

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formamos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administradora y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 19 de febrero de 2019



Estados Financieros

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Contenido

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo, Método directo
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios

§ : Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

ACTIVOS	Notas	2018	2017
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	20.706	85.258
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	63.519.674	45.063.834
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(13a)	-	80.033
Total activos corrientes		<u>63.540.380</u>	<u>45.229.125</u>
Total activos		<u>63.540.380</u>	<u>45.229.125</u>
 PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(14)	75.227	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(13b)	3.510	3.764
Remuneraciones Sociedad Administradora	(16)	41.729	30.020
Otros documentos y cuentas por pagar	(17b)	1.032.234	923.817
Total pasivos corrientes		<u>1.152.700</u>	<u>957.601</u>
Total pasivos		<u>1.152.700</u>	<u>957.601</u>
 PATRIMONIO NETO			
Aportes		55.184.875	38.446.875
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		5.752.780	5.043.311
Resultado del ejercicio		2.482.259	1.705.155
Dividendos provisorios		<u>(1.032.234)</u>	<u>(923.817)</u>
Total patrimonio neto		<u>62.387.680</u>	<u>44.271.524</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>63.540.380</u>	<u>45.229.125</u>

Las notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

31 de diciembre de 2018 y 2017



	Notas	2018	2017
		M\$	M\$
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes	(20)	1.528.144	940.924
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(82.683)	100.824
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	1.450.025	538.286
Resultado en venta de instrumentos financieros		112.758	416.780
Otros		-	-
Total ingresos netos de la operación		3.008.244	1.996.814
Gastos:			
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	(28a)	(487.903)	(264.860)
Honorarios por custodia y administración		-	(123)
Costos de transacción	(30)	(10.655)	(8.205)
Otros gastos de operación	(31)	(26.117)	(17.716)
Total gastos de operación		(524.675)	(290.904)
Utilidad de la operación		2.483.569	1.705.910
Costos financieros		(1.310)	(755)
Utilidad antes de impuesto		2.482.259	1.705.155
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		2.482.259	1.705.155
Otros resultados integrales:			
Ajuste conversión		-	-
Total otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		2.482.259	1.705.155

Las notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

31 de diciembre de 2018 y 2017



	Aportes M\$	Otras reservas					Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$		Otras M\$				
Saldo inicial período actual 01.01.2018	38.446.875	-	-	-	-	-	6.748.466	-	(923.817)	44.271.524
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	38.446.875	-	-	-	-	-	6.748.466	-	(923.817)	44.271.524
Aportes	23.747.690	-	-	-	-	-	-	-	-	23.747.690
Repartos de patrimonio	(7.009.690)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.009.690)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(995.686)	-	(1.032.234)	(2.027.920)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.482.259	-	2.482.259
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	923.817	923.817
Saldo final al 31.12.2018	55.184.875	-	-	-	-	-	5.752.780	2.482.259	(1.032.234)	62.387.680

Saldo inicial período actual 01.01.2017	20.670.512	-	-	-	-	-	5.448.134	-	(121.447)	25.997.199
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	20.670.512	-	-	-	-	-	5.448.134	-	(121.447)	25.997.199
Aportes	24.473.005	-	-	-	-	-	-	-	-	24.473.005
Repartos de patrimonio	(6.696.642)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.696.642)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(283.376)	-	(923.817)	(1.207.193)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.705.155	-	1.705.155
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(121.447)	-	121.447	-
Saldo final al 31.12.2017	38.446.875	-	-	-	-	-	5.043.311	1.705.155	(923.817)	44.271.524

Las notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros

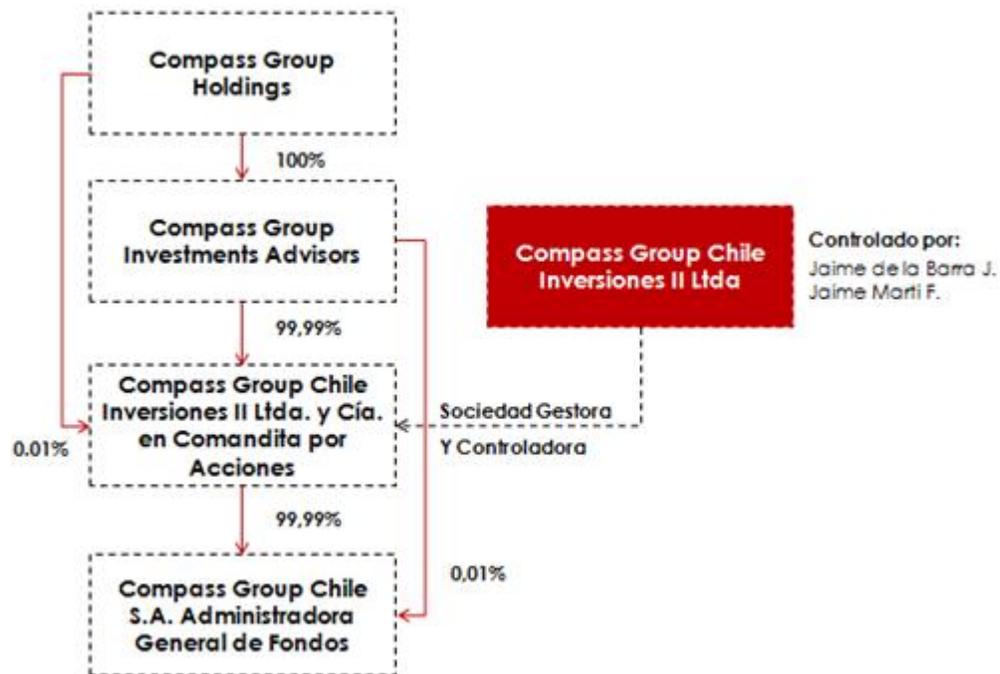
	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros (-)		(174.371.806)	(117.088.692)
Venta de activos financieros (+)		157.478.750	95.379.642
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)		1.528.144	(5.073)
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	4.390.287
Cobranza de cuentas y documentos por pagar(+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(359.271)	(20.493)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
Flujo neto utilizados en actividades de la operación		<u>(15.724.183)</u>	<u>(17.344.329)</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		23.747.690	24.473.005
Repartos de patrimonio		(7.009.690)	(6.696.642)
Reparto de dividendos		(995.686)	(404.823)
Flujo neto originados por actividades de financiamiento		<u>15.742.314</u>	<u>17.371.540</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		18.131	27.211
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		85.258	63.402
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(82.683)	(5.355)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>20.706</u>	<u>85.258</u>

Las notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Compass Deuda Plus Fondo de Inversión” (el “*Fondo*”) está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la “*Administradora*” o “*Sociedad Administradora*”) que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Rosario Norte N°555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

El controlador de la Sociedad Administradora es la sociedad Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones. A su vez, el controlador de Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones es su socio gestor, la sociedad de responsabilidad limitada Compass Group Chile Inversiones II Limitada. Por último, los controladores de Compass Group Chile Inversiones II Limitada son los señores Jaime de la Barra Jara y Jaime Martí Fernández quienes tienen un Pacto de Actuación Conjunta. A continuación, se presenta un diagrama de estructura de propiedad de la Sociedad Administradora.



Nota 1 Información general, continuación

El Fondo tendrá como objetivo principal, invertir en una cartera de inversiones diversificada, compuesta principalmente por instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero, pudiendo además invertir en instrumentos de capitalización y en ciertos instrumentos de deuda no registrados como valores de oferta pública, ya sea en mercados emergentes y/o desarrollados.

Con fecha 4 de febrero de 2014, mediante Resolución Exenta N°028, la Comisión para el Mercado Financiero aprueba el cambio de nombre de Compass Absolute Return Fondo de Inversión, pasando este a denominarse Compass Deuda Plus Fondo de Inversión.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

El Fondo inició operaciones con fecha 28 de octubre de 2010. Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 22 de agosto de 2018 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (Anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros).

Modificaciones al reglamento interno:

- a) Se reemplazaron las referencias efectuadas a la “Superintendencia de Valores y Seguros” por la “Comisión para el Mercado Financiero”.
- b) Se modificó el párrafo tercero del número Dos. Antecedentes generales, del título I. Características de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión.
- c) Se modifica el numeral 2.9 del número Dos. Política de Inversiones del Título II. Política de Inversión y Diversificación.
- d) Se modifica el numeral 2.10 del número Dos. Política de Inversiones del Título II. Política de Inversión y Diversificación.
- e) Se modifica el numeral 10 del numeral 3.1 del número tres. Características y diversificación de las inversiones del título Dos. Política de inversión y diversificación.
- f) En el número Uno. Series del título VI. Series, remuneraciones, comisiones y gastos se modificaron los requisitos de ingresos.
- g) Se modifica el número 4 del numeral 4.3 del número Cuatro. Gastos de cargo del Fondo.
- h) Se modifica el numeral 1.2 del número Uno. Aporte y rescate y valorización de cuotas del título VII. Aportes, rescates y valorización de cuotas.

Nota 1 Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

- i) Se modifica el numeral 1.7 del número Uno. Aporte y rescate y valorización de cuotas del título VII. Aportes, rescates y valorización de cuotas.
- j) Se modifica el numeral 1.9 del número Uno. Aporte y rescate y valorización de cuotas del título VII. Aportes, rescates y valorización de cuotas.
- k) Se modifica el número Tres. Adquisición de cuotas de propia emisión del título VIII. Otra información relevante.
- l) Se agrega un nuevo título IX. Disposiciones transitorias, para efectos de regular el procedimiento de canje que habrá entre las series de cuotas del Fondo.

Modificaciones del Reglamento Interno año 2017:

- a) En el Título I. “Características de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión” se establece que los rescates se pagan en no menos de 20 días y no más de 25 días corridos.
- b) En el Título II. “Política de Inversión y Diversificación” se incorpora un nuevo numeral en virtud del cual se puede invertir en contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de Productos que lleva la Superintendencia de Valor y Seguros y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transando en una Bolsa de Productos. Así como también se establece el límite máximo de inversiones en dichos instrumentos.
- c) En el Título VIII. “Aportes, Rescates y Valorización de Cuotas” se establece que todos los rescates serán pagados en un plazo no inferior a 20 días y no superior a 25 días corridos siguientes a la fecha de presentación de la solicitud. También se detalló en mayor medida los mecanismos a través del cual los Aportantes pueden efectuar aportes y solicitar rescates. Por último, se establece que en caso que, en un mismo día, un Aportante del Fondo solicite uno o varios rescates que en conjunto alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 10% del valor del patrimonio del Fondo, dichos rescates serán pagados dentro del plazo de 90 días corridos contados desde la fecha en que solicitó el rescate.
- d) Se eliminó el Título IX “Disposiciones Transitorias”.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los siguientes nemotécnicos CFICOMDPA y CFICOMDPB.

Las cuotas del Fondo de Inversión fueron inscritas en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, bajo el N°620 de fecha 28 de octubre de 2010.

Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su sesión extraordinaria de directorio con fecha 19 de febrero de 2019.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio a la fecha del Estado de Situación Financiera de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados integrales y se presentan, en este, según su origen. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Fecha	31.12.2018 USD	31.12.2017 USD
Tipo de cambio	694,77	614,75

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.5 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en los Estados de Situación Financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la Administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018, continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

El Fondo aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el mercado financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el oficio circular N°592. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013).

NIIF 9, Instrumentos Financieros incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros del Fondo.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales dado que no aplica, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

3.1.2 Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

El Directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales no generan un efecto en los estados financieros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

Inicialmente, el Fondo reconoce activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado en la fecha en que se liquidó. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado de cada ejercicio en el rubro cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

3.2.2 Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable. Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- (2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.2 Clasificación, continuación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, una entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Los activos y posiciones largas o compradoras son valorizados al precio de demanda; los pasivos y las posiciones cortas o deudoras son valorizadas al precio de oferta.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados y títulos para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extra bursátiles) es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios RiskAmerica.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	-	-	-	-
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones Financieras	-	60.550	-	60.550
Bonos de bancos e Instituciones financieras	-	32.214.626	-	32.214.626
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	109.289	-	109.289
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	21.798.683	-	21.798.683
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	3.064.653	-	3.064.653
Otros títulos de deuda	-	6.266.952	-	6.266.952
Forwards	-	4.921	-	4.921
Totales activos	-	63.519.674	-	63.519.674
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	(75.227)	-	(75.227)
Totales pasivos	-	(75.227)	-	(75.227)

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	-	-	-	-
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones Financieras	4.971.357	-	-	4.971.357
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	114.895	-	-	114.895
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	30.422.732	5.299.245	-	35.721.977
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	4.124.764	-	-	4.124.764
Forward	130.841	-	-	130.841
Totales activos	39.764.589	5.299.245	-	45.063.834
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, valoriza de la siguiente manera sus activos financieros:

(a) Instrumentos de Deuda Nacional: Se valoriza a una tasa de mercado proporcionada por un proveedor de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra del instrumento.

(b) Instrumentos de Deuda Extranjeros: Se valoriza a una tasa bid proporcionada por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra de este.

(c) Forwards: en el caso de forwards, éstos se valorizan a precio de mercado, tomado como referencia el precio de mercado que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerando el cierre de mercado en dólares, éstos se valorizan al tipo de cambio observado del día, informado por el Banco Central de Chile. Para los forwards en otra moneda, éstos se valorizan al tipo de cambio spot informado por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. Este tipo de valorización se dio hasta el 30 de septiembre de 2012, ya que a partir de octubre de 2012 los contratos de Forward de monedas se comenzaron a valorizar a precio de mercado, tomando como referencia el precio al que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerado al cierre de mercado.

(d) Fondos mutuos: considerando el último valor cuota publicado del fondo mutuo en la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Baja

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Estado de Situación Financiera, pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra. El Fondo extingue un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada”. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

3.2.8 Compensación

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

3.2.9 Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, swaps de monedas y tasa de interés son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Fondo como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo presenta por saldo de derivados de cobertura en activo M\$ 4.921 y en pasivo M\$ 75.227, (Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo presenta M\$ 130.841 por saldo de derivados de cobertura).

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.3 Provisiones y pasivos contingentes, continuación**

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

3.5 Aportes (capital pagado)

Las suscritas y pagadas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

Los Aportantes podrán realizar aportes y rescates de Cuotas de acuerdo a lo siguiente:

La Sociedad Administradora se encuentra facultada para contratar a terceros relacionados con el objeto de comercializar las cuotas de los fondos bajo su administración (los "Agentes", cada uno de ellos, un "Agente").

a) En el caso de partícipes que mantengan contratos de asesoría discrecional con algún Agente, serán el o los Agentes quienes deberán efectuar las solicitudes de aporte y de rescate de Cuotas mediante i) correo electrónico dirigido a la Sociedad Administradora; ii) el ingreso de una solicitud de aporte o de rescate al sistema implementado por la Sociedad Administradora para efectos de procesar y dar curso a las solicitudes de aportes y rescates de cuotas; o iii) por vía telefónica no automatizada, a la Sociedad Administradora o al Agente, cuya conversación podrá ser grabada y debidamente respaldada por la Sociedad Administradora.

b) En el caso de partícipes que no cuenten con contratos de los descritos en el literal precedente, el partícipe deberá efectuar directamente las solicitudes de aporte y rescate de Cuotas al Asesor que lleva la relación comercial, contacto que es informado por la Administradora o el Agente al partícipe.

En caso de ausencia o imposibilidad de contactar al Asesor, los partícipes pueden tomar contacto con la central telefónica 223644660 o a la casilla info@cgcompass.com.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.6 Ingresos y pérdidas financieras**

Los ingresos financieros se reconocen en resultado de acuerdo a la realización y devengo en el tiempo transcurrido, incluye ingresos de intereses en fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

3.7 Dividendos por pagar

El Artículo N°80 de la Ley N°20.712, establece que los Fondos de Inversión, deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante, lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido la política de reparto de beneficios del Reglamento Interno del Fondo y a lo acordado en asamblea ordinaria de aportantes, donde se deberán aprobar los Estados Financieros correspondientes y por consiguiente definir el monto del dividendo definitivo a distribuir

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” percibidos durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.8 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 de la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

3.9 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

3.10 El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos**(i) Flujos operacionales**

Flujos de efectivo originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

(ii) Flujos de financiamiento

Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

(iii) Flujos de inversión

Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo que no sean parte de la operación.

Nota 4 Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 3.1.1 “Normas, Enmiendas e interpretaciones” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Fondo revela información por segmentos de manera compatible con la presentación de información interna proporcionada por el área responsable en la toma de decisiones operacionales. Los segmentos operativos estaban definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño del Fondo.

A partir del periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 el Fondo establece no presentar información por segmentos en función de las decisiones que utiliza la administración en cuanto a que esta no utiliza aperturas y segmentos de ningún tipo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 22 de agosto de 2018 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web www.cgcompass.com.

El objetivo principal de inversión del Fondo será la formación de una cartera de inversiones diversificada compuesta principalmente por instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero, pudiendo además invertir en instrumentos de capitalización y en ciertos instrumentos de deuda no registrados como valores de oferta pública, ya sea en mercados emergentes y/o desarrollados.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de sus activos en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero, sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites particulares establecidos en el reglamento interno.

Para efectos de materializar el objetivo antes indicado, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores y bienes, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferiores a un 70% del activo total del Fondo:

- (1) Bonos y títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva;

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (2) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;
- (5) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva;
- (6) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero;
- (7) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (8) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción; y
- (9) Carteras de crédito de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N° 18.045 representadas por facturas pagaderas a plazo.
- (10) Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de Productos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos, de acuerdo a la normativa bursátil emitida por ésta.

Adicionalmente el Fondo podrá invertir en los siguientes valores y bienes, siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 30% del activo total del Fondo:

- (1) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa que se encuentren inscritas en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;
- (2) Mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca;

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (3) Cuotas de fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva;
- (4) Cuotas de fondos de inversión privados;
- (5) Cuotas de fondos mutuos nacionales;
- (6) Títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio; y
- (7) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero.

Los instrumentos de deuda, bienes y certificados de emisores nacionales en los que invierta el Fondo, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión o Superintendencia respectiva, deberán contar con una clasificación de riesgo B y N-4 o superiores a ésta, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N° 18.045, o bien, en el caso de instrumentos de deuda, bienes y certificados de entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero, éstos deberán contar con una clasificación equivalente a la establecida para los instrumentos nacionales. Quedan exceptuados de lo anteriormente señalado, los instrumentos de deuda, títulos de crédito, valores o efectos de comercio emitidos por Estados, bancos centrales u otro tipo de entidad pública, nacional o extranjera, así como también el resto de los instrumentos, bienes y certificados en los que invierta el Fondo, los cuales no requerirán contar con clasificación de riesgo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los cuales deberán cumplir con las condiciones establecidas en la letra a) del Título I. de la Norma de Carácter General N° 376 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión, o aquella que la modifique o reemplace.

Las monedas de denominación de los instrumentos, corresponderán a aquellas en las que se expresen las inversiones del Fondo de acuerdo a lo señalado en el reglamento interno. Las inversiones del Fondo no tendrán un límite de duración. Las inversiones del Fondo tienen un nivel de riesgo Alto, lo que se determina por la naturaleza de los instrumentos en los que invierte. El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° Bis de la Ley N°18.046, esto es, comité de directores y las que sí cuenten con él.

El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos sin que existan límites de inversión y de diversificación específicos que éstos deban cumplir. Asimismo, el Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley, sujeto a los límites establecidos en el reglamento interno.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62° de la Ley y en la Norma de Carácter General N°376 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión, sujeto a los límites del numeral TRES siguiente. Asimismo, el Fondo podrá adquirir o enajenar instrumentos, bienes o contratos a personas relacionadas con la Administradora, o a fondos administrados por ella o por sociedades relacionadas a aquella, en la medida que se cumplan las condiciones establecidas en el Título II de la Norma de Carácter General N°376 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión.

Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo:

- (1) Bonos y títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva; 100%.
- (2) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; 100%.
- (3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; 100%.
- (4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras; 100%.
- (5) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva; 100%.
- (6) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; 75%.
- (7) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción; 75%.
- (8) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción; 75%.
- (9) Carteras de crédito de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N° 18.045 representadas por facturas pagaderas a plazo; 20%.
- (10) Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de Productos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos, de acuerdo a la normativa bursátil emitida por ésta.; 30%

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (11) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero; 20%.
- (12) Mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca; 30%.
- (13) Cuotas de fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva; 30%.
- (14) Cuotas de fondos de inversión privados; 30%.
- (15) Cuotas de fondos mutuos nacionales; 30%.
- (16) Títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio; 15%.
- (17) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero; 30%.

Los límites indicados no se aplicarán durante los 6 meses siguientes a una suscripción y pago de Cuotas que representen más del 20% del total de Cuotas suscritas y pagadas del Fondo a esa fecha.

Límites máximos de inversión por emisor de cada instrumento respecto del activo total del Fondo:

- (1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: 25%;
- (2) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o por la Tesorería General de la República: 100%;
- (3) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales extranjeros: 75%;
- (4) Carteras de crédito de un mismo deudor: 20%.

El límite máximo de inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas es de un 45% del activo total del Fondo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo. Se entenderán como afectos a gravámenes y prohibiciones los recursos del Fondo comprometidos en márgenes, producto de las operaciones en contratos de forwards. La diferencia acreedora que se produzca en cada contrato forward entre el valor diario del derecho y la obligación, corresponderá a un pasivo exigible (pasivo de corto plazo) mantenido por el Fondo, y por lo tanto quedará sujeto al límite establecido en la política de endeudamiento. En todo caso, estos eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, no podrán exceder del 49% del activo total del Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las referidas, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Las políticas y procedimientos considerados en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Rescates de cuotas de los Fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa información de los emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 31 de diciembre de 2018, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de deuda, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

- (1) Riesgo de mercado.
 - (a) Riesgo de precio.
 - (b) Riesgo de tipo de cambio.
 - (c) Riesgo de tasa de interés.
- (2) Riesgo de crédito.
- (3) Riesgo liquidez.
- (4) Riesgo operacional.
- (5) Gestión de riesgo de capital.
- (6) Estimación del valor razonable

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**(1) Riesgo de mercado**

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

(a) Riesgo de precio

(i) Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo.

(ii) Exposición: Al 31 de diciembre de 2018, el 98,94% de los activos del Fondo se encuentran expuestos al riesgo de precio.

(iii) Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, el portfolio manager cuenta con el apoyo de Compass Group, que, a través de sus distintos comités, entrega visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión.

(iv) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo cuenta con límites que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, tipo de instrumento o moneda, cuando no es deseado dado el objetivo de inversión del Fondo:

- | | |
|--|-----------|
| a. Límite por emisor: | hasta 25% |
| b. Carteras de crédito de un mismo deudor: | hasta 20% |
| c. Límite por grupo empresarial: | hasta 45% |

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(b) Riesgo de tipo de cambio

(i) Definición: Se entiende como riesgo de tipo de cambio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en los tipos de cambio.

(ii) Exposición al riesgo cambiario: La moneda funcional del fondo corresponde a Pesos Chilenos. Al 31 de diciembre de 2018, el fondo posee inversiones en monedas distintas a la funcional por un 3,78% de sus activos, los cuales se encuentran expuestos al riesgo de tipo de cambio.

Adicionalmente, el Fondo mantuvo forwards USD/CLP, ante lo cual el riesgo cambiario se resume de acuerdo al siguiente detalle:

Exposición Bruta (En USD)	Exposición Forwards (En USD)	Exposición Neta (En USD)	Exposición Neta (En Pesos)	Exposición Neta (% Fondo)
3.856.277	(3.947.000)	(90.723)	(59.888.974)	(0,08)%

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo podrá celebrar contratos de forwards tanto en Chile como en el extranjero. Los contratos de forwards podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices, tasas de interés e instrumentos de deuda. Estos contratos se celebrarán con el objeto de cobertura e inversión para efectos de proteger el Fondo de las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y maximizar la rentabilidad del mismo. Cabe señalar, que no es política de la Sociedad Administradora mantener al Fondo un 100% cubierto, ya que la exposición a monedas extranjeras puede ser deseable por parte del portfolio manager, dependiendo de las circunstancias de mercado y las expectativas que tenga de la evolución de las monedas en el futuro.

(c) Riesgo de tasa de interés

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**(1) Riesgo de mercado, continuación****(c) Riesgo de tasa de interés, continuación**

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre de 2018, el 98,94% (97,3760% al 31 de diciembre de 2017) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo podrá celebrar contratos de forwards tanto en Chile como en el extranjero. Los contratos de forwards podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices, tasas de interés e instrumentos de deuda. Estos contratos se celebrarán con el objeto de cobertura e inversión para efectos de proteger el Fondo de las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y maximizar la rentabilidad del mismo

(2) Riesgo de crédito

Se entiende por riesgo de crédito, la posibilidad de pérdida a la que se expone el Fondo, debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo.

(i) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantenía un 98,94% (97,3760% al 31 de diciembre de 2017) de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, expuestos al riesgo de crédito.

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Para mitigar el riesgo de crédito, el Fondo ha establecido dentro de sus políticas internas limitar ciertas operaciones como, por ejemplo:

- Pactos de compra con compromiso de retroventa: El Comité de Riesgos limita la operación a Bancos y que tengan clasificación de al menos N-1 para sus depósitos a plazo de corto plazo.
- Operaciones de forwards: No obstante, los plazos máximos establecidos en los contratos de derivados para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días, según el reglamento interno del Fondo, El Comité de Riesgos ha definido que dichos contratos podrán celebrarse sólo con contrapartes autorizadas por dicho Comité y en un plazo máximo de 180 días, mayores plazos requieren autorización del Comité de Riesgos.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**(3) Riesgo de liquidez**

Se entiende por riesgo de liquidez, a la incapacidad que puede enfrentar el Fondo por cumplir en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con los aportantes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.

(a) Política: El Fondo tendrá como política que, a lo menos un 1% de los activos del Fondo deberá corresponder a instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, las cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros, que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos, operaciones con compromiso de compra o venta con plazo menor a 30 días, títulos de deuda con vencimiento menor a un año, y depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras, nacionales o extranjeras, o garantizados por éstas, con vencimiento menor a un año. No se contempla una razón entre activos de alta liquidez y pasivos.

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al 31 de diciembre de 2018, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 18,72%, respecto a su total de activos. (20,78% al 31 de diciembre de 2017).

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**(4) Riesgo operacional**

Se entiende por riesgo operacional a la exposición de potenciales pérdidas debido a las diversas actividades que realizan personas que participan en el negocio de la administración del Fondo, y que pueden afectar el rendimiento del mismo.

(a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

(i) El Fondo puede verse enfrentado al incumplimiento de límites de inversión por causas que no sean imputables directamente a la Administradora, esto por fluctuaciones en los precios de mercado o por variaciones en el total de activos.

(ii) La posibilidad de compra de valores no inscritos o sofisticados en su operatoria, que no presenten un mercado formal donde encontrar información pública de estadísticas, puede dificultar la labor del área de backoffice para su valorización y contabilización.

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

1. Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
2. Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;
3. Comunicación anticipada del portfolio manager con área de backoffice respecto a la compra de valores no inscritos, forma de valorización y contabilización.

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

(i) Las estrategias de inversión son directrices definidas por el portfolio manager para un período determinado, y que se basa en información que aportan los comités de riesgo. El riesgo radica en que el Fondo pueda verse afectado ante la reorientación forzada de estrategias definidas.

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: En forma periódica se celebran Comités de Riesgos donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de las instancias de apoyo, dentro de las cuales se encuentran las recomendaciones del área de Estudio de Compass (Administradora), el Comité de Riesgos y otros, para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(5) Gestión sobre patrimonio legal mínimo

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 UF.

Al respecto, la Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que el patrimonio mínimo legal se esté cumpliendo, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio del Fondo era equivalente a 2.263.229 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

	M\$	UF
Aportes	55.184.875	2.001.933
Resultados acumulados	5.752.780	208.693
Resultado del ejercicio	2.482.259	90.049
Dividendos provisorios	(1.032.234)	(37.446)
Total Patrimonio Neto	62.387.680	2.263.229

Asimismo, la Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión para el Mercado Financiero en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión.

Al 31 de diciembre de 2018, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 29) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Compass Deuda Plus	10.01.18 – 10.01.19	14.759	707842

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo en bancos	20.706	85.258
Total	20.706	85.258

Apertura por moneda

Apertura por moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo en bancos		
\$	12.196	46.922
US\$	8.510	38.336
Total	20.706	85.258

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Títulos de deuda		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	32.275.176	4.971.357
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	109.289	114.895
- Bonos registrados	21.798.683	35.721.977
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	3.064.653	-
- Otros títulos de deuda	6.266.952	4.124.764
- Forwards	4.921	130.841
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	63.519.674	45.063.834

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Resultados realizados	1.640.902	1.357.704
Resultados no realizados	1.450.025	538.286
Total utilidades netas	3.090.927	1.895.990

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2018				31.12.2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	32.275.176	-	32.275.176	50,7948	4.971.357	-	4.971.357	10,9915
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	109.289	-	109.289	0,1720	114.895	-	114.895	0,2540
Bonos registrados	21.207.601	591.082	21.798.683	34,3068	34.235.700	1.486.277	35.721.977	78,9800
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	3.064.653	-	3.064.653	4,8232	-	-	-	-
Contratos s/productos de facturas	3.666.094	-	3.666.094	5,7697	4.124.764	-	4.124.764	9,1197
Otros títulos de deuda	2.600.858	-	2.600.858	4,0932	-	-	-	-
Forwards	4.921	-	4.921	0,0077	130.841	-	130.841	0,2893
Total	62.928.592	591.082	63.519.674	99,9674	43.577.557	1.486.277	45.063.834	99,6345

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

Movimientos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	45.063.834	26.081.100
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	693.550	381.802
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	198.303
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	756.475	(41.819)
Adiciones	174.371.806	117.088.692
Ventas	(157.365.991)	(98.644.244)
Otros	-	-
Saldo final ambos períodos informados	63.519.674	45.063.834
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	63.519.674	45.063.834

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores	-	80.033
Total	-	80.033

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad, debido a que no presentan indicios de deterioro. En consecuencia, no existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones, dado que los saldos vencen a corto plazo.

Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones (continuación)

Detalle al 31.12.2017

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos				
								Hasta	1 a 3	3 a 12	Total	
								1 mes	meses	meses	M\$	
Deudores												
Deudores varios	81.290.800-6	Compañía Agropecuaria Copeval S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	79.366	-	-	79.366
Retención 4% Art. N°104 LIR	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	Pesos	-	-	-	-	667	-	-	667
Total									-	80.033	-	80.033

Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones (continuación)

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Custodia	199	550
Registro Aportantes	150	549
Auditoría	2.749	2.329
Legales y Notariales	-	90
LVA Índices	412	246
Total	3.510	3.764

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 3 meses).

Detalle al 31.12.2018

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Custodia	96.666.140-2	DCV S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	199	-	199
Registro Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	150	-	150
Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.749	-	2.749
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Índices S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	412	-	412
Total								-	3.510	-	3.510

Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones: (continuación)

Detalle al 31.12.2017

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Custodia	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	-	-	-	-	12	-	12
Custodia	96.666.140-2	DCV S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	538	-	538
Registro Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	549	-	549
Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.329	-	2.329
Legales y notariales	79.806.660-9	B&E Abogados Ltda	Chile	Pesos	-	-	-	-	90	-	90
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Índices S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	246	-	246
Total					-	-	-	-	3.764	-	3.764

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos financieros:		
- Derivados	75.227	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	75.227	-

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

Detalle al 31 de diciembre de 2018

Conceptos	Fecha vencimiento	Contraparte	% del Total de Activos	M\$
Forward	08/03/2019	Security	0,0293	18.612
Forward	10/01/2019	Security	0,0891	56.615
Total			0,1184	75.227

Nota 15 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta préstamos ni obligaciones bancarias vigentes.

Nota 16 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Remuneración fija (*)	41.729	30.020
Total	41.729	30.020

(*) El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración fija devengada por el Fondo durante el mes de diciembre de 2018 y 2017.

Nota 17 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Dividendos provisorios	1.032.234	923.817
Total	1.032.234	923.817

Nota 18 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 19 Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

Nota 20 Intereses y reajustes

Conceptos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Intereses percibidos por renta fija	1.528.141	923.817
Efectivo y efectivo equivalente:		
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	3	17.107
Total	1.528.144	940.924

Nota 21 Cuotas emitidas

El Fondo no realiza emisiones de cuotas, toda vez que se trata de un fondo de inversión rescatable.

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	-	240.575	240.575	240.575

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	420.305	420.305	420.305
Emisiones del período	-	191.549	191.549	191.549
Transferencias (*)	-	242.053	242.053	242.053
Disminuciones	-	(371.279)	(371.279)	(371.279)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	240.575	240.575	240.575

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 21 Cuotas emitidas, continuaciónSerie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	-	1.551.055	1.551.055	1.551.055

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	805.992	805.992	805.992
Emissiones del período	-	802.291	802.291	802.291
Transferencias (*)	-	462.456	462.456	462.456
Disminuciones	-	(57.228)	(57.228)	(57.228)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	1.551.055	1.551.055	1.551.055

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie CG:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	-	-	-	-

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	86.392	86.392	86.392
Emissiones del período	-	5.648	5.648	5.648
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(92.040)	(92.040)	(92.040)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	-	-	-

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 21 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	420.305	420.305	420.305

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	322.133	322.133	322.133
Emisiones del período	-	219.095	219.095	219.095
Transferencias (*)	-	27.246	27.246	27.246
Disminuciones	-	(120.923)	(120.923)	(120.923)
Saldo al cierre 31.12.2017	-	420.305	420.305	420.305

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	805.992	805.992	805.992

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	468.822	468.822	468.822
Emisiones del período	-	413.961	413.961	413.961
Transferencias (*)	-	132.899	132.899	132.899
Disminuciones	-	(76.791)	(76.791)	(76.791)
Saldo al cierre 31.12.2017	-	805.992	805.992	805.992

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 21 Cuotas emitidas, continuaciónSerie CG:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	86.392	86.392	86.392

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	-	-	-
Emissiones del período	-	86.392	86.392	86.392
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2017	-	86.392	86.392	86.392

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 22 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2018

En Sesión Ordinaria de Directorio, celebrada con fecha 29 de mayo de 2018, se acordó distribuir un dividendo definitivo de M\$995.687, con fecha de pago 07 de junio de 2018.

Fecha de distribución	Serie	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
07.06.2018	A	549,9127457743	297.428	Definitivo
07.06.2018	B	554,7791124308	647.830	Definitivo
07.06.2018	CG	556,6226632818	50.429	Definitivo

Nota 22 Reparto de beneficios a los Aportantes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

En Sesión Ordinaria de Directorio, celebrada con fecha 27 de abril de 2017, se acordó distribuir un dividendo definitivo de M\$404.823, con fecha de pago 14 de junio de 2017.

Fecha de distribución	Serie	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
14.06.2017	A	481,7108281608	142.271	Definitivo
14.06.2017	B	483,6782775298	242.636	Definitivo
14.06.2017	CG	481,8521976179	19.916	Definitivo

Nota 23 Rentabilidad del Fondo

Tipo	Rentabilidad acumulada								
	Serie A			Serie B			Serie CG		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,2624%	2,2624%	6,2572%	2,7503%	2,7503%	7,2737%	3,1929%	3,1929%	-
Real(*)	(0,5854)%	(0,5854)%	1,5630%	(0,1111)%	(0,1111)%	2,5345%	0,3192%	0,3192%	-

Cálculo de rentabilidad no considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

(*) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).

(**) La rentabilidad para el periodo actual del Fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(***) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses, corresponde a períodos móviles.

(****) Los valores cuotas utilizados para el cálculo de la rentabilidad, no incluyen ajustes por provisiones de dividendos al 31 de Diciembre de 2018, que asciende a M\$1.032.234 según nota 17 (M\$923.817 al 31.12.17).

Nota 24 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

Nota 25 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

Nota 26 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones.

Nota 27 Custodia de valores

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2018:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	57.291.146	91,0415%	90,1649%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	1.966.431	3,1249%	3,0948%	591.082	100,0000	0,9302%
Otras entidades	3.671.015	5,8336%	5,7775%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	62.928.592	100,0000%	99,0372%	591.082	100,0000	0,9302%

Al 31 de diciembre de 2017:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	35.508.982	81,4846%	78,5091%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	3.812.970	8,7498%	8,4303%	1.486.277	100,0000%	3,2861%
Otras entidades	4.255.605	9,7656%	9,4090%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	43.577.557	100,0000%	96,3484%	1.486.277	100,0000%	3,2861%

Nota 28 Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por Administración

Serie	Remuneración	
	Fija anual (%)	Variable
A	Hasta un 1,190% (IVA incluido)	No Aplica.
B	Hasta un 0,714% (IVA incluido)	No Aplica.
CG	Hasta un 0,000% (IVA incluido)	No Aplica.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual de hasta los porcentajes indicados precedentemente. Dicha remuneración se calculará en forma diaria, aplicando la proporción que corresponda de dichos porcentajes sobre el valor que haya tenido diariamente el patrimonio de cada serie del Fondo.

El total de comisión fija pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$487.903 durante el ejercicio terminado 31 de diciembre de 2018, (M\$264.860 al 31 de diciembre de 2017).

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	0,0012	16	78.034	-	78.050	2.767.057	4,4228
Personas relacionadas	0,0570	752	7.381	-	8.133	285.018	0,4556
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

(*) Las cuotas se encuentran en custodia Consorcio S.A. Corredores de Bolsa.

Nota 28 Partes relacionadas, continuación

- (b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros, (continuación)

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	0,2468	795	16	795	16	548	0,0012
Personas relacionadas	0,2983	961	298	507	752	25.772	0,0570
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

(*) Las cuotas se encuentran en custodia Consorcio S.A. Corredores de Bolsa.

Nota 29 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene póliza de seguro N°707842, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	14.759	10.01.18 - 10.01.19

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales.

Nota 30 Costos de transacción

Tipo de gasto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Comisiones de corretaje	10.655	8.205
Total	10.655	8.205
% sobre el activo del Fondo	0,0168	0,0181

Nota 31 Otros gastos de operación

Tipo de gasto	31.12.2018	31.12.2017	01.10.2018 al	01.10.2017 al
	M\$	M\$	31.12.2018	31.12.2017
			M\$	M\$
Registro de aportantes	4.647	3.986	1.320	970
Auditoría	7.226	7.406	1.828	2.181
DCV Mandante	8.183	2.959	3.325	2.150
Gastos publicaciones	-	-	-	(361)
Gastos legales y notariales	1.959	2.510	870	260
Gastos CMF	204	263	204	-
Castigo Art. N° 7	2.125	241	2.125	241
LVA Índices	1.393	351	343	351
Custodio	380	-	380	-
Total	26.117	17.716	10.395	5.792
% sobre el activo del Fondo	0,0411%	0,0392%	0.0163%	0,0128%

Nota 32 Información estadísticaSerie A:

Al 31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero (*)	34.482,7934	34.482,7934	15.017.946	105
Febrero (*)	34.645,7518	34.645,7518	15.953.953	110
Marzo (*)	34.762,1762	34.762,1762	17.353.800	113
Abril (*)	34.845,2546	34.845,2546	18.546.178	120
Mayo	34.995,9632	34.995,9632	18.926.447	120
Junio	34.568,4889	34.568,4889	19.934.714	124
Julio	34.751,6734	34.751,6734	20.079.274	128
Agosto	34.888,5050	34.888,5050	19.916.068	125
Septiembre	34.932,9706	34.932,9706	8.658.128	81
Octubre	34.836,0942	34.836,0942	8.639.069	79
Noviembre	34.930,5213	34.930,5213	8.441.907	71
Diciembre (*)	35.046,2624	35.046,2624	8.431.252	72

(*) El valor cuota revelado para estos períodos, no incluyen provisión de dividendos.

Nota 32 Información estadística, continuaciónSerie A:

Al 31 de diciembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero(*)	33.279,0649	33.279,0649	11.028.482	95
Febrero(*)	33.529,9319	33.529,9319	10.809.480	95
Marzo (*)	33.657,0601	33.657,0601	10.271.596	98
Abril (*)	33.998,1165	33.998,1165	9.434.205	91
Mayo (*)	34.069,4790	34.069,4790	9.984.640	95
Junio	33.699,6287	33.699,6287	9.315.487	91
Julio	33.759,1230	33.759,1230	9.787.344	90
Agosto	33.958,6827	33.958,6827	9.054.404	89
Septiembre	33.941,3755	33.941,3755	10.881.910	91
Octubre	33.962,8344	33.962,8344	11.273.895	93
Noviembre	34.029,8077	34.029,8077	12.777.444	97
Diciembre (*)	34.270,9332	34.270,9332	14.404.245	97

(*) El valor cuota revelado para estos períodos, no incluyen provisión de dividendos.

Serie B:

Al 31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero(*)	34.730,8260	34.730,8260	29.684.090	36
Febrero(*)	34.907,7011	34.907,7011	32.113.863	38
Marzo (*)	35.039,1689	35.039,1689	37.056.059	38
Abril (*)	35.136,6536	35.136,6536	39.165.282	41
Mayo	35.302,8920	35.302,9820	40.774.523	41
Junio	34.885,3074	34.885,3074	42.427.162	42
Julio	35.084,3520	35.084,3520	42.669.238	42
Agosto	35.236,7362	35.236,7362	42.884.482	44
Septiembre	35.295,4521	35.295,4521	54.634.028	89
Octubre	35.211,8031	35.211,8031	54.564.478	89
Noviembre	35.321,0650	35.321,0650	54.477.597	90
Diciembre (*)	35.452,4302	35.452,4302	54.988.661	90

(*) El valor cuota revelado para estos períodos no incluye provisión de dividendos.

Nota 32 Información estadística, continuaciónSerie B:

Al 31 de diciembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero(*)	33.359,2532	33.359,2532	16.090.302	23
Febrero(*)	33.623,0003	33.623,0003	17.048.509	24
Marzo (*)	33.764,1289	33.764,1289	17.774.417	25
Abril (*)	34.119,6166	34.119,6166	17.368.796	25
Mayo (*)	34.205,0599	34.205,0599	17.512.683	24
Junio	33.846,9713	33.846,9713	17.873.807	26
Julio	33.920,4365	33.920,4365	18.028.135	27
Agosto	34.134,7471	34.134,7471	18.132.002	27
Septiembre	34.130,7209	34.130,7209	23.640.473	33
Octubre	34.166,1095	34.166,1095	23.363.708	31
Noviembre	34.246,8799	34.246,8799	25.699.304	33
Diciembre (*)	34.503,4899	34.503,4899	27.809.537	35

(*) El valor cuota revelado para estos períodos, no incluyen provisión de dividendos.

Serie CG:

Al 31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero(*)	34.760,4551	34.760,4551	3.003.025	1
Febrero(*)	34.956,6226	34.956,6226	3.167.000	1
Marzo (*)	35.109,5590	35.109,5590	3.180.856	1
Abril (*)	35.227,9072	35.227,9072	3.191.578	1
Mayo	35.416,0477	35.416,0477	3.208.623	1
Junio	35.017,6580	35.017,6580	3.223.025	1
Julio	35.238,8206	35.238,8206	3.243.381	1
Agosto	35.413,3445	35.413,3445	3.259.444	1
Septiembre	35.493,1779	35.493,1779	3.266.792	1
Octubre	35.430,5395	35.430,5395	3.261.027	1
Noviembre	35.561,3434	35.561,3434	3.273.066	1
Diciembre (*)	35.613,9284	35.613,9284	-	-

(*) El valor cuota revelado para estos períodos no incluye provisión de dividendos.

Nota 32 Información estadística, continuación

Serie CG:

Al 31 de diciembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Mayo (*)	34.070,5898	34.070,5898	750.609	1
Junio	33.733,6905	33.733,6905	1.712.322	1
Julio	33.827,4170	33.827,4170	1.717.080	1
Agosto	34.061,7893	34.061,7893	1.783.237	1
Septiembre	34.077,7446	34.077,7446	1.824.011	1
Octubre	34.133,7713	34.133,7713	1.827.010	1
Noviembre	34.234,5501	34.234,5501	2.957.591	1
Diciembre (*)	34.511,9900	34.511,9900	2.981.560	1

(*) El valor cuota revelado para estos períodos no incluye provisión.

Nota 33 Sanciones

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2018, no se cursaron sanciones a los directores y administradores de la sociedad administradora, sin perjuicio de haberse cursado la siguiente sanción a la sociedad administradora:

Fecha Resolución	14 de diciembre de 2018
N° Resolución	112-858-2018
Organismo Fiscalizador	Unidad de Análisis Financiero
Fecha notificación	24 de diciembre de 2018
Persona sancionada	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Monto de la sanción en UF	30 UF
Causa de la sanción	<ul style="list-style-type: none"> No haber ejecutado programas de capacitación en materia de lavado de activos y financiamiento del terrorismo a todos sus empleados durante el año 2015. Que a la fecha de la fiscalización de la Unidad de Análisis Financiero ocurrida el año 2016, el Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de la Administradora no contaba expresamente con normas de ética y conducta dirigidas a sus empleados relacionadas con la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. <p>La resolución se encuentra ejecutoriada, no habiéndose reclamado judicialmente.</p>

Nota 34 Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no posee información por segmentos.

Nota 35 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

Nota 36 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Nota 37 Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2019, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 22.873 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2019 y hasta el 10 de enero de 2020, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 1° de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	32.384.465	-	32.384.465	50,9668
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	3.064.653	-	3.064.653	4,8232
Otros títulos de deuda	21.207.601	591.082	21.798.683	34,3068
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	6.266.952	-	6.266.952	9,8629
Total	62.923.671	591.082	63.514.753	99,9597

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	2018 M\$	2017 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.640.902	1.357.704
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	(63.493)	111.862
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.528.144	923.817
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	176.251	304.918
Otras inversiones y operaciones	-	17.107
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(70.357)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	(70.357)
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.450.025	608.643
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	954.887	226.841
Intereses devengados de títulos de deuda	495.138	381.802
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(525.985)	(291.659)
Gastos financieros	(1.310)	(755)
Comisión de la Sociedad Administradora	(487.903)	(264.860)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(36.772)	(26.044)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(82.683)	100.824
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.482.259	1.705.155

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	2018 M\$	2017 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	1.032.234	995.688
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.640.902	1.357.704
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(70.357)
Gastos del ejercicio (menos)	(525.985)	(291.659)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(82.683)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(1.032.234)	(923.817)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	4.114.222	3.449.446
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	5.028.123	4.460.941
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	5.526.986	4.457.373
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	597.048	420.470
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(172.094)	(12.079)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(923.817)	(404.823)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(913.901)	(1.015.638)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.085.995)	(1.027.717)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	172.094	12.079
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	4.143
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	2.980
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	1.163
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	4.114.222	3.521.317

HECHOS RELEVANTES

RUN Fondo : 7200-1
Nombre Fondo : Compass Deuda Plus Fondo de Inversión
Nombre Sociedad Administradora: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2018, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 14.759,3 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2018 y hasta el 10 de enero de 2019, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Con fecha 29 de mayo de 2018, en Sesión Ordinaria de Directorio N°259, se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2018.

Con fecha 12 de junio de 2018, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a \$995.687.456.

Con fecha 22 de agosto de 2018, se realizó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 6 de agosto de 2018. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 21 de septiembre de 2018.

Con fecha 21 de septiembre de 2018 se efectuó el canje de cuotas de aquellos aportantes de la serie A del Fondo, que al cierre del día 20 de septiembre de 2018, cumplían con los nuevos requisitos de ingreso de la serie B del Fondo, transformándolas automáticamente en cuotas de dicha serie. Lo anterior, dada la modificación de reglamento interno acordada en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 6 de agosto de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los ejercicios terminados al 31 diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-DIC 2018	ENE- DIC 2017	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	55,12	47,23	7,89	16,71%
	Razón Ácida	Veces	0,018	0,089	(0,071)	(79,78)%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0185	0,0216	(0,0031)	(14,35)%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	1,81%	2,12%	(0,31)%	(14,62)%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	2.296,37	2.644,79	(348,42)	(13,17)%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	3.008.244	1.996.814	1.011.430	50,65%
	Gastos Financieros	M\$	(1.310)	(755)	(555)	(73,51)%
	Resultado no Operacional	M\$	(525.985)	(291.659)	(234.326)	(80,34)%
	Utilidad del Ejercicio	M\$	2.482.259	1.705.155	777.104	45,57%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	4,65%	4,85%	(0,20)%	(4,12)%
	Rentabilidad sobre los activos	%	4,56%	4,78%	(0,22)%	(4,60)%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	1,3855	1,2990	0,0865%	6,66)%

(*) El cálculo de los ratios incluye la provisión de dividendos extracontable al 31 de diciembre de 2017

Análisis Liquidez

- Razón de liquidez: $(\text{Total Activos corriente} / \text{Total Pasivos corriente})$
- Razón Ácida: $(\text{Activos más líquidos (Caja +CFM)} / \text{Pasivo corriente})$

Análisis Endeudamiento

- Razón de endeudamiento: $(\text{Pasivo corriente} + \text{no corriente} / \text{Patrimonio})$
- Proporción deuda corto plazo $(\text{Total Pasivo corriente} / \text{Total pasivo})$
- Cobertura Gastos Financieros $(\text{Resultados realizados y devengados} / \text{gastos financieros})$

Análisis Resultado

- Resultado operacional: $(\text{Resultado realizado de inversiones} + \text{Utilidad y Pérdida no realizada de inversiones})$

Análisis Rentabilidad

- Rentabilidad del patrimonio: $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{patrimonio del ejercicio anterior más patrimonio ejercicio actual dividido por dos})$
- Rentabilidad sobre los activos: $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{total activos del ejercicio anterior más total activos ejercicio actual dividido por dos})$
- Utilidad del ejercicio / N° cuotas

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS EJERCICIO DICIEMBRE 2018 / DICIEMBRE 2017

1. LIQUIDEZ

Razón corriente / Razón ácida

La disminución de la liquidez corriente en el ejercicio se explica principalmente por el aumento de los pasivos del fondo correspondiente a operaciones por pagar.

En el caso de la razón ácida, el incremento del indicador en el ejercicio se explica principalmente por un leve aumento en los activos corrientes

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

Este indicador se mantiene en niveles mínimos, sin embargo, presenta una disminución respecto del mismo ejercicio del año anterior, fundamentalmente por menores cuentas por pagar originadas en operaciones en relación a un patrimonio mucho mayor.

Cobertura de gastos financieros y gastos financieros:

El Fondo no utilizó deuda bancaria en el ejercicio por lo cual los gastos asociados son marginales para el análisis de este indicador.

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional presenta un incremento con respecto a igual ejercicio del año anterior, el que se explica principalmente por la mayor contribución en valor razonable e intereses y reajustes en el ejercicio y un resultado en venta de instrumentos financieros mayores al mostrado en ejercicios anteriores.

Resultado no operacional:

La pérdida no operacional aumento con respecto al ejercicio anterior por un aumento en los gastos correspondientes a la comisión de administración del Fondo.

Utilidad del ejercicio:

La utilidad del ejercicio presenta resultados positivos y superiores a igual ejercicio del año pasado principalmente por el aumento en los ingresos operativos originado en la contribución en valor razonables e intereses y reajuste.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo y utilidad/pérdida por cuota:

La rentabilidad del Patrimonio y activo presenta una disminución respecto de igual ejercicio del año anterior, explicado principalmente al aumento en el patrimonio del fondo el cual superó al aumento en la utilidad del ejercicio

II. ANÁLISIS DE MERCADO EJERCICIO DICIEMBRE 2018 / DICIEMBRE 2017

El objetivo principal del Fondo será la conformación de una cartera de inversiones diversificada, la que estará compuesta principalmente por inversiones en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero, pudiendo además invertir en instrumentos de capitalización y en ciertos instrumentos de deuda no registrados como valores de oferta pública, ya sea en mercados emergentes y/o desarrollados.

Respecto al mercado de renta fija local en el ejercicio enero-diciembre 2018, este se ha caracterizado por una caída en las tasas de interés de mercado y los spreads de los bonos corporativos que impulsaron al alza las rentabilidades de los instrumentos de renta fija

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS EJERCICIO DICIEMBRE 2018 / DICIEMBRE 2017

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, no se originaron actividades de inversión.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto originado por actividades de financiamiento presenta un aumento con respecto a igual ejercicio del año anterior principalmente por mayores aportes en el período.

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO EJERCICIO DICIEMBRE 2018 / DICIEMBRE 2017

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para este Fondo, se encuentra detallada en la Nota 6 "Administración de Riesgos" contenida en los presentes Estados Financieros.

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	TIR, valor par o (1)	Base tasa	Valorización al cierre (2)	Código país de transacción	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ALPOLAR-080119	96874030-K	CL	BPF	2019-01-08		55	821,622,399	0.487	30	820,557	CL	1.2914
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ALPOLAR-230119	96874030-K	CL	BPF	2019-01-23		55	728,037,119	0.499	30	725,263	CL	1.1414
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ALUMINA-080219	99531960-8	CL	BPF	2019-02-08		0	653,802,481	0.431	30	650,159	CL	1.0232
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ALUMINA-220219	99531960-8	CL	BPF	2019-02-22		0	259,393,868	0.436	30	257,411	CL	0.4051
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	APISQUE-040219	99586280-8	CL	BPF	2019-02-04		0	59,230,293	0.424	30	58,939	CL	0.0928
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	APISQUE-110119	99586280-8	CL	BPF	2019-01-11		0	55,140,626	0.412	30	55,057	CL	0.0866
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	APISQUE-180119	99586280-8	CL	BPF	2019-01-18		0	28,126,688	0.418	30	28,056	CL	0.0442
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	APISQUE-180219	99586280-8	CL	BPF	2019-02-18		0	27,283,749	0.429	30	27,094	CL	0.0426
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ASPEDRO-050319	91041000-8	CL	BPF	2019-03-05		3	32,787,558	0.427	30	32,492	CL	0.0511
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ASPEDRO-140119	91041000-8	CL	BPF	2019-01-14		3	68,810,835	0.41	30	68,680	CL	0.1081
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ASPEDRO-310119	91041000-8	CL	BPF	2019-01-31		3	55,361,478	0.418	30	55,123	CL	0.0868
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BADRT-B	76675290-K	CL	BE	2020-05-01	BB	175	3,000	4.21	365	31,842	CL	0.0501
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGUA-AC	61808000-5	CL	BE	2025-03-15	AA	85	25,000	1.84	365	691,577	CL	1.0884
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBANM-Q	96528990-9	CL	BE	2023-12-01	AA	0	28,000	1.99	365	785,243	CL	1.2358
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVI20517	97018000-1	CL	BB	2023-05-09	AAA	32	4,000	1.85	365	113,686	CL	0.1789
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVI30417	97018000-1	CL	BB	2023-10-09	AAA	32	17,000	1.86	365	485,080	CL	0.7634
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK30212	97018000-1	CL	BB	2023-02-01	AAA	32	7,000	1.84	365	203,983	CL	0.3210
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK40212	97018000-1	CL	BB	2024-02-01	AAA	32	38,000	1.87	365	1,116,776	CL	1.7576
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK51113	97018000-1	CL	BB	2023-11-01	AAA	32	25,000	1.86	365	744,406	CL	1.1715
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK70714	97018000-1	CL	BB	2024-07-01	AAA	32	30,000	1.93	365	907,813	CL	1.4287
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVM70416	97018000-1	CL	BB	2022-04-09	AAA	32	22,000	1.8	365	633,308	CL	0.9967
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVM80416	97018000-1	CL	BB	2022-10-09	AAA	32	25,000	1.8	365	723,484	CL	1.1386
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVP10713	97018000-1	CL	BB	2019-01-01	AAA	32	150,000,000	3.33	365	154,417	CL	0.2430
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCCIB10517	97006000-6	CL	BB	2022-05-01	AAA	13	27,000	1.79	365	751,940	CL	1.1834
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCCIB20517	97006000-6	CL	BB	2023-05-01	AAA	13	25,000	1.8	365	697,348	CL	1.0975
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCCIC20717	97006000-6	CL	BB	2023-07-01	AAA	13	35,000	1.8	365	983,092	CL	1.5472
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBECP-C	85741000-9	CL	BE	2021-10-15	AA	2	500,000,000	4.16	365	431,137	CL	0.6785
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNSAB0515	97018000-1	CL	BB	2025-05-01	AAA	32	25,000	1.94	365	736,291	CL	1.1588
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNSAK0118	97018000-1	CL	BB	2023-07-01	AAA	32	40,000	1.87	365	1,125,434	CL	1.7712
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-M0412	97018000-1	CL	BB	2022-04-01	AAA	32	20,000	1.81	365	585,520	CL	0.9215
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-N0712	97018000-1	CL	BB	2022-07-01	AAA	32	32,000	1.81	365	954,966	CL	1.5029
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-Q0513	97018000-1	CL	BB	2023-05-01	AAA	32	42,000	1.85	365	1,254,094	CL	1.9737
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-W0414	97018000-1	CL	BB	2024-04-01	AAA	32	25,000	1.91	365	731,905	CL	1.1519
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-X0814	97018000-1	CL	BB	2024-08-01	AAA	32	9,000	1.92	365	265,402	CL	0.4177
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBTG-A0718	76362099-9	CL	BB	2021-07-01	A	44	20,000	1.66	365	558,262	CL	0.8786
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJAC0118	81826800-9	CL	BE	2025-01-05	AA	136	200,000,000	4.89	365	209,349	CL	0.3295
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJAJ0818	81826800-9	CL	BE	2025-08-20	AA	136	25,000	2.04	365	686,767	CL	1.0808
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-J1215	81826800-9	CL	BE	2019-06-01	AA	136	5,000	2.57	365	27,782	CL	0.0437
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-J1215	81826800-9	CL	BE	2020-12-01	AA	136	35,000	2	365	1,003,437	CL	1.5792
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-Q0816	81826800-9	CL	BE	2020-02-01	AA	136	1,020,000,000	4.06	365	630,603	CL	0.9924
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-Q0117	81826800-9	CL	BE	2020-07-02	AA	136	40,000,000	4.18	365	33,008	CL	0.0520
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-U0517	81826800-9	CL	BE	2024-05-05	AA	136	25,000	2.03	365	697,377	CL	1.0975
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-V0917	81826800-9	CL	BE	2022-09-25	AA	136	430,000,000	4.65	365	437,133	CL	0.6880
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGBK0323	97023000-9	CL	BBNEE	2023-03-15	C	76	1,600,000	7.581	360	1,105,968	US	1.7406
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIAS0513	97004000-5	CL	BB	2023-05-01	AAA	3	4,000	1.79	365	119,091	CL	0.1874
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIAW0213	97004000-5	CL	BB	2025-08-01	AAA	3	5,000	1.87	365	154,378	CL	0.2430
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIBH0915	97004000-5	CL	BB	2024-09-01	AAA	3	30,000	1.83	365	872,431	CL	1.3730
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIU0611	97004000-5	CL	BB	2022-06-01	AAA	3	17,000	1.76	365	496,543	CL	0.7815
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIUQ1011	97004000-5	CL	BB	2022-10-01	AAA	3	5,000	1.75	365	147,098	CL	0.2315
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIU1011	97004000-5	CL	BB	2023-10-01	AAA	3	22,000	1.8	365	654,939	CL	1.0307
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIU0212	97004000-5	CL	BB	2023-02-01	AAA	3	20,000	1.78	365	593,589	CL	0.9342
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIUT0112	97004000-5	CL	BB	2023-07-01	AAA	3	20,000	1.8	365	598,083	CL	0.9413
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIU0212	97004000-5	CL	BB	2024-02-01	AAA	3	13,000	1.83	365	390,194	CL	0.6141
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOAB0317	99500410-0	CL	BB	2022-03-05	AA	16	14,500	1.76	365	410,565	CL	0.6461
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOAC0117	99500410-0	CL	BB	2023-01-05	AA	16	29,000	1.85	365	825,417	CL	1.2990
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOAL0317	99500410-0	CL	BB	2022-03-05	AA	16	500,000,000	4.43	365	516,104	CL	0.8122
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOAQ0318	99500410-0	CL	BB	2023-03-25	AA	16	25,000	1.85	365	696,935	CL	1.0968
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAL0710	97023000-9	CL	BB	2023-07-01	AA	76	2,000	1.86	365	58,681	CL	0.0924
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-G	76012676-4	CL	BE	2021-03-25	BBB	0	16,500	2.45	365	480,017	CL	0.7555
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-P	76012676-4	CL	BE	2019-09-25	BBB	0	44,000	2.31	365	1,228,450	CL	1.9333
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-T	76012676-4	CL	BE	2025-03-15	BBB	0	41,500	2.76	365	1,166,271	CL	1.8355
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEISA-A	76005049-0	CL	BE	2025-11-01	BBB	0	25,000	2.87	365	684,238	CL	1.0769

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	TIR, valor par o precio (1)	Base tasa	Valorización al cierre (2)	Código país de transacción	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESTR40517	97030000-7	CL	BB	2022-05-01	AAA	21	1,000	1.74	365	28,624	CL	0.0451
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESTS10317	97030000-7	CL	BB	2022-03-01	AAA	21	15,000	1.72	365	430,849	CL	0.6781
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFLIN-I	90146000-0	CL	BE	2021-04-01	A	0	2,000	1.97	365	23,694	CL	0.0373
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-AZ	96678790-2	CL	BE	2020-08-01	AA	0	10,500	1.93	365	293,268	CL	0.4616
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-BD	96678790-2	CL	BE	2021-03-01	AA	0	9,500	1.9	365	270,483	CL	0.4257
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-BF	96678790-2	CL	BE	2022-03-01	AA	0	5,000	1.98	365	138,358	CL	0.2177
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-BJ	96678790-2	CL	BE	2022-11-01	AA	0	45,000	1.98	365	1,254,738	CL	1.9747
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-F1	90310000-1	CL	BE	2025-12-01	A	0	2,000	1.97	365	44,373	CL	0.0698
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-F2	90310000-1	CL	BE	2025-12-01	A	0	10,000	1.97	365	221,865	CL	0.3492
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-G0617	97011000-3	CL	BB	2022-06-01	AA	136	1,200,000.000	4.63	365	1,199,529	CL	1.8878
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-H0617	97011000-3	CL	BB	2022-06-01	AA	136	36,000	1.84	365	992,532	CL	1.5621
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-J0318	97011000-3	CL	BB	2023-03-01	AA	136	37,000	1.9	365	1,030,754	CL	1.6222
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAQ10512	97023000-9	CL	BB	2023-05-01	AA	76	15,000	1.85	365	448,152	CL	0.7053
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITA-X0613	97023000-9	CL	BB	2024-06-01	AA	76	24,000	1.89	365	727,448	CL	1.1449
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-A	89862200-2	CL	BE	2022-06-01	BBB	185	29,000	3.38	365	851,388	CL	1.3399
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-C	89862200-2	CL	BE	2022-06-01	BBB	185	20,000	3.38	365	587,164	CL	0.9241
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLCON-E	93930000-7	CL	BE	2023-03-15	A	123	49,000	2.45	365	1,364,130	CL	2.1469
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNAVI-A	95134000-6	CL	BE	2025-02-16	BBB	17	40,000	3.37	365	1,063,818	CL	1.6742
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPL-A0414	97947000-2	CL	BB	2019-04-01	A	33	500	3.66	365	13,890	CL	0.0219
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPLC-D	99579730-5	CL	BE	2021-10-15	A	33	40,000	2.04	365	1,106,027	CL	1.7407
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPLC-H	99579730-5	CL	BE	2022-09-01	A	33	16,000	2.03	365	450,178	CL	0.7085
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPL-L0315	97947000-2	CL	BB	2020-03-01	A	33	400,000.000	4.12	365	412,147	CL	0.6486
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPL-M0717	97947000-2	CL	BB	2020-07-15	A	33	500,000.000	4.26	365	507,220	CL	0.7983
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSALF-M	96885880-7	CL	BE	2019-05-10	BBB	0	5,500	2	365	154,628	CL	0.2434
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSCCH-C	76002293-4	CL	BE	2020-09-15	AA	14	360,000.000	4.26	365	363,656	CL	0.5723
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECB06417	97053000-2	CL	BB	2022-10-01	AA	35	19,000	1.91	365	533,261	CL	0.8392
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECB70218	97053000-2	CL	BB	2023-08-01	AA	35	25,000	1.9	365	704,704	CL	1.1091
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECK31112	97053000-2	CL	BB	2022-11-01	AA	35	28,000	1.91	365	821,666	CL	1.2931
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECK41013	97053000-2	CL	BB	2023-10-01	AA	35	17,500	1.87	365	524,673	CL	0.8257
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECC220816	97053000-2	CL	BB	2022-02-01	AA	35	445,000.000	4.38	365	466,976	CL	0.7349
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-H	93007000-9	CL	BE	2030-01-05	AA	24	16,000	2.12	365	515,362	CL	0.8111
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDEC0913	97036000-K	CL	BB	2023-09-01	AAA	14	7,000	1.81	365	209,792	CL	0.3302
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDEF0114	97036000-K	CL	BB	2024-01-01	AAA	14	25,000	1.84	365	752,192	CL	1.1838
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDP70315	97036000-K	CL	BB	2022-09-01	AAA	14	5,000	1.78	365	141,978	CL	0.2234
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDR51215	97036000-K	CL	BB	2022-12-01	AAA	14	10,000	1.77	365	284,409	CL	0.4476
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDR61215	97036000-K	CL	BB	2024-12-01	AAA	14	7,000	1.87	365	201,848	CL	0.3177
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDSA0714	97036000-K	CL	BB	2024-07-01	AAA	14	14,000	1.86	365	414,759	CL	0.6528
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-AC	96667560-8	CL	BE	2022-04-05	A	119	20,000	2.09	365	555,114	CL	0.8736
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-P	96667560-8	CL	BE	2019-04-01	A	119	12,000	3.01	365	167,182	CL	0.2631
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-U	96667560-8	CL	BE	2020-08-01	A	119	10,000	1.81	365	281,428	CL	0.4429
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-X	96667560-8	CL	BE	2020-09-10	A	119	19,000	1.87	365	545,799	CL	0.8590
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0150326	60805000-0	CL	BTU	2026-03-01		0	110,000	1.42	365	3,064,653	CL	4.8232
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BVIVO-B	76058352-9	CL	BE	2023-01-05	A	0	30,000	2	365	870,255	CL	1.3696
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97030000-7	CL	LH	2033-01-01	AAA	21	2,330	4.07	360	46,887	CL	0.0738
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97030000-7	CL	LH	2027-01-01	AAA	21	510	2.69	360	7,762	CL	0.0122
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FLPOLAR-220319	96874030-K	CL	BPF	2019-03-22		55	899,672.649	0.518	30	887,263	CL	1.3964
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBIC-140119	97080000-K	CL	DPC	2019-01-14	N-1	2	5,629.120	0.24	30	5,623	CL	0.0089
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNRPL-160119	97947000-2	CL	DPC	2019-01-16	N-1	33	55,000.000	0.25	30	54,927	CL	0.0864
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RPLG5E0107	97947000-2	CL	LH	2027-01-01	A	33	3,540	2.79	360	54,640	CL	0.0860
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNADRT040719	76675290-K	CL	PE	2019-07-04	N-4	175	180,000.000	0.69	30	172,653	CL	0.2717
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNADRT060619	76675290-K	CL	PE	2019-06-06	N-4	175	650,000.000	0.74	30	625,766	CL	0.9848
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNADRT081119	76675290-K	CL	PE	2019-11-08	N-4	175	500,000.000	0.56	30	472,483	CL	0.7436
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNADRT180719	76675290-K	CL	PE	2019-07-18	N-4	175	500,000.000	0.69	30	478,117	CL	0.7525
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNADRT200619	76675290-K	CL	PE	2019-06-20	N-4	175	200,000.000	0.69	30	192,432	CL	0.3028
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNADRT201119	76675290-K	CL	PE	2019-11-20	N-4	175	700,000.000	0.57	30	659,407	CL	1.0378
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	VTRFIN0124	76350666-5	CL	BNEE	2024-01-15	B	0	1,200,000	6.9783	360	860,462	US	1.3542
											62,923,671		99,0294

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio (1)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del total del activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ARGEME560046	ALBAAR 8	GENERACION MEDIT/FRIAS	AR	BEE	2020-02-16	B	0	600000	PROM	99.7767	415.931	PROM	US	0.6546
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	AREQUI600DC0	VICENTIN	VICENTIN S.A.I.C.	AR	BEE	2019-04-28	B	0	500000	PROM	100.8397	175.151	PROM	US	0.2757
												591,082		0.9303	

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICOMDPB
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	EDUARDO ALDUNCE
MONEDA FUNCIONAL	PESOS DE CHILE

II. APORTANTES

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
FUNDACION EMMANUEL	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	70,022,180	6	11.1840
INVERSIONES EL CONDOR SPA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	78,265,270	2	10.8041
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79,532,990	0	9.8419
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,804,330	7	4.3631
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,489,000	5	3.9322
INDER SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,075,989	9	3.3909
ASESORIAS E INVERSIONES CAMINO REAL SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,562,310	8	2.8719
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,571,220	8	2.6172
INVERSIONES NUEVE CHELINES LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79,687,920	3	2.4543
INVERSIONES GREEN LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,949,800	6	1.8706
INMOBILIARIA ACACIA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,195,391	5	1.7797
SOCIEDAD DE PROFESIONALES E INVERSIONES DOCTOR FRANCISCO MED	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	78,034,550	0	1.6670

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	162
CUOTAS EMITIDAS	1,551,055
CUOTAS PAGADAS	1,551,055
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	35,452.4302

IV. AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO**AUDITORES EXTERNOS**

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	KPMG Auditores y Consultores Limitada
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	9

CLASIFICADORA DE RIESGO

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	0
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	0
N° INSCRIPCION	0

IV. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	SCOTIABANK CHILE
RUT EMISOR	97,018,000
Digito Verificador	1

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BB	10,736,565	0	10,736,565

TOTAL EMISOR	10,736,565
--------------	------------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	16.8971
--------------------------------	---------

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD



Nombre del Fondo : COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN
Run del Fondo : 7200-1

En sesión de directorio, celebrada con fecha 19 de Febrero de 2019, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 31 de Diciembre de 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujos de Efectivo (método directo)
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios
- Información del Fondo
- Hechos Relevantes
- Análisis Razonado
- Carteras de inversiones
- Otros Informes

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Pablo Díaz Albrecht	Director	14.468.691-8	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Roberto Perales González	Gerente General (S)	8.549.555-0	

19 de Febrero de 2019.

Autorizo la firma de don PABLO DIAZ ALBRECHT, Cédula de Identidad número 14.468.691-8 Director, don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director y don ROBERTO PERALES GONZALEZ, Cédula de Identidad número 8.549.555-0 Gerente General (s), todos de COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 19 de Febrero de 2019.-
JOH.-



A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'J' followed by a horizontal line and a short vertical stroke.

