



## **Estados Financieros**

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION

Al 31 de diciembre 2019, 2018

Santiago, Chile

## Contenido

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujo de efectivo, método directo
- Notas a los estados financieros
- Estados complementarios a los estados financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'C. González O.', with a horizontal line extending to the right.

Claudia González O.

KPMG SpA

Santiago, 20 de marzo de 2020

	Notas	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	38.600	20.706
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	68.683.639	63.519.674
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	10.021	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>68.732.260</b>	<b>63.540.380</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos</b>		<b>68.732.260</b>	<b>63.540.380</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	75.227
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	1.105.091	3.510
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	44.206	41.729
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	1.453.994	1.032.234
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2.603.291</b>	<b>1.152.700</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.603.291</b>	<b>1.152.700</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		55.917.609	55.184.875
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		7.202.805	5.752.780
Resultado del ejercicio		4.462.549	2.482.259
Dividendos provisorios		(1.453.994)	(1.032.234)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>66.128.969</b>	<b>62.387.680</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>68.732.260</b>	<b>63.540.380</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	NOTAS	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
<b>Ingresos/(pérdidas) de la operación</b>			
Intereses y reajustes	21	1.453.994	1.528.144
Ingresos por Dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(61.641)	(82.683)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	1.966.934	1.450.025
Resultado en venta de instrumentos financieros		1.695.866	112.758
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>5.055.153</b>	<b>3.008.244</b>
<b>Gastos</b>			
Remuneración comité vigilancia		-	-
Comisión de administración	29a	(533.608)	(487.903)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	31	(7.103)	(10.655)
Otros gastos de operación	32	(51.195)	(26.117)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(591.906)</b>	<b>(524.675)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>4.463.247</b>	<b>2.483.569</b>
Costos financieros		(698)	(1.310)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		4.462.549	2.482.259
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>4.462.549</b>	<b>2.482.259</b>
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión		-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>4.462.549</b>	<b>2.482.259</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial 01.01.2019	55.184.875	-	-	-	-	8.235.039	-	(1.032.234)	62.387.680	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotal</b>	<b>55.184.875</b>	-	-	-	-	<b>8.235.039</b>	-	<b>(1.032.234)</b>	<b>62.387.680</b>	
Aportes	10.482.738	-	-	-	-	-	-	-	10.482.738	
Repartos de patrimonio	(9.750.004)	-	-	-	-	-	-	-	(9.750.004)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(1.032.234)	-	(1.453.994)	(2.486.228)	
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	4.462.549	-	4.462.549	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	1.032.234	1.032.234	
<b>Saldo final al 31.12.2019</b>	<b>55.917.609</b>	-	-	-	-	<b>7.202.805</b>	<b>4.462.549</b>	<b>(1.453.994)</b>	<b>66.128.969</b>	

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial 01.01.2018	38.446.875	-	-	-	-	6.748.466	-	(923.817)	44.271.524	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotal</b>	<b>38.446.875</b>	-	-	-	-	<b>6.748.466</b>	-	<b>(923.817)</b>	<b>44.271.524</b>	
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										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	2.482.259	-	2.482.259	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	923.817	923.817	
<b>Saldo final al 31.12.2018</b>	<b>55.184.875</b>	-	-	-	-	<b>5.752.780</b>	<b>2.482.259</b>	<b>(1.032.234)</b>	<b>62.387.680</b>	

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

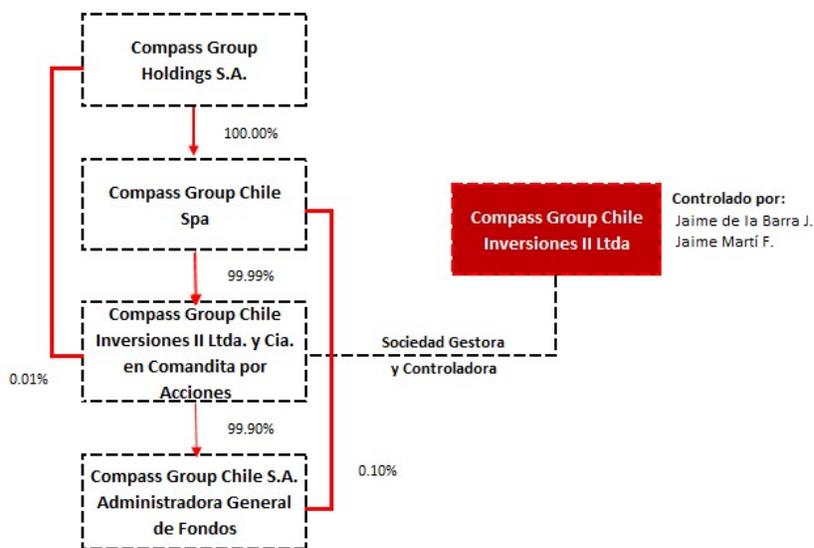
	Notas	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros		(148.214.386)	(174.371.806)
Venta de activos financieros		146.703.200	157.478.750
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		1.453.994	1.528.144
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(75.227)	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	(359.271)
Otros ingresos de operación percibidos		511.454	-
<b>Flujos neto utilizado en actividades de la operación</b>		<b>379.035</b>	<b>(15.724.183)</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		10.482.738	23.747.690
Repartos de patrimonio		(9.750.004)	(7.009.690)
Repartos de dividendos		(1.032.234)	(995.686)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(299.500)</b>	<b>15.742.314</b>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		79.535	18.131
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		20.706	85.258
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(61.641)	(82.683)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>38.600</b>	<b>20.706</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 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.



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 2019, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 30 de agosto de 2019 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

**Nota 1 Información general, continuación**

Modificaciones al reglamento interno 2019:

- a) Se modifica el número UNO. Características Generales, de Título I. Características de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, para efectos de establecer que los rescates de pagarán dentro del plazo de 15 días corridos siguientes a la fecha de presentación de la solicitud de rescate o el día hábil siguiente en caso que el día 15 sea sábado, domingo o festivo, o desde a fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Lo anterior, salvo lo dispuesto en el numeral 1.6 de Título VII. del reglamento interno del Fondo, referido a los rescates por montos significativos.
- b) Se modifica el número DOS. Antecedentes Generales, del Título I. Características de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, para efectos de reflejar el mismo ajuste señalado en el literal anterior.
- c) Se modifica el Título V. Política de Votación, para efectos de señalar que el documento denominado "Política de Votación Sociedad Administradora" se encontrará disponible en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com) o en el que lo modifique o reemplace.
- d) Se modifica el número UNO. Series, del Título VI. Series. Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de indicar el valor nominal del "Valor cuota inicial" de cada serie del Fondo.
- e) Se modifica el numeral 1.4 del número UNO. Aportes y Rescate y Valorización de Cuotas, del título VII. Aportes, Rescates y Valorización de Cuotas, para efectos de reflejar el mismo ajuste señalado en el literal anterior.
- f) Se modifica el numeral 1.5. del número UNO. Aportes y Rescate y Valorización de Cuotas, del título VII. Aportes, Rescates y Valorización de Cuotas, para efectos de agregar como nuevo canal de contacto la página web denominada "[www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com)".
- g) Se eliminan las disposiciones transitorias.

Modificaciones al reglamento interno 2018:

- 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.
- 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.

**Nota 1 Información general, continuación**

k) Se modifica el número Tres. Adquisición de cuotas de propia emisión del título VIII. Otra información relevante.

j) 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.

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") y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la comisión para el Mercado Financiero.

**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 20 de marzo de 2020.

**2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**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.

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

Fecha	31.12.2019	31.12.2018
Monedas	\$	\$
Tipo de cambio	748,74	694,77

### 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 valoración 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 periodos iniciados al 01 de enero de 2019

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.
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 NIIFs	
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.
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 2018. Se permite adopción anticipada.

#### **NIIF 16 Arrendamientos.**

En enero de 2016 fue emitida la NIIF 16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista de arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

Esta normativa no tuvo impacto en el Fondo.

#### **CINIIF 23 Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Ganancias.**

En junio de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.

Las otras enmiendas que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, no tienen impacto para el Fondo.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
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	
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.
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.

### 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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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.

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 2019 y 2018 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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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.

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.

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:

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

## 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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).

## 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables

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 2019 y 2018:

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

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

31.12.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	935.718	-	935.718
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	33.195.455	-	33.195.455
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	103.335	-	103.335
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	28.431.912	-	28.431.912
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	99.991	-	99.991
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	5.903.150	-	5.903.150
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	14.078	-	14.078
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	-	<b>68.683.639</b>	-	<b>68.683.639</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

31.12.2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	60.550	-	60.550
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	32.214.626	-	32.214.626
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	109.289	-	109.289
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	21.798.683	-	21.798.683
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	3.064.653	-	3.064.653
Otros títulos de deuda	-	6.266.952	-	6.266.952
Derivados	-	4.921	-	4.921
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	-	<b>63.519.674</b>	-	<b>63.519.674</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	(75.227)	-	(75.227)
<b>Totales pasivos</b>	-	<b>(75.227)</b>	-	<b>(75.227)</b>

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, tomando 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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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.

##### 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

El modelo de deterioro de pérdida esperada 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.

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.

##### 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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 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 2019 el Fondo presenta por saldo de derivados de cobertura de activo M\$ 14.078 (Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo presenta en activo M\$ 4.921 y en pasivo M\$ 75.227 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.

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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.5 Aportes (capital pagado), continuación

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.

#### 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 ejercicio.

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.

#### 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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, 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](http://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;
- (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;

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

(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;

(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

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

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.

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.

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 2019, 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.

### (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.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### (1) Riesgo de mercado, continuación

#### (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 2019, el 92,3225% 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%

#### (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 2019, el fondo posee inversiones en monedas distintas a la funcional por un 0,58% 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)
587.627	(580.000)	7.627	5.534.761	0,01%

(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.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

(1) Riesgo de mercado, continuación

(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.

(i) 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 2019, el 99,92% (98,94% al 31 de diciembre de 2018) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

(ii) 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 2019, el Fondo mantenía un 99,92% (98,94% al 31 de diciembre de 2018) 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.

**(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.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

## (3) Riesgo de liquidez, continuación

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al 31 de diciembre de 2019, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 1,60%, respecto a su total de activos. (13,04%, al 31 de diciembre de 2018).

**(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.

## (i) 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.

**(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 2019, el patrimonio del Fondo era equivalente a 2.335.892 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

Monedas	M\$	MUF
Aportes	55.917.609	1.975
Resultados acumulados	7.202.805	254
Resultados del ejercicio	4.462.549	158
Dividendos provisorios	(1.453.994)	(51)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>66.128.969</b>	<b>2.336</b>

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 2019, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 30) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Deuda Plus FI	10.01.19 – 10.01.20	22.873	707.842

**Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Banco en Dólares	38.600	20.706
<b>Total</b>	<b>38.600</b>	<b>20.706</b>

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

(a) Activos

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Títulos de deuda		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	34.131.173	32.275.176
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	103.335	109.289
Bonos registrados	28.431.912	21.798.683
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	5.903.150	3.064.653
Otros títulos de deuda	99.991	6.266.952
Forwards	14.078	4.921
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>68.683.639</b>	<b>63.519.674</b>

(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):

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Resultados realizados	3.212.266	1.640.902
Resultados no realizados	1.966.934	1.450.025
<b>Total ganancias netas</b>	<b>5.116.794</b>	<b>3.090.927</b>

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2019				31.12.2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	34.131.173	-	34.131.173	49,6582	32.275.176	-	32.275.176	50,7948
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	103.335	-	103.335	0,1503	109.289	-	109.289	0,1720
Bonos registrados	28.028.913	402.999	28.431.912	41,3662	21.207.601	591.082	21.798.683	34,3068
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	5.903.150	-	5.903.150	8,5886	3.064.653	-	3.064.653	4,8232
Contratos s/productos de facturas	-	-	-	-	3.666.094	-	3.666.094	5,7697
Otros títulos de deuda	99.991	-	99.991	0,1455	2.600.858	-	2.600.858	4,0932
Derivados	14.078	-	14.078	0,0205	4.921	-	4.921	0,0077
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>68.280.640</b>	<b>402.999</b>	<b>68.683.639</b>	<b>99,9293</b>	<b>62.928.592</b>	<b>591.082</b>	<b>63.519.674</b>	<b>99,9674</b>

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

Movimientos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	63.519.674	45.063.834
Adiciones	148.214.386	174.371.806
Ventas	(145.017.355)	(157.365.991)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.966.934	1.450.025
<b>Saldo final al periodo informado</b>	<b>68.683.639</b>	<b>63.519.674</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
<b>Porción corriente</b>	<b>68.683.639</b>	<b>63.519.674</b>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 10 Activos financieros a costo amortizado**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

#### Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

#### Nota 12 Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

#### Nota 13 Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

#### Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Derivados	-	75.227
<b>Total pasivos financieros a valor razonable</b>	<b>-</b>	<b>75.227</b>

#### Detalle

Entidad contraparte	Porcentaje sobre activo del Fondo	31.12.2019	Porcentaje sobre activo del Fondo	31.12.2018
		M\$		M\$
Security	-	-	0,0293	18.612
Security	-	-	0,0891	56.615
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,1184</b>	<b>75.227</b>

#### Nota 15 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene préstamos.

#### Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene Otros pasivos financieros.

#### Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

##### (a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Deudores varios	10.021	-
Retención Impuesto	-	-
<b>Total</b>	<b>10.021</b>	<b>-</b>

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad, debido a que no presentan indicios de deterioro. En consecuencia, no

**Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

**(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones, continuación**

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.

Detalle al 31.12.2019

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores varios	0-E ALBAAR	Cupon	Argentina	ARS	-	-	-	-	10.021	-	10.021
<b>Total</b>								-	<b>10.021</b>	-	<b>10.021</b>

**(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones**

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Auditoría externa	3.187	2.749
Registro Aportantes	474	150
Legales y Notariales	42	-
LVA Índices	810	412
Otros gastos	-	199
Acreedores varios	1.096.893	-
DCV Mandante	1.849	-
Market Maker	1.836	-
<b>Total</b>	<b>1.105.091</b>	<b>3.510</b>

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).

**Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

**(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación**

Detalle al 31.12.2019

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Otros gastos	96.666.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.849	-	1.849
Registro Aportates	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	474	-	474
Auditoría externa	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.187	-	3.187
LVA Índice	76.379.570-5	LVA Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	810	-	810
Market Maker	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.836	-	1.836
Legales y notariales	79.806.660-9	Barros & Errázuriz	Chile	Pesos	-	-	-	-	42	-	42
Acreedores varios	96.665.450-3	Itau Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.096.893	-	1.096.893
<b>Total</b>									<b>1.105.091</b>		<b>1.105.091</b>

Detalle al 31.12.2018

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Otros gastos	96.666.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	199	-	199
Registro Apotantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	150	-	150
Auditoría externa	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.749	-	2.749
LVA Indices	76.379.570-5	LVA Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	412	-	412
<b>Total</b>									<b>3.510</b>		<b>3.510</b>

**Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	44.206	41.729
<b>Total</b>	<b>44.206</b>	<b>41.729</b>

El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración fija devengada por el Fondo durante el mes de diciembre de 2019 y 2018.

**Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar**

**(a) Otros documentos y cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

**(b) Otros documentos y cuentas por pagar**

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Dividendos provisorios	1.453.994	1.032.234
<b>Total</b>	<b>1.453.994</b>	<b>1.032.234</b>

**Nota 20 Otros activos y otros pasivos**

**(a) Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

**(b) Otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

**Nota 21 Intereses y reajustes**

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activo a valor razonable con efecto en resultado:		
Intereses percibidos por renta fija	1.434.262	1.528.141
Efectivo y efectivo equivalente:		
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	19.732	3
<b>Total</b>	<b>1.453.994</b>	<b>1.528.144</b>

## Nota 22 Cuotas emitidas

Según lo establecido en su reglamento interno el Fondo es un Fondo de Inversión Rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, por lo que no contempla la emisión de cuotas. el valor cuota de \$36.840,9994 para la serie A (\$35.046,2624 al 31 de diciembre de 2018), \$37.452,8100 para la serie B (\$35.452,4302 al 31 de diciembre de 2018), \$35.613,9284 para la serie CG (35.613,9284 al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	218.267	218.267	218.267

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	240.575	240.575	240.575
Emisiones del período	-	47.319	47.319	47.319
Canje de Cuotas	-	-	-	-
Transferencias	-	226.819	226.819	226.819
Disminuciones	-	(69.627)	(69.627)	(69.627)
<b>Saldo al cierre 31.12.2019</b>	-	<b>218.267</b>	<b>218.267</b>	<b>218.267</b>

Las transferencias y canjes 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 2019, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	1.589.782	1.589.782	1.589.782

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	1.551.055	1.551.055	1.551.055
Emisiones del período	-	253.220	253.220	253.220
Canje de cuotas	-	-	-	-
Transferencias	-	894.151	894.151	894.151
Disminuciones	-	(214.493)	(214.493)	(214.493)
<b>Saldo al cierre 31.12.2019</b>	-	<b>1.589.782</b>	<b>1.589.782</b>	<b>1.589.782</b>

Las transferencias y canjes de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

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
Canje de cuotas	-	(321.025)	(321.025)	(321.025)
Transferencias	-	242.053	242.053	242.053
Disminuciones	-	(371.279)	(371.279)	(371.279)
<b>Saldo al cierre 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>240.575</b>	<b>240.575</b>	<b>240.575</b>

Las transferencias y canjes 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 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
Emisiones del período	-	802.291	802.291	802.291
Canje de Cuotas	-	317.767	317.767	317.767
Transferencias	-	462.456	462.456	462.456
Disminuciones	-	(57.228)	(57.228)	(57.228)
<b>Saldo al cierre 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>1.551.055</b>	<b>1.551.055</b>	<b>1.551.055</b>

Las transferencias y canjes de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

## Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

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
Emisiones del período	-	5.648	5.648	5.648
Canje de Cuotas	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(92.040)	(92.040)	(92.040)
<b>Saldo al cierre 31.12.2018</b>	-	-	-	-

Las transferencias y canjes de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

## Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el fondo ha repartido los siguientes beneficios a los aportantes:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto Total Distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
SERIE A	05.06.2019	565,3706326019	143.070	Definitivo
SERIE B	05.06.2019	572,9657723983	889.164	Definitivo
SERIE A	12.06.2018	549,9127457743	297.428	Definitivo
SERIE B	12.06.2018	554,7791124308	647.830	Definitivo
SERIE CG	12.06.2018	556,6226632818	50.428	Definitivo

#### Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	6,7659	6,7659	10,9216
SERIE A	Real	3,9594	3,9594	4,9982

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	7,2954	7,2954	12,0037
SERIE B	Real	4,4750	4,4750	6,0225

- 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 del valor cuota entre el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses, corresponde a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

#### Nota 25 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

#### Nota 26 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

#### Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene Gravámenes y prohibiciones.

**Nota 28 Custodia de valores**

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

Al 31 de diciembre de 2019:

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	68.266.562	99,9794	99,3224	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	402.999	100,0000	0,5863
Otras entidades	14.078	0,0206	0,0205	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>68.280.640</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,3429</b>	<b>402.999</b>	<b>100,0000</b>	<b>0,5863</b>

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	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>62.928.592</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,0372</b>	<b>591.082</b>	<b>100,0000</b>	<b>0,9302</b>

**Nota 29 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\$533.608 durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, (M\$487.903 al 31 de diciembre de 2018).

**(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 2019, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo 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 el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	4,4228	78.050	-	(12.309)	65.741	2.462.050	3,6430
Personas relacionadas	0,4556	8.133	2.033	-	10.166	378.499	0,5601
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 29 Partes relacionadas, continuación**

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

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo 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 el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	0,0012	16	78.034	-	78.050	2.767.057	4,4228
Personas relacionadas	0,057	752	7.381	-	8.133	285.018	0,4556
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 30 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

Al 31 de diciembre de 2019, 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	22.873	10.01.19 - 10.01.20

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 31 Costos de transacción**

Tipo de gasto	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto corretaje	7.103	10.655
<b>Total</b>	<b>7.103</b>	<b>10.655</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>0,0103</b>	<b>0,0168</b>

**Nota 32 Otros gastos de operación**

Tipo de Gasto	31.12.2019	31.12.2018	01.10.2019 al 31.12.2019	01.10.2018 al 31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de registro de aportantes	5.974	4.647	1.953	1.320
Gastos de auditoría externa	7.409	7.226	1.873	1.828
Gastos de DCV Mandante	10.889	8.183	4.653	3.212
Gastos legales y notariales	775	1.959	670	870
Gastos CMF	210	204	-	204
Gastos de derecho Bolsa	166	-	-	-
Otros gastos	82	380	14	380
Gastos market maker	16.415	-	5.584	-
Gastos LVA Índices	1.394	1.393	353	1.393
Castigo Art. N°7	7.881	2.125	7.881	2.125
<b>Total</b>	<b>51.195</b>	<b>26.117</b>	<b>22.981</b>	<b>11.332</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>0,0745</b>	<b>0,0411</b>	<b>0,0334</b>	<b>0,0182</b>

**Nota 33 Información estadística**

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	35.324,9558	35.324,9558	8.597.454	74
SERIE A	Febrero	35.391,7171	35.391,7171	8.644.169	76
SERIE A	Marzo	35.877,3081	35.877,3081	8.609.420	75
SERIE A	Abril	36.177,7437	36.177,7437	9.144.375	80
SERIE A	Mayo	36.226,0142	36.226,0142	9.167.209	81
SERIE A	Junio	36.866,6156	36.866,6156	9.242.343	86
SERIE A	Julio	37.726,8884	37.726,8884	9.372.633	86
SERIE A	Agosto	38.411,6567	38.411,6567	9.593.811	85
SERIE A	Septiembre	38.454,9229	38.454,9229	9.106.061	80
SERIE A	Octubre	37.363,8040	37.363,8040	8.754.217	82
SERIE A	Noviembre	36.109,7174	36.109,7174	8.227.358	84
SERIE A	Diciembre(*)	36.840,9994	36.840,9994	8.041.177	81

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	35.743,9930	35.743,9930	55.234.093	91
SERIE B	Febrero	35.824,6255	35.824,6255	55.309.360	92
SERIE B	Marzo	36.330,8412	36.330,8412	56.237.783	94
SERIE B	Abril	36.649,4108	36.649,4108	56.673.331	95
SERIE B	Mayo	36.713,1426	36.713,1426	56.973.768	100
SERIE B	Junio	37.376,9418	37.376,9418	59.309.531	105
SERIE B	Julio	38.264,5617	38.264,5617	64.066.147	108
SERIE B	Agosto	38.977,1494	38.977,1494	65.313.766	108
SERIE B	Septiembre	30.038,7364	30.038,7364	65.846.614	113
SERIE B	Octubre	37.363,8040	37.363,8040	64.184.980	114
SERIE B	Noviembre	36.109,7174	36.109,7174	59.918.928	113
SERIE B	Diciembre(*)	37.452,8100	37.452,8100	59.541.787	117

(\*) Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a M\$1.453.994.-

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	34.482,7934	34.482,7934	15.017.946	105
SERIE A	Febrero	34.645,7518	34.645,7518	15.953.953	110
SERIE A	Marzo	34.762,1762	34.762,1762	17.353.800	113
SERIE A	Abril	34.845,2546	34.845,2546	18.546.178	120
SERIE A	Mayo	34.995,9632	34.995,9632	18.926.447	120
SERIE A	Junio	34.568,4889	34.568,4889	19.934.714	124
SERIE A	Julio	34.751,6734	34.751,6734	20.079.274	128
SERIE A	Agosto	34.888,5050	34.888,5050	19.916.068	125
SERIE A	Septiembre	34.932,9706	34.932,9706	8.658.128	81
SERIE A	Octubre	34.836,0942	34.836,0942	8.639.069	79
SERIE A	Noviembre	34.930,5213	34.930,5213	8.441.907	71
SERIE A	Diciembre(*)	35.046,2624	35.046,2624	8.431.252	72

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	34.730,8260	34.730,8260	29.684.090	36
SERIE B	Febrero	34.907,7011	34.907,7011	32.113.863	38
SERIE B	Marzo	35.039,1689	35.039,1689	37.056.059	38
SERIE B	Abril	35.136,6536	35.136,6536	39.165.282	41
SERIE B	Mayo	35.302,8920	35.302,8920	40.774.523	41
SERIE B	Junio	34.885,3074	34.885,3074	42.427.162	42
SERIE B	Julio	35.084,3520	35.084,3520	42.669.238	42
SERIE B	Agosto	35.236,7362	35.236,7362	42.884.482	44
SERIE B	Septiembre	35.295,4521	35.295,4521	54.634.028	89
SERIE B	Octubre	35.211,8031	35.211,8031	54.564.478	89
SERIE B	Noviembre	35.321,0650	35.321,0650	54.477.597	90
SERIE B	Diciembre(*)	35.452,4302	35.452,4302	54.988.661	90

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE CG	Enero	34.760,4551	34.760,4551	3.003.025	1
SERIE CG	Febrero	34.956,6226	34.956,6226	3.167.000	1
SERIE CG	Marzo	35.109,5590	35.109,5590	3.180.856	1
SERIE CG	Abril	35.227,9072	35.227,9072	3.191.578	1
SERIE CG	Mayo	35.416,0477	35.416,0477	3.208.623	1
SERIE CG	Junio	35.017,6580	35.017,6580	3.223.025	1
SERIE CG	Julio	35.238,8206	35.238,8206	3.243.381	1
SERIE CG	Agosto	35.413,3445	35.413,3445	3.259.444	1
SERIE CG	Septiembre	35.493,1779	35.493,1779	3.266.792	1
SERIE CG	Octubre	35.430,5395	35.430,5395	3.261.027	1
SERIE CG	Noviembre	35.561,3434	35.561,3434	3.273.066	1
SERIE CG	Diciembre(*)	35.613,9284	35.613,9284	-	-

(\*) Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a M\$1.032.234.-

**Nota 34 Información por segmentos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene información por segmentos.

### Nota 35 Sanciones

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

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. Por su parte, la Sociedad Administradora fue notificada de la siguiente sanción:

<b>Fecha Resolución</b>	14 de diciembre de 2018
<b>N° Resolución</b>	112-858-2018
<b>Organismo Fiscalizador</b>	Unidad de Análisis Financiero
<b>Fecha notificación</b>	24 de diciembre de 2018
<b>Persona sancionada</b>	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
<b>Monto de la sanción en UF</b>	30 UF
<b>Causa de la sanción</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No haber ejecutado programas de capacitación en materia de lavado de activos y financiamiento del terrorismo a todos sus empleados durante el año 2015.</li> <li>• 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.</li> </ul> <p>La resolución se encuentra ejecutoriada, no habiéndose reclamado judicialmente.</p>

### Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado por la circular N°1258.

### Nota 37 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

### Nota 38 Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2020, 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 25.198 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 y hasta el 10 de enero de 2021, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Desde fines de 2019, la propagación del Coronavirus se ha acelerado a nivel mundial y la Organización Mundial de la Salud declaró el fenómeno el 11 de marzo de 2020 como una pandemia mundial. Una vez que se desarrollan los síntomas, un porcentaje significativo de la población requiere hospitalización y las tasas de mortalidad esperadas, aunque contenidas, son abrumadoras. Los esfuerzos del gobierno, el sector privado y la sociedad civil para contener la pandemia están causando una fuerte contracción en la actividad económica local y global. Los gobiernos se apresuran a desarrollar y desplegar paquetes de estímulo y los bancos centrales están implementando agresivamente políticas de alivio monetario de magnitud similar a la Gran Crisis Financiera de 2008. Nuestro caso base actual es de una recesión significativa durante 2020 y una probable recuperación en forma de "V" en 2021. Sin embargo, los riesgos para el escenario son significativos y dependen del desarrollo de tratamientos y vacunas eficaces de manera oportuna, entre otros factores. En América Latina, las perspectivas para 2020 cambiaron

**Nota 38 Hechos posteriores, continuación**

rápidamente desde una aceleración moderada del crecimiento económico a una recesión en la mayoría de los países. Los mercados latinoamericanos de renta variable, renta fija y divisas reaccionaron abruptamente, acumulando pérdidas significativas en lo que va del año.

En relación al mercado de renta fija local, partió el año 2020 con un buen impulso. Correcciones a la baja tanto de las tasas base, como de papeles bancarios, los cuales habían alcanzado niveles atractivos para la compra. Con esto, los retornos fueron positivos hasta mediados de febrero. Sin embargo en adelante, los riesgos locales comenzaron a incentivar la salida de flujos, elevando nuevamente las tasas de papeles base y productos de spread. Este efecto se ha visto incrementado, con la caída global de los mercados ante la situación de emergencia sanitaria del COVID-19. Con esto, los retornos se han vuelto negativos y muy volátiles, efectos a los que el Fondo no ha sido excepción.

Finalmente, frente a esta crisis sanitaria, la Administradora está monitoreando de cerca la situación del COVID-19 para adaptar nuestra operación. Por ello, hemos implementado medidas de continuidad del negocio, permitiendo que varios de nuestros colaboradores estén totalmente conectados a nuestra infraestructura desde sus hogares. Lo anterior, cumpliendo estrictamente las medidas impuestas por la autoridad a nivel local, nos está permitiendo gestionar normalmente los portafolios de inversión y atender las necesidades de nuestros clientes.

Entre el 1° de enero de 2020 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 presentación de los presentes estados financieros.

**(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	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	34.131.173	-	34.131.173	49,6582
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	5.903.150	-	5.903.150	8,5886
Otros títulos de deuda	28.232.239	402.999	28.635.238	41,6620
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	14.078	-	14.078	0,0205
<b>Total</b>	<b>68.280.640</b>	<b>402.999</b>	<b>68.683.639</b>	<b>99,9293</b>

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS**

Descripción	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>3.149.860</b>	<b>1.640.902</b>
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	1.758.272	(63.493)
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.453.994	1.528.144
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(62.406)	176.251
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación**

<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.966.934</b>	<b>1.450.025</b>
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	1.339.557	954.887
Intereses devengados de títulos de deuda	552.777	495.138
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	74.600	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(592.604)</b>	<b>(525.985)</b>
Gastos financieros	(698)	(1.310)
Comisión de la Sociedad Administradora	(533.608)	(487.903)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(58.298)	(36.772)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(61.641)	(82.683)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.462.549</b>	<b>2.482.259</b>

**(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

Descripción	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>2.495.615</b>	<b>1.032.234</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	3.149.860	1.640.902
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(592.604)	(525.985)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(61.641)	(82.683)
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>(1.453.994)</b>	<b>(1.032.234)</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>5.309.768</b>	<b>4.114.222</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>6.170.318</b>	<b>5.028.123</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	6.060.357	5.526.986
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.178.605	597.048
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(36.410)	(172.094)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(1.032.234)	(923.817)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(877.491)</b>	<b>(913.901)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(913.901)	(1.085.995)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	36.410	172.094
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>16.941</b>	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	16.547	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	394	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>6.351.389</b>	<b>4.114.222</b>

## 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 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.

Con fecha 24 de mayo de 2019, en Sesión Ordinaria de Directorio N°271, se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2019.

Con fecha 5 de junio de 2019, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a \$1.032.234.793.

Con fecha 30 de agosto de 2019, se realizó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 30 de agosto de 2019. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 29 de septiembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 y 2018

## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los ejercicios a diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-DIC 2019	ENE-DIC 2018	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	26,40	55,12	(28,72)	(52,10)
	Razón Ácida	Veces	0,015	0,018	(0,003)	(16,67)
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0394	0,0185	0,0209	112,97%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	3,79%	1,81%	1,98%	109,39%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	7.242,34	2.296,37	4.945,97	215,38%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	5.055.153	3.008.244	2.046.909	68,04%
	Gastos Financieros	M\$	-698	-1.310	612	46,72%
	Resultado no Operacional	M\$	-592.604	-525.985	-66.619	-12,67%
	Utilidad del Ejercicio	M\$	4.462.549	2.482.259	1.980.290	79,78%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	6,94%	4,65%	2,29%	49,25%
	Rentabilidad sobre los activos	%	6,75%	4,56%	2,19%	48,03%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	2,4682	1,3855	1,0827	78,15%

(\*) El cálculo de los ratios incluye la provisión de dividendos extracontable al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

### Análisis Liquidez

- a) Razón de liquidez: (Total Activos corriente / Total Pasivos corriente)
- b) Razón Ácida: (Activos más líquidos (Caja +CFM) / Pasivo corriente)

### Análisis Endeudamiento

- a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)
- b) Proporción deuda corto plazo (Total Pasivo corriente / Total pasivos)
- c) Cobertura Gastos Financieros (Resultados realizados y devengados / gastos financieros)

### Análisis Resultado

- a) Resultado operacional: (Resultado realizado de inversiones + Utilidad y Pérdida no realizada de inversiones)

### Análisis Rentabilidad

- a) Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad del ejercicio / patrimonio del ejercicio anterior más patrimonio ejercicio actual dividido por dos)
- b) Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos del ejercicio anterior más total activos ejercicio actual dividido por dos)
- c) Utilidad del ejercicio / Nº cuotas

## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS EJERCICIO DICIEMBRE 2019 / DICIEMBRE 2018

### 1. LIQUIDEZ

#### **Razón corriente / Razón ácida**

La reducción 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, la disminución del indicador en el ejercicio se explica principalmente por una leve reducción en los activos corrientes

### 2. ENDEUDAMIENTO

#### **Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:**

Este indicador se mantiene en niveles mínimos, sin embargo, presenta un aumento respecto del mismo ejercicio del año anterior, fundamentalmente por mayores cuentas por pagar originadas en operaciones del fondo.

#### **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 aumenta marginalmente respecto al ejercicio anterior por mayores 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 un aumento respecto de igual ejercicio del año anterior, explicado principalmente por un patrimonio relativamente estable frente a un aumento en la utilidad del ejercicio

## **II. ANÁLISIS DE MERCADO EJERCICIO DICIEMBRE 2019 / DICIEMBRE 2018**

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 periodo enero a diciembre 2019, este se ha caracterizado por una importante 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 2019 / DICIEMBRE 2018**

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, no se originaron actividades de inversión.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto originado por actividades de financiamiento solo exhibe variaciones producto de los aporte y retiros en el período.

## **IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO EJERCICIO DICIEMBRE 2019 / DICIEMBRE 2018**

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 (3)	Nemotónico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Situación del instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización	TIR, valor par o precio (1)	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje	
													del capital del emisor	del total de activo del emisor
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BADRT-B	76675290-K	CL	BE	1	3000	UF	3.88	5358	\$S	CL	0	0	0.1755
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGRS-L	76129263-3	CL	BE	1	20000	UF	1.38	621940	\$S	CL	0	0	0.9049
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGUA-AC	61808000-5	CL	BE	1	25000	UF	1.26	724191	\$S	CL	0	0	1.0536
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAMAF-F	96875230-8	CL	BE	1	25000	UF	1.39	767358	\$S	CL	0	0	1.1164
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBV20517	97018000-1	CL	BB	1	4000	UF	0.84	1061864	\$S	CL	0	0	0.81755
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBV30417	97018000-1	CL	BB	1	17000	UF	0.81	517374	\$S	CL	0	0	0.7535
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBV45113	97018000-1	CL	BB	1	25000	UF	0.59	788966	\$S	CL	0	0	1.1479
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBV70714	97018000-1	CL	BB	1	37000	UF	0.53	1202394	\$S	CL	0	0	1.7494
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBV90416	97018000-1	CL	BB	1	10000	UF	0.78	323056	\$S	CL	0	0	0.47
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBC30717	97006000-6	CL	BB	1	30000	UF	0.66	919177	\$S	CL	0	0	1.3373
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBC10618	97006000-6	CL	BB	1	30000	UF	0.68	910236	\$S	CL	0	0	1.3243
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCL21014	97006000-6	CL	BB	1	20000	UF	0.52	608275	\$S	CL	0	0	0.885
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCEP-C	85741000-9	CL	BE	1	500000000	\$S	4.19	287540	\$S	CL	0	0	0.4183
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBIC590314	97080000-K	CL	BB	1	4000	UF	0.76	124758	\$S	CL	0	0	0.1815
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNSA0515	97018000-1	CL	BB	1	25000	UF	0.68	797134	\$S	CL	0	0	1.1598
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNSA0918	97018000-1	CL	BB	1	41000	UF	0.97	1297715	\$S	CL	0	0	1.8881
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-V0414	97018000-1	CL	BB	1	25000	UF	0.64	782965	\$S	CL	0	0	1.1392
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBV18000-1	97018000-1	CL	BB	1	9000	UF	0.56	286058	\$S	CL	0	0	0.4162
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCAJA0118	81826800-9	CL	BE	1	200000000	\$S	0.89	208549	\$S	CL	0	0	0.3034
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCAJA0918	81826800-9	CL	BE	1	2500	UF	2.01	707515	\$S	CL	0	0	1.0294
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCAJAK1218	81826800-9	CL	BE	1	500000000	\$S	4.52	508765	\$S	CL	0	0	0.7402
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCAJA0517	81826800-9	CL	BE	1	25000	UF	1.71	721529	\$S	CL	0	0	1.0498
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCAJA0917	81826800-9	CL	BE	1	430000000	\$S	4.41	438438	\$S	CL	0	0	0.6379
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCAL-A	96511530-7	CL	BE	1	32000	UF	2.68	1029112	\$S	CL	0	0	1.4973
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCFA-F	79619200-3	CL	BE	1	32000	UF	2.14	929342	\$S	CL	0	0	1.3521
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIA1211	97004000-5	CL	BB	1	25000	UF	0.77	829202	\$S	CL	0	0	1.2064
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIA01011	97004000-5	CL	BB	1	6000	UF	0.79	201200	\$S	CL	0	0	0.2927
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIA0213	97004000-5	CL	BB	1	25000	UF	0.62	832591	\$S	CL	0	0	1.2114
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIA0213	97004000-5	CL	BB	1	20000	UF	0.76	676531	\$S	CL	0	0	0.9843
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIB0915	97004000-5	CL	BB	1	34000	UF	0.63	1061864	\$S	CL	0	0	1.5449
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIA0117	97004000-5	CL	BB	1	30000	UF	0.55	889494	\$S	CL	0	0	1.2941
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIA0915	97004000-5	CL	BB	1	10000	UF	0.72	303900	\$S	CL	0	0	0.441
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIU0112	97004000-5	CL	BB	1	22000	UF	0.5	695284	\$S	CL	0	0	1.0116
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIU0212	97004000-5	CL	BB	1	13000	UF	0.62	413975	\$S	CL	0	0	0.6023
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIU21011	97004000-5	CL	BB	1	10000	UF	0.66	330365	\$S	CL	0	0	0.4807
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHNOA0317	99500410-0	CL	BB	1	320000000	\$S	3.18	337002	\$S	CL	0	0	0.4903
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHNOA0318	99500410-0	CL	BB	1	25000	UF	0.75	739513	\$S	CL	0	0	1.0759
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHNOB0319	99500410-0	CL	BB	1	30500	UF	0.91	907107	\$S	CL	0	0	1.3198
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHNOR0319	99500410-0	CL	BB	1	600000000	\$S	4.68	612399	\$S	CL	0	0	0.891
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORA0710	97023000-9	CL	BB	1	2000	UF	0.79	61782	\$S	CL	0	0	0.0899
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAM0710	97023000-9	CL	BB	1	4500	UF	0.63	142681	\$S	CL	0	0	0.2076
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAN0710	97023000-9	CL	BB	1	30000	UF	0.6	972155	\$S	CL	0	0	1.4144
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCCSMU-G	76012676-4	CL	BE	1	16000	UF	2.81	461964	\$S	CL	0	0	0.7012
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCCSA-A	76433310-1	CL	BE	1	29000	UF	1.21	873174	\$S	CL	0	0	1.2704
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BDRMS-D	76033514-2	CL	BE	1	35000	UF	3.19	1059455	\$S	CL	0	0	1.5414
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEILC-J	94139000-5	CL	BE	1	20000	UF	1.3	548974	\$S	CL	0	0	0.7987
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEISA-A	76005040-0	CL	BE	1	35000	UF	3.65	961105	\$S	CL	0	0	1.3983
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEIMCA-J	96591040-9	CL	BE	1	35000	UF	2.06	1096344	\$S	CL	0	0	1.5951
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEST70517	97030000-7	CL	BB	1	16000	UF	0.39	490874	\$S	CL	0	0	0.7142
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESTX10418	97030000-7	CL	BB	1	23000	UF	0.51	710499	\$S	CL	0	0	1.0337
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFACT-A	96660790-4	CL	BE	1	20000	UF	2.56	545806	\$S	CL	0	0	0.7941
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-BJ	96678790-2	CL	BE	1	45000	UF	1.81	1291935	\$S	CL	0	0	1.8797
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-BO	96678790-2	CL	BE	1	16000	UF	1.99	457062	\$S	CL	0	0	0.665
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-F1	90310000-1	CL	BE	1	2000	UF	2.2	39144	\$S	CL	0	0	0.057
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-F2	90310000-1	CL	BE	1	10000	UF	2.2	195719	\$S	CL	0	0	0.2848
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BHDS-D	96947020-9	CL	BE	1	17000	UF	4.63	456262	\$S	CL	0	0	0.6648
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-G0617	97011000-3	CL	BB	1	200000000	\$S	3.14	20689	\$S	CL	0	0	0.0301
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-H0617	97011000-3	CL	BB	1	9000	UF	0.61	262384	\$S	CL	0	0	0.3817
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-J0318	97011000-3	CL	BB	1	750000000	\$S	3.71	785506	\$S	CL	0	0	1.1429
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-J0318	97011000-3	CL	BB	1	14000	UF	0.41	418656	\$S	CL	0	0	0.6091
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-O1218	97011000-3	CL	BB	1	30000	UF	0.92	902997	\$S	CL	0	0	1.3138
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAA0614	97023000-9	CL	BB	1	10000	UF	0.62	319019	\$S	CL	0	0	0.4641
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAA0615	97023000-9	CL	BB	1	30000	UF	0.69	981578	\$S	CL	0	0	1.4281
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITA-X0613	97023000-9	CL	BB	1	24000	UF	0.61	774824	\$S	CL	0	0	1.1273
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-A	89862200-2	CL	BE	1	35000	UF	2.57	1057367	\$S	CL	0	0	1.5384
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-B	89862200-2	CL	BE	1	1000	UF	2.84	34341	\$S	CL	0	0	0.05
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-C	89862200-2	CL	BE	1	20000	UF	2.57	604209	\$S	CL	0	0	0.8791
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-D	89862200-2	CL	BE	1	30000	UF	2.84	1036227	\$S	CL	0	0	1.4689
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLCON-E	93930000-7	CL	BE	1	49000	UF	2.26	1408229	\$S	CL	0	0	2.0488
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLNAA-A	95134000-6	CL	BE	1	40000	UF	2.46	941531	\$S	CL	0	0	1.3699
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNPDB020120	97029000-1	CL	PDBC	1	1000000000	\$S	0.14	99991	\$S	CL	0	0	0.1455
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNTRA-A	76554400-4	CL	BE	1	25000	UF	2	865878	\$S	CL	0	0	1.2598
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BPLZA-N	76017019-4	CL	BE	1	20000	UF	1.85	721352	\$S	CL	0	0	1.0495
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPLC-D	99579730-5	CL	BE	1	40000	UF	1.3	1151008	\$S	CL	0	0	1.6746
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPLC-H	99579730-5	CL	BE	1	16000	UF	1.42	467992	\$S	CL	0	0	0.6809
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPL-Q0618	97947000-2	CL	BB	1	2000	UF	1.31	57813	\$S	CL	0	0	0.0841
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPL-S0618	97947000-2	CL	BB	1	5000	UF	1.32	142497	\$S	CL	0	0	0.2073
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSEAS-L	76073162-5	CL	BE	1	25000	UF	1.97	808667	\$S	CL	0	0	1.1766
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECS0816	97053000-2	CL	BB	1	1000	UF	0.57	29407	\$S	CL	0	0	0.0428
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECS0817	97053000-2	CL	BB	1	19000	UF	0.65	564316	\$S	CL	0	0	0.821
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECS0718	97053000-2	CL	BB	1	25000	UF	0.6	754296	\$S	CL	0	0	1.0974
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECS0818	97053000-2	CL	BB	1	20000	UF	0.63	597131	\$S	CL	0	0	0.8688
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECS0914	97053000-2	CL	BB	1	25000	UF	0.67	709974	\$S	CL	0	0	1.033
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECK41013	97053000-2	CL	BB	1	17500	UF	0.54	556081	\$S	CL	0	0	0.8091
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECK70915	97053000-2	CL	BB	1	9000	UF	0.78	284898	\$S	CL	0	0	0.4145
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECU-L3	96604380-6	CL	BE	1	20000	UF	1.7	659960	\$S	CL	0	0	0.9602
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECU20816	97053000-2	CL	BB	1	35000000	\$S	3.02	37379	\$S	CL	0	0	0.0544
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-H	93007000-9	CL	BE	1	16000	UF	1.75	505615	\$S	CL	0	0	0.7356
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-P	93007000-9	CL	BE	1	10000	UF							

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Situación del instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje		
								TIR, valor par o precio (1)				del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ALBAAR 8 ½	GENERACION MEDIT/FRIAS	AR	BEE	1	601.972.0000	PROM	89.4122	402.999	PROM	US	0.0000	0.0000	0.5863
									<b>402.999</b>				<b>TOTAL</b>	<b>0.5863</b>

(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	ALDUNCE PACHECO EDUARDO SEGUNDO
MONEDA FUNCIONAL	PESOS DE CHILE

**II. APORTANTES**

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
FUNDACIÓN EMMANUEL	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	70022180	6	11.6560
INVERSIONES EL CONDOR SPA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	78265270	2	10.8464
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79532990	0	7.2533
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96772490	4	4.8112
EMPRESAS INDUMOTORA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76078288	2	4.4499
FUNDACION ARTURO LOPEZ	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	70377400	8	3.8085
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96804330	7	3.6322
CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96489000	5	3.5420
VALORES SECURITY S.A C DE B	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96515580	5	3.5074
INVERSIONES GREEN LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96949800	6	2.9176
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96571220	8	2.5993
INVERSIONES NUEVE CHELINES LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79687920	3	2.4709

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	198
CUOTAS EMITIDAS	1,589,782
CUOTAS PAGADAS	1,589,782
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	37,452.8100

**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	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA
RUT EMISOR	60,805,000
Digito Verificador	0

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BTP	1604082	0	1604082
BTU	4299068	0	4299068

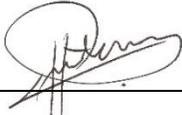
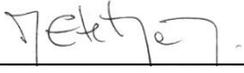
TOTAL EMISOR	5903150
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	14.9723

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 20 de marzo de 2020, 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 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

- > Estado de situación financiera
- > Estado de resultados integrales
- > Estado de cambios en el patrimonio neto
- > Estado de flujo de efectivo, método directo
- > Estados complementarios
- > Notas a los Estados Financieros
- > Información del Fondo
- > Hechos Relevantes
- > Análisis Razonado
- > Carteras de inversiones
- > Otros Informes

Fondo	RUN
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
Compass Perú Fondo de Inversión	9174-K
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	9311-4
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	9290-8
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	9502-8
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass Argentina Fondo de Inversión	9524-9
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Debt Fondo de Inversión	9094-8
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	9072-7
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	9362-9
Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam	9345-9
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	9786-1

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Raimundo Valdés Peñafiel	Director	13.037.597-9	
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	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	