



Estados Financieros

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2020, 2019 y 31 de diciembre 2019

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

	Notas	30.09.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	148.062	38.600
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	46.337.992	68.683.639
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	23.665	10.021
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Total activos corrientes		46.509.719	68.732.260
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		46.509.719	68.732.260
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	10.480	1.105.091
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	30.247	44.206
Otros documentos y cuentas por pagar		-	1.453.994
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		40.727	2.603.291
Total pasivos		40.727	2.603.291
PATRIMONIO NETO			
Aportes		37.022.272	55.917.609
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		10.211.360	7.202.805
Resultado del ejercicio		(764.640)	4.462.549
Dividendos provisorios		-	(1.453.994)
Total patrimonio neto		46.468.992	66.128.969
Total pasivos y patrimonio neto		46.509.719	68.732.260

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

	NOTAS	30.09.2020	30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	21	906.863	959.306	403.182	477.968
Ingresos por Dividendos		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(10.660)	(58.096)	(13.836)	(66.067)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	(1.266.315)	5.313.087	(214.004)	1.527.059
Resultado en venta de instrumentos financieros		(42.108)	1.830.225	328.451	1.369.661
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(412.220)	8.044.522	503.793	3.308.621
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	29a	(314.252)	(395.287)	(94.990)	(143.175)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		(6.424)	(5.762)	(1.653)	(1.776)
Otros gastos de operación	32	(30.439)	(28.214)	(10.155)	(16.161)
Total gastos de operación		(351.115)	(429.263)	(106.798)	(161.112)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(763.335)	7.615.259	396.995	3.147.509
Costos financieros		(1.305)	(470)	(394)	(106)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(764.640)	7.614.789	396.601	3.147.403
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(764.640)	7.614.789	396.601	3.147.403
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		(764.640)	7.614.789	396.601	3.147.403

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 01.01.2020	55.917.609	-	-	-	-	-	11.665.354	-	(1.453.994)	66.128.969
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	55.917.609	-	-	-	-	-	11.665.354	-	(1.453.994)	66.128.969
Aportes	4.453.660	-	-	-	-	-	-	-	-	4.453.660
Repartos de patrimonio	(23.348.997)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.348.997)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.453.994)	-	-	(1.453.994)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(764.640)	-	(764.640)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.453.994	1.453.994
Saldo final al 30.09.2020	37.022.272	-	-	-	-	-	10.211.360	(764.640)	-	46.468.992

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	55.184.875	-	-	-	-	-	8.235.039	-	(1.032.234)	62.387.680
Aportes	6.167.109	-	-	-	-	-	-	-	-	6.167.109
Repartos de patrimonio	(1.216.902)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.216.902)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.032.234)	-	-	(1.032.234)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	7.614.789	-	7.614.789
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.032.234	1.032.234
Saldo final al 30.09.2019	60.135.082	-	-	-	-	-	7.202.805	7.614.789	-	74.952.676

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

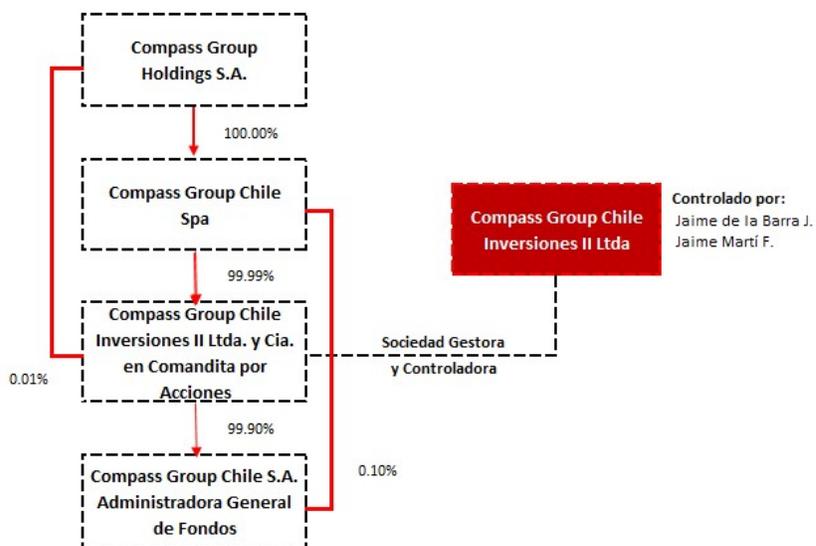
	Notas	30.09.2020	30.09.2019
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(71.325.716)	(97.054.177)
Venta de activos financieros		92.362.940	92.733.205
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		906.863	959.306
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	(52.650)
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(1.474.634)	(422.542)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		20.469.453	(3.836.858)
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
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		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		4.453.660	6.167.109
Repartos de patrimonio		(23.348.997)	(1.216.902)
Repartos de dividendos		(1.453.994)	(1.032.234)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(20.349.331)	3.917.973
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		120.122	81.115
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		38.600	20.706
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(10.660)	(58.096)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		148.062	43.725

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 30 de septiembre de 2020, 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, continuaciónModificaciones 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 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 pagina web demonionada "www.cgcompass.com".

g) Se eliminan las disposiciones transitorias.

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

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

Nota 2 Bases de preparación

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

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") 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 de 19 de noviembre de 2020.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre de 2019, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminados al 30 de septiembre de 2020.

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

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

Fecha	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
	\$	\$	\$
Tipo de cambio	788,15	748,74	728,21

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.5 Base de medición

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

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

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

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

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

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

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de 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 períodos iniciados al 01 de enero de 2020

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

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 2021, 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.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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.

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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

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).

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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:

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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

30.09.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
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	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	15.778.315	-	15.778.315
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	92.354	-	92.354
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	27.558.139	-	27.558.139
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	2.903.702	-	2.903.702
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	5.482	-	5.482
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	-	46.337.992	-	46.337.992
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

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\$
Activos				
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	-	-	-	-
Totales activos	-	68.683.639	-	68.683.639
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

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

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

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

(c) Forwards: en el caso de forwards, éstos se valorizan a precio de mercado, 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.

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.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.6 Ingresos y pérdidas financieras

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

3.7 Dividendos por pagar

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

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” percibidos durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el 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 periodo terminado al 30 de septiembre de 2020, 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 30 de agosto de 2019 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web www.cgcompass.com.

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

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

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

- (1) Bonos y títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva;
- (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 30 de septiembre de 2020, 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 30 de septiembre de 2020, el 99,67% 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 30 de septiembre de 2020, el fondo posee inversiones en monedas distintas a la funcional por un 0,70% 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)
414.106	(410.000)	4.106	(3.236.144)	0,007%

(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.

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés al 30 de septiembre de 2020, el 99,67% (99,92% al 31 de diciembre de 2019) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

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

(2) Riesgo de crédito

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

(i) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 30 de septiembre de 2020, el Fondo mantenía un 99,67% (99,92% al 31 de diciembre de 2019) 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 30 de septiembre de 2020, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 3,37 %, respecto a su total de activos. (1,60%, al 31 de diciembre de 2019).

(4) Riesgo operacional

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

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

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

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

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

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

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

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

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

(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 30 de septiembre de 2020, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.618.686 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Monedas	M\$	MUF
Aportes	37.022.272	1.290
Resultados acumulados	10.211.360	356
Resultados del ejercicio	(764.640)	(27)
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	46.468.992	1.619

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 30 de septiembre de 2020, 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	10.01.20 – 10.01.21	25.198	707.842

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Banco en Dólares	148.062	38.600
Total	148.062	38.600

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Títulos de deuda		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	15.778.315	34.131.173
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	92.354	103.335
Bonos registrados	27.558.139	28.431.912
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	2.903.702	5.903.150
Otros títulos de deuda	-	99.991
Forwards	5.482	14.078
Total Activos Financieros	46.337.992	68.683.639

(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	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$
Resultados realizados	864.755	2.734.055
Resultados no realizados	(1.266.315)	5.299.799
Total ganancias netas	(401.560)	8.033.854

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2020				31.12.2019			
	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	15.778.315	-	15.778.315	33,9248	34.131.173	-	34.131.173	49,6582
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	92.354	-	92.354	0,1986	103.335	-	103.335	0,1503
Bonos registrados	27.231.761	326.378	27.558.139	59,2524	28.028.913	402.999	28.431.912	41,3662
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	2.903.702	-	2.903.702	6,2432	5.903.150	-	5.903.150	8,5886
Otros títulos de deuda					99.991	-	99.991	0,1455
Otras inversiones								
Derivados	5.482	-	5.482	0,0118	14.078	-	14.078	0,0205
Total	46.011.614	326.378	46.337.992	99,6308	68.280.640	402.999	68.683.639	99,9293

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

Movimientos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	68.683.639	63.519.674
Adiciones	-	148.214.386
Ventas	-	(145.017.355)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.265.893	1.966.934
Saldo final al periodo informado	69.949.532	68.683.639
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	69.949.532	68.683.639

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019, 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	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Deudores varios	23.665	10.021
Total	23.665	10.021

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

Los deudores varios corresponden a operaciones que a la fecha de cierre quedaron pendientes por liquidar.

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

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

Detalle al 30.09.2020

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	Generación Mediterranea S.A	Argentina	ARS	-	-	-	-	11.538	-	11.538
Deudores varios	76.675.290-K	AD RETAIL S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	11.097	-	11.097
Deudores varios	60.805.000-0	Tesoreria general de la republica	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.030	-	1.030
Total					-	-	-	-	23.665	-	23.665

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	Generación Mediterranea S.A	Argentina	ARS	-	-	-	-	10.021	-	10.021
Total					-	-	-	-	10.021	-	10.021

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Servicios de auditoría externa	3.461	3.187
Registros de aportantes	1.319	474
Valorizadores	-	-
Comité de Vigilancia	-	-
Cuenta por Pagar AGF	-	-
Acreedores varios	-	-
CMF	-	-
Legales y Notariales	-	42
LVA Indices	810	810
Custodia	-	-
Simultaneas	1.701	1.849
Market Maker	3.189	1.836
Banco	-	1.096.893
Total	10.480	1.105.091

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).

Los acreedores varios corresponden a operaciones que a la fecha de cierre quedaron pendientes por liquidar.

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

Detalle al 30.09.2020

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\$
DCV Mandante	96.666.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.701	-	1.701
Registro Aportates	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.319	-	1.319
Auditoría externa	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.461	-	3.461
LVA Indice	76.379.570-5	LVA Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	810	-	810
Market Maker	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.189	-	3.189
Total					-	-	-	-	10.480	-	10.480

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	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	-	-	-	-	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 SpA	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
Total					-	-	-	-	1.105.091	-	1.105.091

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	30.247	44.206
Total	30.247	44.206

El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración fija devengada por el Fondo durante el mes de septiembre de 2020 y diciembre de 2019.

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Concepto	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Dividendos provisorios	-	1.453.994
Total	-	1.453.994

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Concepto	30.09.2020	30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo a valor razonable con efecto en resultado:				
Intereses percibidos por renta fija	906.863	955.853	403.182	477.967
Efectivo y efectivo equivalente:				
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	-	3.453	-	1
Total	906.863	956.306	403.182	477.968

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 \$35.499,4989 para la serie A (\$36.840,9994 al 31 de diciembre de 2019), \$36.244,3452 para la serie B (\$37.452,8100 al 31 de diciembre de 2019), \$35.613,9284 para la serie CG (\$35.613,9284 al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de septiembre de 2020:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2020, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2020	-	178.277	178.277	178.277

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	218.267	218.267	218.267
Emisiones del período	-	14.617	14.617	14.617
Canje de Cuotas	-	-	-	-
Transferencias	-	48.236	48.236	48.236
Disminuciones	-	(54.607)	(54.607)	(54.607)
Saldo al cierre 30.09.2020	-	178.277	178.277	178.277

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 30 de septiembre de 2020, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2020	-	1.107.490	1.107.490	1.107.490

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	1.589.782	1.589.782	1.589.782
Emisiones del período	-	124.970	124.970	124.970
Canje de cuotas	-	-	-	-
Transferencias	-	387.732	387.732	387.732
Disminuciones	-	(607.261)	(607.261)	(607.261)
Saldo al cierre 30.09.2020	-	1.107.490	1.107.490	1.107.490

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

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

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)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	218.267	218.267	218.267

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)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	1.589.782	1.589.782	1.589.782

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

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019 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	11.06.2020	1.031,8542336046	204.555	Definitivo
SERIE B	11.06.2020	1.051,5564741184	1.249.439	Definitivo
SERIE A	05.06.2019	565,3706326019	143.070	Definitivo
SERIE B	05.06.2019	572,9657723983	889.164	Definitivo

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	(0,7616)	(4,9265)	6,2964
SERIE A	Real	(2,1371)	(7,1101)	1,2962

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	(0,3345)	(4,3834)	7,4121
SERIE B	Real	(1,7159)	(6,5793)	2,3595

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE CG	Nominal	-	-	0,3402
SERIE CG	Real	(1,3861)	(2,2967)	(4,3797)

- 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 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019.
- 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 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019, 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 30 de septiembre de 2020:

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	46.006.132	99,9881	98,9173	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	5.482	0,0119	0,0118	326.378	100,0000	0,7017
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	46.011.614	100,0000	98,9291	326.378	100,0000	0,7017

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	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	68.280.640	100,0000	99,3429	402.999	100,0000	0,5863

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\$314.252 durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020, (M\$395.287 al 30 de septiembre de 2019).

(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 periodo terminado el 30 de septiembre de 2020, 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	3,643	65.741	3.997	28.018	41.720	1.512.111	3,2540
Personas relacionadas	0,5601	10.166	4.049	4.587	9.628	343.219	0,7386
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 29 Partes relacionadas, 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 30 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

Al 30 de septiembre de 2020, 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	25.198	10.01.20 - 10.01.21

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	30.09.2020	30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto corretaje	6.424	5.762	1.653	1.776
Total	6.424	5.762	1.653	1.776
% sobre el activo del Fondo	0,0138	0,0077	0,0036	0,0024

Nota 32 Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	30.09.2020	30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de registro de aportantes	3.854	4.021	1.298	931
Gastos de impuesto 4% art 7	618	-	-	-
Gastos Bolsa de comercio	339	166	171	166
Gastos de auditoría externa	4.924	5.536	1.658	1.860
Gastos de DCV Mandante	8.349	6.236	2.812	1.693
Gastos Custodia	51	68	23	15
Gastos market maker	12.229	10.831	4.118	10.831
Gastos LVA Índices	-	1.041	-	350
Gastos legales y notariales	75	105	75	105
Gastos CMF	-	210	-	210
Total	30.439	28.214	10.155	16.161
% sobre el activo del Fondo	0,0654	0,0376	0,0218	0,0215

Nota 33 Información estadística

Al 30 de septiembre de 2020:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero(*)	34.288,2882	34.288,2882	7.338.079	81
SERIE A	Febrero(*)	36.319,3787	36.319,3787	7.479.593	80
SERIE A	Marzo(*)	34.288,2882	34.288,2882	7.338.079	81
SERIE A	Abril(*)	35.800,2292	35.800,2292	7.097.045	77
SERIE A	Mayo(*)	35.784,1819	35.784,1819	7.093.864	77
SERIE A	Junio	35.258,4355	35.258,4355	6.813.552	77
SERIE A	Julio	35.326,0051	35.326,0051	6.530.096	75
SERIE A	Agosto	36.101,0126	36.101,0126	6.743.066	75
SERIE A	Septiembre	35.499,4989	35.499,4989	6.328.735	75

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero(*)	34.906,9465	34.906,9465	48.117.999	119
SERIE B	Febrero(*)	36.956,8831	36.956,8831	54.513.238	121
SERIE B	Marzo(*)	34.906,9465	34.906,9465	48.117.999	119
SERIE B	Abril(*)	36.463,2657	36.463,2657	43.419.124	120
SERIE B	Mayo(*)	36.464,5912	36.464,5912	43.333.750	120
SERIE B	Junio	35.945,7923	35.945,7923	43.516.417	120
SERIE B	Julio	36.032,2433	36.032,2433	43.790.670	119
SERIE B	Agosto	36.840,8366	36.840,8366	41.243.836	117
SERIE B	Septiembre	36.244,3452	36.244,3452	40.140.258	119

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

Nota 33 Información estadística, continuación

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 34 Información por segmentos

Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019, el Fondo no mantiene información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2020 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.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019, 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 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019 el Fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Nota 38 Hechos posteriores

Con fecha 1° de octubre de 2020, se realizó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 24 de septiembre de 2020. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 16 de octubre de 2020.

Entre el 1° de octubre 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	15.778.315	-	15.778.315	33,9248
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	2.903.702	-	2.903.702	6,2432
Otros títulos de deuda	27.324.115	326.378	27.650.493	59,4510
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	5.482	-	5.482	0,0118
Total	46.011.614	326.378	46.337.992	99,6308

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	864.755	2.789.531
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	(42.639)	1.815.686
Intereses percibidos en títulos de deuda	906.863	955.853
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	531	14.539
Otras inversiones y operaciones	-	3.453
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(1.561.098)	-
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	(1.561.098)	-
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

UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	294.783	5.313.087
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	-	4.753.885
Intereses devengados de títulos de deuda	294.783	545.914
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	-	13.288
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(352.420)	(429.733)
Gastos financieros	(1.305)	(470)
Comisión de la Sociedad Administradora	(314.252)	(395.287)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(36.863)	(33.976)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(10.660)	(58.096)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(764.640)	7.614.789

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(1.059.423)	2.301.702
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	864.755	2.789.531
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(1.561.098)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(352.420)	(429.733)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(10.660)	(58.096)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	8.217.004	5.203.126
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	8.693.140	6.069.479
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	8.727.574	6.060.357
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.725.803	1.072.357
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(306.243)	(31.001)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(1.453.994)	(1.032.234)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(571.248)	(882.900)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(877.491)	(913.901)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	306.243	31.001
Ajuste a resultado devengado acumulado	95.112	16.547
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	37.202	16.547
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	57.910	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	7.157.581	7.504.828



Hechos Relevantes

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2020

Santiago, Chile

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.

Impacto de la crisis sanitaria y crisis económica producto del COVID-19

El tercer trimestre de 2020 estuvo marcado por el comienzo del desconfinamiento de las comunas más pobladas de la Región Metropolitana, tras las largas cuarentenas establecidas por la autoridad sanitaria para poder contener la expansión del coronavirus. El retorno se hizo basado en el plan Paso a Paso, de manera de que las medidas se aplicaran gradualmente en cinco etapas. Esto con el fin de evitar rebrotes y poder ir retomando la actividad económica.

Otro hecho relevante durante el mismo período fue el proyecto de ley que permite retirar a los afiliados de las AFP hasta el 10% de sus ahorros. Esta medida trajo volatilidad al mercado de deuda local, elevando en un principio las tasas de los papeles soberanos y corporativos. Sin embargo, las medidas de liquidez que entregó el Banco Central, fueron suficientes para poder llevar a cabo la venta de activos por parte de las administradoras, para poder pagar a los afiliados que retiren sus fondos.

La combinación de estos dos acontecimientos resultó en un empinamiento de las curvas de bonos de gobierno en pesos y en UF, con un aumento de la expectativa de inflación, preferencia de papeles menores a cinco años en duración, así como también en emisiones de buena calidad crediticia. Los tramos más largos de la curva y emisiones de más riesgo, quedaron con niveles de tasa más elevados, debido a los requerimientos de liquidez

Con fecha 11 de junio de 2020, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a \$1.453.994.299.

Con fecha 29 de julio de 2020, en Sesión Ordinaria de Directorio N°285, se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2020.

Al 30 de septiembre de 2020, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2020, 2019 y 31 de diciembre 2019

Santiago, Chile

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los períodos al 30 de septiembre de 2020 con el 31 de diciembre de 2019 y 30 de septiembre de 2019, se detallan a continuación:

		30.09.2020	30.09.2019	Variación	% Variación	30.09.2020	31.12.2019	Variación	% Variación
Razón de Liquidez									
Razón Corriente	Veces	1.141,99	1.215,42	(73,43)	(6,04)	1.141,99	26,40	1.115,59	4.225,72
Razón Ácida	Veces	3,635	0,708	2,927	413,42	3,635	0,015	3,620	24.133,33
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0009	0,0008	0,0001	12,50	0,0009	0,0394	(0,0385)	(97,72)
Porcentaje de deuda corto plazo	%	0,09	0,08	0,01	12,50	0,09	3,79	(3,70)	(97,63)
Cobertura de gastos financieros	Veces	-	17.116,00	(17.116,00)	(100,00)	-	7.242,34	(7.242,34)	(100,00)
Resultados									
Resultado Operacional	M\$	(412.220)	8.044.522	(8.456.742)	(105,12)	(412.220)	5.055.153	(5.467.373)	(108,15)
Gastos Financieros	M\$	(1.305)	(470)	(835)	(177,66)	(1.305)	(698)	(607)	(86,96)
Resultado no Operacional	M\$	(352.420)	(429.733)	77.313	17,99	(352.420)	(592.604)	240.184	40,53
Utilidad del Ejercicio	M\$	(764.640)	7.614.789	(8.379.429)	(110,04)	(764.640)	4.462.549	(5.227.189)	(117,13)
Rentabilidad									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	(1,36)	11,09	(12,45)	(112,26)	(1,36)	6,94	(8,30)	(119,60)
Rentabilidad sobre los activos	%	(1,33)	10,99	(12,32)	(112,10)	(1,33)	6,75	(8,08)	(119,70)
Utilidad por Cuota	M\$	(0,5947)	3,9588	(4,5535)	(115,02)	(0,5947)	2,4682	(3,0629)	(124,09)

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

Análisis Liquidez

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

Análisis Endeudamiento

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

Análisis Resultado

- 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 / N° cuotas

1. LIQUIDEZ

Razón corriente / Razón ácida

La reducción de la liquidez corriente en el ejercicio se explica principalmente por la disminución de los activos del fondo correspondiente a Renta Fija.

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

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

Este indicador presenta un aumento con respecto al mismo trimestre del año anterior debido a una disminución en el Patrimonio Total.

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 una disminución con respecto a igual ejercicio del año anterior, el que se explica principalmente por valores en contra de cambios netos en valores razonables, menor diferencia en cambio efectivo y efectivo equivalente, así como también una pérdida por resultado en la venta de instrumentos financieros.

Resultado no operacional:

La pérdida no operacional disminuye respecto al ejercicio anterior por menores gastos correspondientes a la comisión de administración del Fondo.

Utilidad del ejercicio:

La utilidad del ejercicio presenta resultados negativos y menores a igual ejercicio del año pasado principalmente por la disminución en los ingresos operativos originado en la contribución en valor razonables y el resultado de la venta de instrumentos financieros.

4. RENTABILIDAD

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

La rentabilidad del Patrimonio y activo presenta una disminución respecto de igual ejercicio del año anterior, explicado principalmente por un menor patrimonio y una pérdida en el ejercicio.

II. ANÁLISIS DE MERCADO

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 diciembre 2019 a septiembre 2020, este se caracterizó alta volatilidad en las tasas de papeles soberanos y corporativos ante el inicio del confinamiento producto del COVID-19. Esto como una respuesta del mercado ante una mayor percepción de riesgo. Las medidas de mitigación anunciadas por los bancos centrales frente mayores requerimientos de liquidez permitieron amortiguar en parte el alza de las tasas. Sin embargo, el retiro desde los fondos de pensiones aprobado en el congreso, fue otro factor por el cual las tasas de bonos soberanos y corporativos se incrementaron.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

Al 30 de septiembre 2020, 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 repartos de patrimonio.

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

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.

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del total de activo del fondo
										TIR, valor par o precio (1)	Base tasa	Valorización al cierre (2)				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGRS-L	76129263-3	CL	BE	2028-09-01	AA	196	56,000	UF	2.7000	365	1,792,331	\$\$	CL	3.8537	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGUA-AC	61808000-5	CL	BE	2025-03-15	AA	85	5,000	UF	1.6300	365	150,942	\$\$	CL	0.3245	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BANSM-A	96963440-6	CL	BE	2028-03-21	AAM	0	20,000	UF	1.5700	365	446,668	\$\$	CL	0.9604	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBV30417	97018000-1	CL	BB	2023-10-09	AAA	32	17,000	UF	1.9700	365	540,908	\$\$	CL	1.1630	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK51113	97018000-1	CL	BB	2023-11-01	AAA	32	5,000	UF	1.8900	365	164,073	\$\$	CL	0.3528	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK70714	97018000-1	CL	BB	2024-07-01	AAA	32	17,000	UF	2.0200	365	566,315	\$\$	CL	1.2176	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBECP-C	85741000-9	CL	BE	2021-10-15	AA	2	500,000,000	\$\$	4.2000	365	221,308	\$\$	CL	0.4758	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNSAB0515	97018000-1	CL	BB	2025-05-01	AAA	32	25,000	UF	1.9900	365	831,062	\$\$	CL	1.7869	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNSAD1015	97018000-1	CL	BB	2025-10-01	AAA	32	15,000	UF	- 0.5300	365	503,530	\$\$	CL	1.0826	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-U0517	81826800-9	CL	BE	2024-05-05	AA	136	25,000	UF	2.1900	365	746,717	\$\$	CL	1.6055	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-V0917	81826800-9	CL	BE	2022-09-25	AA	136	430,000,000	\$\$	5.3000	365	440,345	\$\$	CL	0.9468	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJACO118	81826800-9	CL	BE	2025-01-05	AA	136	200,000,000	\$\$	5.0200	365	211,919	\$\$	CL	0.4556	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJAJ0818	81826800-9	CL	BE	2025-08-20	AA	136	25,000	UF	1.7900	365	731,216	\$\$	CL	1.5722	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJAK1218	81826800-9	CL	BE	2025-12-15	AA	136	500,000,000	\$\$	5.0400	365	523,333	\$\$	CL	1.1252	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCALI-A	96511530-7	CL	BE	2030-06-15	A	24	32,000	UF	3.2200	365	981,289	\$\$	CL	2.1099	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCFSA-F	79619200-3	CL	BE	2028-05-25	AA	16	32,000	UF	2.0500	365	971,932	\$\$	CL	2.0897	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGEH-M	76411321-7	CL	BE	2025-12-01	A	18	15,000	UF	0.5500	365	457,608	\$\$	CL	0.9839	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGEI-P	76411321-7	CL	BE	2025-06-20	A	18	30,000	UF	1.0000	365	887,613	\$\$	CL	1.9084	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIEH0917	97004000-5	CL	BB	2026-03-01	AAA	3	15,000	UF	- 0.3900	365	471,850	\$\$	CL	1.0145	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIUT0112	97004000-5	CL	BB	2023-07-01	AAA	3	2,000	UF	1.5100	365	64,490	\$\$	CL	0.1387	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIUV1011	97004000-5	CL	BB	2024-10-01	AAA	3	4,000	UF	0.2700	365	135,273	\$\$	CL	0.2908	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCMPC-H	96596540-8	CL	BE	2025-07-03	AA	2	2,000	UF	1.5600	365	48,501	\$\$	CL	0.1043	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOAL0317	99500410-0	CL	BB	2022-03-05	AA	16	320,000,000	\$\$	3.1700	365	337,766	\$\$	CL	0.7262	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOAQ0318	99500410-0	CL	BB	2023-03-25	AA	16	25,000	UF	1.8700	365	759,098	\$\$	CL	1.6321	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOBF0319	99500410-0	CL	BB	2024-03-10	AA	16	30,500	UF	1.2800	365	937,195	\$\$	CL	2.0151	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOBR0319	99500410-0	CL	BB	2026-03-10	AA	16	600,000,000	\$\$	3.6000	365	658,508	\$\$	CL	1.4158	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOBW0719	99500410-0	CL	BB	2026-07-20	AA	16	15,000	UF	0.6100	365	463,461	\$\$	CL	0.9965	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAL0710	97023000-9	CL	BB	2023-07-01	AA	76	2,000	UF	1.7000	365	63,419	\$\$	CL	0.1364	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAM0710	97023000-9	CL	BB	2024-07-01	AA	76	4,500	UF	1.2800	365	146,975	\$\$	CL	0.3160	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAN0710	97023000-9	CL	BB	2025-07-01	AA	76	30,000	UF	1.2000	365	993,110	\$\$	CL	2.1353	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORBZ0914	97023000-9	CL	BB	2023-09-01	AA	76	500,000,000	\$\$	1.8300	365	553,366	\$\$	CL	1.1898	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-G	76012676-4	CL	BE	2021-03-25	A	197	16,500	UF	5.0000	365	479,463	\$\$	CL	1.0309	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-K	76012676-4	CL	BE	2021-03-25	A	197	20,000	UF	4.1400	365	581,167	\$\$	CL	1.2496	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-T	76012676-4	CL	BE	2025-03-15	A	197	30,000	UF	4.0400	365	875,819	\$\$	CL	1.8831	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BDRMS-D	76033514-2	CL	BE	2028-03-15	BBB	129	45,000	UF	5.8000	365	1,134,527	\$\$	CL	2.4393	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEILC-A	94139000-5	CL	BE	2027-06-15	AA	136	25,000	UF	1.7000	365	732,828	\$\$	CL	1.5756	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEISA-A	76005049-0	CL	BE	2025-11-01	BBB	0	35,000	UF	2.9400	365	972,204	\$\$	CL	2.0903	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEMCA-J	96591040-9	CL	BE	2030-04-23	A	50	35,000	UF	2.5000	365	1,134,877	\$\$	CL	2.4401	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENAP-G	92604000-6	CL	BE	2025-09-01	AAA	21	15,000	UF	0.2400	365	426,199	\$\$	CL	0.9164	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFACT-A	96660790-4	CL	BE	2024-08-27	A	97	20,000	UF	0.8800	365	553,061	\$\$	CL	1.1891	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-D	90310000-1	CL	BE	2029-03-01	A	0	20,000	UF	1.7300	365	819,997	\$\$	CL	1.7631	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-F1	90310000-1	CL	BE	2025-12-01	A	0	2,000	UF	2.0600	365	37,350	\$\$	CL	0.0803	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-F2	90310000-1	CL	BE	2025-12-01	A	0	10,000	UF	2.1400	365	186,751	\$\$	CL	0.4015	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BHITS-D	96947020-9	CL	BE	2026-01-22	BBB	0	27,000	UF	23.7100	365	397,472	\$\$	CL	0.8546	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-G0617	97011000-3	CL	BB	2022-06-01	AA	136	20,000,000	\$\$	3.0500	365	21,357	\$\$	CL	0.0459	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-H0617	97011000-3	CL	BB	2022-06-01	AA	136	9,000	UF	1.8000	365	269,623	\$\$	CL	0.5797	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-I0318	97011000-3	CL	BB	2023-03-01	AA	136	750,000,000	\$\$	3.1800	365	810,612	\$\$	CL	1.7429	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-J0318	97011000-3	CL	BB	2023-03-01	AA	136	14,000	UF	2.0600	365	423,193	\$\$	CL	0.9099	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-K1118	97011000-3	CL	BB	2023-11-01	AA	136	13,000	UF	0.5300	365	396,949	\$\$	CL	0.8535	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-O1218	97011000-3	CL	BB	2025-12-01	AA	136	30,000	UF	0.3000	365	929,147	\$\$	CL	1.9977	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITA-X0613	97023000-9	CL	BB	2024-06-01	AA	76	14,000	UF	1.7400	365	469,000	\$\$	CL	1.0084	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAAG0614	97023000-9	CL	BB	2024-06-01	AA	76	10,000	UF	1.3000	365	331,833	\$\$	CL	0.7135	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAAJ0615	97023000-9	CL	BB	2025-06-01	AA	76	30,000	UF	1.7100	365	1,017,950	\$\$	CL	2.1887	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-A	89862200-2	CL	BE	2022-06-01	C	185	34,000	UF	3.6000	365	277,932	\$\$	CL	0.5976	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-C	89862200-2	CL	BE	2022-06-01	C	185	20,000	UF	3.2500	365	163,490	\$\$	CL	0.3515	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-D	89862200-2	CL	BE	2028-01-01	C	185	30,000	UF	2.3800	365	245,629	\$\$	CL	0.5281	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLCON-E	93930000-7	CL	BE	2023-03-15	A	123	49,000	UF	2.4300	365	1,344,755	\$\$	CL	2.8913	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNAVI-A	95134000-6	CL	BE	2025-02-16	A	17	40,000	UF	3.6000	365	782,464	\$\$	CL	1.6824	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNAVI-E	95134000-6	CL	BE	2028-06-15	A	17	25,000	UF	3.4900	365	715,178	\$\$	CL	1.5377	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNTRA-D	76555400-4	CL	BE	2027-12-15	AA	187	8,000	UF	0.6900	365	291,368	\$\$	CL	0.6265	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BPARC-V	94627000-8	CL	BE	2028-08-05	AA	156	25,000	UF	2.4000	365	799,508	\$\$	CL	1.7190	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BPARC-X	94627000-8	CL	BE	2025-02-20	AA	156	25,000	UF	0.6000	365	735,835	\$\$	CL	1.5821	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BPLZA-N	76017019-4	CL	BE	2035-08-15	AA	73	14,000	UF	2.1000	365	526,275	\$\$	CL	1.1315	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPL-Q0618	97947000-2	CL	BB	2023-06-01	A	33	2,000	UF	1.9000	365	59,213	\$\$	CL	0.1273	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSAES-L	76073162-5	CL	BE	2033-11-01	AA	53	37,500	UF	2.0200	365	1,343,831	\$\$	CL	2.8894	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECB50816	97053000-2	CL	BB	2021-08-01	AA	35	1,000	UF	0.7500	365	29,682	\$\$	CL	0.0638	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECK60315	97053000-2	CL	BB	2025-03-01	AA	35	5,000	UF	0.9400	365	160,351	\$\$	CL	0.3448	

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del total de activo del fondo
										TIR, valor par o precio (1)	Base tasa	Valorización al cierre (2)			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECK70915	97053000-2	CL	BB	2025-09-01	AA	35	9,000	UF	1.5000	365	289,977	\$\$	CL	0.6235
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECZ20816	97053000-2	CL	BB	2022-02-01	AA	35	35,000,000	\$\$	4.3000	365	37,473	\$\$	CL	0.0806
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECZ41018	97053000-2	CL	BB	2024-04-01	AA	35	1,000,000,000	\$\$	1.6500	365	1,133,782	\$\$	CL	2.4377
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-H	93007000-9	CL	BE	2030-01-05	AA	24	17,500	UF	2.8000	365	523,815	\$\$	CL	1.1262
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-P	93007000-9	CL	BE	2028-01-15	AA	24	10,000	UF	2.2400	365	335,814	\$\$	CL	0.7220
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSPED-D	91041000-8	CL	BE	2025-06-01	AA	3	15,000	UF	0.5000	365	443,143	\$\$	CL	0.9528
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDEC0913	97036000-k	CL	BB	2023-09-01	AAA	14	7,000	UF	1.8000	365	226,799	\$\$	CL	0.4876
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDP90315	97036000-k	CL	BB	2025-09-01	AAA	14	30,000	UF	- 0.4700	365	980,975	\$\$	CL	2.1092
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-AC	96667560-8	CL	BE	2022-04-05	AA	119	22,000	UF	2.2000	365	653,725	\$\$	CL	1.4056
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-AD	96667560-8	CL	BE	2023-08-15	AA	119	20,000	UF	2.1000	365	596,657	\$\$	CL	1.2829
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0190930	60805000-0	CL	BTU	2030-09-01		0	60,000	UF	- 0.5100	365	2,045,919	\$\$	CL	4.3989
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0210750	60805000-0	CL	BTU	2050-07-15		0	22,000	UF	0.3500	365	857,783	\$\$	CL	1.8443
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BVIVO-B	76058352-9	CL	BE	2023-01-05	A	197	19,500	UF	2.4100	365	508,905	\$\$	CL	1.0942
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97030000-7	CL	LH	2033-01-01	AAA	21	2,120	UF	2.9000	360	42,767	\$\$	CL	0.092
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97030000-7	CL	LH	2027-01-01	AAA	21	480	UF	1.8600	360	6,281	\$\$	CL	0.0135
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RPLG5E0107	97947000-2	CL	LH	2027-01-01	A	33	3,270	UF	2.0700	360	43,306	\$\$	CL	0.0931
												46,006,132			98.9172

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización		Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
									TIR, valor par o precio (1)	Base tasa				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	ARGEME560095	ALBAAR 8 ½	GENERACION MEDIT/FR	AR	BEE	2021-02-16	601,972	PROM	68.7917	365	326,378	PROM	US	0	0	0.7017
											326,378				TOTAL	0.7017

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Activo Objeto	Identificación del Instrumento						Posición compra/venta (4)	Unidades Nominales Totales	Precio a futuro del Contrato (1)	Monto Comprometido (2)	Valorización de Mercado del Contrato (2)	
		Nemotécnico del Instrumento	Unidad de Cotización	Fecha de inicio contrato	Fecha vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación						Código país
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MONEDA	FORWARD	PROM	2020-08-13	2020-10-19	BANCO SECURITY	\$\$	CL	V	580.000	793,15	460,027	457,033
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MONEDA	FORWARD	PROM	2020-09-22	2020-10-19	BANCO SECURITY	\$\$	CL	C	170.000	773,35	131,470	133,958
TOTAL											590,991		

(1) Cifras en la moneda que corresponda con 4 decimales

(2) Cifras en Miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales

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	70,022,180	6	19.0360
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,772,490	4	6.3849
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79,532,990	0	4.3714
INVERSIONES GREEN LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,949,800	6	4.2270
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,571,220	8	4.0285
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,804,330	7	3.4348
CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,489,000	5	3.4070
VALORES SECURITY S.A. C DE B	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,515,580	5	3.250
MOLINA TEJEDA HOLDING SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,493,387	7	2.1262
RICARDO UBILLA GONZALEZ	PERSONA NATURAL NACIONAL	3,802,880	4	2.1158
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80,537,000	9	2.0536
FUNDACION ARTURO LOPEZ	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	70,377,400	8	2.0241

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	194
CUOTAS EMITIDAS	1,107,490
CUOTAS PAGADAS	1,107,490
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	36,244.3452

IV. AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO
AUDITORES EXTERNOS

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	KPMG AUDITORES CONSULTORES SPA
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	ITAU CORPBANCA
RUT EMISOR	97,023,000
Digito Verificador	9

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BB	3,575,653	0	3,575,653

TOTAL EMISOR	3,575,653
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	7.6881



DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 19 de noviembre 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 30 de septiembre de 2020, 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
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	7202-8
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	7251-6
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	7260-5
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	7269-9
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	7281-8
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	9081-6
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	9115-4
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	9167-7
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	9257-6
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	9288-6
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	9307-6
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	9357-2
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	9416-1
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	9435-8
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	9482-K
Compass Perú Fondo de Inversión	9174-K
Compass México I Fondo de Inversión	9175-8

DS
AE

DS
DNP

DS
JDLB

DS
MAR

DS
[Signature]

DS
EA



Fondo	RUN
Compass Global Investments Fondo de Inversión	9165-0
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	9275-4
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	9308-4
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	9311-4
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	9764-0
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 Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	9642-3
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	9634-2
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	9605-9
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9681-4
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Debt Fondo de Inversión	9094-8
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	9803-5
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	9802-7
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	9786-1
Compass Tacopps Private Debt Fondo de Inversión	9783-7
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	9621-0
Compass Brep IX Real Estate Fondo de Inversión	9696-2
Compass Brep Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	9794-2
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	9832-9
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	9731-4
Compass Bxls V Private Equity Fondo de Inversión	9822-1

DS
AE

DS
DNP

DS
JDLB

DS
MHR

DS
[Signature]

DS
EA



Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by: <i>Jaime de la Barra Jara</i> E132D1C3DA394B6...
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> 17FA1F3E191F4F7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by: <i>Daniel Navajas Passalacqua</i> 022B0B019F9B40C...
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> F0E308BCCFE34EC...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by: <i>Matías Herrera Rahilly</i> 9EB5B9E11FB84F9...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by: <i>Eduardo Aldunce</i> 4AAECFF1AAA6475...