,5853	196,1278	01-07-2041
84					0,000	1,5982	197,7260	01-10-2041
85					0,000	1,6112	199,3372	01-01-2042
86					0,000	1,6243	200,9615	01-04-2042
87					0,000	1,6376	202,5991	01-07-2042
88					0,000	1,6509	204,2500	01-10-2042
89					0,000	1,6644	205,9144	01-01-2043

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
90					0,0000	1,6779	207,5923	01-04-2043
91					0,0000	1,6916	209,2839	01-07-2043
92					0,0000	1,7054	210,9893	01-10-2043
93					0,0000	1,7193	212,7086	01-01-2044
94					0,0000	1,7333	214,4419	01-04-2044
95					0,0000	1,7474	216,1893	01-07-2044
96					0,0000	1,7617	217,9510	01-10-2044
97					0,0000	1,7760	219,7270	01-01-2045
98					0,0000	1,7905	221,5175	01-04-2045
99					0,0000	1,8051	223,3226	01-07-2045
100					0,0000	1,8198	225,1424	01-10-2045
101					0,0000	1,8346	226,9770	01-01-2046
102					0,0000	1,8496	228,8266	01-04-2046
103					0,0000	1,8647	230,6913	01-07-2046
104					0,0000	1,8799	232,5712	01-10-2046
105					0,0000	1,8952	234,4664	01-01-2047
106					0,0000	1,9106	236,3770	01-04-2047
107					0,0000	1,9262	238,3032	01-07-2047
108					0,0000	1,9419	240,2451	01-10-2047
109					0,0000	1,9577	242,2028	01-01-2048
110					0,0000	1,9737	244,1765	01-04-2048
111					0,0000	1,9897	246,1662	01-07-2048
112					0,0000	2,0060	248,1722	01-10-2048
113					0,0000	2,0223	250,1945	01-01-2049
114					0,0000	2,0388	252,2333	01-04-2049
115					0,0000	2,0554	254,2887	01-07-2049
116					0,0000	2,0721	256,3608	01-10-2049
117					0,0000	2,0890	258,4498	01-01-2050
118					0,0000	2,1061	260,5559	01-04-2050
119					0,0000	2,1232	262,6791	01-07-2050
120					0,0000	2,1405	264,8196	01-10-2050
121					0,0000	2,1580	266,9776	01-01-2051
122					0,0000	2,1756	269,1532	01-04-2051
123					0,0000	2,1933	271,3465	01-07-2051
124					0,0000	2,2112	273,5577	01-10-2051
125					0,0000	2,2292	275,7869	01-01-2052
126					0,0000	2,2473	278,0342	01-04-2052
127					0,0000	2,2657	280,2999	01-07-2052
128					0,0000	2,2841	282,5840	01-10-2052
129					0,0000	2,3027	284,8867	01-01-2053
130					0,0000	2,3215	287,2082	01-04-2053
131					0,0000	2,3404	289,5486	01-07-2053
132					0,0000	2,3595	291,9081	01-10-2053
133					0,0000	2,3787	294,2868	01-01-2054
134					0,0000	2,3981	296,6849	01-04-2054
135					0,0000	2,4176	299,1025	01-07-2054
136					0,0000	2,4373	301,5398	01-10-2054
137					0,0000	2,4572	303,9970	01-01-2055
138	1	1	2,4772	303,9970	306,4742	0,0000	0,0000	01-04-2055

**TABLA DE DESARROLLO SERIE SECS-15DI SUBORDINADA  
CARACTERISTICAS DE UN BONO DE UF 100**

Monto (UF)	100
Interés anual	3,30%
Interés trimestral	0,8149%
Plazo (trimestres)	138
Periodo de Gracia (trimestres)	137
Intereses y Amortización	trimestrales
Nº Cupones	138

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
1					0,0000	0,8149	100,8149	01-01-2021
2					0,0000	0,8215	101,6364	01-04-2021
3					0,0000	0,8282	102,4646	01-07-2021
4					0,0000	0,8349	103,2995	01-10-2021
5					0,0000	0,8417	104,1412	01-01-2022
6					0,0000	0,8486	104,9898	01-04-2022
7					0,0000	0,8555	105,8453	01-07-2022
8					0,0000	0,8625	106,7078	01-10-2022
9					0,0000	0,8695	107,5773	01-01-2023
10					0,0000	0,8766	108,4539	01-04-2023
11					0,0000	0,8837	109,3376	01-07-2023
12					0,0000	0,8909	110,2285	01-10-2023
13					0,0000	0,8982	111,1267	01-01-2024
14					0,0000	0,9055	112,0322	01-04-2024
15					0,0000	0,9129	112,9451	01-07-2024
16					0,0000	0,9203	113,8654	01-10-2024
17					0,0000	0,9278	114,7932	01-01-2025
18					0,0000	0,9354	115,7286	01-04-2025
19					0,0000	0,9430	116,6716	01-07-2025
20					0,0000	0,9507	117,6223	01-10-2025
21					0,0000	0,9585	118,5808	01-01-2026
22					0,0000	0,9663	119,5471	01-04-2026
23					0,0000	0,9741	120,5212	01-07-2026
24					0,0000	0,9821	121,5033	01-10-2026
25					0,0000	0,9901	122,4934	01-01-2027
26					0,0000	0,9981	123,4915	01-04-2027
27					0,0000	1,0063	124,4978	01-07-2027
28					0,0000	1,0145	125,5123	01-10-2027
29					0,0000	1,0227	126,5350	01-01-2028
30					0,0000	1,0311	127,5661	01-04-2028
31					0,0000	1,0395	128,6056	01-07-2028
32					0,0000	1,0480	129,6536	01-10-2028
33					0,0000	1,0565	130,7101	01-01-2029
34					0,0000	1,0651	131,7752	01-04-2029
35					0,0000	1,0738	132,8490	01-07-2029
36					0,0000	1,0825	133,9315	01-10-2029
37					0,0000	1,0914	135,0229	01-01-2030
38					0,0000	1,1003	136,1232	01-04-2030
39					0,0000	1,1092	137,2324	01-07-2030
40					0,0000	1,1183	138,3507	01-10-2030

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
41					0,0000	1,1274	139,4781	01-01-2031
42					0,0000	1,1366	140,6147	01-04-2031
43					0,0000	1,1458	141,7605	01-07-2031
44					0,0000	1,1552	142,9157	01-10-2031
45					0,0000	1,1646	144,0803	01-01-2032
46					0,0000	1,1741	145,2544	01-04-2032
47					0,0000	1,1836	146,4380	01-07-2032
48					0,0000	1,1933	147,6313	01-10-2032
49					0,0000	1,2030	148,8343	01-01-2033
50					0,0000	1,2128	150,0471	01-04-2033
51					0,0000	1,2227	151,2698	01-07-2033
52					0,0000	1,2326	152,5024	01-10-2033
53					0,0000	1,2427	153,7451	01-01-2034
54					0,0000	1,2528	154,9979	01-04-2034
55					0,0000	1,2630	156,2609	01-07-2034
56					0,0000	1,2733	157,5342	01-10-2034
57					0,0000	1,2837	158,8179	01-01-2035
58					0,0000	1,2942	160,1121	01-04-2035
59					0,0000	1,3047	161,4168	01-07-2035
60					0,0000	1,3153	162,7321	01-10-2035
61					0,0000	1,3261	164,0582	01-01-2036
62					0,0000	1,3369	165,3951	01-04-2036
63					0,0000	1,3478	166,7429	01-07-2036
64					0,0000	1,3587	168,1016	01-10-2036
65					0,0000	1,3698	169,4714	01-01-2037
66					0,0000	1,3810	170,8524	01-04-2037
67					0,0000	1,3922	172,2446	01-07-2037
68					0,0000	1,4036	173,6482	01-10-2037
69					0,0000	1,4150	175,0632	01-01-2038
70					0,0000	1,4265	176,4897	01-04-2038
71					0,0000	1,4382	177,9279	01-07-2038
72					0,0000	1,4499	179,3778	01-10-2038
73					0,0000	1,4617	180,8395	01-01-2039
74					0,0000	1,4736	182,3131	01-04-2039
75					0,0000	1,4856	183,7987	01-07-2039
76					0,0000	1,4977	185,2964	01-10-2039
77					0,0000	1,5099	186,8063	01-01-2040
78					0,0000	1,5222	188,3285	01-04-2040
79					0,0000	1,5346	189,8631	01-07-2040
80					0,0000	1,5471	191,4102	01-10-2040
81					0,0000	1,5598	192,9700	01-01-2041
82					0,0000	1,5725	194,5425	01-04-2041
83					0,0000	1,5853	196,1278	01-07-2041
84					0,0000	1,5982	197,7260	01-10-2041
85					0,0000	1,6112	199,3372	01-01-2042
86					0,0000	1,6243	200,9615	01-04-2042
87					0,0000	1,6376	202,5991	01-07-2042
88					0,0000	1,6509	204,2500	01-10-2042
89					0,0000	1,6644	205,9144	01-01-2043

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
90					0,0000	1,6779	207,5923	01-04-2043
91					0,0000	1,6916	209,2839	01-07-2043
92					0,0000	1,7054	210,9893	01-10-2043
93					0,0000	1,7193	212,7086	01-01-2044
94					0,0000	1,7333	214,4419	01-04-2044
95					0,0000	1,7474	216,1893	01-07-2044
96					0,0000	1,7617	217,9510	01-10-2044
97					0,0000	1,7760	219,7270	01-01-2045
98					0,0000	1,7905	221,5175	01-04-2045
99					0,0000	1,8051	223,3226	01-07-2045
100					0,0000	1,8198	225,1424	01-10-2045
101					0,0000	1,8346	226,9770	01-01-2046
102					0,0000	1,8496	228,8266	01-04-2046
103					0,0000	1,8647	230,6913	01-07-2046
104					0,0000	1,8799	232,5712	01-10-2046
105					0,0000	1,8952	234,4664	01-01-2047
106					0,0000	1,9106	236,3770	01-04-2047
107					0,0000	1,9262	238,3032	01-07-2047
108					0,0000	1,9419	240,2451	01-10-2047
109					0,0000	1,9577	242,2028	01-01-2048
110					0,0000	1,9737	244,1765	01-04-2048
111					0,0000	1,9897	246,1662	01-07-2048
112					0,0000	2,0060	248,1722	01-10-2048
113					0,0000	2,0223	250,1945	01-01-2049
114					0,0000	2,0388	252,2333	01-04-2049
115					0,0000	2,0554	254,2887	01-07-2049
116					0,0000	2,0721	256,3608	01-10-2049
117					0,0000	2,0890	258,4498	01-01-2050
118					0,0000	2,1061	260,5559	01-04-2050
119					0,0000	2,1232	262,6791	01-07-2050
120					0,0000	2,1405	264,8196	01-10-2050
121					0,0000	2,1580	266,9776	01-01-2051
122					0,0000	2,1756	269,1532	01-04-2051
123					0,0000	2,1933	271,3465	01-07-2051
124					0,0000	2,2112	273,5577	01-10-2051
125					0,0000	2,2292	275,7869	01-01-2052
126					0,0000	2,2473	278,0342	01-04-2052
127					0,0000	2,2657	280,2999	01-07-2052
128					0,0000	2,2841	282,5840	01-10-2052
129					0,0000	2,3027	284,8867	01-01-2053
130					0,0000	2,3215	287,2082	01-04-2053
131					0,0000	2,3404	289,5486	01-07-2053
132					0,0000	2,3595	291,9081	01-10-2053
133					0,0000	2,3787	294,2868	01-01-2054
134					0,0000	2,3981	296,6849	01-04-2054
135					0,0000	2,4176	299,1025	01-07-2054
136					0,0000	2,4373	301,5398	01-10-2054
137					0,0000	2,4572	303,9970	01-01-2055
138	1	1	2,4772	303,9970	306,4742	0,0000	0,0000	01-04-2055

**TABLA DE DESARROLLO SERIE BSECS-15E1 SUBORDINADA**  
**CARACTERISTICAS DE UN BONO DE UF 100**

Monto (UF)	100
Interés anual	3,30%
Interés trimestral	0,8149%
Plazo (trimestres)	138
Periodo de Gracias (trimestres)	137
Intereses y Amortización	trimestrales
Nº Cupones	138

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
1					0,0000	0,8149	100,8149	01-01-2021
2					0,0000	0,8215	101,6364	01-04-2021
3					0,0000	0,8282	102,4646	01-07-2021
4					0,0000	0,8349	103,2995	01-10-2021
5					0,0000	0,8417	104,1412	01-01-2022
6					0,0000	0,8486	104,9898	01-04-2022
7					0,0000	0,8555	105,8453	01-07-2022
8					0,0000	0,8625	106,7078	01-10-2022
9					0,0000	0,8695	107,5773	01-01-2023
10					0,0000	0,8766	108,4539	01-04-2023
11					0,0000	0,8837	109,3376	01-07-2023
12					0,0000	0,8909	110,2285	01-10-2023
13					0,0000	0,8982	111,1267	01-01-2024
14					0,0000	0,9055	112,0322	01-04-2024
15					0,0000	0,9129	112,9451	01-07-2024
16					0,0000	0,9203	113,8654	01-10-2024
17					0,0000	0,9278	114,7932	01-01-2025
18					0,0000	0,9354	115,7286	01-04-2025
19					0,0000	0,9430	116,6716	01-07-2025
20					0,0000	0,9507	117,6223	01-10-2025
21					0,0000	0,9585	118,5808	01-01-2026
22					0,0000	0,9663	119,5471	01-04-2026
23					0,0000	0,9741	120,5212	01-07-2026
24					0,0000	0,9821	121,5033	01-10-2026
25					0,0000	0,9901	122,4934	01-01-2027
26					0,0000	0,9981	123,4915	01-04-2027
27					0,0000	1,0063	124,4978	01-07-2027
28					0,0000	1,0145	125,5123	01-10-2027
29					0,0000	1,0227	126,5350	01-01-2028
30					0,0000	1,0311	127,5661	01-04-2028
31					0,0000	1,0395	128,6056	01-07-2028
32					0,0000	1,0480	129,6536	01-10-2028
33					0,0000	1,0565	130,7101	01-01-2029
34					0,0000	1,0651	131,7752	01-04-2029
35					0,0000	1,0738	132,8490	01-07-2029
36					0,0000	1,0825	133,9315	01-10-2029
37					0,0000	1,0914	135,0229	01-01-2030
38					0,0000	1,1003	136,1232	01-04-2030
39					0,0000	1,1092	137,2324	01-07-2030
40					0,0000	1,1183	138,3507	01-10-2030

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
41					0,000	1,1274	139,4781	01-01-2031
42					0,000	1,1366	140,6147	01-04-2031
43					0,000	1,1458	141,7605	01-07-2031
44					0,000	1,1552	142,9157	01-10-2031
45					0,000	1,1646	144,0803	01-01-2032
46					0,000	1,1741	145,2544	01-04-2032
47					0,000	1,1836	146,4380	01-07-2032
48					0,000	1,1933	147,6313	01-10-2032
49					0,000	1,2030	148,8343	01-01-2033
50					0,000	1,2128	150,0471	01-04-2033
51					0,000	1,2227	151,2698	01-07-2033
52					0,000	1,2326	152,5024	01-10-2033
53					0,000	1,2427	153,7451	01-01-2034
54					0,000	1,2528	154,9979	01-04-2034
55					0,000	1,2630	156,2609	01-07-2034
56					0,000	1,2733	157,5342	01-10-2034
57					0,000	1,2837	158,8179	01-01-2035
58					0,000	1,2942	160,1121	01-04-2035
59					0,000	1,3047	161,4168	01-07-2035
60					0,000	1,3153	162,7321	01-10-2035
61					0,000	1,3261	164,0582	01-01-2036
62					0,000	1,3369	165,3951	01-04-2036
63					0,000	1,3478	166,7429	01-07-2036
64					0,000	1,3587	168,1016	01-10-2036
65					0,000	1,3698	169,4714	01-01-2037
66					0,000	1,3810	170,8524	01-04-2037
67					0,000	1,3922	172,2446	01-07-2037
68					0,000	1,4036	173,6482	01-10-2037
69					0,000	1,4150	175,0632	01-01-2038
70					0,000	1,4265	176,4897	01-04-2038
71					0,000	1,4382	177,9279	01-07-2038
72					0,000	1,4499	179,3778	01-10-2038
73					0,000	1,4617	180,8395	01-01-2039
74					0,000	1,4736	182,3131	01-04-2039
75					0,000	1,4856	183,7987	01-07-2039
76					0,000	1,4977	185,2964	01-10-2039
77					0,000	1,5099	186,8063	01-01-2040
78					0,000	1,5222	188,3285	01-04-2040
79					0,000	1,5346	189,8631	01-07-2040
80					0,000	1,5471	191,4102	01-10-2040
81					0,000	1,5598	192,9700	01-01-2041
82					0,000	1,5725	194,5425	01-04-2041
83					0,000	1,5853	196,1278	01-07-2041
84					0,000	1,5982	197,7260	01-10-2041
85					0,000	1,6112	199,3372	01-01-2042
86					0,000	1,6243	200,9615	01-04-2042
87					0,000	1,6376	202,5991	01-07-2042
88					0,000	1,6509	204,2500	01-10-2042
89					0,000	1,6644	205,9144	01-01-2043

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
90					0,0000	1,6779	207,5923	01-04-2043
91					0,0000	1,6916	209,2839	01-07-2043
92					0,0000	1,7054	210,9893	01-10-2043
93					0,0000	1,7193	212,7086	01-01-2044
94					0,0000	1,7333	214,4419	01-04-2044
95					0,0000	1,7474	216,1893	01-07-2044
96					0,0000	1,7617	217,9510	01-10-2044
97					0,0000	1,7760	219,7270	01-01-2045
98					0,0000	1,7905	221,5175	01-04-2045
99					0,0000	1,8051	223,3226	01-07-2045
100					0,0000	1,8198	225,1424	01-10-2045
101					0,0000	1,8346	226,9770	01-01-2046
102					0,0000	1,8496	228,8266	01-04-2046
103					0,0000	1,8647	230,6913	01-07-2046
104					0,0000	1,8799	232,5712	01-10-2046
105					0,0000	1,8952	234,4664	01-01-2047
106					0,0000	1,9106	236,3770	01-04-2047
107					0,0000	1,9262	238,3032	01-07-2047
108					0,0000	1,9419	240,2451	01-10-2047
109					0,0000	1,9577	242,2028	01-01-2048
110					0,0000	1,9737	244,1765	01-04-2048
111					0,0000	1,9897	246,1662	01-07-2048
112					0,0000	2,0060	248,1722	01-10-2048
113					0,0000	2,0223	250,1945	01-01-2049
114					0,0000	2,0388	252,2333	01-04-2049
115					0,0000	2,0554	254,2887	01-07-2049
116					0,0000	2,0721	256,3608	01-10-2049
117					0,0000	2,0890	258,4498	01-01-2050
118					0,0000	2,1061	260,5559	01-04-2050
119					0,0000	2,1232	262,6791	01-07-2050
120					0,0000	2,1405	264,8196	01-10-2050
121					0,0000	2,1580	266,9776	01-01-2051
122					0,0000	2,1756	269,1532	01-04-2051
123					0,0000	2,1933	271,3465	01-07-2051
124					0,0000	2,2112	273,5577	01-10-2051
125					0,0000	2,2292	275,7869	01-01-2052
126					0,0000	2,2473	278,0342	01-04-2052
127					0,0000	2,2657	280,2999	01-07-2052
128					0,0000	2,2841	282,5840	01-10-2052
129					0,0000	2,3027	284,8867	01-01-2053
130					0,0000	2,3215	287,2082	01-04-2053
131					0,0000	2,3404	289,5486	01-07-2053
132					0,0000	2,3595	291,9081	01-10-2053
133					0,0000	2,3787	294,2868	01-01-2054
134					0,0000	2,3981	296,6849	01-04-2054
135					0,0000	2,4176	299,1025	01-07-2054
136					0,0000	2,4373	301,5398	01-10-2054
137					0,0000	2,4572	303,9970	01-01-2055
138	1	1	2,4772	303,9970	306,4742	0,0000	0,0000	01-04-2055

**TABLA DE DESARROLLO SERIE BSECS-15F1 SUBORDINADA**  
**CARACTERISTICAS DE UN BONO DE UF 100**

Monto (UF)	100
Interés anual	4,50%
Interés trimestral	1,1064%
Plazo (trimestres)	138
Periodo de Gracias (trimestres)	137
Intereses y Amortización	trimestrales
N° Cupones	138

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
1					0,0000	1,1064	101,1064	01-01-2021
2					0,0000	1,1186	102,2250	01-04-2021
3					0,0000	1,1310	103,3560	01-07-2021
4					0,0000	1,1435	104,4995	01-10-2021
5					0,0000	1,1561	105,6556	01-01-2022
6					0,0000	1,1689	106,8245	01-04-2022
7					0,0000	1,1819	108,0064	01-07-2022
8					0,0000	1,1949	109,2013	01-10-2022
9					0,0000	1,2082	110,4095	01-01-2023
10					0,0000	1,2215	111,6310	01-04-2023
11					0,0000	1,2350	112,8660	01-07-2023
12					0,0000	1,2487	114,1147	01-10-2023
13					0,0000	1,2625	115,3772	01-01-2024
14					0,0000	1,2765	116,6537	01-04-2024
15					0,0000	1,2906	117,9443	01-07-2024
16					0,0000	1,3049	119,2492	01-10-2024
17					0,0000	1,3193	120,5685	01-01-2025
18					0,0000	1,3339	121,9024	01-04-2025
19					0,0000	1,3487	123,2511	01-07-2025
20					0,0000	1,3636	124,6147	01-10-2025
21					0,0000	1,3787	125,9934	01-01-2026
22					0,0000	1,3939	127,3873	01-04-2026
23					0,0000	1,4094	128,7967	01-07-2026
24					0,0000	1,4250	130,2217	01-10-2026
25					0,0000	1,4407	131,6624	01-01-2027
26					0,0000	1,4567	133,1191	01-04-2027
27					0,0000	1,4728	134,5919	01-07-2027
28					0,0000	1,4891	136,0810	01-10-2027
29					0,0000	1,5056	137,5866	01-01-2028
30					0,0000	1,5222	139,1088	01-04-2028
31					0,0000	1,5390	140,6478	01-07-2028
32					0,0000	1,5561	142,2039	01-10-2028
33					0,0000	1,5733	143,7772	01-01-2029
34					0,0000	1,5907	145,3679	01-04-2029
35					0,0000	1,6083	146,9762	01-07-2029
36					0,0000	1,6261	148,6023	01-10-2029
37					0,0000	1,6441	150,2464	01-01-2030
38					0,0000	1,6623	151,9087	01-04-2030
39					0,0000	1,6807	153,5894	01-07-2030
40					0,0000	1,6993	155,2887	01-10-2030

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
41					0,0000	1,7181	157,0068	01-01-2031
42					0,0000	1,7371	158,7439	01-04-2031
43					0,0000	1,7563	160,5002	01-07-2031
44					0,0000	1,7757	162,2759	01-10-2031
45					0,0000	1,7954	164,0713	01-01-2032
46					0,0000	1,8152	165,8865	01-04-2032
47					0,0000	1,8353	167,7218	01-07-2032
48					0,0000	1,8556	169,5774	01-10-2032
49					0,0000	1,8762	171,4536	01-01-2033
50					0,0000	1,8969	173,3505	01-04-2033
51					0,0000	1,9179	175,2684	01-07-2033
52					0,0000	1,9391	177,2075	01-10-2033
53					0,0000	1,9606	179,1681	01-01-2034
54					0,0000	1,9823	181,1504	01-04-2034
55					0,0000	2,0042	183,1546	01-07-2034
56					0,0000	2,0264	185,1810	01-10-2034
57					0,0000	2,0488	187,2298	01-01-2035
58					0,0000	2,0715	189,3013	01-04-2035
59					0,0000	2,0944	191,3957	01-07-2035
60					0,0000	2,1176	193,5133	01-10-2035
61					0,0000	2,1410	195,6543	01-01-2036
62					0,0000	2,1647	197,8190	01-04-2036
63					0,0000	2,1886	200,0076	01-07-2036
64					0,0000	2,2128	202,2204	01-10-2036
65					0,0000	2,2373	204,4577	01-01-2037
66					0,0000	2,2621	206,7198	01-04-2037
67					0,0000	2,2871	209,0069	01-07-2037
68					0,0000	2,3124	211,3193	01-10-2037
69					0,0000	2,3380	213,6573	01-01-2038
70					0,0000	2,3639	216,0212	01-04-2038
71					0,0000	2,3900	218,4112	01-07-2038
72					0,0000	2,4165	220,8277	01-10-2038
73					0,0000	2,4432	223,2709	01-01-2039
74					0,0000	2,4702	225,7411	01-04-2039
75					0,0000	2,4975	228,2386	01-07-2039
76					0,0000	2,5252	230,7638	01-10-2039
77					0,0000	2,5531	233,3169	01-01-2040
78					0,0000	2,5814	235,8983	01-04-2040
79					0,0000	2,6099	238,5082	01-07-2040
80					0,0000	2,6388	241,1470	01-10-2040
81					0,0000	2,6680	243,8150	01-01-2041
82					0,0000	2,6975	246,5125	01-04-2041
83					0,0000	2,7274	249,2399	01-07-2041
84					0,0000	2,7575	251,9974	01-10-2041
85					0,0000	2,7880	254,7854	01-01-2042
86					0,0000	2,8189	257,6043	01-04-2042
87					0,0000	2,8501	260,4544	01-07-2042
88					0,0000	2,8816	263,3360	01-10-2042
89					0,0000	2,9135	266,2495	01-01-2043
90					0,0000	2,9457	269,1952	01-04-2043
91					0,0000	2,9783	272,1735	01-07-2043

Período	Número de cuota de interés	Número de cuota de amortización	Monto Interés	Amortización	Total cupón	Capitalización de intereses	Saldo Insoluto Final	Fecha pago Bono
92					0,0000	3,0113	275,1848	01-10-2043
93					0,0000	3,0446	278,2294	01-01-2044
94					0,0000	3,0783	281,3077	01-04-2044
95					0,0000	3,1123	284,4200	01-07-2044
96					0,0000	3,1468	287,5668	01-10-2044
97					0,0000	3,1816	290,7484	01-01-2045
98					0,0000	3,2168	293,9652	01-04-2045
99					0,0000	3,2524	297,2176	01-07-2045
100					0,0000	3,2884	300,5060	01-10-2045
101					0,0000	3,3247	303,8307	01-01-2046
102					0,0000	3,3615	307,1922	01-04-2046
103					0,0000	3,3987	310,5909	01-07-2046
104					0,0000	3,4363	314,0272	01-10-2046
105					0,0000	3,4743	317,5015	01-01-2047
106					0,0000	3,5128	321,0143	01-04-2047
107					0,0000	3,5517	324,5660	01-07-2047
108					0,0000	3,5909	328,1569	01-10-2047
109					0,0000	3,6307	331,7876	01-01-2048
110					0,0000	3,6708	335,4584	01-04-2048
111					0,0000	3,7115	339,1699	01-07-2048
112					0,0000	3,7525	342,9224	01-10-2048
113					0,0000	3,7940	346,7164	01-01-2049
114					0,0000	3,8360	350,5524	01-04-2049
115					0,0000	3,8785	354,4309	01-07-2049
116					0,0000	3,9214	358,3523	01-10-2049
117					0,0000	3,9648	362,3171	01-01-2050
118					0,0000	4,0086	366,3257	01-04-2050
119					0,0000	4,0530	370,3787	01-07-2050
120					0,0000	4,0978	374,4765	01-10-2050
121					0,0000	4,1432	378,6197	01-01-2051
122					0,0000	4,1890	382,8087	01-04-2051
123					0,0000	4,2353	387,0440	01-07-2051
124					0,0000	4,2822	391,3262	01-10-2051
125					0,0000	4,3296	395,6558	01-01-2052
126					0,0000	4,3775	400,0333	01-04-2052
127					0,0000	4,4259	404,4592	01-07-2052
128					0,0000	4,4749	408,9341	01-10-2052
129					0,0000	4,5244	413,4585	01-01-2053
130					0,0000	4,5745	418,0330	01-04-2053
131					0,0000	4,6251	422,6581	01-07-2053
132					0,0000	4,6762	427,3343	01-10-2053
133					0,0000	4,7280	432,0623	01-01-2054
134					0,0000	4,7803	436,8426	01-04-2054
135					0,0000	4,8332	441,6758	01-07-2054
136					0,0000	4,8867	446,5625	01-10-2054
137					0,0000	4,9407	451,5032	01-01-2055
138	1	1	4,9954	451,5032	456,4986	0,0000	0,0000	01-04-2055

#### **4. FORMA DE LOS TÍTULOS.**

##### **4.1. Portador / A la orden / Nominativo:**

Los Títulos de Deuda de Securitización de todas las series emitidas serán al portador.

##### **4.2. Forma de los Títulos:**

Todos los Títulos de Deuda de Securitización de todas las series emitidas serán desmaterializados.

##### **4.3. Depositario de los Títulos de Deuda de Securitización:**

Los Títulos de Deuda de Securitización, emitidos en forma desmaterializada por el Emisor, serán depositados en el Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, domiciliado en Santiago, sin perjuicio de agencias o sucursales en otros puntos del país o del extranjero. Su oficina principal se encuentra ubicada en Avenida Apoquindo N° 4001, Piso 12, comuna de Las Condes, Santiago. El número telefónico de su oficina principal es (56 2) 23939001.

##### **4.4. Emisión Física de los Títulos:**

Teniendo presente que se trata de una emisión desmaterializada, no habrá entrega material de los Títulos, salvo en cuanto dicha impresión o confección física sea solicitada por alguno de los Tenedores de Bonos al amparo o de conformidad a lo dispuesto en la Ley del DCV o de las Normas dictadas por la Comisión, en cuyo caso, el Emisor procederá, a su costa, a emitir o confeccionar el o los títulos correspondientes, conforme al siguiente procedimiento: el DCV comunicará al Emisor el requerimiento de que se confeccione materialmente uno o más Títulos de Deuda, dentro de las 24 horas siguientes al momento en que el DCV reciba la orden de retiro dada por el Tenedor de Títulos de Deuda y depositante interesado; tan pronto sea recibida por el Emisor esta comunicación del DCV, aquél solicitará una cotización a dos imprentas con experiencia en la confección de Títulos de Deuda o bonos, cuya elección será atribución exclusiva del Emisor, para la impresión del o los respectivos Títulos de Deuda y encargará a la imprenta que presente la cotización más baja para la confección material del o los respectivos Títulos de Deuda, los que entregará al DCV en el plazo de 15 días hábiles contados desde el día siguiente a la recepción por el Emisor de la última cotización. En este caso, la entrega material del título la hará el DCV dentro del plazo de cinco días hábiles siguientes a la fecha en que haya recibido el o los Títulos de Deuda de parte del Emisor. En todo caso, el plazo total para hacer entrega del título materializado no podrá exceder de 30 días hábiles contados desde la fecha en que se haya solicitado la entrega material del mismo.

##### **4.5. Reemplazo de Títulos:**

En el evento que se extravíe, deteriore, hurte, robe, o inutilice un Título de Deuda que haya sido dado materializado o uno o más de sus cupones, el interesado solicitará un duplicado en reemplazo del Título de Deuda o cupón extraviado, deteriorado, hurtado, robado, o inutilizado. El Emisor ordenará la publicación, a costa del interesado, en el Diario, de tres avisos destacados en días diferentes en que se informe al público el extravío, deterioro, hurto, robo, destrucción o inutilización, con clara individualización del número del Título de Deuda o cupón, haciendo presente que se emitirá un duplicado y que quedará sin valor si dentro del plazo de 10 días contados desde la fecha de publicación del último aviso no se presenta ante el Emisor el Tenedor del Título de Deuda o cupón de que se trate a hacer valer sus derechos. En tal caso, el Emisor emitirá un duplicado del Título de Deuda o cupón una vez transcurrido el plazo antes señalado sin que se presente por el tenedor del mismo y previa constitución por el solicitante de una boleta de garantía bancaria por el mismo monto, en favor y a satisfacción del Emisor. Esta garantía se mantendrá vigente por el plazo de cinco años, contado desde la fecha de vencimiento del último cupón del Título de Deuda reemplazado o por el plazo de cinco años contados desde el vencimiento del cupón que hubiere sido sustituido. En el Título de Deuda o cupón duplicado se

dejará constancia de haberse cumplido las formalidades antes señaladas. Si un Título de Deuda o cupón fuere inutilizado parcialmente, sin que se inutilizaren o destruyeren sus indicaciones esenciales, el Emisor procederá a emitir un duplicado del mismo, debiendo proceder al archivo del Título de Deuda o cupón sustituido. Toda emisión de duplicados de Títulos de Deuda o cupones será puesta en conocimiento del Representante, mediante carta certificada, y anotada en el registro de Tenedores de Títulos de Deuda. Sin embargo, en el evento que se hayan dado físicamente uno o más de los Títulos de Deuda o cupones, será dueño el portador de los mismos.

## 5. CARTERA DE ACTIVOS.

### 5.1. Naturaleza de los Activos:

(i) **Tipo de operación u operaciones que originaron el activo:** Conforme a lo establecido en el Contrato de Emisión, podrán formar parte de la cartera securitizada que respaldará las emisiones que se efectúen con cargo a la Línea, los siguientes tipos de activos (conjuntamente los "**Activos**"): /a/ mutuos hipotecarios endosables otorgados autorizados por el Decreto con Fuerza de Ley N° 3 de 1997, o por el Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931 ("**MHEs**"); y /b/ contratos de arrendamiento con promesa de compraventa otorgados por sociedades inmobiliarias conforme a la Ley N° 19.281 y sus respectivos inmuebles ("**CLHs**"). Conforme a lo establecido en el Contrato de Emisión, en la Escritura Pública de Colocación de la Primera Emisión se individualizaron todos los Activos, esto es CLHs y MHEs que integran la Cartera de Activos Securitizados de la Primera Emisión, los cuales, conforme a lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores, pasaron a integrar de pleno derecho el activo del Patrimonio Separado a partir de la fecha de dicha Escritura Pública de Colocación de la Primera Emisión. Lo anterior, con excepción de los inmuebles afectos a los CLHs, los cuales se integrarán al activo del Patrimonio Separado una vez cumplidas las formalidades que establece la ley.

(ii) **Moneda de emisión de los activos:** Unidades de Fomento.

(iii) **Tipo de interés:** Interés compuesto.

(iv) **Posibilidad de prepago de los activos:** Los Activos son susceptibles de ser prepagados por los arrendatarios promitentes compradores o por los deudores de los mutuos hipotecarios endosables, según resulte aplicable.

(v) **Garantías asociadas a los activos:** No existen garantías asociadas a los activos que sean adicionales a las que otorga la Ley N° 19.281 y/o el Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931 y/o el Decreto con Fuerza de Ley N° 3 de 1997, según sea el caso.

### 5.2. Información de la Cartera:

(i) **Número total de Activos:** 787

(ii) **Valor total de la cartera:** UF 669.568.-

(iii) **Valor promedio aproximado de los Activos:** UF 1.029.-

(iv) **Plazo promedio aproximado de originación de los Activos:** 285 meses

(v) **Plazo promedio de vigencia de los Activos desde su origen:** 5 meses.

(vi) **Plazo promedio remanente a su vencimiento aproximado de los Activos:** 280 meses.

(vii) **Tasa promedio aproximada de originación de los Activos:** 7,27% anual.

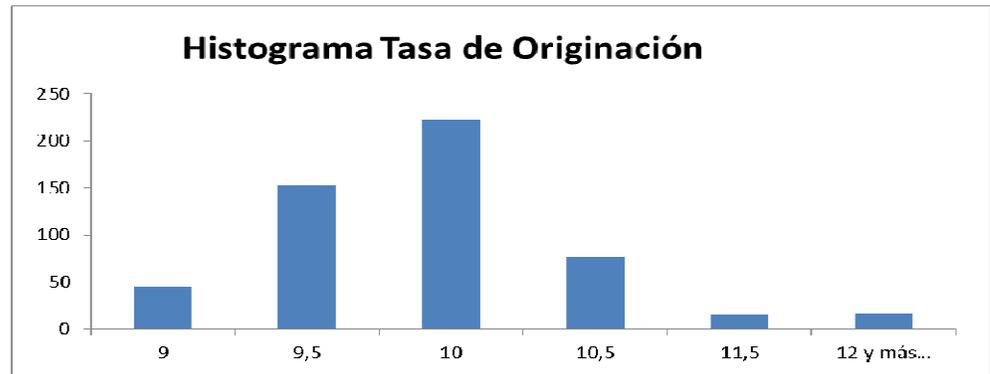
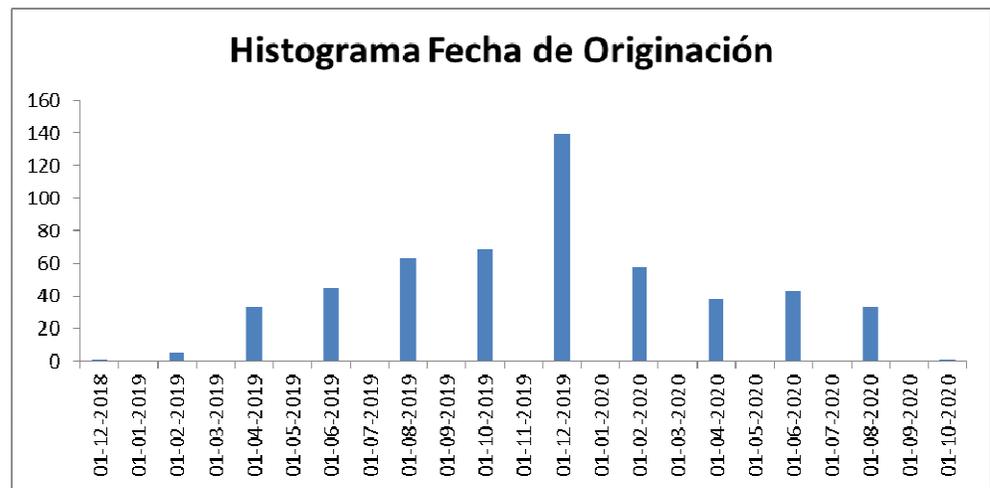
(viii) **Tasa de descuento de adquisición de los Activos por el Patrimonio Separado:** 4,28%.

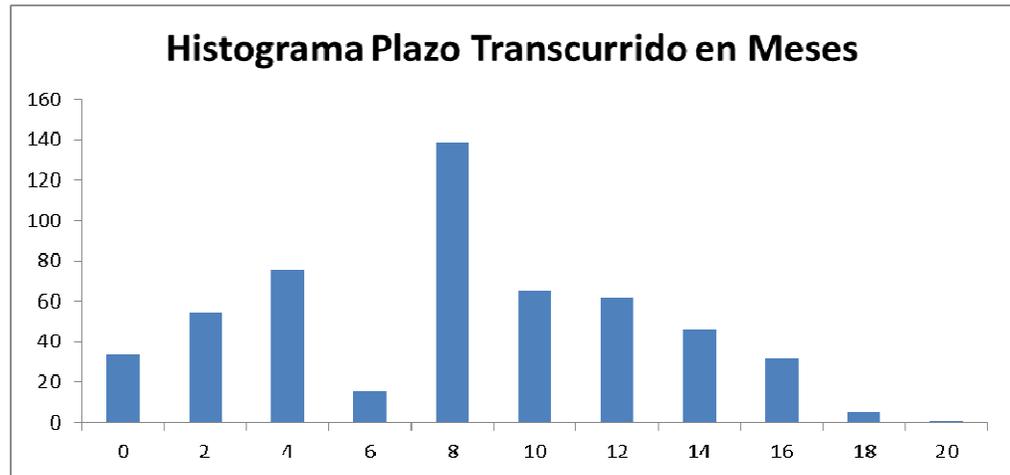
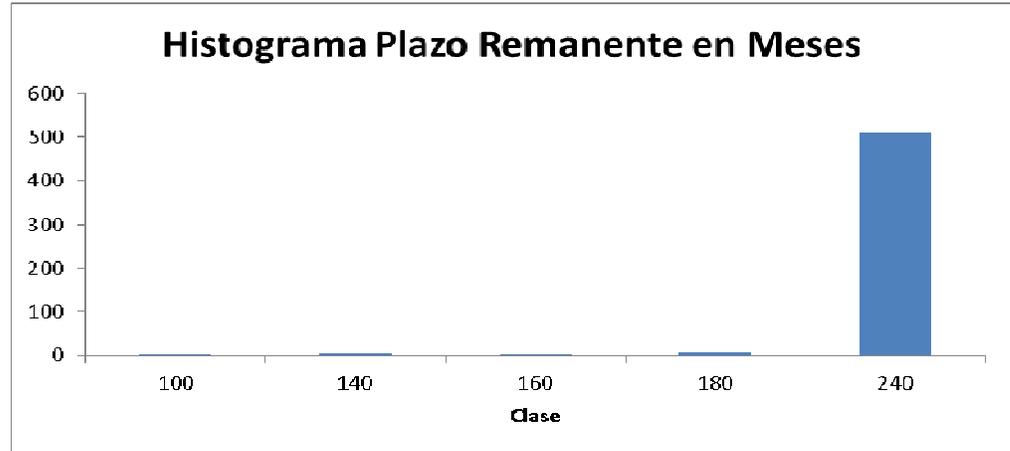
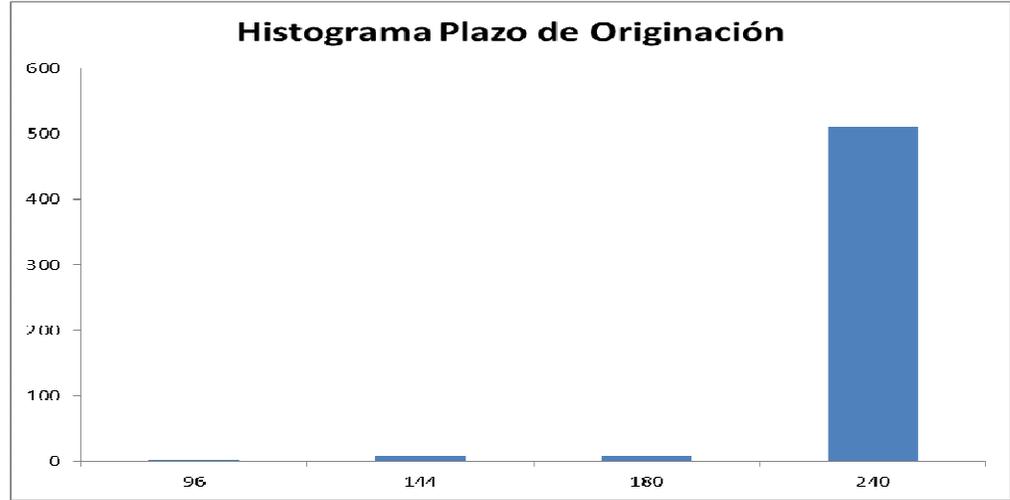
(ix) **Nivel de morosidad presentado durante los últimos doce meses por los Activos:** 6,61%

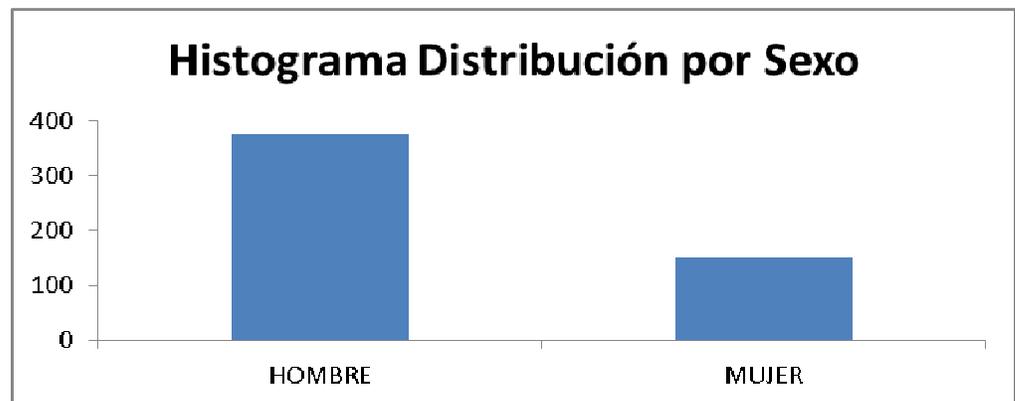
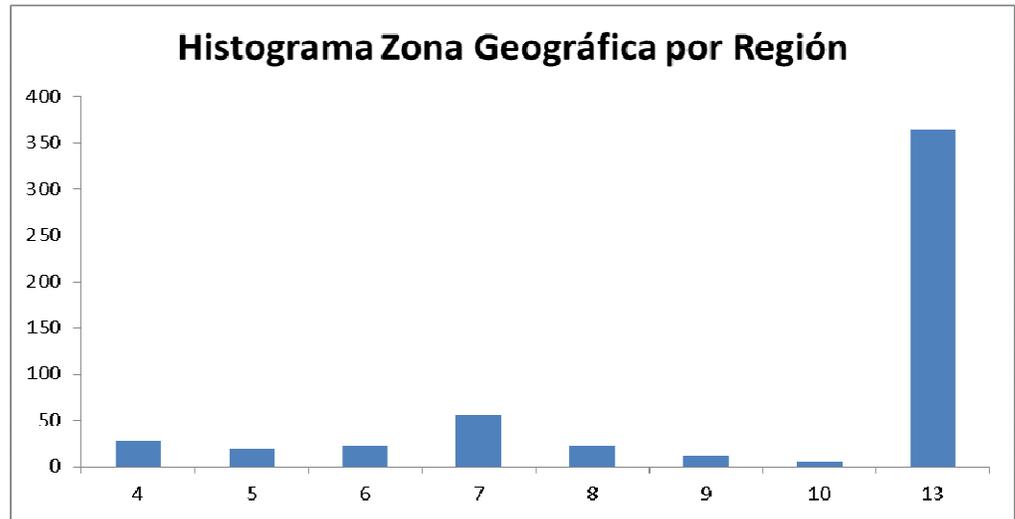
(xi) *Flujos aportados al Patrimonio Separado*: Los flujos que devenguen o perciban los Activos se incorporarán y pertenecerán al Patrimonio Separado a contar del 1 de octubre de 2020.

(xii) *Estadísticas globales de la composición de la cartera*:

## Contratos de Leasing Habitacional

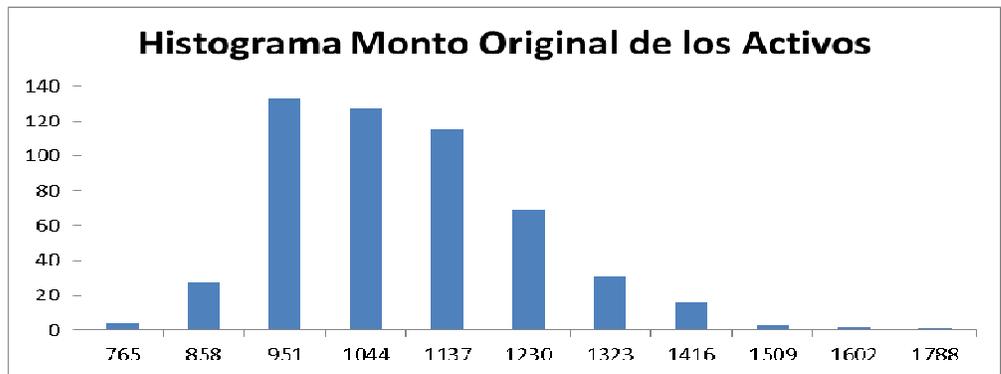
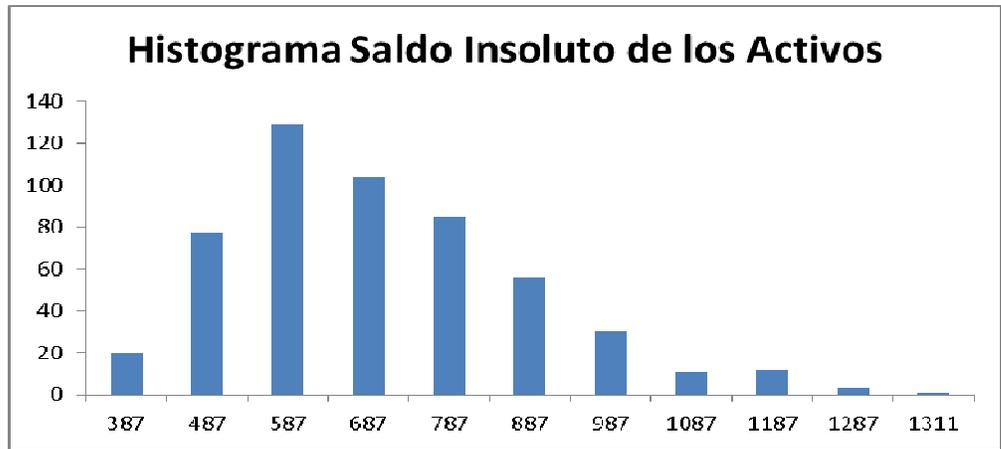
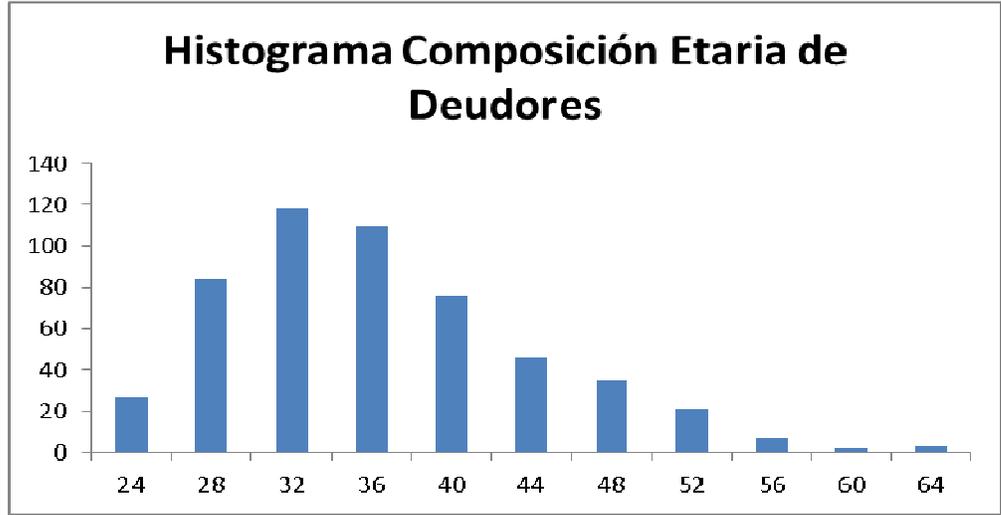


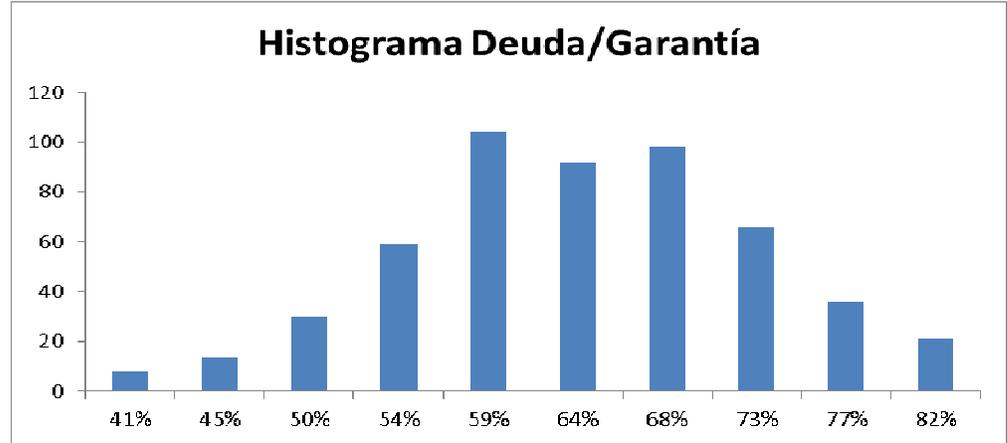




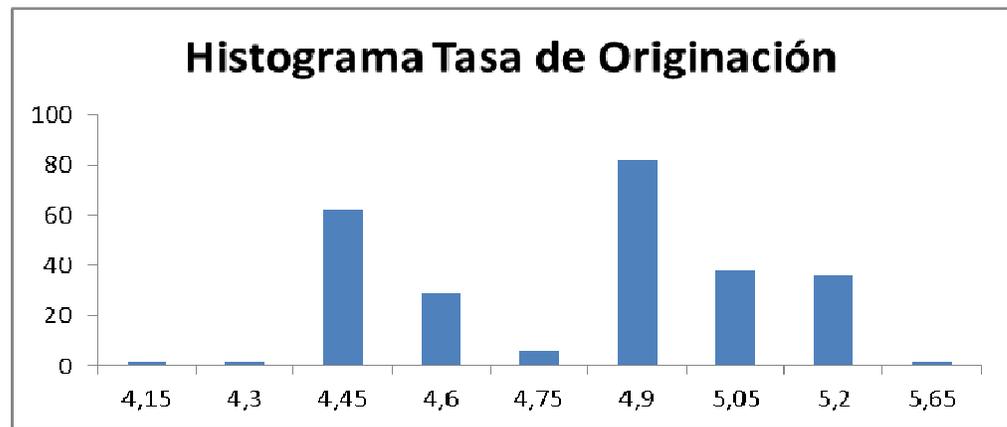
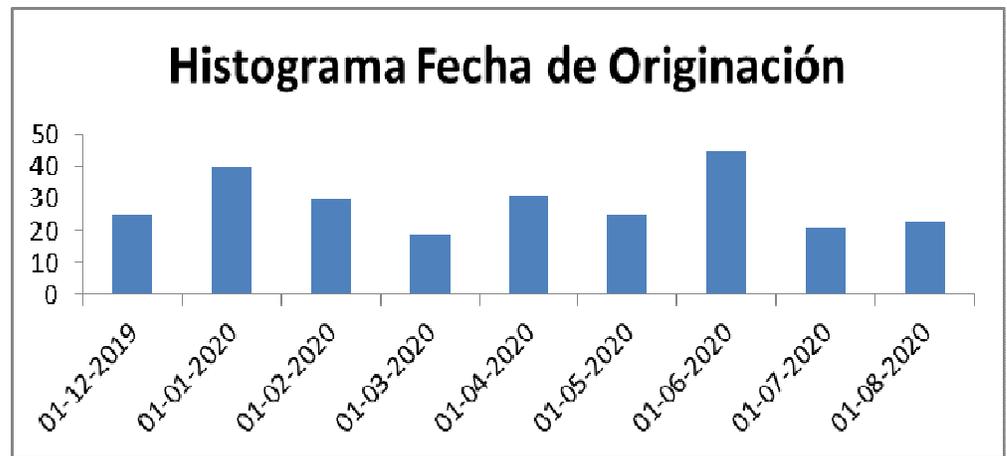
#### Morosidad cartera de Leasing

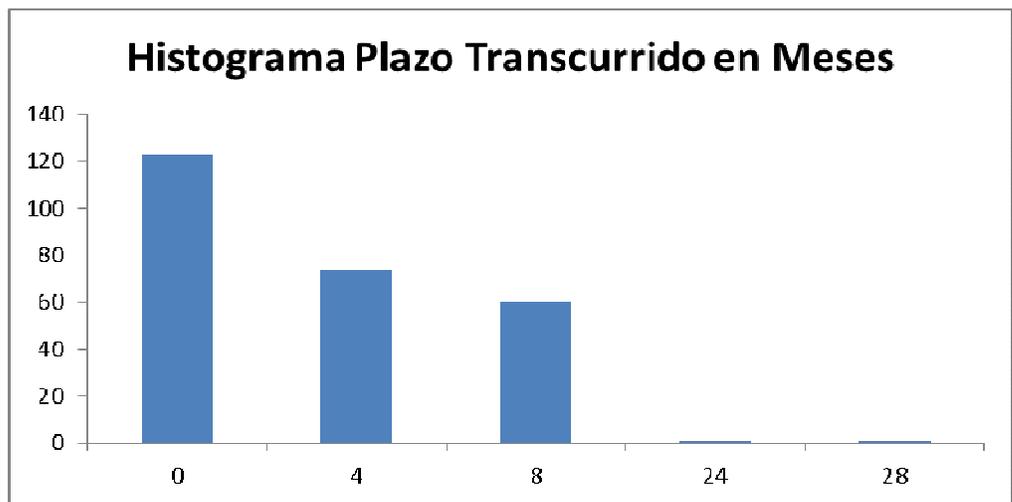
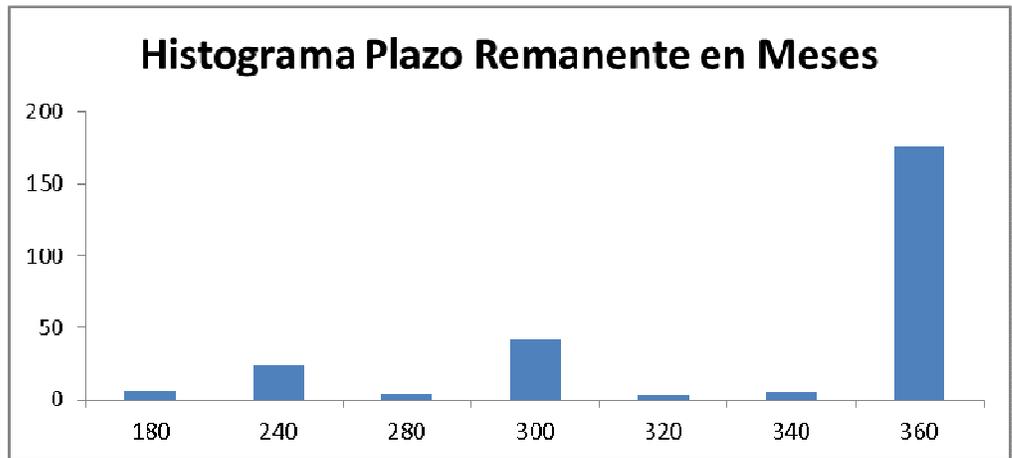
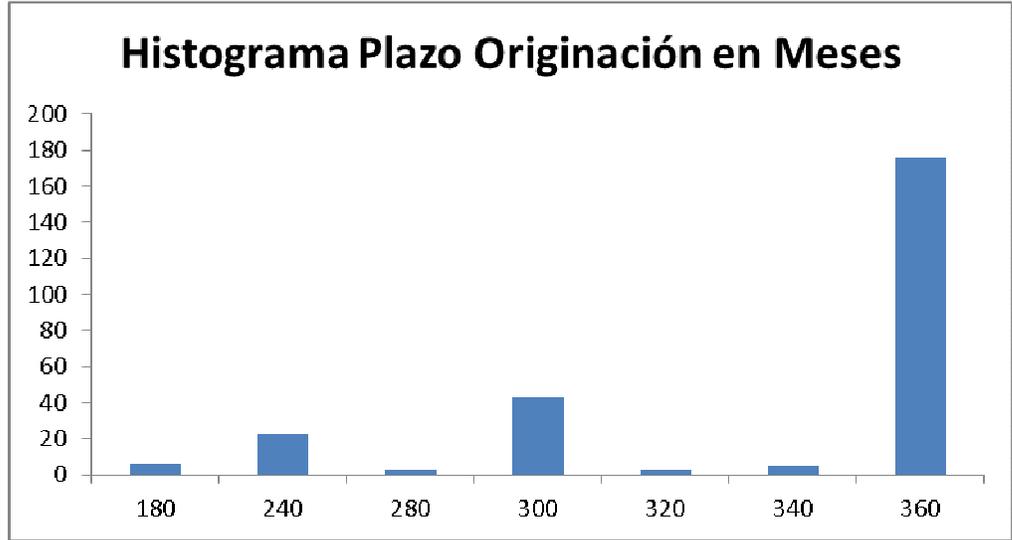
Div. Morosos	% mora
1	53%
2	26%
3	16%
4	3%
5	2%
6 o más	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

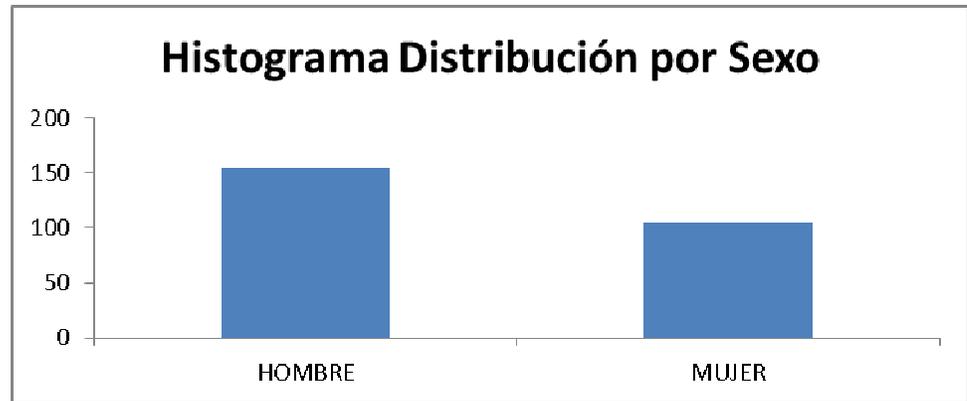
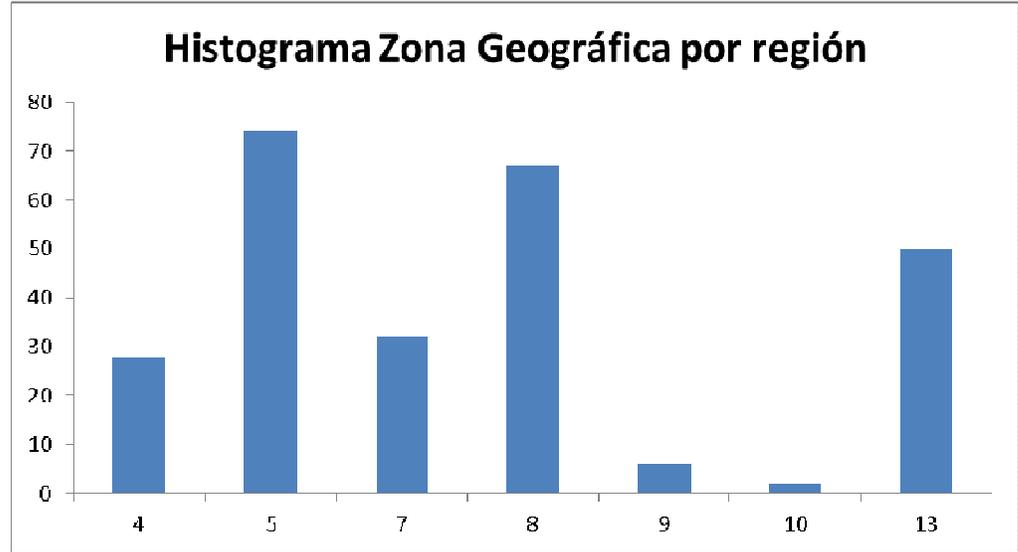




## Contrato de Mutuos Hipotecarios Endosables

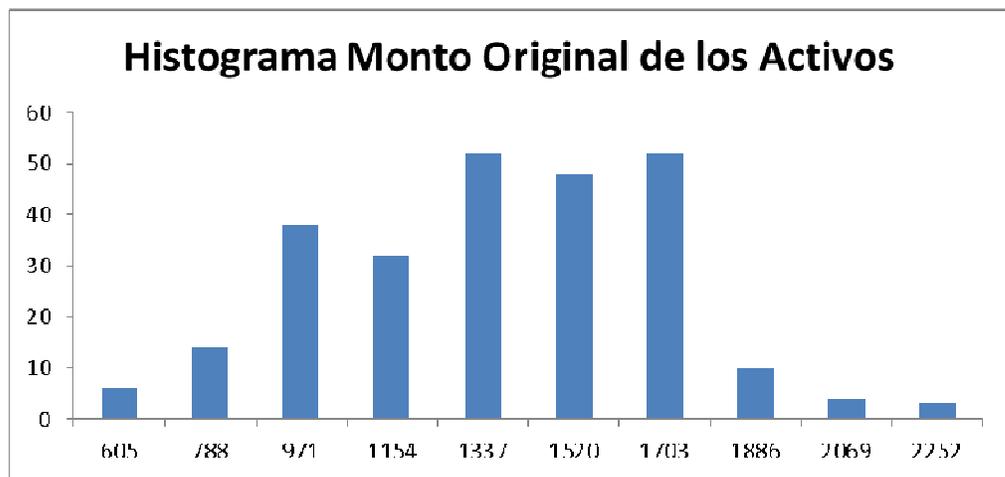
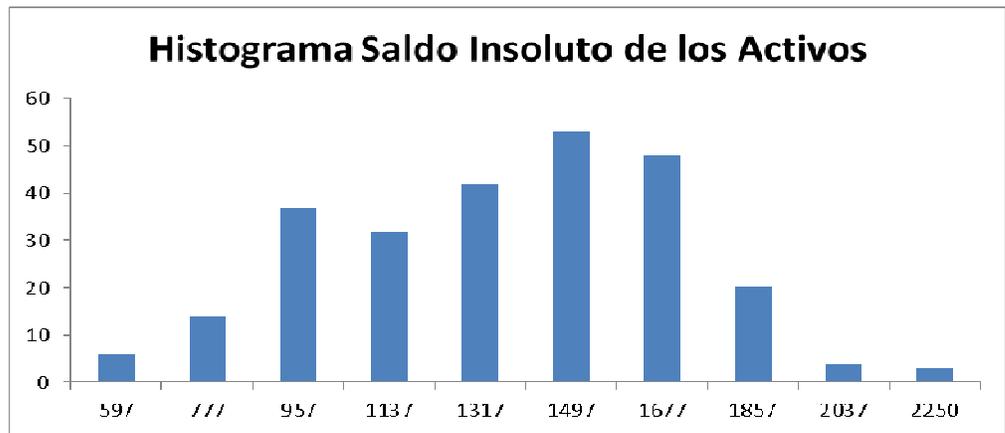
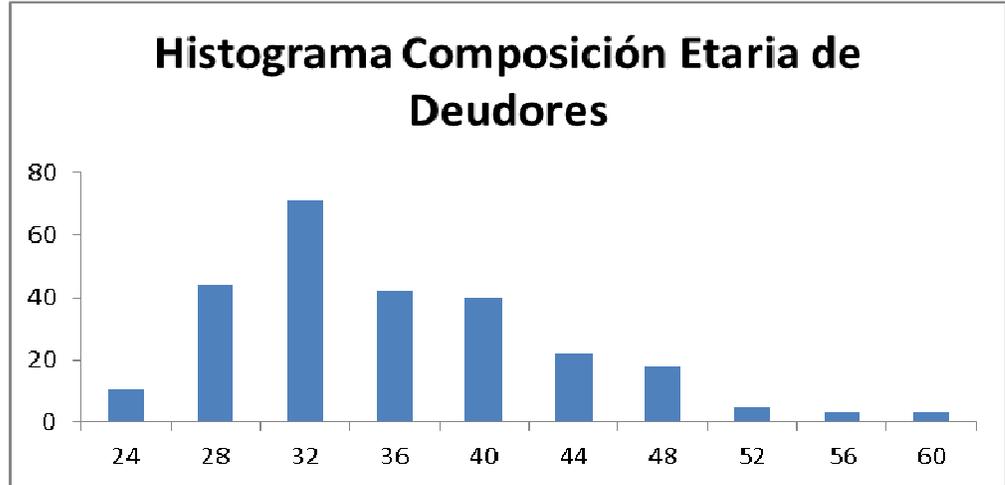


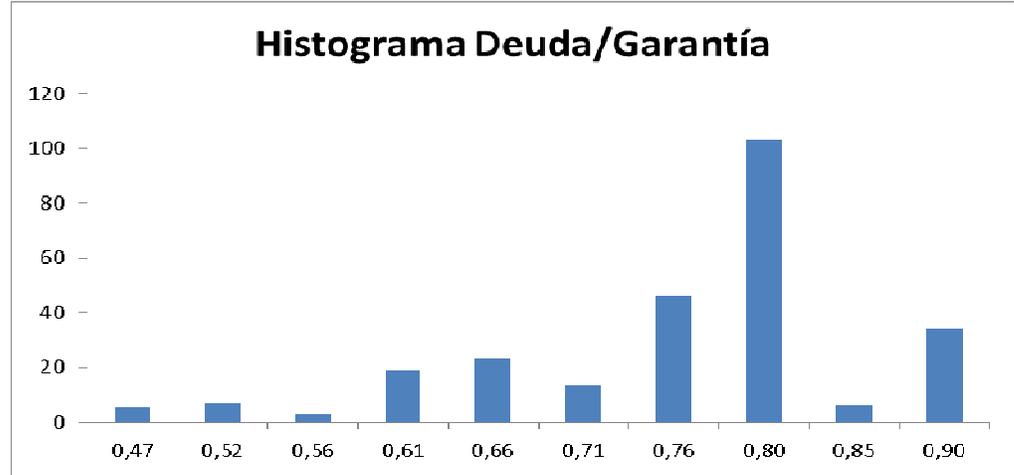




#### Morosidad cartera de mutuo

Div. Morosos	% mora
1	86%
2	14%
3	0%
4	0%
5	0%
6 o más	0%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>





### 5.3. Información de los Originadores:

<i>Razón Social</i>	<i>Sector Económico</i>	<i>Clasificación de Riesgo de Solvencia</i>
Inmobiliaria Casanuestra S.A.	Sociedad inmobiliaria regulada por la Ley N° 19.281.	No aplica
Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios Andes S.A.	Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios regulada por en Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931.	No aplica
Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	Sociedad inmobiliaria regulada por la Ley N° 19.281.	No aplica
Unidad de Habitación Leasing S.A.	Sociedad inmobiliaria regulada por la Ley N° 19.281.	No aplica

**Inmobiliaria Casanuestra S.A.:** La empresa nace con el objetivo de generar contratos de leasing habitacional con promesa de compraventa y convertirse en uno de los líderes de mercado en la creación de financiamiento de viviendas en el segmento C2 y C1, desarrollando sus bases comerciales, de sistema y financiera para sustentar su plan de negocios.

**Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios Andes S.A.:** Administradora Andes es filial de Administrados de Activos Financieros ACFIN S.A. y continuadora natural de sus servicios de administración primaria de activos hipotecarios. La Compañía se focaliza en la prestación de servicios especializados como una sociedad originadora y administradora de cartera de Mutuos Hipotecarios y Contratos de Leasing Habitacional.

**Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.:** La empresa tiene como misión proveer financiamiento habitacional, generar activos de inversión, administración de garantías inmobiliarias, generando relaciones de largo plazo, basadas en la confianza y satisfacción de cada uno de sus clientes.

**Unidad de Leasing Habitacional S.A.:** es una empresa que nace para generar lazos con aquellas personas que buscan mejorar su calidad de vida través de la adquisición de una nueva vivienda. Crean valor a través de la entrega de alternativas de financiamiento y soluciones reales y concretas a las personas que necesitan financiamiento para su nueva vivienda y no pueden aspirar a un crédito hipotecario.

**5.4. Relación Originadores Iniciales-Sociedad Securitizadora:**

<i>Originador Inicial</i>	<i>Relación con el Emisor</i>
Inmobiliaria Casanuestra S.A.	Tanto esta sociedad como el Emisor son controlados por Grupo Security S.A.
Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios Andes S.A.	Ninguna relación.
Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	Ninguna relación.
Unidad de Habitación Leasing S.A.	Ninguna relación.

**5.5. Información del Deudor del Activo Securitizado:**

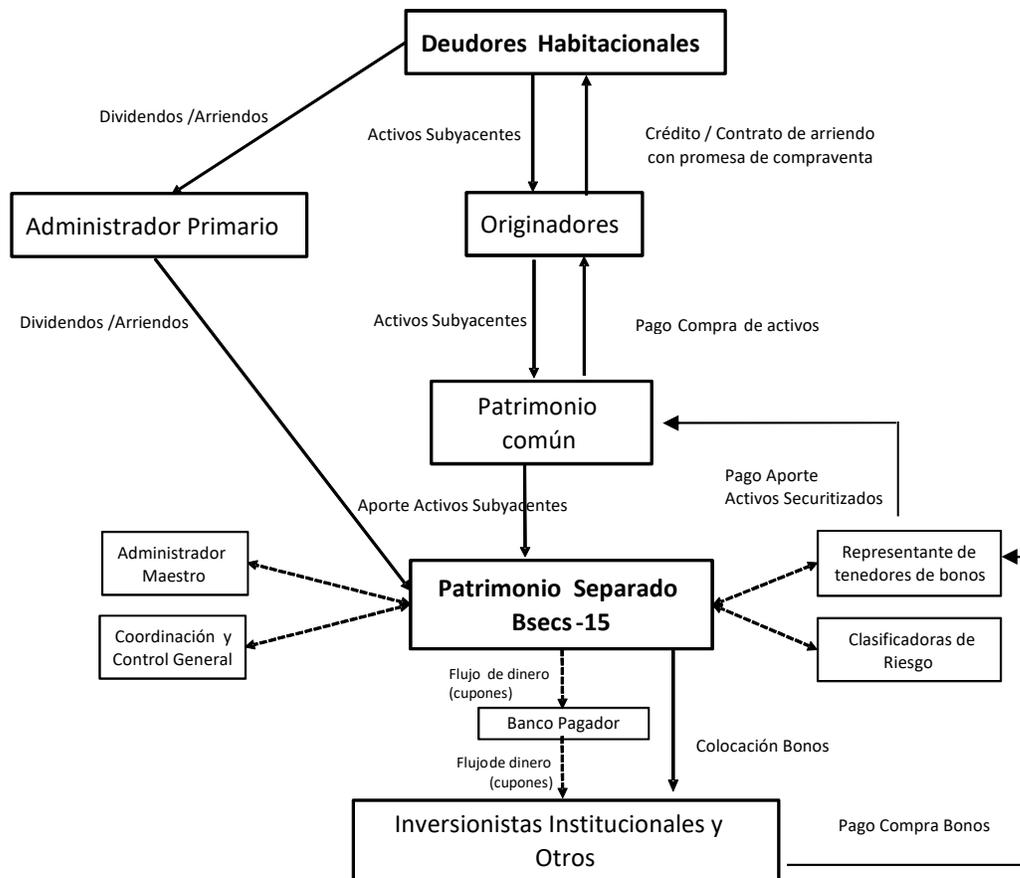
No existen, en conocimiento de la Securitizadora, deudores de la Cartera de Activos Securitizados de cuyo pago dependa un 35% o más de los Activos.

**5.6. Relación Deudor-Sociedad Securitizadora:**

No existen relaciones significativas entre los deudores de la Cartera de Activos Securitizados y la Securitizadora.

## 6. ESTRUCTURA DE LA PRIMERA EMISIÓN.

### 6.1. Diagrama de la Estructura de la Primera Emisión:



### 6.2. Mejoras Crediticias (Sobrecolateralización):

No se consideran mejoras crediticias o procedimientos de sobrecolateralización.

### 6.3. Fondos del Patrimonio Separado:

El Patrimonio Separado procurará formar y mantener el Fondo de Reserva durante la vigencia de cualesquiera emisiones con cargo a la Línea. Dicho Fondo de Reserva sólo podrá ser utilizado para pagar las Obligaciones de Corto Plazo y para pagar las Obligaciones por Prepago, caso en los cuales deberá ser restituido con los primeros Valores Negociables de que disponga el Patrimonio Separado en exceso de las Obligaciones de Corto Plazo y de las Obligaciones por Prepago.

#### 6.4. Pagos Extraordinarios y Sustitución de Activos:

**6.4.1. Pago Extraordinario de Intereses de las Series Mezzanines.** El Emisor deberá pagar intereses respecto de los Títulos de Deuda de la o las Series Mezzanines que correspondan, si se cumplen las siguientes condiciones: */a/* que una o más Series Mezzanines hubiesen cumplido con la Condición para el Pago de Intereses aplicable a dicha Serie Mezzanine; y */b/* que el Monto Total Disponible para el Pago de tales Series Mezzanines fuese superior a UF 300.- En caso de cumplirse tales condiciones, el Emisor deberá abstenerse de capitalizar los intereses que se hubiesen devengado en el período trimestral respectivo por los Títulos de Deuda de las Series Mezzanines que hubiesen cumplido con la Condición para el Pago de Intereses aplicable a dicha Serie Mezzanine, y tendrá la obligación de pagar el Monto Específico Disponible para el Pago de Intereses de cada sub-serie de las Series Mezzanines que hubiesen cumplido con la Condición para el Pago de Intereses, debiendo capitalizar en la Fecha de Pago, únicamente aquella parte de los intereses devengados que no fuese posible pagar con cargo al Monto Específico Disponible para el Pago de Intereses de cada sub-serie de las Serie Mezzanines respectivas. En estos casos, el pago extraordinario de intereses de las Series Mezzanines se sujetará a las siguientes disposiciones: */a/* Determinación de cumplimiento de condiciones para el pago de intereses de las Series Mezzanines y cálculos aplicables: */i/* El Emisor deberá, en cada Fecha de Cálculo, realizar los cálculos que sean procedentes con el objeto de determinar si se cumple la Condición para el Pago de Intereses de cada Serie Mezzanine. En el evento de cumplirse la Condición para el Pago de Intereses de una o más Series Mezzanines, el Emisor deberá, en la misma Fecha de Cálculo, calcular y determinar el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de cada Serie Mezzanine que hubiese cumplido con su Condición para el Pago de Intereses, y verificar si la suma de todos ellos supera las UF 300.- Finalmente, en caso que la suma de los Montos Totales Disponibles para el Pago de Intereses de cada Serie Mezzanine que hubiese cumplido con su Condición para el Pago de Intereses fuese superior a UF 300.-, el Emisor deberá calcular y determinar el Monto Específico Disponible para el Pago de Intereses de cada sub-serie de las Series Mezzanines que hubiesen cumplido con su Condición para el Pago de Intereses; */ii/* Con el objeto de determinar el monto específico de intereses a pagar en la próxima Fecha de Pago por concepto de cada Título de Deuda, se dividirán cada uno de los Montos Específicos Disponibles para el Pago de Intereses de cada sub-serie de una determinada Serie Mezzanine, por el número de Títulos de Deuda de la sub-serie de la Serie Mezzanine respectiva, truncando el resultado al cuarto decimal (en lo sucesivo dicho resultado es denominado el "**Monto Específico de Intereses a Pagar por cada Título de Deuda de la sub-serie de la Serie Mezzanine Respectiva**"). Los saldos remanentes de cada división serán invertidos en los instrumentos – valores definidos en la sección 6.6.3 de este Prospecto. */b/* Modificación de la o las Tablas de Desarrollo de las Series Mezzanine y comunicación a entidades relevantes. Una vez realizados los cálculos anteriores, el Emisor deberá modificar la tabla de desarrollo de cada una de las sub-series de las Series Mezzanines que fuesen a pagar intereses en la próxima Fecha de Pago (salvo respecto de las sub-series de la Serie Mezzanine que además fuese una Serie Subordinada Superior respecto de la cual corresponda además proceder con el pago extraordinario de intereses o de intereses y capital, en cuyo caso se aplicarán las disposiciones de la sección 6.4.2.2 de este Prospecto) y enviará una comunicación escrita al Representante, al DCV, a la Comisión, a las Bolsas de Valores y a los Clasificadores de Riesgo, en la misma fecha en que se publique el Aviso a que se refiere la letra */c/* siguiente, y en todo caso, con una anticipación mínima de 10 días corridos a la próxima Fecha de Pago, informando que procederá con el pago extraordinario de intereses de la o las Series Mezzanines que correspondan (información que deberá incluir a lo menos las menciones a ser incorporadas en el Aviso a que se refiere la letra */c/* siguiente) y acompañando copia de la protocolización que se hubiere hecho en una notaría de Santiago, de la o las nuevas Tablas de Desarrollo resultantes, las que deberán reflejar el pago de intereses determinado de conformidad con lo dispuesto en la letra */a/* anterior, y en su caso, la capitalización de aquella

parte de los intereses que no puedan ser pagados en la próxima Fecha de Pago con cargo al Monto Específico Disponible para el Pago de Intereses de cada sub-serie de la Serie Mezzanine respectiva. La comunicación y la o las nuevas Tablas de Desarrollo se enviarán a la Comisión como parte de la obligación de información continua que asume el Emisor. No obstante lo anterior, la omisión de una o más de dichas actividades no importará un obstáculo a la vigencia de la o las nuevas Tablas de Desarrollo de las Series Mezzanines, vigencia que se producirá a contar desde el momento en que se protocolice la o las nuevas Tablas de Desarrollo en una notaría pública de Santiago (cada una de estas nuevas Tablas de Desarrollo se entenderá que a partir de la fecha de la protocolización es la "**Tabla de Desarrollo Vigente**" de la Serie respectiva). La información al DCV será practicada por alguno de los medios establecidos en el contrato suscrito entre el Emisor y el DCV, el que procederá a la incorporación en sus archivos, de los nuevos antecedentes que surjan del pago extraordinario de la o las Series Mezzanines respectivas y de la o las nuevas Tablas de Desarrollo. /c/ Aviso de Pago de Intereses de una o más Series Mezzanines. Se deberá publicar un aviso en el Diario, con a lo menos diez días de anticipación a la fecha del pago extraordinario de intereses de una o más Series Mezzanines, en el que se deberá señalar lo siguiente respecto de cada una de las Series Mezzanines que pagarán intereses en forma extraordinaria: /i/ la Fecha de Pago; /ii/ el Monto Específico de Intereses a Pagar por cada Título de Deuda de cada sub-serie de la Serie Mezzanine respectiva; /iii/ indicación que en la Fecha de Pago, el Monto Específico de Intereses a Pagar por cada Título de Deuda de cada sub-serie de la Serie Mezzanine Respectiva se transformará en vencido y pagadero en favor de los Tenedores de Títulos de Deuda de las sub-series de la Serie Mezzanine respectiva; /iv/ indicación de que con el objeto de reflejar el pago extraordinario de intereses se ha confeccionado una nueva o nuevas Tablas de Desarrollo, según sea el caso, las que se encontrarán a disposición del público en la Comisión y en las oficinas del Emisor; y /v/ para el caso que los Títulos de Deuda hayan sido confeccionados materialmente, el lugar en que los Títulos de Deuda deberán ser presentados para el cobro del pago extraordinario de intereses. /d/ Fondos para el Pago de los Intereses. El Banco Pagador efectuará el pago por orden y cuenta del Patrimonio Separado, debiendo el Emisor proveerle los fondos suficientes y disponibles para tal efecto con una anticipación mínima de dos Días Hábiles Bancarios a la fecha que deba efectuarse el pago de los intereses de la o las Series Mezzanines. /e/ Exigibilidad del Pago Extraordinario de Intereses. Una vez publicado el Aviso indicado en la letra /c/ anterior, el Monto Específico de Intereses a Pagar por cada Título de Deuda de cada sub-serie de la Serie Mezzanine respectiva se transformará en vencido y pagadero en favor de los Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie Mezzanine correspondiente. /f/ Mecanismos para reflejar el pago extraordinario de intereses en los Títulos de Deuda Mezzanines. El pago extraordinario de intereses de los Títulos de Deuda de las Series Mezzanines, beneficiará en igual forma a todos los Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie Mezzanine respectiva, en forma independiente si se encontraren materializados o no a la Fecha de Pago respectiva. En cuanto a los Títulos de Deuda desmaterializados, el pago extraordinario de intereses de las Series Mezzanines se regirá por las reglas de pago reguladas en el Contrato de Emisión y referidas en este Prospecto. En cuanto a los Títulos de Deuda hayan sido confeccionados materialmente, el pago extraordinario de intereses de las Series Mezzanines, se efectuará previa entrega de los respectivos Títulos de Deuda al Banco Pagador, el que sin desprender ningún cupón del Título, deberá retimbrar el único cupón de dicho Título, para indicar, sobre la base de lo informado e instruido por el Emisor, el nuevo monto de dicho cupón. /g/ Pago extraordinario de Intereses de la o las Series Mezzanines. Según se indicara en la letra /a/, numeral /ii/ anterior, el pago extraordinario de intereses se efectuará en la Fecha de Pago más próxima a la Fecha de Cálculo respectiva. En el caso que la Fecha de Pago recaiga en un día que no fuere Día Hábil Bancario, el pago se realizará el primer Día Hábil Bancario inmediatamente posterior. /h/ Gastos asociados al Pago Extraordinario de Intereses de la o las Series Mezzanines. Los gastos de publicación y notariales asociados a los procedimientos de pagos extraordinarios de una o más Series Mezzanines, serán de cargo del Patrimonio Separado

y no podrán exceder de UF 30.-, en cada oportunidad en que corresponda efectuar pagos extraordinarios de intereses (pero sin importar el número de Series Mezzanines que serán objeto de pago extraordinario de intereses). Se deja expresa constancia de que este monto máximo de UF 30.- es un monto máximo conjunto para los gastos asociados al Pago Extraordinario de Intereses de la Series Mezzanines, al Rescate Anticipado o Pago Extraordinario de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente y al pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de una o más Series Subordinadas Superiores.

#### **6.4.2. Normas Referentes a la Sustitución, Rescate Anticipado y/o Pago Extraordinario de Títulos de Deuda.**

##### **6.4.2.1. Sustitución de Activos y Rescate Anticipado de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente:**

**/I/ Obligación de Sustitución y/o Rescate Anticipado.** El Emisor deberá en cada Fecha de Cálculo, realizar los cálculos necesarios con el objeto de determinar el monto total acumulado en la Cuenta de Obligaciones por Prepago y en la Cuenta de Excedentes (en lo sucesivo el monto resultante de la suma de ambas cuentas denominado el "**Monto Total de Prepagos y Excedentes**"). En el evento que el Monto Total de Prepagos y Excedentes sea superior a UF 300.- y sea suficiente para prepagar íntegramente en la próxima Fecha de Pago a lo menos un Título de Deuda de cada una de las sub-series de la Serie A Preferente que se hubiesen emitido con cargo a la Línea, el Emisor deberá optar por una o más de las siguientes alternativas: **/a/ Sustitución:** El Emisor podrá optar por sustituir todo o parte del Monto Total de Prepagos y Excedentes, por Activos de características similares a las previstas en la sección 5.1 (i) de este Prospecto. En caso de optar por la sustitución, el Emisor deberá suscribir el o los contratos de compraventa de los nuevos Activos que se incorporarán al Patrimonio Separado, a más tardar en la próxima Fecha de Cálculo. Asimismo, en forma previa a la suscripción de tales contratos, el Emisor requerirá la autorización previa del Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda, quien la otorgará en todo caso, en mérito de los certificados emitidos por los dos clasificadores de riesgo vigentes, que certifiquen que la sustitución referida no desmejora la clasificación vigente de los Títulos de Deuda emitidos con cargo a la Línea al tiempo de requerirse dicha autorización. La sustitución de que se trate no requerirá ni supondrá la modificación del presente Contrato de Emisión. En el evento que por cualquier causa no se hubiesen suscrito los contratos de compraventa de los nuevos Activos en o antes de la próxima Fecha de Cálculo, el Emisor deberá dejar sin efecto su decisión de sustitución, y deberá optar por el rescate anticipado de Títulos de Deuda de la Serie A Preferente, en la medida que en dicha nueva Fecha de Cálculo se cumplan los requisitos que obligan al Emisor a optar por la sustitución o por el rescate anticipado de la Serie A Preferente. Los gastos en honorarios de abogados, notariales y de inscripción asociados a la sustitución de activos, serán de cargo del Patrimonio Separado. En todo caso, tales gastos no podrán exceder la cantidad de UF 30.- por cada evento de sustitución. **/b/ Rescate anticipado de la Serie A Preferente:** En el evento que el Emisor no hubiese optado por la sustitución de Activos o bien, hubiese destinado a dicha sustitución de Activos sólo parte del Monto Total de Prepagos y Excedentes, y el remanente que restare fuese suficiente para prepagar íntegramente en la próxima Fecha de Pago a lo menos un Título de Deuda de cada una de las sub-series de la Serie A Preferente, el Emisor deberá utilizar el Monto Total de Prepagos y Excedentes (o el remanente, en caso de haberse optado además por la sustitución de Activos) para proceder al rescate anticipado y por sorteo, de Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie A Preferente. En caso de optar por el rescate anticipado, se aplicarán las siguientes disposiciones: **/i/ Monto Total Destinado al Rescate Anticipado.** El Emisor deberá determinar en la Fecha de Cálculo respectiva, el monto o suma total que destinará, con cargo al Monto Total de Prepagos y Excedentes, al rescate anticipado

y por sorteo de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente (en lo sucesivo "**El Monto Total de Rescate de la Serie A Preferente**"). En todo caso, el Monto Total de Rescate de la Serie A Preferente deberá ser de un monto que permita el pago de a lo menos un Título de Deuda de cada sub-serie de la Serie A Preferente. */ii/ Determinación de la cantidad de Títulos de Deuda a ser pagados extraordinariamente.* Para determinar el número de Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie A Preferente que se rescatarán y pagarán extraordinariamente, se aplicarán las siguientes reglas: **(iia)** Se calculará el Saldo Insoluto de la Serie A Preferente en circulación, mediante la suma del Saldo Insoluto de los Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie A Preferente en circulación (el "**Saldo Insoluto Total de la Serie A Preferente**"). A continuación se determinarán los porcentajes que representen los Saldos Insolutos de cada sub-serie de la Serie A Preferente en el Saldo Insoluto Total de la Serie A Preferente (los "**Porcentajes de cada sub-serie de la Serie A Preferente**"), y se multiplicarán cada uno de los Porcentajes de cada sub-serie de la Serie A Preferente a rescatar por el Monto Total de Rescate de la Serie A Preferente, correspondiendo el resultado de cada una de dicha operaciones al "**Monto de Rescate Aplicable a cada sub-serie de la Serie A Preferente**". **(iib)** Con el objeto de determinar el número o cantidad de Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie A Preferente que serán sorteados para su rescate anticipado, se dividirán cada uno de los Montos de Rescate Aplicable a cada sub-serie de la Serie A Preferente, por el Saldo Insoluto de un Título de la sub-serie de la Serie A Preferente que corresponda, según el monto que se señale para la próxima Fecha de Pago en la columna "Saldo Insoluto Final" de la Tabla de Desarrollo respectiva, expresándose el resultado en números enteros. Los saldos remanentes de cada división serán invertidos en los instrumentos – valores definidos en la sección 6.6.3 de este Prospecto. */iii/ Sorteo.* El sorteo de los Títulos de Deuda de la o las sub-series de la Serie A Preferente a rescatar se realizará ante Notario Público, con a lo menos 10 días corridos de anticipación a la próxima Fecha de Pago, debiendo el Emisor publicar un aviso en el Diario con a lo menos cinco días corridos de anticipación a la fecha en que se vaya a efectuar el sorteo, con indicación de su día, hora y lugar. Con igual anticipación comunicará el hecho, para fines informativos, al Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda, y al DCV, para los efectos de que este último, a través de sus sistemas, informe a los depositantes. A la diligencia de sorteo podrán asistir el Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda, el DCV y los Tenedores de Títulos de Deuda que así lo deseen. No se invalidará el procedimiento de rescate anticipado si a la diligencia de sorteo no asistieran algunas de las personas recién señaladas. Verificado el sorteo el día previsto para ello, el Notario Público asistente levantará un acta de la diligencia en la que se dejará constancia del número y serie de los Títulos sorteados; el acta será protocolizada en los registros del Notario referido el mismo día de realizado el sorteo. Dentro de los tres días corridos siguientes a la diligencia de sorteo, se publicará por una vez un aviso en el Diario, con una nómina de los Títulos de Deuda sorteados para su rescate anticipado, con expresión del número y serie de cada uno de ellos. Asimismo, por tratarse de una emisión desmaterializada de Títulos de Deuda, el contenido del acta de sorteo se comunicará a través de los sistemas del DCV, quien informará a los depositantes, para cuyo efecto el Emisor proveerá al DCV con el acta de sorteo respectiva. */iv/ Fondos para el Rescate Anticipado.* El Banco Pagador efectuará el rescate anticipado de el o los Títulos de Deuda que resulten sorteados, por orden y cuenta del Patrimonio Separado, debiendo el Emisor proveerle los fondos suficientes y disponibles para tal efecto con una anticipación mínima de dos Días Hábiles Bancarios a la Fecha de Pago respectiva. */v/ Fecha de Rescate Anticipado o Pago extraordinario.* El pago extraordinario o rescate anticipado de los Títulos de Deuda de la o las sub-series de la Serie A Preferente que resultaren sorteados, se efectuará en la Fecha de Pago más próxima a la Fecha de Cálculo respectiva. En el caso que la Fecha de Pago recaiga en un día que no fuere Día Hábil Bancario, el pago se realizará el primer Día Hábil Bancario inmediatamente posterior. */vi/ Gastos asociados al Rescate Anticipado o Pago Extraordinario de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente.* Los gastos de publicación y

notariales asociados a los procedimientos de rescate anticipado o pagos extraordinarios de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente, serán de cargo del Patrimonio Separado y no podrán exceder de UF 30.-, en cada oportunidad en que corresponda efectuar un rescate anticipado o pago extraordinario de Títulos de Deuda de la Serie A Preferente (pero sin importar el número de sub-series de la Serie A Preferente y/o de Títulos de Deuda de la Serie A Preferente que serán objeto de rescate anticipado o pago extraordinario). Se deja expresa constancia de que este monto máximo de UF 30.- es un monto máximo conjunto para los gastos asociados al Pago Extraordinario de Intereses de la Series Mezzanines, al Rescate Anticipado o Pago Extraordinario de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente y al pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de una o más Series Subordinadas Superiores.

**/II/ Facultad u Opción de Sustitución y/o Rescate Anticipado.** En el evento que en una determinada Fecha de Cálculo el Monto Total de Prepagos y Excedentes sea inferior a UF 300.-, pero sea suficiente para prepagar íntegramente en la próxima Fecha de Pago a lo menos un Título de Deuda de cada una de las sub-series de la Serie A Preferente, el Emisor tendrá el derecho u opción (y no la obligación) de: **/a/** sustituir todo o parte del Monto Total de Prepagos y Excedentes, por nuevos Activos de características similares a las previstas en la sección 5.1 (i) de este Prospecto; y/o **/b/** proceder al rescate anticipado y por sorteo, de Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie A Preferente. En el evento que el Emisor ejerza alguna de dichas opciones, deberá dar cumplimiento a las disposiciones de la letra **/a/** del título **/I/** anterior (en caso de optar por la sustitución), o bien, a las disposiciones de la letra **/b/** del título **/I/** anterior (en caso de optar por el rescate anticipado). En el evento que el Emisor no ejerza ninguna de las opciones, deberá mantener el Monto Total de Prepagos y Excedentes invertido en los instrumentos – valores definidos en la sección 6.6.3 de este Prospecto.

**6.4.2.2. Sustitución de Activos y Pago Extraordinario de Intereses o de Intereses y Capital de los Títulos de Deuda de la Serie Subordinada Superior.**

**/I/ Obligación de Sustitución y/o de Pago Extraordinario de Intereses o de Intereses y Capital de la Serie Subordinada Superior.** Una vez pagados íntegramente la totalidad de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente, el Emisor deberá en cada Fecha de Cálculo, realizar los cálculos necesarios con el objeto de determinar el Monto Total de Prepagos y Excedentes. En el evento que el Monto Total de Prepagos y Excedentes sea igual o superior a UF 300.-, el Emisor deberá optar por una o más de los siguientes alternativas: **/a/ Sustitución:** El Emisor podrá optar por sustituir todo o parte del Monto Total de Prepagos y Excedentes, por Activos de características similares a las previstas en la sección 5.1 (i) de este Prospecto. En caso de optar por la sustitución, el Emisor deberá suscribir el o los contratos de compraventa de los nuevos Activos que se incorporarán al Patrimonio Separado, a más tardar en la próxima Fecha de Cálculo. Asimismo, en forma previa a la suscripción de tales contratos, el Emisor requerirá la autorización previa del Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda, quien la otorgará en todo caso, en mérito de los certificados emitidos por los dos clasificadores de riesgo vigentes, que certifiquen que la sustitución referida no desmejora la clasificación vigente de los Títulos de Deuda emitidos con cargo a la Línea al tiempo de requerirse dicha autorización. La sustitución de que se trate no requerirá ni supondrá la modificación del Contrato de Emisión. En el evento que por cualquier causa no se hubiesen suscrito los contratos de compraventa de los nuevos Activos en o antes de la próxima Fecha de Cálculo, el Emisor deberá dejar sin efecto su decisión de sustitución, y deberá optar por el pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de la Serie Subordinada Superior, en la medida que en dicha nueva Fecha de Cálculo se cumplan los requisitos que obligan al Emisor a optar por la sustitución o por el pago extraordinario de

intereses o de intereses y capital de la Serie Subordinada Superior. Los gastos en honorarios de abogados, notariales y de inscripción asociados a la sustitución de activos, serán de cargo del Patrimonio Separado. **/b/ Pago Extraordinario de Intereses o de Intereses y Capital de la Serie Subordinada Superior:** En el evento que el Emisor no hubiese optado por la sustitución o bien, hubiese destinado a dicha sustitución sólo parte del Monto Total de Prepagos y Excedentes, y el remanente que restare fuese igual o superior a UF 300.-, el Emisor deberá utilizar el Monto Total de Prepagos y Excedentes, o el remanente del mismo en caso de haberse optado además por la sustitución (en lo sucesivo "**El Monto Total de Pago Extraordinario de la Serie Subordinada Superior**") para proceder al pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de los Títulos de Deuda de la Serie Subordinada Superior. El pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de la Serie Subordinada Superior, se sujetará a las siguientes disposiciones: */i/ Incremento del Monto Total de Pago Extraordinario de la o las sub-series de la Serie Subordinada Superior.* En el evento que la Serie Subordinada Superior fuese además una Serie Mezzanine respecto de la cual se hubiese cumplido, en la Fecha de Cálculo respectiva, la Condición para el Pago de Intereses que le resultare aplicable, se sumará al Monto Total de Pago Extraordinario de la Serie Subordinada Superior, el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de dicha Serie Mezzanine. El resultado de dicha suma será para todos los efectos del Contrato de Emisión el nuevo y definitivo "**Monto Total de Pago Extraordinario de la Serie Subordinada Superior**". */ii/ Determinación del Monto Total de Pago Extraordinario aplicable a cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior.* Para determinar el monto total que se destinará al pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de los Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior se calculará el Saldo Insoluto de todas las sub-series de la Serie Subordinada Superior en circulación, mediante la suma del Saldo Insoluto de cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior en circulación (el "**Saldo Insoluto Total de la Serie Subordinada Superior**"). A continuación se determinarán los porcentajes que representen los Saldos Insolutos de cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior en el Saldo Insoluto Total de la Serie Subordinada Superior (los "**Porcentajes de cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior**"), y se multiplicarán cada uno de los Porcentajes de cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior por el Monto Total de Pago Extraordinario de la Serie Subordinada Superior, correspondiendo el resultado de cada una de dichas operaciones al "**Monto Total de Pago Extraordinario Aplicable de cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior**". */iii/ Determinación y utilización del Monto Específico de Pago Extraordinario aplicable a cada Título de Deuda de cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior.* Con el objeto de determinar el monto específico a pagar extraordinariamente por concepto de cada Título de Deuda de una determinada sub-serie de la Serie Subordinada Superior, se dividirá el Monto Total de Pago Extraordinario Aplicable a la sub-serie respectiva de la Serie Subordinada Superior, por el número de Títulos de Deuda de la misma sub-serie, expresándose el resultado en números enteros (el "**Monto Específico de Pago Extraordinario de cada Título de Deuda de la sub-serie respectiva de la Serie Subordinada Superior**"). Los saldos remanentes de cada división serán invertidos en los instrumentos – valores definidos en la sección 6.6.3 de este Prospecto. El Monto Específico de Pago Extraordinario de cada Título de Deuda de la sub-serie respectiva de la Serie Subordinada Superior, se destinará, en primer lugar, a pagar todo o parte de los intereses devengados o por devengarse hasta la próxima Fecha de Pago, y en segundo lugar, a pagar todo o parte del capital de los Títulos de Deuda respectivos. */iv/ Modificación de la o las Tablas de Desarrollo de la Serie Subordinada Superior y comunicación a entidades relevantes.* Una vez realizados los cálculos anteriores, el Emisor deberá modificar la Tabla de Desarrollo de cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior objeto de pago extraordinario, y enviará una comunicación escrita al Representante, al DCV, a la Comisión, a las Bolsas de Valores y a los Clasificadores de Riesgo, en la misma fecha en que se publique el Aviso a que se refiere el literal */v/* siguiente, y en todo caso, con una anticipación mínima de 10 días

corridos a la próxima Fecha de Pago, informando que procederá con el pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de la o las sub-series de la Serie Subordinada Superior (información que deberá incluir a lo menos las menciones a ser incorporadas en el Aviso a que se refiere el literal /v/ siguiente) y acompañando copia de la protocolización que se hubiere hecho en una notaría de Santiago, de la o las nuevas Tablas de Desarrollo resultantes, las que deberán reflejar el pago de intereses o de intereses y capital de conformidad con lo dispuesto en el literal /iii/ anterior, y en su caso, la capitalización de aquella parte de los intereses que no puedan ser pagados en la próxima Fecha de Pago con cargo al Monto Específico de Pago Extraordinario de cada Título de Deuda de la sub-serie respectiva de la Serie Subordinada Superior. La comunicación y la o las nuevas Tablas de Desarrollo se enviarán a la Comisión como parte de la obligación de información continua que asume el Emisor. No obstante lo anterior, la omisión de una o más de dichas actividades no importará un obstáculo a la vigencia de la o las nuevas Tablas de Desarrollo de la Serie Subordinada Superior, vigencia que se producirá a contar desde el momento en que se protocolice la o las nuevas Tablas de Desarrollo en una notaría pública de Santiago (cada una de estas nuevas Tablas de Desarrollo se entenderá que a partir de la fecha de la protocolización es la "**Tabla de Desarrollo Vigente**" de la sub-serie respectiva de la Serie Subordinada Superior). La información al DCV será practicada por alguno de los medios establecidos en el contrato suscrito entre el Emisor y el DCV, el que procederá a la incorporación en sus archivos, de los nuevos antecedentes que surjan del pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de la o las Series Subordinadas Superiores y de la o las nuevas tablas de desarrollo. /v/ Aviso de Pago Extraordinario de Intereses o de Intereses y Capital de una o más Series Subordinadas Superiores. Se deberá publicar un aviso en el Diario con a lo menos 10 días de anticipación a la próxima Fecha de Pago, en el que se deberá señalar lo siguiente respecto de cada una de las sub-series de la Serie Subordinada Superior que pagarán intereses o intereses y capital en forma extraordinaria: /a/ la Fecha de Pago; /b/ el monto de intereses o de intereses y capital a pagar por cada Título de Deuda de la sub-serie de la Serie Subordinada Superior respectiva; /c/ indicación que en la Fecha de Pago, el monto específico de intereses o de intereses y capital a pagar por cada Título de Deuda de la sub-serie respectiva de la Serie Subordinada Superior se transformará en vencido y pagadero en favor de los Tenedores de los Títulos de Deuda de la sub-serie respectiva de la Serie Subordinada Superior, y que, salvo que el Emisor no cumpla con el pago extraordinario, el capital a ser pagado extraordinariamente cesará de devengar intereses desde y con posterioridad a esa fecha; /d/ indicación de que con el objeto de reflejar el pago extraordinario de intereses o de intereses y de capital, se ha confeccionado una nueva o nuevas Tablas de Desarrollo de cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior, las que se encontrarán a disposición del público en la Comisión y en las oficinas del Emisor; y /e/ para el caso que los Títulos de Deuda hayan sido confeccionados materialmente, el lugar en que los Títulos de Deuda deberán ser presentados para el cobro del pago extraordinario de intereses o de intereses y capital. /vi/ Fondos para el Pago Extraordinario de los Intereses o de Intereses y Capital de las Series Subordinadas Superiores. El Banco Pagador efectuará el pago por orden y cuenta del Patrimonio Separado, debiendo el Emisor proveerle los fondos suficientes y disponibles para tal efecto con una anticipación mínima de dos Días Hábiles Bancarios a la fecha que deba efectuarse el pago extraordinario de los intereses o de intereses y capital de la o las Series Subordinadas Superiores. /vii/ Exigibilidad del Pago Extraordinario de Intereses o de Intereses y Capital de las Series Subordinadas Superiores. Una vez publicado el Aviso indicado en el literal /v/ anterior, el Monto Específico de Pago Extraordinario de cada Título de Deuda de la sub-serie respectiva de la Serie Subordinada Superior se transformará en vencido y pagadero en favor de los Tenedores de los Títulos de Deuda respectivos. /viii/ Mecanismos para reflejar el Pago Extraordinario de Intereses o de Intereses y Capital en los Títulos de Deuda de la Serie Subordinada Superior. El pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de los Títulos de Deuda de la Serie Subordinada Superior, beneficiará en igual forma a todos los

Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie Subordinada Superior, en forma independiente si se encontraren materializados o no a la Fecha de Pago respectiva. En cuanto a los Títulos de Deuda desmaterializados, el pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de la Serie Subordinada Superior se regirá por las reglas de pago reguladas en el Contrato de Emisión. En cuanto a los Títulos de Deuda hayan sido confeccionados materialmente, el pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de las Series Subordinadas Superiores, se efectuará previa entrega de los respectivos Títulos de Deuda al Banco Pagador, el que sin desprender ningún cupón del Título, deberá retimbrar el único cupón de dicho Título, para indicar, sobre la base de lo informado e instruido por el Emisor, el nuevo monto de dicho cupón. */ix/ Fecha de Pago extraordinario de Intereses o de Intereses y Capital de la Serie Subordinada Superior.* El pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de la Serie Subordinada Superior se efectuará en la Fecha de Pago más próxima a la Fecha de Cálculo respectiva. En el caso que la Fecha de Pago recaiga en un día que no fuere Día Hábil Bancario, el pago se realizará el primer Día Hábil Bancario inmediatamente posterior. */x/ Gastos asociados al Pago Extraordinario de Intereses o de Intereses y Capital de la Serie Subordinada Superior.* Los gastos de publicación y notariales asociados a los procedimientos de pagos extraordinarios de intereses o de intereses y capital de la Serie Subordinada Superior, serán de cargo del Patrimonio Separado y no podrán exceder de UF 30.-, en cada oportunidad en que corresponda efectuar pagos extraordinarios de intereses o de intereses y capital (pero sin importar el número de sub-series de la Serie Subordinada Superior que serán objeto de pago extraordinario de intereses o de intereses y capital). Se deja expresa constancia de que este monto máximo de UF 30.- es un monto máximo conjunto para los gastos asociados al Pago Extraordinario de Intereses de la Series Mezzanines, al Rescate Anticipado o Pago Extraordinario de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente y al pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de la Serie Subordinada Superior.

**/III/ Facultad u Opción de Sustitución y/o de Pago Extraordinario de Intereses o de Intereses y Capital de la Serie Subordinada Superior.** En el evento que se hubiesen pagado íntegramente la totalidad de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente y que en una determinada Fecha de Cálculo el Monto Total de Prepagos y Excedentes sea inferior a UF 300.-, el Emisor tendrá el derecho u opción (y no la obligación) de: */a/* sustituir todo o parte del Monto Total de Prepagos y Excedentes, por nuevos Activos de características similares a las previstas en la sección 5.1 (i) de este Prospecto; y/o */b/* proceder al pago extraordinario de intereses o de intereses y capital de los Títulos de Deuda de la Serie Subordinada Superior. En el evento que el Emisor ejerza alguna de dichas opciones, deberá dar cumplimiento a las disposiciones de la letra */a/* del título */I/* anterior (en caso de optar por la Sustitución), o bien, a las disposiciones de la letra */b/* del Título */I/* anterior (en caso de optar por el pago extraordinario). En el evento que el Emisor no ejerza ninguna de las opciones, deberá mantener el Monto Total de Prepagos y Excedentes invertido en los instrumentos – valores definidos en la sección 6.6.3 de este Prospecto.

**6.4.2.3. Pago Extraordinario Voluntario Total de Capital e Intereses de los Títulos de Deuda de las Series Subordinadas.** Una vez pagados íntegramente la totalidad de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente, y en cualquier Fecha de Pago a partir de la fecha en que se hubiese cumplido el plazo de 20 años contado desde la inscripción de la Línea en el Registro de Valores de la Comisión, el Emisor tendrá la facultad de proceder al pago extraordinario del total, y no menos del total, del capital e intereses de todos los Títulos de Deuda de las Series Subordinadas, todo ello al valor par de cada Título de Deuda. En caso que el Emisor decida ejercer esta facultad, deberá publicar un aviso en el Diario con a lo menos 10 días de anticipación a la próxima Fecha de Pago, en el que se deberá señalar lo siguiente respecto de cada una de las sub-series de las Series Subordinadas: */a/* la Fecha de

Pago; **/b/** el valor par a pagar por cada Título de Deuda de la sub-serie de la Serie Subordinada respectiva; **/c/** indicación que en la Fecha de Pago, el valor par a pagar por cada Título de Deuda de la sub-serie respectiva de la Serie Subordinada se transformará en vencido y pagadero en favor de los Tenedores de los Títulos de Deuda de la sub-serie respectiva de cada Serie Subordinada, y que, salvo que el Emisor no cumpla con el pago extraordinario, el capital a ser pagado extraordinariamente cesará de devengar intereses desde y con posterioridad a esa fecha; y **/d/** para el caso que los Títulos de Deuda hayan sido confeccionados materialmente, el lugar en que los Títulos de Deuda deberán ser presentados para el cobro. El Banco Pagador efectuará el pago por orden y cuenta del Patrimonio Separado, debiendo el Emisor proveerle los fondos suficientes y disponibles para tal efecto con una anticipación mínima de dos Días Hábiles Bancarios a la Fecha de Pago respectiva. En el caso que la Fecha de Pago recaiga en un día que no fuere Día Hábil Bancario, el pago se realizará el primer Día Hábil Bancario inmediatamente posterior.

#### **6.4.2.4. Sustitución de Activos, Modificación del Contrato de Emisión y Rescate Anticipado en Casos que Indica.**

**/I/** Pendiente el otorgamiento del Certificado de Entero de una determinada emisión con cargo a la Línea, el Emisor **/i/** podrá sustituir uno o más Activos que integran o fuesen a integrar el activo del Patrimonio Separado, por otros Activos que reúnan características similares a aquellos que se sustituyen, conforme a las condiciones previstas en la sección 5.1 (i) de este Prospecto, o **/ii/** podrá modificar la Escritura Pública de Colocación respectiva con el objeto de reducir la emisión al monto efectivamente colocado a dicha fecha o, **/iii/** proceder al rescate anticipado de todo o parte de los Títulos de Deuda de Securitización efectivamente colocados y a excluir uno o más Activos cuyo aporte al Patrimonio Separado se encontrare pendiente, conforme al procedimiento señalado en el título **/III/** siguiente. Para llevar a efecto la sustitución y/o modificación conforme a los acápites **/i/** y **/ii/** precedentes, el Emisor requerirá de la autorización del Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda. La sustitución de los Activos que forman el Patrimonio Separado, la reducción de la emisión respectiva al monto efectivamente colocado o la exclusión de el o los Activos pendientes de ser aportados, deberá efectuarse por escritura pública anotada al margen de la Escritura Pública de Colocación respectiva o de su Escritura Complementaria, en su caso. El Emisor deberá enviar copia de dicha escritura a la Comisión dentro de los cinco días siguientes a su otorgamiento para su anotación en el registro de la Emisión.

**/III/ Procedimiento para el Rescate Anticipado de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente y en su caso, Prepago de los Títulos de Deuda de las Series Subordinadas efectivamente colocados pendiente el otorgamiento del certificado de formación de patrimonio separado:** La suma de dinero, y la cantidad de Títulos de Deuda de la Serie A Preferente de la emisión respectiva a ser rescatados anticipadamente con ocasión de la exclusión de Activos pendientes de ser aportados, serán determinados conjuntamente por el Representante y por el Emisor. Los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente de la emisión respectiva que serán objeto de este rescate anticipado serán determinados mediante sorteo que se realizará ante Notario Público, el décimo día hábil anterior a la fecha prevista por el Representante y el Emisor para el pago extraordinario de los correspondientes Títulos de Deuda, debiendo el Emisor publicar un aviso en el Diario, con a lo menos cinco días corridos de anticipación a la fecha en que se vaya a efectuar el sorteo, con indicación de su día, hora y lugar. Con igual anticipación comunicará el hecho, para fines informativos, al Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda, y al DCV, para los efectos que este último, a través de sus sistemas, informe a los depositantes. A la diligencia de sorteo podrán asistir el Emisor, el Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda, el DCV y los Tenedores de Títulos de Deuda que lo deseen. No se invalidará el procedimiento de rescate anticipado si a la

diligencia de sorteo no asistieran algunas de las personas recién señaladas. Verificados los sorteos el día previsto para ello, el Notario Público asistente levantará un acta de la diligencia en la que dejará constancia del número y serie de los Títulos sorteados. El acta será protocolizada en los registros del Notario referido, el mismo día de realizados los sorteos. Dentro de los tres días corridos siguientes a la diligencia de sorteo, se publicará por una vez en Diario, una nómina con los Títulos sorteados que serán rescatados anticipadamente, con expresión del número y serie de cada uno de ellos. Asimismo, por tratarse de una emisión desmaterializada de Títulos de Deuda, el contenido del acta de sorteo se comunicará a través de los sistemas del DCV, quien informará a los depositantes, para cuyo efecto el Emisor proveerá al DCV con el acta de sorteo respectiva. Este pago extraordinario se efectuará en la fecha determinada por el Representante y el Emisor, extinguiéndose totalmente la respectiva obligación. El precio de rescate a pagar por cada Título de Deuda objeto del rescate será igual al saldo insoluto del Título de Deuda respectivo, más los intereses devengados por el mismo Título de Deuda hasta la fecha en que se efectúe el rescate. Se deja expresamente establecido que en caso de procederse al rescate anticipado de Títulos de Deuda de la emisión respectiva de conformidad con lo dispuesto en esta sección, se aplicará el siguiente orden de prelación: */i/* en primer lugar, se procederá al rescate anticipado, mediante sorteo, de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente; */ii/* en segundo lugar, y en el evento de haberse rescatado en forma anticipada la totalidad de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente, el Emisor procederá a pagar en forma extraordinaria los intereses devengados hasta la fecha del pago extraordinario y/o el capital adeudado de todos los Títulos de Deuda de la Serie B Subordinada, hasta concurrencia de la suma de dinero que estuviese disponible para dicho prepago. El mismo procedimiento de pago extraordinario o prepago se continuará aplicando en forma correlativa para los Títulos de Deuda de las Series C, D, E y F Subordinadas, respectivamente y en dicho orden. Los prepagos que se efectúen de conformidad con los literales */i/*, y */ii/* anteriores, deberán ser hechos respetando las normas establecidas en la sección 6.4.2.1, título */I/*, literales */iv/* y */vi/*, o en la en la sección 6.4.2.2 de este Prospecto, respectivamente.

#### **6.4.2.5. Opción de Venta de Activos para Rescate Anticipado Total.**

En caso que */a/* el Saldo Insoluto de la Serie A Preferente, sumado al Saldo Insoluto de las Series B, C, D y E Subordinadas, sea igual o inferior al diez por ciento del monto total que resulte de sumar el Saldo Insoluto inicial de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente y de las Series B, C, D, E y F Subordinadas efectivamente colocados, y */b/* la clasificación de riesgo de una cualquiera de las Series Mezzanines disminuya a una categoría igual o inferior a C, lo que deberá acreditarse mediante el certificado emitido por el clasificador respectivo, el Emisor estará facultado, previa autorización del Representante, quien la otorgará en todo caso, en mérito del certificado emitido por el corredor respectivo, para licitar o solicitar ofertas de al menos tres oferentes por la totalidad de la Cartera de Activos Securitizados, enajenando la totalidad de dicha cartera al oferente que haya presentado la oferta más alta. Con el producto de la venta de la Cartera de Activos Securitizados, el Emisor procederá al pago extraordinario del capital e intereses de los Títulos de Deuda, conforme al orden de prelación, prorratio y demás reglas dispuestas en la sección 6.7 siguiente. En caso que el Emisor decida ejercer esta facultad, deberá publicar un aviso en el Diario con a lo menos diez días de anticipación a la Fecha de Pago más próxima a la fecha de venta de la Cartera de Activos Securitizados, en el que se deberá señalar lo siguiente respecto de cada una de las Series cuyo pago extraordinario proceda: */a/* la Fecha de Pago; */b/* el valor par a pagar por cada Título de Deuda de la Serie respectiva; */c/* indicación que en la Fecha de Pago, el valor par a pagar por cada Título de Deuda de la Serie respectiva se transformará en vencido y pagadero en favor de los Tenedores de los Títulos de Deuda de la Serie, y que, salvo que el Emisor no cumpla con el pago extraordinario, el capital a ser pagado extraordinariamente

cesará de devengar intereses desde y con posterioridad a esa fecha; y /d/ para el caso que los Títulos de Deuda hayan sido confeccionados materialmente, el lugar en que los Títulos de Deuda deberán ser presentados para el cobro. El Banco Pagador efectuará el pago por orden y cuenta del Patrimonio Separado, debiendo el Emisor proveerle los fondos suficientes y disponibles para tal efecto con una anticipación mínima de dos Días Hábiles Bancarios a la Fecha de Pago respectiva. En el caso que la Fecha de Pago recaiga en un día que no fuere Día Hábil Bancario, el pago se realizará el primer Día Hábil Bancario inmediatamente posterior.

**6.5. Recompra de Activos:**

No aplica.

**6.6. Obligaciones, Limitaciones, Restricciones y/o Prohibiciones:**

**6.6.1. Emisión Dirigida a Inversionistas Calificados.** La colocación y posteriores transferencias de los Títulos de Deuda quedará restringida a Inversionistas Calificados. Los Tenedores de Títulos de Deuda que vendan o transfieran de cualquier manera uno o más Títulos de Deudas a personas que no sean Inversionistas Calificados, así como los asesores e intermediarios que participen en dichas transferencias, incurrirán en incumplimiento a la Ley de Mercado de Valores, a la normas dictadas por la Comisión sobre este particular y al Contrato de Emisión, y quedarán sujetos a las sanciones y obligaciones de indemnización que procedan de conformidad con la normativa legal aplicable.

**6.6.2. Gastos Máximos.** Los gastos máximos que se contemplan son los siguientes: /a/ Por concepto de servicios otorgados por el Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda, se contempla una remuneración anual máxima equivalente a UF 450.- más el Impuesto al Valor Agregado, que se pagará anticipadamente y en cuatro cuotas iguales los días primero de enero, primero de abril, primero de julio y primero de octubre de cada año. Adicionalmente, el Representante recibirá una remuneración máxima equivalente a UF 90.- más el Impuesto al Valor Agregado por concepto de labores relacionadas con el otorgamiento del Certificado del Entero de cada emisión con cargo a la Línea y a una remuneración de UF 50.- más el Impuesto al Valor Agregado por el otorgamiento del certificado de incorporación. Por último, el Representante tendrá derecho a una remuneración máxima equivalente a UF 90.-, más el Impuesto al Valor Agregado, por la celebración de cada Junta de Tenedores de Títulos de Deuda; /b/ Por concepto de los servicios de Administración de los Activos, se contempla incurrir en una remuneración mensual máxima de UF 0,2.- por cada Activo; /c/ Por concepto de y en relación las labores de Administración y Control General, se contempla que el Emisor perciba una remuneración trimestral máxima equivalente a UF 500.-, más un cuarto de un 0,5% del saldo insoluto de capital de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente calculado al día inmediatamente anterior a la Fecha de Pago; /d/ Por concepto de los servicios de custodia de los MHEs, de los CLHs y/o de los títulos representativos de inversión de los excedentes y disponibilidades de caja del Patrimonio Separado, se contempla que el Custodio reciba una remuneración máxima por las gestiones de custodia equivalente a UF 0,25.-, más el Impuesto al Valor Agregado, anuales por cada Activo custodiado; /e/ Por concepto de los servicios de clasificación de riesgo continua del Patrimonio Separado se contempla incurrir en un gasto máximo de UF 350.- Unidades de Fomento anuales, más Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable, por cada clasificador de riesgo; /f/ Por concepto de los servicios de auditoría del Patrimonio Separado se contempla incurrir en un gasto máximo de UF 100.- anuales, más Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable; /g/ Por concepto de los servicios del Banco Pagador se contempla incurrir en un gasto máximo de UF 80.- anuales, más Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable, por cada Escritura de Colocación que se otorgue; /h/ Por concepto de los servicios de custodia de los títulos representativos de inversión de los excedentes y disponibilidades de caja del Patrimonio Separado, se contempla incurrir en un gasto

máximo de UF 0,25.- anuales; **/h/** Por concepto de gastos de inscripción de la Línea en el Registro de Valores de la Comisión se contempla incurrir en un gasto máximo de UF 220.-; **/i/** Por concepto de gastos de inscripción y custodia de los Títulos de Deuda desmaterializados en el Registro de Emisiones Desmaterializadas de Valores se contempla incurrir en un gasto máximo de UF 8.-; **/j/** Por concepto de gastos de abogados, notariales y de publicación en el Diario asociados a cada Junta de Tenedores se contempla incurrir en un gasto máximo de UF 30.-; **/k/** Por concepto de gastos en honorarios de abogados, notariales y de inscripción asociados a cada proceso de sustitución de activos, se contempla incurrir en un gasto máximo de UF 30.- por cada activo que se adquiera o sustituya; **/l/** Por concepto de gastos en honorarios de abogados y notariales asociados a los procedimientos de rescate anticipado o pago extraordinario de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente, al pago extraordinario de intereses de las Series Mezzanines, y/o al pago extraordinario de intereses y capital de las Series Subordinadas Superiores, se contempla incurrir en un gasto máximo de UF 30.- en cada oportunidad en que corresponda efectuar tales rescates anticipados o pagos extraordinarios. Los gastos y honorarios legales del due diligence de los activos que conformen el Patrimonio Separado que sean necesarios para que el Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda pueda emitir el certificado de entero del Patrimonio Separado serán de cargo del Patrimonio Separado. El Emisor encargará la realización del proceso de due diligence a un estudio de abogados que deberá ser aprobado por el Representante. Los gastos máximos referidos en esta sección, podrán ser modificados por el Emisor y el Representante en virtud de cualesquiera de las Escrituras Públicas de Colocación que se otorguen al amparo del Contrato de Emisión por Línea, debiendo el Representante acceder o consentir tales modificaciones en la medida que ambos dos clasificadores de riesgo vigentes certifiquen por escrito que el incremento respectivo de los gastos máximos no desmejora la clasificación vigente de los Títulos de Deuda emitidos con cargo a la Línea al tiempo de otorgarse la Escritura Pública de Colocación respectiva. Tal reemplazo surtirá efecto sólo una vez notificada dicha escritura al Banco Pagador y anotada al margen de la presente escritura.

**6.6.3. Administración de Recursos Líquidos.** El Emisor podrá invertir o reinvertir en los instrumentos más abajo señalados, toda cantidad de dinero recaudada por el Patrimonio Separado. El Emisor podrá, a su arbitrio, encargar esta administración a una institución autorizada por el artículo 141 de la Ley de Mercado de Valores. Las inversiones deberán realizarse exclusivamente en uno o más cualquiera de los siguientes instrumentos-valores que cuenten con clasificación previa de conformidad a lo dispuesto en la normativa vigente, a excepción de los referidos en la letra a) y f) siguientes, que no requerirán de dicha clasificación: **a)** Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, Bonos Leasing Ministerio de Vivienda y Urbanismo emitidos al amparo de la Ley N° 19.281, u otros títulos que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; **b)** Depósitos a plazo y otros Títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; **c)** Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras; **d)** Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas cuya emisión haya sido registrada en la Comisión; **e)** Operaciones de compra con pacto de retroventa sobre instrumentos-valores referidos en las letras a), b), c) y d) anteriores donde la contraparte sean Bancos y/o Instituciones Financieras. **f)** Cuotas de fondos mutuos asociados a instrumentos de renta fija. A excepción de las inversiones referidas a los literales a) y f) precedentes, todas las inversiones antes referidas, así como las contrapartes en las inversiones referidas en el literal e) anterior, deberán contar con una clasificación de a lo menos: **/i/** N1 para operaciones de corto plazo o AA para operaciones de largo plazo, para el evento que la mejor clasificación de cualesquiera de los Títulos de Deuda que se encuentren vigentes sea A o superior para los Clasificadores de Riesgo vigentes en dicha época; o **/ii/** N2 para operaciones de corto plazo o A para operaciones de largo plazo, para el evento que la mejor clasificación de los Títulos de Deuda que se encuentren vigentes sea BBB o inferior para uno cualquiera de Clasificadores de Riesgo vigentes en dicha época. Para el caso de las operaciones indicadas en la letra e) anterior, las contrapartes deberán contar con una clasificación para sus instrumentos de

deuda de corto plazo de a lo menos N1 para el evento indicado en el literal /i/ anterior, y de a lo menos N2 para el caso indicado en el literal /ii/ anterior. Para el caso que la clasificación de los instrumentos de deuda de corto plazo sea N1, los emisores o la contraparte, según corresponda, deberán contar con una clasificación de solvencia de a lo menos AA.

**6.6.4. Información.** Con la sola información que legal y normativamente deba proporcionar el Emisor a la Comisión, se entenderán informados el Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda y los Tenedores de los mismos de las operaciones y estados financieros del Emisor. Estos informes y antecedentes serán aquellos que el Emisor deba proporcionar a la Comisión en conformidad a la Ley de Mercado de Valores y a la Ley de Sociedades Anónimas y demás normas y reglamentos pertinentes, y de los cuales deberá remitir conjuntamente copia al Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda. Sin perjuicio de lo anterior, el Emisor deberá mantener en sus oficinas a disposición de los Tenedores de Títulos de Deuda, a contar del quinto día hábil de cada mes, copia de dichos antecedentes y estados financieros al último día del mes inmediatamente anterior. Además, el Emisor deberá informar al Representante, tan pronto como el hecho ocurra o llegue a su conocimiento, de toda circunstancia que implique el incumplimiento de las condiciones del Contrato de Emisión o de cualquier Escritura Pública de Colocación, conforme lo dispone el inciso segundo, del artículo ciento diez de la Ley de Mercado de Valores. Asimismo, se entenderá que el Representante cumple con su obligación de verificar el cumplimiento, por el Emisor, de los términos, cláusulas y obligaciones del Contrato de Emisión y de cada Escritura Pública de Colocación, mediante la información que ésta le proporcione de acuerdo a lo señalado en esta misma sección 6.6.4, sin perjuicio de su facultad para requerir del Emisor toda información que legal, normativa y contractualmente este le deba proporcionar.

#### **6.7. Prelación de Pagos y Distribución entre Acreedores de un Mismo Grado:**

**/I/** En caso que el Patrimonio Separado no tuviese fondos suficientes para concurrir al pago de todas las obligaciones exigibles en ese momento, el Patrimonio Separado entrará en liquidación, y se seguirá la siguiente prelación de pago: **/a/** Impuestos, cargas, costos, gastos o remuneraciones a que se encuentre obligado el Patrimonio Separado en virtud de la ley, del Contrato de Emisión y de las respectivas Escrituras Públicas de Colocación; **/b/** Pago de intereses de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente; **/c/** Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente; **/d/** Pago de intereses de los Títulos de Deuda de la Serie B Subordinada; **/e/** Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie B Subordinada; **/f/** Pago de intereses de los Títulos de Deuda de la Serie C Subordinada; **/g/** Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie C Subordinada; **/h/** Pago de intereses de los Títulos de Deuda de la Serie D Subordinada; **/i/** Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie D Subordinada; **/j/** Pago de intereses de los Títulos de Deuda de la Serie E Subordinada; **/k/** Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie E Subordinada; **/l/** Pago de intereses de los Títulos de Deuda de la Serie F Subordinada; **/m/** Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie F Subordinada.

**/II/** En el evento que los fondos no fuesen suficientes para concurrir al pago de la totalidad los créditos pertenecientes a un mismo orden de prelación según lo indicado en el número /I/ anterior, el pago será hecho: **/a/** En el caso de la letra /a/ del número /I/ anterior, a prorrata del monto total del crédito de cada acreedor; **/b/** En cada uno de los casos de las letras /b/, /d/, /f/, /h/, /j/ y /l/ del número /I/ anterior, a prorrata de los intereses adeudados por cada Título de Deuda; y, **/c/** En cada uno de los casos de las letras /c/, /e/, /g/, /i/, /k/ y /m/ del número /I/ anterior, a prorrata del saldo insoluto de capital de cada Título de Deuda.

#### **6.8. Cobro sobre Patrimonio Común:**

Los Tenedores de Títulos de Deuda no tendrán derecho a cobrar el eventual saldo impago de

sus créditos en el patrimonio común del Emisor.

**6.9. Aportes Adicionales:**

No habrá aportes al Patrimonio Separado adicionales al Activo.

**6.10. Retiro de Excedentes:**

El Emisor queda facultado para retirar a título de excedentes, la suma de dinero correspondiente al saldo que restare del monto total recaudado en la colocación de los Títulos de Deuda de Securitización y/o la totalidad de los Títulos de Deuda de las Series Subordinadas pendientes de colocación, luego de haberse pagado íntegramente el precio de compraventa y cualquier otro monto relacionado con la adquisición o alzamiento de los gravámenes que pudiesen afectar a los Activos que se aporten al Patrimonio Separado con ocasión de cada Escritura Pública de Colocación. Dicho retiro de excedentes de cada colocación con cargo a la Línea, podrá ser realizado inmediatamente después que el Representante otorgue el Certificado de Entero del activo de la emisión respectiva con cargo a la Línea, conforme a lo establecido en el artículo 137 de la Ley de Mercado de Valores. No se considerará como retiro de excedentes, la remuneración que el Patrimonio Separado deba pagar al Emisor por concepto de sus labores de Administración de los Activos. Tampoco se considerará como retiro de excedentes, la remuneración que el Patrimonio Separado deba pagar al Emisor por sus labores de Administración y Control General.

**6.11. Garantías:**

El pago de los intereses y las amortizaciones de capital de los Títulos de Deuda no estará garantizado mediante el otorgamiento de garantías, sean reales o personales, de ninguna clase.

**6.12. Información Adicional:**

**6.12.1. Procedimiento de Liquidación de cartera en caso de no obtenerse el Certificado de Entero de la Primera Emisión.**

**6.12.1.1.** En el evento de no emisión del Certificado de Entero de la Primera Emisión dentro del plazo establecido en el artículo ciento treinta y siete bis de la Ley de Mercado de Valores, según el mismo pueda ser prorrogado por la Comisión para el Mercado Financiero, se deberá proceder con la liquidación de los Activos de la Primera Emisión. En tal caso, la liquidación se practicará conjuntamente por el Emisor y por el Representante, quienes tendrán un plazo máximo de tres meses para concluir la misma, plazo que se contará a partir del día inmediatamente siguiente a aquél en que hubiere vencido el plazo para el otorgamiento del Certificado de Entero /el "**Plazo de Liquidación**". Para efectos de la liquidación: /Uno/ En primer lugar, el Emisor deberá transferir al Representante todos los fondos y recursos que tengan su origen en los Flujos Percibidos por Activos de la Primera Emisión que el Patrimonio Separado mantuviere en caja o invertidos al momento de verificarse la obligación de proceder con la liquidación de los Activos de la Primera Emisión, como asimismo, todos aquellos otros flujos de dinero que pueda percibir a partir de dicha fecha y hasta que se verifique la resciliación de los aportes de Activos de la Primera Emisión a que se refiere el numeral /Dos/ siguiente /en lo sucesivo los "**Fondos Disponibles de la Primera Emisión**"; /Dos/ El Emisor y el Representante deberán suscribir, tan pronto les resulte posible y en todo caso dentro de los primeros dos meses del Plazo de Liquidación, una escritura pública de resciliación, conforme a la cual deberán resciliar y dejar sin efecto el aporte de los Activos de la Primera Emisión /en adelante la "**Escritura de Resciliación**", debiendo el propio Emisor, al momento de suscribir la Escritura de Resciliación, restituir al Representante, en dinero efectivo, un monto total, expresado en Unidades de Fomento, equivalente a la suma o monto total que el Representante hubiere pagado o liberado al Emisor conforme a lo dispuesto en el inciso tercero del artículo ciento treinta y siete bis de la Ley de Mercado de Valores, debiendo para estos efectos

utilizarse el valor de la Unidad de Fomento vigente en cada fecha de pago o liberación /en adelante los **"Fondos Resultantes de la Resciliación"**/; **/Tres/** El monto total de fondos disponibles para la liquidación /el **"Monto Total de Liquidación"**/, será equivalente al monto que resulte de sumar los Fondos Disponibles de la Primera Emisión, más los Fondos Resultantes de la Resciliación, más los fondos que mantuviere retenidos el Representante al tiempo de la liquidación y que tuvieren su origen en el pago por la colocación de los Títulos de Deuda de la Primera Emisión, como asimismo en los intereses, beneficios y ganancias de capital que hubiere devengado su inversión; **/Cuatro/** En la misma Escritura de Resciliación, se dará cuenta del Monto Total de Liquidación y se deberá incluir un listado con el detalle de todas las obligaciones que deberán ser pagadas con cargo a dicho Monto Total de Liquidación, incluyendo los cálculos de los montos específicos a ser pagados a cada acreedor, como asimismo de las eventuales prorratas en que deban concurrir al pago /para el evento de ser ello aplicable conforme a lo dispuesto en la Sección 6.12.1.2 siguiente/, debiendo el Emisor declarar y garantizar que no existen otras obligaciones pendientes de pago que tengan su origen en la Primera Emisión. Asimismo, en la misma Escritura de Resciliación, el Emisor y el Representante acordarán una fecha para el pago efectivo de las obligaciones, la que necesariamente deberá recaer en un Día Hábil Bancario /la **"Fecha de Pago de Liquidación de la Primera Emisión"**. **/Cinco/** Con posterioridad a la suscripción de la Escritura de Resciliación, se deberá publicar un aviso en el Diario con a lo menos diez días de anticipación a la Fecha de Pago de Liquidación de la Primera Emisión, en el que se deberá señalar lo siguiente: /a/ que el Representante procederá, por cuenta del Patrimonio Separado y con cargo a la liquidación de los Activos de la Primera Emisión, con el pago de aquellas obligaciones que tuvieron su origen en la Primera Emisión; /b/ que dicho pago se verificará en la Fecha de Pago de Liquidación de la Primera Emisión; y /c/ con respecto a cada Serie de Títulos de Deuda de la Primera Emisión que hayan sido colocados: /i/ el monto de intereses a pagar por cada Título de Deuda de la Serie respectiva, e indicación de ser dicho pago equivalente al cien por ciento de los intereses devengados por cada Título de Deuda de la Serie respectiva, o bien, indicación del porcentaje que corresponda para el evento que el pago resulte ser por un monto inferior; /ii/ el monto de capital a pagar por cada Título de Deuda de la Serie respectiva, e indicación de ser dicho pago equivalente al cien por ciento del saldo insoluto de capital de cada Título de Deuda de la Serie respectiva, o bien, indicación del porcentaje que corresponda para el evento que el pago resulte ser por un monto inferior; y /iii/ para el caso que los Títulos de Deuda hayan sido confeccionados materialmente, el lugar en que los Títulos de Deuda deberán ser presentados para el cobro. El Emisor enviará una comunicación escrita al Representante, al DCV, a la Comisión para el Mercado Financiero, a las Bolsas de Valores y a los Clasificadores de Riesgo, en la misma fecha en que se publique el aviso a que se refiere este número /Cinco/.

**6.12.1.2 /Uno/** El Monto Total de Liquidación será destinado al pago de las obligaciones que se indican a continuación, y según el siguiente orden de prelación: /a/ Impuestos, cargas, costos, gastos o remuneraciones que tengan su origen en la Primera Emisión; /b/ Pago de intereses devengados y no pagados de los Títulos de Deuda de la Serie A1 Preferente que hubiesen sido colocados; /c/ Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie A1 Preferente que hubiesen sido colocados; /d/ Pago de intereses devengados y no pagados de los Títulos de Deuda de la Serie B1 Subordinada que hubiesen sido colocados; /e/ Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie B1 Subordinada que hubiesen sido colocados; /f/ Pago de intereses devengados y no pagados de los Títulos de Deuda de la Serie C1 Subordinada que hubiesen sido colocados; /g/ Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie C1 Subordinada que hubiesen sido colocados; /h/ Pago de intereses devengados y no pagados de los Títulos de Deuda de la Serie D1 Subordinada que hubiesen sido colocados; /i/ Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie D1 Subordinada que hubiesen sido colocados; (j) Pago de intereses devengados y no pagados de los Títulos de Deuda de la Serie E1 Subordinada que hubiesen sido colocados; (k) Amortización del capital de los Títulos de Deuda la Serie E1

Subordinada que hubiesen sido colocados; (l) Pago de intereses devengados y no pagados de los Títulos de Deuda de la Serie F1 Subordinada que hubiesen sido colocados; y (m) Amortización del capital de los Títulos de Deuda de la Serie F1 Subordinada que hubiesen sido colocados; **/Dos/** En el evento que el Monto Total de Liquidación no fuese suficiente para concurrir al pago de la totalidad de las obligaciones referidas en el número **/Uno/** anterior, el pago será hecho según dicho orden de prelación, de manera que en primer lugar se destinarán los fondos para el pago de la totalidad de las obligaciones de la letra (a), luego los fondos remanentes para el pago de la totalidad de las obligaciones de la letra (b), y así sucesivamente hasta llegar a las obligaciones de la letra (m); **/Tres/** Por otra parte, en el evento que los fondos no fuesen suficientes para concurrir al pago de la totalidad de las obligaciones pertenecientes a un mismo orden de prelación según lo indicado en el número **/Uno/** anterior, el pago será hecho a prorrata del monto total del crédito de cada acreedor integrante del mismo orden de prelación; y **/Cuatro/** Finalmente, en el evento que luego de pagadas todas las obligaciones indicadas en el número **/Uno/** anterior, existiere un remanente del Monto Total de Liquidación, dicho remanente deberá ser restituido por el Representante al Emisor.

**6.12.2. Otros.** No se incluye otra información adicional con respecto a la estructura de la presente emisión. Toda la información se encuentra contenida en el Contrato de Emisión y en la Escritura Pública de Colocación de la Primera Emisión.

## **7. FACTORES DE RIESGO.**

### **7.1. Factores de Riesgo de los Activos:**

La cartera de activos que respaldan la Línea y la Primera Emisión con cargo a la misma se compone en un 100% por activos que contienen en alguna medida un colateral hipotecario, esto es, una garantía real. La cartera está compuesta por MHEs y CLHs. Estos Activos tienen un nivel de riesgo bastante acotado, debido a las políticas de suscripción que se usaron para el otorgamiento de los mismos y de alguna manera reflejan las cantidades de títulos de deuda de securitización que se pueden obtener teniendo en cuenta los riesgos de los mismos.

Si analizamos riesgos que pueden ser exógenos a la cartera, nos encontramos con los riesgos de prepagos. Éstos ocurren por diversas razones propias de los deudores que deciden prepagar, o bien por la utilización de los seguros de desgravamen, que aunque son pocos, se pueden presentar.

Otro de los riesgos de estos Activos tiene relación con el incumplimiento y se presenta debido al mal comportamiento de los deudores que obligan a realizar una liquidación forzosa del bien que respalda el activo securitizado. En todo caso, existen mitigadores para la gran masa de Activos, como por ejemplo los seguros de pérdida en remates. Asimismo, para casos con subsidio, estos riesgos se acotan por la plusvalía que pueden alcanzar las viviendas.

### **7.2. Factores de Riesgo del Originador:**

No se contempla la recompra periódica de Activos.

### **7.3. Factores de Riesgo de los Deudores:**

No existen, en conocimiento de la Securitizadora, deudores de la Cartera de Activos Securitizados de cuyo pago dependa un 35% o más de los Activos.

#### **7.4. Otros Factores de Riesgo:**

No se contemplan mayores riesgos que afecten la Primera Emisión de manera relevante. Sólo casos de mercado demasiado extremos podrían poner en riesgo la Primera Emisión, pero la administración de la Securitizadora tiene la experiencia suficiente para detectar un problema serio y convocar a Junta de Tenedores de Títulos de Deuda si fuera estrictamente necesario.

### **8. CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE LOS TÍTULOS DE DEUDA.**

#### **8.1. Entidades Clasificadoras de Riesgo:**

International Credit Rating Compañía Clasificadora De Riesgo Limitada, R.U.T. N° 76.188.980-K  
Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada, R.U.T. N° 79.839.720-6.

#### **8.2. Categorías de Riesgo Asignadas a los Títulos de Deuda:**

##### *(i) International Credit Rating Compañía Clasificadora De Riesgo Limitada:*

Serie A1 Preferente: AAA  
Serie B1 Subordinada: AA  
Serie C1 Subordinada: A  
Serie D1 Subordinada: BBB  
Serie E1 Subordinada: BB  
Serie F1 Subordinada: C

##### *(ii) Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada:*

Serie A1 Preferente: AAA  
Serie B1 Subordinada: AA  
Serie C1 Subordinada: A  
Serie D1 Subordinada: BBB  
Serie E1 Subordinada: BB  
Serie F1 Subordinada: C

#### **8.3. Fundamento de las Clasificaciones:**

##### *(i) International Credit Rating Compañía Clasificadora De Riesgo Limitada:*

*Serie A1 Preferente:* La clasificación asignada se basa fundamentalmente en las proyecciones y estimaciones de default, pérdida potencial, recuperación de garantías y flujo de caja de la cartera de activos así como también a lo establecido en los contratos de emisión de los títulos de deuda. En este caso, cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

*Serie B1 Subordinada:* La clasificación asignada se basa fundamentalmente en las proyecciones y estimaciones de default, pérdida potencial, recuperación de garantías y flujo de caja de la cartera de activos así como también a lo establecido en los contratos de emisión de los títulos de deuda. En este caso, cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

*Serie CI Subordinada:* La clasificación asignada se basa fundamentalmente en las proyecciones y estimaciones de default, pérdida potencial, recuperación de garantías y flujo de caja de la cartera de activos así como también a lo establecido en los contratos de emisión de los títulos de deuda. En este caso, cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

*Serie DI Subordinada:* La clasificación asignada se basa fundamentalmente en las proyecciones y estimaciones de default, pérdida potencial, recuperación de garantías y flujo de caja de la cartera de activos así como también a lo establecido en los contratos de emisión de los títulos de deuda. En este caso, cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

*Serie EI Subordinada:* La clasificación asignada se basa fundamentalmente en las proyecciones y estimaciones de default, pérdida potencial, recuperación de garantías y flujo de caja de la cartera de activos así como también a lo establecido en los contratos de emisión de los títulos de deuda. En este caso, cuentan con capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

*Serie FI Subordinada:* Se clasifica en Categoría C la Serie F, debido a que la estructura no soporta niveles de estrés para asegurar el pago íntegro de ésta.

***(ii) Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada:***

*Serie AI Preferente:* La clasificación responde a la reducida probabilidad de default y la reducida pérdida esperada estimada, así por la muy alta cobertura de sobre colateral que tiene la serie, altamente protegida ante prepago, voluntaria y forzosa de la cartera de activos que respaldan al patrimonio separado

*Serie BI Subordinada:* La clasificación responde a moderada probabilidad de *default* y la baja pérdida esperada estimada, así por la elevada cobertura de sobre colateral que tiene la serie. Además, descansa en la capacidad de generar eficiencia en los flujos a través de la sustitución de activos o prepagos de pasivos del patrimonio separado.

*Serie CI Subordinada:* La clasificación responde a suficiente probabilidad de *default* y la pérdida esperada estimada y por la cobertura de sobre colateral y diferencia de tasa que tiene la deuda. Además, descansa en la capacidad de generar eficiencia en los flujos a través de la sustitución de activos o prepagos de pasivos del patrimonio separado. Sin embargo, se le reconoce su subordinación al pago de la serie B.

*Serie DI Subordinada:* La clasificación responde a aceptable probabilidad de *default* y pérdida esperada estimada y por la cobertura de sobrecolateral y diferencia de tasa que tiene la deuda. Además, descansa en la capacidad de generar eficiencia en los flujos a través de la sustitución de activos o prepagos de pasivos del patrimonio separado. Sin embargo, se le reconoce su subordinación al pago de la serie B y C.

*Serie EI Subordinada:* La clasificación responde a la débil probabilidad de *default* y alta pérdida esperada estimada y por la cobertura de sobre colateral y diferencia de tasa que tiene la deuda. Sin embargo, se le reconoce su subordinación al pago de la serie B, C y D.

*Serie FI Subordinada:* La clasificación responde a la insatisfactoria generación de flujo dada la subordinación que tiene la serie, para hacer frente al pago de la deuda. Sin embargo, se le reconoce su subordinación al pago de la serie B, C, D y E.

**8.4. Clasificación de Riesgo del Administrador de los Activos a Securitizar:**

No aplica.

**9. ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA DE LOS ACTIVOS.**

**9.1. Administrador:**

La administración de los CLHs y/o de los MHEs que integren el Patrimonio Separado (la "**Administración de los Activos**"), será ejercida directamente por el Emisor. No obstante ello, el Emisor podrá en cualquier momento, y sin necesidad de modificar las disposiciones del Contrato de Emisión ni de las respectivas Escrituras Públicas de Colocación que se suscriban conforme al mismo, subcontratar todo o parte de las labores de Administración de los Activos, y encargar en consecuencia todo o parte de dichas labores a sociedades administradoras de mutuos hipotecarios endosables de que trata el Título V del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931 (antes artículo 21 bis del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931), instituciones bancarias o financieras, u otras entidades autorizadas para estos efectos por la Comisión, que den garantías suficientes en cuanto a su solvencia económica, capacidad organizativa y/o medios materiales o humanos, ello de conformidad al contrato de administración que en tal caso suscribirán con el Emisor por escritura pública separada del Contrato de Emisión. Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 30 de la Ley N° 19.281, las sociedades inmobiliarias definidas en el artículo 11 de la Ley N° 19.281 y que sean Originadores de los CLHs que integren la Cartera de Activos Securitizados podrán conservar la administración de dichos CLHs. Asimismo, el Emisor podrá subcontratar con otros terceros servicios específicos que resulten necesarios o convenientes para la Administración de Activos, tales como labores de recaudación, cobranza prejudicial y cobranza judicial, entre otras. En todo caso, todas las remuneraciones que deba pagar el Emisor con ocasión de la subcontratación de servicios que digan relación con la Administración de los Activos, serán de cargo y costo del patrimonio común del Emisor.

**9.2. Otras Entidades Relacionadas a la Administración:**

No aplica.

**9.3. Custodia:**

Los MHEs que integren el activo del Patrimonio Separado serán entregados en custodia al Banco de Chile.

**9.4. Razón Social del Custodio:**

Banco de Chile.

*(i) Obligaciones del Custodio:* No se establecen en el Contrato de Emisión otras obligaciones significativas distintas de aquellas establecidas en la ley, y particularmente en el Código Civil y el Decreto con Fuerza de Ley N° 3 de 1997, y en la normativa dictada por la Comisión.

***(ii) Propiedad del Custodio:***

***- Cinco Mayores Accionistas:***

LQ Inversiones Financieras S.A. (46,344%)  
Banchile Corredores de Bolsa S.A. (5,698%)  
Banco Itau Corpbanca (4,478%)  
Banco Santander Chile (4.4%)  
Banco de Chile por cuenta terceros no residentes (3.582%)

***- Controlador:*** LQ Inversiones Financieras S.A. e Inversiones LQ SM Ltda. (Grupo LQIF), pertenecientes a Quiñenco S.A. y a Citigroup Inc., controlan directamente el 27,5% de las acciones de Banco de Chile.

***(iii) Relación Custodio-Sociedad Securitizadora:***

No existen relaciones significativas entre el Custodio y la Securitizadora.

**9.5. Activos No Custodiados:**

Conforme lo autoriza el artículo 20 de la Ley N° 19.281 en relación con el inciso quinto del artículo 137 de la Ley de Mercado de Valores, no siendo necesaria, por su naturaleza, la custodia de los CLHs que integrarán las respectivas emisiones, dichos bienes no serán custodiados por terceros.

**10. REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE TÍTULOS.**

**10.1. Nombre o Razón Social:**

Banco de Chile.

**10.2. Dirección:**

La sede principal o casa matriz se ubica en calle Ahumada 251, ciudad y comuna de Santiago.

**10.3. Relaciones:**

La Securitizadora mantiene relaciones comerciales con el Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda de Securitización en todas las emisiones vigentes, en todas las cuales el Banco de Chile es el representante de los respectivos tenedores de títulos de deuda de securitización. Existen también relaciones comerciales entre la mayoría de las empresas que componen el Grupo Security y el Representante.

No existen relaciones significativas de propiedad, negocios o parentesco entre el Representante y los principales accionistas y administradores de la Securitizadora. Lo anterior, considerando que las únicas relaciones de propiedad, negocios o parentesco existentes entre el Representante y los principales accionistas y administradores de la Securitizadora consisten únicamente en que el Banco de Chile mantiene créditos vigentes con el gerente general del Emisor, don Jorge Francisco Meyer de Pablo, y con empresas relacionadas a los directores señores Renato Peñafiel Muñoz y Francisco Silva Silva.

#### 10.4. Información Adicional:

El Representante deberá cumplir con todos los deberes y prohibiciones previstos en el Contrato de Emisión, en la ley y en especial los que siguen:

*/I/* El Representante deberá guardar reserva sobre los negocios, antecedentes, informaciones y de todo aquello que hubiere tomado conocimiento en ejercicio de sus facultades inspectoras, quedándole prohibido tanto revelar, como divulgar las informaciones, circunstancias y detalles de dichos negocios en tanto no sea estrictamente indispensable para el cumplimiento de sus funciones.

*/II/* El Representante estará obligado, cuando sea requerido por los Tenedores de Títulos de Deuda o lo determine la Comisión, a proporcionar información sobre los antecedentes esenciales del Emisor o del Patrimonio Separado que este último debe divulgar en conformidad a la ley y que pudiere afectar directamente a los Tenedores de Títulos de Deuda o al Emisor en sus relaciones con aquéllos, siempre y cuando dichos antecedentes hubieren sido enviados previamente por el Emisor, a través de carta certificada, al Representante.

*/III/* El Representante deberá verificar, de acuerdo a la información enviada por el Emisor, la inversión de los excedentes e ingresos en los valores y márgenes previstos en el Contrato de Emisión.

*/IV/* El Representante deberá informar al Emisor, tan pronto se dé inicio a ello, cualquier evento o proceso de fusión, división, disolución, liquidación, designación de interventor o insolvencia de sí mismo o de sus sucesores o continuadores legales, debiendo citar en el más breve plazo a una Junta de Tenedores con el objeto de informar cualesquiera de dichos eventos.

*/V/* El Representante deberá otorgar el Certificado de Entero respecto de cada una de las emisiones que se hagan con cargo a la Línea, tan pronto se cumplan los requisitos para ello conforme a lo previsto en el inciso quinto del artículo 137 de la Ley de Mercado de Valores, y con el sólo mérito de los siguientes antecedentes: */a/* Copia del certificado emitido por la Comisión que dé cuenta de la inscripción de la Línea y de la respectiva Escritura Pública de Colocación en el Registro de Valores; */b/* Copias autorizadas de la Escritura Pública de Colocación respectiva y en su caso de la o las Escrituras Complementarias respectivas en las que se individualice la Cartera de Activos Securitizados, con constancia de haber sido anotadas al margen del Contrato de Emisión, todo ello conforme al inciso primero del artículo 137 de la Ley de Mercado de Valores; */c/* Antecedentes Legales relativos a CLHs que integren la Cartera de Activos Securitizados. */i/* Copia de las inscripciones de dominio en el Registro de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces competente para cada uno de los inmuebles objeto de cada CLH, debiendo constar que éstos se encuentran inscritos a nombre del Emisor, y en su caso, copia de la o las correspondientes escrituras públicas de cancelación del saldo de precio que eventualmente existiere; */ii/* Copia de la inscripción de los CLHs emanados del registro de hipotecas y gravámenes de los respectivos conservadores de bienes raíces con la correspondiente anotación marginal de dicho endoso; y */iii/* Copia del Certificado Hipotecas, Gravámenes, Prohibiciones e Interdicciones, emitido por el Conservador de Bienes Raíces competente, para cada uno de los inmuebles que sean objeto de los CLHs, en los cuales conste que las referidas propiedades no tienen ni les afectan otros gravámenes distintos a los mismos CLHs. */d/* Antecedentes Legales relativos a MHEs que integren la Cartera de Activos Securitizados. */a/* Exhibición de los MHEs debidamente endosados a nombre del Emisor; */b/* Certificado de custodia de los MHEs, en que el Custodio certifique, además, la circunstancia de que en sus registros no consta anotación alguna que indique que tales activos

custodiados se encuentren afectos a gravámenes, prohibiciones o embargos; y /c/ Copia del Certificado Hipotecas, Gravámenes, Prohibiciones e Interdicciones, emitido por el Conservador de Bienes Raíces competente, para cada uno de los inmuebles que caucionen los MHEs, en que conste que las referidas propiedades no tienen ni les afectan otros gravámenes adicionales a las hipotecas y prohibiciones constituidas en los respectivos MHEs. Para los efectos del numeral /iii/ de las letras /c/ y /d/ anteriores, no se tomarán en consideración las eventuales inscripciones de servidumbres, prohibiciones, reglamentos de copropiedad, reglamentos de loteo o de vecindad, u otras inscripciones realizadas en el conservador de bienes raíces que no sean constitutivas de derechos reales en favor de terceros. Asimismo, en lo que se refiere a las copias de las inscripciones y certificados señalados en las letras /c/ y /d/ anteriores, se estableció en el Contrato de Emisión que no será obstáculo para que el Representante otorgue el Certificado de Entero, la existencia de errores formales, de número, copia, transcripción, deslindes, ortográficos, dactilográficos o de índole similar, en la medida en que substancialmente pueda establecerse la titularidad de la hipoteca en el caso de los MHEs, o bien la titularidad del contrato de arrendamiento con promesa de compraventa y el dominio del Emisor sobre las propiedades en el caso de los CLHs, y la no existencia de otros gravámenes que los antes previstos, en ambos casos.

**/VI/** El Representante deberá actuar exclusivamente en el mejor interés de sus representados y responderá hasta de culpa leve por el desempeño de sus funciones.

**/VII/** El Representante deberá convocar a una Junta de Tenedores: **/a/** Cuando así lo justifique el interés de los Tenedores a juicio exclusivo del Representante; **/b/** Cuando así lo solicite la Securitizadora; **/c/** Cuando así lo soliciten Tenedores de Títulos de Deuda que reúnan a lo menos el 20% del valor nominal de los Títulos de Deuda en circulación de las emisiones; **/d/** En el caso de declararse en liquidación el Patrimonio Separado; y **/e/** Cuando así lo requiera la Comisión, sin perjuicio de la facultad de convocarla directamente en cualquier tiempo.

#### **10.5. Fiscalización:**

Además de las facultades que le corresponden como mandatario y de las que se le otorgue por la Junta de Tenedores, el Representante tendrá todas las atribuciones que le confiere la ley y se entenderá, además, autorizado para ejercer, con las facultades ordinarias del mandato judicial y extraordinarias que le otorgue la referida Junta de Tenedores, todas las acciones judiciales que procedan en defensa del interés común de sus representados o para el cobro de los cupones y Títulos de Deuda vencidos. Los Títulos de Deuda vencidos por sorteo, rescate o expiración del plazo de su vencimiento y los cupones también vencidos tendrán mérito ejecutivo sólo en contra del Patrimonio Separado que se forme al amparo del Contrato de Emisión y de la o las Escrituras Públicas de Colocación que se otorguen con cargo a la Línea, y en ningún caso en contra del Emisor. Mientras se mantengan vigentes Títulos de Deuda colocados con cargo a la Línea, el Representante y los Tenedores de Títulos de Deuda tendrán derecho a requerir al Emisor toda la información que legal, normativa y contractualmente esté obligado a proporcionar, así como toda aquella relativa a las operaciones, gestiones y estados financieros del Emisor y del Patrimonio Separado, necesaria para velar por el cumplimiento de las obligaciones y restricciones establecidas en el Contrato de Emisión y en cada escritura Pública de Colocación que se hubiere otorgado. Estos informes y antecedentes serán aquellos que el Emisor deba proporcionar a la Comisión en conformidad a la Ley de Mercado de Valores y a la Ley sobre Sociedades Anónimas y demás normas y reglamentos pertinentes. El Representante se entenderá que cumple con su obligación de informar a los Tenedores de Títulos de Deuda, manteniendo a disposición de los mismos dichos antecedentes en su sede principal o casa matriz. Asimismo, se entenderá que el Representante cumple con su obligación de verificar que el Emisor cumpla con los términos, cláusulas y obligaciones del Contrato de Emisión y de cada Escritura Pública de Colocación, mediante la información que éste le proporcione o al requerir en su caso al Emisor de toda la información que

legal, normativa y contractualmente tenga derecho a solicitar en cumplimiento de su función como Representante. En las demandas y demás gestiones judiciales que entable el Representante en interés de todos o algunos de los Tenedores de Títulos de Deuda, no será necesario expresar el nombre de cada uno de éstos ni especificarles individualmente.

## **11. DESCRIPCIÓN DE LA COLOCACIÓN.**

### **11.1. Tipo de Colocación:**

La colocación de la emisión la hará la Securitizadora, preferentemente, a través de un agente colocador, para las series preferentes y para las subordinadas, en caso de ser necesario. Sin perjuicio de lo anterior, el Emisor se reserva el derecho de realizar la colocación de todo o parte de los títulos de Deuda de la Primera Emisión en forma directa y sin utilizar intermediarios.

### **11.2. Sistema de Colocación:**

La colocación de la serie preferente se realizará, en caso de utilizarse los servicios de un intermediario, a través de un remate holandés, o bien, otra modalidad, ya sea mediante un intermediario para el caso de series de menor subordinación o mediante colocación directa.

### **11.3. Colocador:**

(i) *Razón Social:* Valores Security S.A., Corredores de Bolsa.

(ii) *Domicilio:* Apoquindo 3150, piso 7, Las Condes, Santiago.

(iii) *Teléfono:* 25844700

(iv) *Relación con Colocadores:* El Agente Colocador es controlado por Banco Security, entidad a su vez controlada por Grupo Security S.A., controlador del Emisor.

### **11.4. Plazo Colocación:**

60 meses a partir de la fecha de inscripción de la Primera Emisión en el Registro de Valores de la Comisión. Los Títulos de Deuda que no se colocaren en dicho plazo quedarán sin efecto.

### **11.5. Código Nemotécnico:**

*Serie A1 Preferente:* BSECS-15A1

*Serie B1 Subordinada:* BSECS-15B1

*Serie C1 Subordinada:* BSECS-15C1

*Serie D1 Subordinada:* BSECS-15D1

*Serie E1 Subordinada:* BSECS-15E1

*Serie F1 Subordinada:* BSECS-15F1

## **12. PAGO DE LOS TÍTULOS.**

### **12.1. Entidad Pagadora:**

Banco de Chile.

**12.2. Dirección:**

La sede principal o casa matriz se ubica en calle Ahumada 251, ciudad y comuna de Santiago.

**12.3. Teléfono:**

56-22-653-4604

**12.4. Lugar de Pago:**

Los pagos se efectuarán en la Oficina Principal del Banco Pagador, actualmente ubicadas en calle Ahumada 251, ciudad y comuna de Santiago, entre las 9:00 y las 14:00 horas, en Día Hábil Bancario de lunes a viernes.

**12.5. Avisos de Pago:**

Solamente se publicarán los avisos de pago referidos en la sección 6.4 de este Prospecto. Lo anterior, sin perjuicio del hecho de que eventualmente, para el caso que fuese necesario proceder con la liquidación de los Activos de la Primera Emisión, resultaría necesario proceder con la publicación del aviso referido en la sección 6.12.2.1 de este Prospecto.

En caso de reemplazo del Banco Pagador, el lugar del pago de los Títulos de Deuda será aquel que se indique en la escritura de reemplazo o en el domicilio del Emisor, si en ella nada se dijere. Todo cambio del lugar de pago será comunicado a los Tenedores de Títulos de Deuda mediante un aviso publicado en dos días distintos en el Diario. El primer aviso deberá publicarse con una anticipación no inferior a 30 días de la próxima fecha de servicio de los Títulos de Deuda.

**13. INFORMACIÓN A LOS TENEDORES DE TÍTULOS.**

**13.1. Información Periódica y Otras:**

Con la sola información que legal y normativamente deba proporcionar el Emisor a la Comisión, se entenderán informados el Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda y los Tenedores de los mismos de las operaciones y estados financieros del Emisor. Estos informes y antecedentes serán aquellos que el Emisor deba proporcionar a la Comisión en conformidad a la Ley de Mercado de Valores y a la Ley de Sociedades Anónimas y demás normas y reglamentos pertinentes, y de los cuales deberá remitir conjuntamente copia al Representante de los Tenedores de Títulos de Deuda. Sin perjuicio de lo anterior, el Emisor deberá mantener en sus oficinas a disposición de los Tenedores de Títulos de Deuda, a contar del quinto día hábil de cada mes, copia de dichos antecedentes y estados financieros al último día del mes inmediatamente anterior. Además, el Emisor deberá informar al Representante, tan pronto como el hecho ocurra o llegue a su conocimiento, de toda circunstancia que implique el incumplimiento de las condiciones del Contrato de Emisión o de cualquier Escritura Pública de Colocación, conforme lo dispone el inciso segundo del artículo 110 de la Ley de Mercado de Valores. Asimismo, se entenderá que el Representante cumple con su obligación de verificar el cumplimiento, por el Emisor, de los términos, cláusulas y obligaciones del Contrato de Emisión y de cada Escritura Pública de Colocación, mediante la información que éste le proporcione de acuerdo a lo señalado en esta sección, sin perjuicio de su facultad para requerir del Emisor toda información que legal, normativa y contractualmente éste le deba proporcionar.

**13.2. Lugares de Obtención de Estados Financieros:**

No aplica. Los Tenedores de Títulos de Deuda no tendrán derecho a cobrar el eventual saldo impago de sus créditos en el patrimonio común del Emisor.

**13.3. Inclusión de Antecedentes:**

No se ha incluido información financiera adicional.

**14. INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES.**

La Línea fue inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 1046 con fecha 22 de octubre de 2020. La Primera Emisión fue autorizada por Oficio Ordinario N° 51796 de fecha 22 de octubre de 2020.

**15. OTRAS INDICACIONES.**

No hay.

## **ANEXO** **DEFINICIONES**

Para los efectos de este Prospecto, las palabras o conceptos que se utilicen con una inicial mayúscula tendrán los significados que se atribuyen a los mismos en el Contrato de Emisión, y que se insertan también a continuación. Sin perjuicio de otras definiciones que se establecen en las distintas secciones de este Prospecto, se establece expresamente que los términos que a continuación se indican tendrán los siguientes significados:

**Activos** tiene el significado que se le asigna en la sección 5.1 (i) de este Prospecto.

**Administración de los Activos** tiene el significado que se le asigna en la sección 9.1 de este Prospecto.

**Administración y Control General** significa las labores propias de administración maestra, coordinación y control general del Patrimonio Separado ejercidas por el Emisor, las cuales incluyen, sin limitación, todas aquellas funciones que dicen relación con: la inversión de los dineros recaudados por el Patrimonio Separado; el pago o rescate de los Títulos de Deuda; la sustitución de Activos; el control de cumplimiento de las obligaciones asumidas por los terceros que presten servicios al Patrimonio Separado, ejerciendo las acciones judiciales o extrajudiciales necesarias para el cumplimiento o terminación de dichos contratos y el cobro de las indemnizaciones de perjuicios que correspondan, en su caso; y en general, el cumplimiento de todas las obligaciones propias del Patrimonio Separado, ya sea que su origen sea en virtud de disposición legal o en virtud del Contrato de Emisión por Línea o en virtud de las respectivas Escrituras Públicas de Colocación; y tengan origen legal normas legales y obligaciones.

**Cartera de Activos Securitizados** significa la cartera de Activos a securitizar en virtud de cada emisión que se efectúe con cargo a la Línea.

**Certificado de Entero** significa el certificado que debe entregar el Representante al verificar que los Activos individualizados en las respectivas Escrituras Públicas de Colocación o bien en una o más Escrituras Complementarias han sido efectivamente aportados al Patrimonio Separado de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores.

**CLHs** tiene el significado que se le asigna en la sección 5.1 (i) de este Prospecto.

**Comisión** tiene el significado que se le asigna en la sección 1.12 de este Prospecto.

**Condición para el Pago de Intereses de la Serie B Subordinada** significa aquella característica o condición del Patrimonio Separado a ser determinada en la Fecha de Cálculo respectiva, que se entiende cumplida en el evento que la Cuenta de Fondos Disponibles exista, esto es, que tenga un saldo positivo".

**Condición para el Pago de Intereses de la Serie C Subordinada** significa aquella característica o condición del Patrimonio Separado a ser determinada en la Fecha de Cálculo respectiva, que se entiende cumplida en el evento que exista un saldo positivo en la Cuenta de Fondos Disponibles luego de deducido el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie B Subordinada.

**Condición para el Pago de Intereses de la Serie D Subordinada** significa aquella característica o condición del Patrimonio Separado a ser determinada en la Fecha de Cálculo respectiva, que se entiende cumplida en el evento que exista un saldo positivo en la Cuenta de Fondos Disponibles luego de deducidos el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie B Subordinada y el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie C Subordinada.

**Condición para el Pago de Intereses de la Serie E Subordinada** significa aquella característica o condición del Patrimonio Separado a ser determinada en la Fecha de Cálculo respectiva, que se entiende cumplida en el evento que exista un saldo positivo en la Cuenta de Fondos Disponibles luego de deducidos el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie B Subordinada, el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie C Subordinada y el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie D Subordinada.

**Condición para el Pago de Intereses de cada Serie Mezzanine** significa, respecto de cada Serie Mezzanine que se emita con cargo a la Línea, la Condición para el Pago de Intereses que le fuese aplicable, según se tratase de la Serie B, C, D o E Subordinada.

"**Contrato de Emisión**" o el "**Contrato de Emisión por Línea**" tiene el significado que se le asigna en la sección 2.3 de este Prospecto.

**Cuenta de Excedentes o Excedentes** significa aquella cantidad que se contabilizará únicamente en el evento de ser un número positivo, y que corresponderá al monto que reste luego de deducir de la Cuenta de Fondos Disponibles, la suma de los Montos Totales Disponibles para el Pago de Intereses de cada Serie Mezzanine.

**Cuenta de Fondos Disponibles o Fondos Disponibles** significa aquella cantidad que se contabilizará únicamente en el evento de ser un número positivo, y que corresponderá al monto que resulte de deducir de la Cuenta de Valores Negociables, la Cuenta de Obligaciones de Corto Plazo, la Cuenta de Obligaciones por Prepago y el Fondo de Reserva.

**Cuenta de Obligaciones de Corto Plazo u Obligaciones de Corto Plazo** significa la suma de: /i/ las cantidades que deban ser destinadas al pago de los gastos del Patrimonio Separado que se devenguen hasta la Fecha de Pago; y /ii/ las cantidades que deban ser destinadas en la próxima Fecha de Pago, al pago ordinario de cupones de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente.

**Cuenta de Obligaciones por Prepago u Obligaciones por Prepago** significa la suma o monto, neto de los costos y gastos asociados, que perciba el Patrimonio Separado con ocasión de: /i/ el pago anticipado total o parcial de uno o más de los Activos del Patrimonio Separado, sea de manera voluntaria, por exigibilidad anticipada provocada por razones legales o contractuales, o bien por la solución de la obligación por efectos del pago de seguros contratados; y /ii/ la enajenación de los inmuebles recibidos o adjudicados en pago de obligaciones vencidas.

**Cuenta de Valores Negociables o Valores Negociables** significa la suma de los valores contenidos en caja, cuentas corrientes, inversiones y otros fondos del Patrimonio Separado, cualquiera sea su origen.

**Día Hábil Bancario** significa cualquier día del año que no sea sábado, domingo, feriado, 31 de diciembre u otro día en que los bancos comerciales estén obligados o autorizados por ley o por la Comisión para permanecer cerrados en la ciudad de Santiago.

**Diario** significa el diario *La Segunda*, o si éste no existiera, el diario *El Mercurio*, o si este último no existiera, el *Diario Oficial*.

**Escritura Complementaria** significa la o las escrituras públicas en virtud de las cuales se individualice o determine la Cartera de Activos Securitizados, para el evento que la misma no haya sido individualizada o determinada en la o las Escrituras Públicas de Colocación respectivas, todo ello conforme al inciso primero del artículo 137 de la Ley de Mercado de Valores.

**Escritura de Resciliación** tiene el significado que se le asigna en la sección 6.12.2.1 de este Prospecto.

**Escritura Pública de Colocación** tiene el significado que se le asigna en la sección 2.5 de este Prospecto.

**Escritura Pública de Colocación de la Primera Emisión** tiene el significado que se le asigna en la sección 2.5 de este Prospecto.

**Fecha de Cálculo** significa, en cada oportunidad, quince días hábiles antes de la Fecha de Pago establecida en la Tabla de Desarrollo de la Serie A Preferente.

**Fecha de Pago** significa en cada oportunidad, la fecha más próxima que contemplen las Tablas de Desarrollo de cualesquiera de las Series emitidas al amparo del Contrato de Emisión, ya sea para el pago de cupón o para la capitalización de intereses, según sea el caso.

**Fecha de Pago de Liquidación de la Primera Emisión** tiene el significado que se le asigna en la sección 6.12.2.1 de este Prospecto.

**Flujos Percibidos por Activos de la Primera Emisión** tiene el significado que se le asigna en la sección 6.12.1 de este Prospecto.

**Fondos Disponibles de la Primera Emisión** tiene el significado que se le asigna en la sección 6.12.2.1 de este Prospecto.

**Fondos Resultantes de la Resciliación** tiene el significado que se le asigna en la sección 6.12.2.1 de este Prospecto.

**Fondo de Reserva** significa la cantidad equivalente a UF 1.000.-, que el Patrimonio Separado procurará formar y mantener durante la vigencia de cualesquiera Títulos de Deuda emitidos con cargo a la Línea, el que sólo podrá ser utilizado para pagar las Obligaciones de Corto Plazo y para pagar las Obligaciones por Prepago, caso en los cuales deberá ser restituido con los primeros Valores Negociables de que disponga el Patrimonio Separado en exceso de las Obligaciones de Corto Plazo y de las Obligaciones por Prepago.

**Inversionistas Calificados** significa los inversionistas institucionales e intermediarios de valores en operaciones de cuenta propia, como también aquellas personas naturales o jurídicas que realicen habitualmente operaciones con valores por montos significativos, o bien que por su profesión, actividad o patrimonio quepa presumir que poseen un conocimiento acabado del funcionamiento del mercado de valores. En particular, se entenderá que constituyen Inversionistas Calificados las personas o entidades descritas en la Norma de Carácter General N° 216 de la Comisión, o la norma que la suceda o reemplace, y las demás personas o entidades que determine en el futuro la ley o la Comisión mediante norma de carácter general.

**Junta de Tenedores** significa cualquiera junta de los Tenedores de Títulos de Deuda.

**Ley de Mercado de Valores** significa la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores.

**Ley del DCV** significa la Ley N° 18.876 sobre Depósito y Custodia de Valores.

**Ley sobre Sociedades Anónimas** significa la Ley N° 18.046 sobre sociedades anónimas y sus modificaciones posteriores.

**Línea** tiene el significado que se le asigna en la sección 1.12 de este Prospecto.

**MHEs** tiene el significado que se le asigna en la sección 5.1 (i) de este Prospecto.

**Monto Máximo de Intereses a Pagar** significa respecto de cada Serie Mezzanine, la cantidad total de intereses de los Títulos de Deuda de dicha Serie Mezzanine que en principio se capitalizarían en la próxima Fecha de Pago, de conformidad a las Tablas de Desarrollo que se encontraren vigentes.

**Monto Total de Liquidación** tiene el significado que se le asigna en la sección 6.12.2.1 de este Prospecto.

**Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie B Subordinada** significa el menor de los siguientes montos: /i/ el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la Serie B Subordinada; y /ii/ el monto total de los fondos existentes en la Cuenta de Fondos Disponibles. Se deja expresa constancia de que en el evento que no se cumpla con la Condición para el Pago de Intereses de la Serie B Subordinada, el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie B Subordinada será igual a cero.

**Monto Específico Disponible para el Pago de Intereses de cada sub-serie de la Serie B Subordinada** significa, el monto que resulte al multiplicar: /a/ el resultado de dividir el Monto Total Disponible para el Pago de la Serie B Subordinada, por el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la Serie B Subordinada; por /b/ el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la sub-serie de la Serie B Subordinada objeto del cálculo.

**Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie C Subordinada** significa el menor de los siguientes montos: /i/ el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la Serie C Subordinada; y /ii/ la cantidad total que restare en la Cuenta de Fondos Disponibles luego de deducido el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie B Subordinada. Se deja expresa constancia de que en el evento que no se cumpla con la Condición para el Pago de Intereses de la Serie C Subordinada, el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie C Subordinada será igual a cero.

**Monto Específico Disponible para el Pago de Intereses de cada sub-serie de la Serie C Subordinada** significa, el monto que resulte al multiplicar: /a/ el resultado de dividir el Monto Total Disponible para el Pago de la Serie C Subordinada, por el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la Serie C Subordinada; por /b/ el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la sub-serie de la Serie C Subordinada objeto del cálculo.

**Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie D Subordinada** significa el menor de los siguientes montos: /i/ el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la Serie D Subordinada; y /ii/ la cantidad total que restare en la Cuenta de Fondos Disponibles luego de deducido el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de las Series B y C Subordinadas. Se deja expresa constancia de que en el evento que no se cumpla con la Condición para el Pago de Intereses de la Serie D Subordinada, el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie D Subordinada será igual a cero.

**Monto Específico Disponible para el Pago de Intereses de cada sub-serie de la Serie D Subordinada** significa, el monto que resulte al multiplicar: /a/ el resultado de dividir el Monto Total Disponible para el Pago de la Serie D Subordinada, por el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la Serie D Subordinada; por /b/ el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la sub-serie de la Serie D Subordinada objeto del cálculo.

**Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie E Subordinada** significa el menor de los siguientes montos: /i/ el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la Serie E

Subordinada; y */iii/* la cantidad total que restare en la Cuenta de Fondos Disponibles luego de deducido el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de las Series B, C y D Subordinadas. Se deja expresa constancia de que en el evento que no se cumpla con la Condición para el Pago de Intereses de la Serie E Subordinada, el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie E Subordinada será igual a cero.

**Monto Específico Disponible para el Pago de Intereses de cada sub-serie de la Serie E Subordinada** significa, el monto que resulte al multiplicar: */a/* el resultado de dividir el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de la Serie E Subordinada, por el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la Serie E Subordinada; por */b/* el Monto Máximo de Intereses a Pagar por los Títulos de Deuda de la sub-serie de la Serie E Subordinada objeto del cálculo.

**Monto Total Disponible para el Pago de Intereses de cada Serie Mezzanine** significa, respecto de la Serie Mezzanine respectiva, el Monto Total Disponible para el Pago de Intereses que le fuese aplicable, según se tratase de la Serie B, C, D o E Subordinada.

**Monto Específico Disponible para el Pago de Intereses de cada sub-serie de la Serie Mezzanine** significa, respecto de la Serie Mezzanine respectiva, el Monto Específico Disponible para el Pago de Intereses que fuese aplicable a cada sub-serie de dicha Serie Mezzanine.

**Originadores** significa cualesquiera personas naturales o jurídicas que revistan la calidad de propietarias legítimas de los Activos, y que tengan la capacidad para transferir su dominio al Emisor o al Patrimonio Separado de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores y en el Contrato de Emisión.

**Patrimonio Separado** significa el patrimonio separado que se formará en virtud del Contrato de Emisión y de la Primera Emisión, y al cual se integrarán los Activos que se aporten en virtud de eventuales futuras emisiones que se efectúen con cargo a la Línea.

**Plazo de Liquidación** tiene el significado que se le asigna en la sección 6.12.2.1 de este Prospecto.

**Primera Emisión** tiene el significado que se le asigna en la sección 1.12 de este Prospecto.

**Saldo Insoluto de Activos** significa el monto total que resulte de sumar */i/* el saldo insoluto del precio de compraventa prometido de cada contrato de arrendamiento con promesa de compraventa que forme parte del activo del Patrimonio Separado; más */ii/* el saldo insoluto de capital de cada mutuo hipotecario endosable que forme parte del activo del Patrimonio Separado. En todos los casos, el cálculo debe ser hecho considerando los saldos insolutos al primer día hábil del mes en que recaiga la Fecha de Cálculo respectiva.

**Saldo Insoluto de la Serie A Preferente** significa el saldo insoluto de capital de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente en la próxima Fecha de Pago, deduciendo para estos efectos el monto de capital que conforme a los pagos ordinarios, corresponda amortizar en dicha Fecha de Pago.

**Saldo Insoluto de las Series B, C, D o E Subordinadas** significa el saldo insoluto de capital de las Series B, C, D o E Subordinadas, según sea el caso, en la Fecha de Cálculo respectiva.

**Serie A Preferente** significa los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente que se emitan con cargo a la Línea, lo cual incluye los Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie A Preferente que se emita con ocasión de cada Escritura Pública de Colocación.

**Serie B Subordinada** significa los Títulos de Deuda de la Serie B Subordinada que se emitan con cargo a la Línea, lo cual incluye los Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie B Subordinada que se emita con ocasión de cada Escritura Pública de Colocación.

**Serie C Subordinada** significa los Títulos de Deuda de la Serie C Subordinada que se emitan con cargo a la Línea, lo cual incluye los Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie C Subordinada que se emita con ocasión de cada Escritura Pública de Colocación.

**Serie D Subordinada** significa los Títulos de Deuda de la Serie D Subordinada que se emitan con cargo a la Línea, lo cual incluye los Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie D Subordinada que se emita con ocasión de cada Escritura Pública de Colocación.

**Serie E Subordinada** significa los Títulos de Deuda de la Serie E Subordinada que se emitan con cargo a la Línea, lo cual incluye los Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie E Subordinada que se emita con ocasión de cada Escritura Pública de Colocación.

**Serie F Subordinada** significa los Títulos de Deuda de la Serie F Subordinada que se emitan con cargo a la Línea, lo cual incluye los Títulos de Deuda de cada sub-serie de la Serie F Subordinada que se emita con ocasión de cada Escritura Pública de Colocación.

**Series Mezzanines** significa los Títulos de Deuda de las Series B, C, D y E Subordinadas.

**Series Subordinadas** significa los Títulos de Deuda de las Series B, C, D, E y F Subordinadas.

**Series Subordinadas Superiores** significa: **/a/** los Títulos de Deuda de la Serie B Subordinada, en caso de haberse pagado íntegramente la totalidad de los Títulos de Deuda de la Serie A Preferente; **/b/** los Títulos de Deuda de la Serie C Subordinada, en caso de haberse pagado íntegramente la totalidad de los Títulos de Deuda de la Serie B Subordinada; **/c/** los Títulos de Deuda de la Serie D Subordinada, en caso de haberse pagado íntegramente la totalidad de los Títulos de Deuda de la Serie C Subordinada; **/d/** los Títulos de Deuda de la Serie E Subordinada, en caso de haberse pagado íntegramente la totalidad de los Títulos de Deuda de la Serie D Subordinada; o **/e/** los Títulos de Deuda de la Serie F Subordinada, en caso de haberse pagado íntegramente la totalidad de los Títulos de Deuda de la Serie E Subordinada.

**Comisión** significa la Comisión para el Mercado Financiero, servicio público descentralizado que es la sucesora y continuadora legal de la Superintendencia de Valores y Seguros y de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**Tablas de Desarrollo** significa las tablas en que se establece el valor de los cupones de los Títulos de Deuda que se emitan con cargo a la Línea.

**Tenedores de Títulos de Deuda** significa cualquier Inversor Calificado que haya adquirido y sea propietario de uno o más Títulos de Deuda.

**Primera Emisión** tiene el significado que se le asigna en la sección 2.2 de este Prospecto.

**Títulos de Deuda o Títulos de Deuda de Securitización** significa los títulos de deuda de securitización emitidos en forma desmaterializada por la Securitizadora.

**Unidad de Fomento o UF** significa la unidad reajutable fijada por el Banco Central de Chile en virtud del artículo 135 de la Ley N° 18.840 o la que oficialmente la suceda o reemplace. En caso que la Unidad de Fomento deje de existir y no se estableciera una unidad reajutable sustituta, se considerará como valor de la Unidad de Fomento aquél valor que la Unidad de Fomento tenga en la fecha en que deje de existir, debidamente reajustado según la variación que experimente el Índice de Precios al Consumidor, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas (o el índice u organismo que lo reemplace o suceda), entre el día

primero del mes calendario en que la Unidad de Fomento deje de existir y el último día del mes calendario inmediatamente anterior a la Fecha de Cálculo.