



Estados Financieros

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION

Al 30 de junio 2021, 2020 y 31 de diciembre 2020

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	30.06.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.224.343	587.596
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	44.956.496	48.797.629
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	81.018	22.635
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Total activos corrientes		46.261.857	49.407.860
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		46.261.857	49.407.860
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	7.921	7.577
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	30.248	32.348
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	-	599.100
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		38.169	639.025
PATRIMONIO NETO			
Aportes		36.761.978	37.941.943
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		10.826.893	10.211.360
Resultado del ejercicio		(1.365.183)	1.214.632
Dividendos provisorios		-	(599.100)
Total patrimonio neto		46.223.688	48.768.835
Total Pasivo		46.261.857	49.407.860

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

	NOTAS	30.06.2021	30.06.2020	01.04.2021 al 30.06.2021	01.04.2020 al 30.06.2020
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	21	418.766	503.681	278.181	344.104
Ingresos por Dividendos		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		6.052	3.176	69	(326)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	(1.225.816)	(1.052.311)	(2.042.947)	2.651.259
Resultado en venta de instrumentos financieros		(352.701)	(370.559)	(430.527)	32.897
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(1.153.699)	(916.013)	(2.195.224)	3.027.934
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	29a	(194.792)	(219.262)	(95.983)	(97.435)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción	31	(2.183)	(4.771)	(1.334)	(2.162)
Otros gastos de operación	32	(14.202)	(20.284)	(5.662)	(10.584)
Total gastos de operación		(211.177)	(244.317)	(102.979)	(110.181)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(1.364.876)	(1.160.330)	(2.298.203)	2.917.753
Costos financieros		(307)	(931)	(236)	(525)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(1.365.183)	(1.161.261)	(2.298.439)	2.917.228
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(1.365.183)	(1.161.261)	(2.298.439)	2.917.228
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		(1.365.183)	(1.161.261)	(2.298.439)	2.917.228

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\$				
Saldo inicial 01.01.2021	37.941.943	-	-	-	-	-	11.425.992	-	(559.100)	48.808.835
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	37.941.943	-	-	-	-	-	11.425.992	-	(559.100)	48.808.835
Aportes	2.155.261	-	-	-	-	-	-	-	-	2.155.261
Repartos de patrimonio	(2.929.500)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.929.500)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(599.099)	-	-	(599.099)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1.365.183)	-	(1.365.183)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(405.726)	-	-	-	-	-	-	-	559.100	153.374
Saldo final al 30.06.2021	36.761.978	-	-	-	-	-	10.826.893	(1.365.183)	-	46.223.688

- El saldo reflejado en la columna "Otros Movimientos" corresponde a cuotas de propia emisión.

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\$				
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	3.905.323	-	-	-	-	-	-	-	-	3.905.323
Repartos de patrimonio	(18.543.062)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.543.062)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.453.994)	-	-	(1.453.994)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1.161.261)	-	(1.161.261)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.453.994	1.453.994
Saldo final al 30.06.2020	41.279.870	-	-	-	-	-	10.211.360	(1.161.261)	-	50.329.969

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

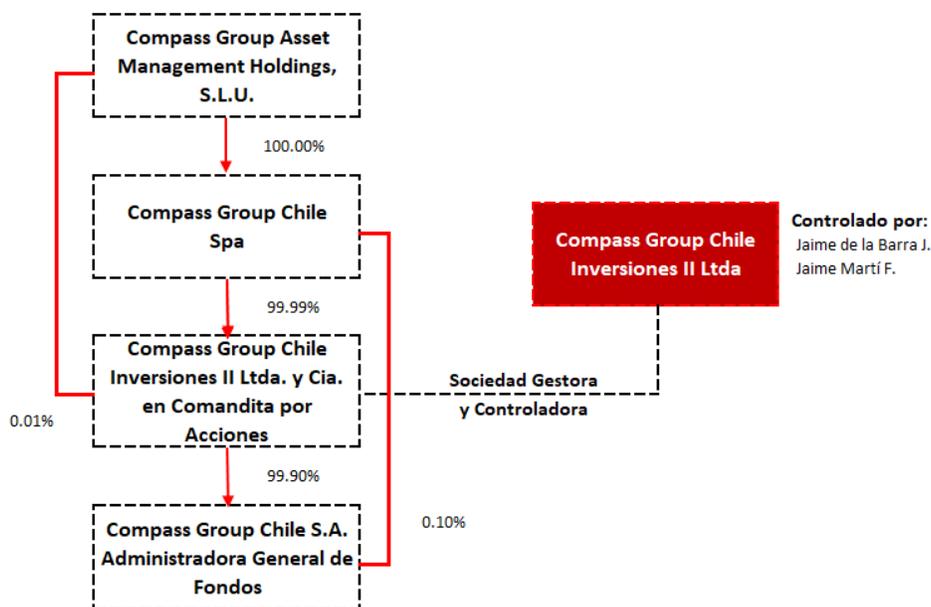
	Notas	30.06.2021	30.06.2020
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		-	-
Compra de activos financieros		(32.424.351)	(54.198.530)
Venta de activos financieros		34.686.967	71.296.678
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		418.766	503.681
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	19.702
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(271.623)	(1.367.635)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		2.409.759	16.253.896
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		2.155.261	3.905.323
Repartos de patrimonio		(2.929.500)	(18.543.062)
Repartos de dividendos		(599.099)	(1.453.994)
Otros		(405.726)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.779.064)	(16.091.733)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		630.695	162.163
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		587.596	38.600
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		6.052	3.176
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		1.224.343	203.939

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

Nota 1 Información general

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

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



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

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

El Fondo tendrá una duración indefinida.

El Fondo inició operaciones con fecha 28 de octubre de 2010. Al 31 de diciembre de 2020, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 15 de octubre de 2020 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 1 Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno 2020:

(i) Se modifica el número UNO. Series, del Título VI. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de (a) eliminar el texto de la sección Otras características relevantes de la Serie A; y (b) ajustar las secciones Requisitos de Ingreso y Otras características relevantes de la Serie B.

(ii) Se modifica el número UNO. Comunicaciones con los Participes, del Título VIII. Otra Información Relevante, para efectos de señalar que toda publicación que, por disposición de la Ley N°20.712, de su reglamento, del Reglamento Interno del Fondo o de la Comisión deba realizarse en un diario, se hará en el diario electrónico "El Líbero".

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

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

Nota 2 Bases de preparación

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

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su Sesión Ordinaria de directorio con fecha de 25 de agosto de 2021.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 junio de 2021 y 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	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Monedas	\$	\$	\$
Tipo de cambio	727,76	710,95	821,23

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.5 Base de medición

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

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

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

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

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2021

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Modificaciones a las NIIF	
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

La normativa iniciada al 1 de enero de 2021, no tuvo impacto para el Fondo.

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 2022, 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 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
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.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

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

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

3.2.2 Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable con cambios en el resultado.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

(1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

(2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

(1) Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;

(2) Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;

(3) Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;

(4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;

(5) Las razones para las ventas de activos; y

(6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

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

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

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

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

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

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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

30.06.2021	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	-	16.491.719	-	16.491.719
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	85.315	-	85.315
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	23.571.562	-	23.571.562
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	4.807.900	-	4.807.900
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	-	44.956.496	-	44.956.496
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

31.12.2020	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	-	799.942	-	799.942
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	19.246.632	-	19.246.632
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	92.613	-	92.613
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	28.189.940	-	28.189.940
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	464.588	-	464.588
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	3.914	-	3.914
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	-	48.797.629	-	48.797.629
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 valorización se dio hasta el 30 de septiembre de 2012, ya que a partir de octubre de 2012 los contratos de Forward de monedas

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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.

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.

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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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.

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 junio de 2021, 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 15 de octubre de 2020 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;
- (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;

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (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 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:

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (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 Nº 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%
- (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 Nº20.179 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:

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (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 mismas, 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 normativa
- Información de los emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

La Administradora definió políticas y procedimientos para controlar que las inversiones del fondo cumplan con los límites y demás parámetros establecidos en la Ley, normativa vigente y en el respectivo reglamento interno.

El Gerente de Compliance, el Comité de Riesgos No Financieros y otros Comités, son las instancias encargadas de monitorear y controlar dichos límites de inversión, así como de mantener informado continuamente al Directorio y Gerencia General sobre el grado de su cumplimiento.

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por su objetivo de inversión definido en su reglamento interno, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral.

(1) Riesgo de mercado

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

(a) Riesgo de precio

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

(ii) Exposición: Al cierre del último trimestre, el 98,38% 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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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 cierre del último trimestre, 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)
3.380	-	3.380	2.459.974	0,005%

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

(c) Riesgo de tasa de interés

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

(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 cierre del último trimestre, el 98,38% (99,92% al cierre del último trimestre del periodo anterior) 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.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(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 cierre del último trimestre, el Fondo mantenía un 98,38% (99,92% al cierre del último trimestre del periodo anterior) 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.

(3) Riesgo de liquidez, continuación

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al cierre del último trimestre, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 5,59%, respecto a su total de activos. (1,60%, al cierre del último trimestre del período anterior).

(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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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 junio de 2021, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.555.838 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	M\$	MUF
Aportes	36.761.978	1.237
Resultados acumulados	10.826.893	365
Resultados del ejercicio	(1.365.183)	(46)
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	46.223.688	1.556

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,

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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 junio de 2021, 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	10.01.21 – 10.01.22	16.380	707.842

Administración de Riesgos frente a la Pandemia de Covid 19

(1) Aspectos Generales

(a) Entre los efectos operativos destacados generados por la Pandemia se informa que de acuerdo a lo descrito en el BCP fue necesario convocar un Comité de Crisis; en el manual de Políticas y Procedimientos de Riesgo Financiero dentro de la sección de 5.3 Límites y eventos significativos se define como “condición de crisis” si la variación porcentual de la cuota durante los últimos 20 días es mayor a 3 veces la volatilidad en 90 días. En el caso del fondo, no se presentó violación a los límites.

(b) Se considera que no se generaron efectos por cambios o acciones derivados de entes reguladores.

(c) El fondo tiene entre sus principales diez clientes Fondos de Pensiones. Ley Número 21.248 de Reforma Constitucional que permite el retiro excepcional de los fondos acumulados de capitalización individual, tuvo un impacto secundario significativo dentro de los flujos del fondo. Se generaron salidas equivalentes al 10% del fondo y se esperaba la salida de otro porcentaje adicional.

(d) El fondo no se acogió a ningún tipo de ayuda gubernamental.

(2) Análisis de efectos del covid por tipo de riesgo

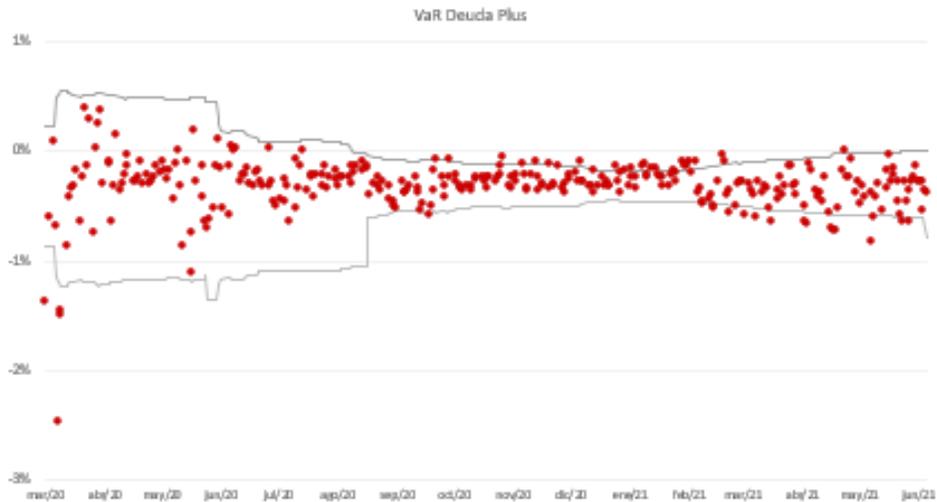
(a) Riesgo de Crédito

El análisis de sensibilidad para toda la cartera al cierre del último trimestre se realizó considerando que la duración del fondo era de 4.0 si las tasas aumentaran en 1%, el P&L del portafolio disminuiría en 4%.

Efectos crediticios directos para el fondo la entrada en proceso de reorganización de tres emisores Latam Airlines. A mediados de marzo la posición en Latam equivalía a 2,522,000 MM USD, lo que correspondía a 4.3% del fondo. Para finales de de marzo de 2021 la posición de Latam era de 1,425,000 MM USD correspondiente al 2.73% del fondo.

(b) Riesgo de Mercado

Nota 6 Administración de riesgos, continuación



Dada la volatilidad del mercado los retornos diarios estuvieron por fuera de la estimación del VaR.

En términos de liquidez, la mayor parte del fondo se encuentra invertida en bonos gubernamentales y bancarios, los cuales por sus características contribuyen a la liquidez del fondo. Frente a la competencia la liquidez relativa también fue positiva, dado que la exposición del fondo era menor a bonos corporativos, mucho menos líquidos.

(c) Riesgo Operacional

Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

La Sociedad Administradora por la naturaleza de su negocio ha manifestado su compromiso con clientes y demás partes relacionadas, es por ello que previendo un resurgimiento del movimiento social a contar del 1 de marzo de 2020 el Comité de Crisis se reunió para determinar las medidas que serían aplicadas para asegurar que los procesos no se vieran interrumpidos y aún más garantizando la seguridad del recurso humano, no obstante si bien el nuevo estallido social no se materializó de la manera en la que se creía, un nuevo riesgo emergente apareció generando una situación de emergencia sanitaria mundial; la pandemia por el COVID-19 sin duda impulsó un cambio en la normalidad de los procesos que hasta el mes de febrero de 2020 se implementaban a través de la presencialidad.

En este contexto, el Comité de Crisis y la Gerencia de la Administradora han ejecutado una serie de iniciativas con la finalidad de enfrentar la contingencia sanitaria, salvaguardando la salud y seguridad de los colaboradores y asegurando la continuidad del negocio y sus operaciones. Para lo anterior, ha sido clave la estructura e infraestructura de la entidad, desde un punto de vista tanto de negocio como de control interno y sistemas de información.

De igual forma, en materia de Ciberseguridad y entendiendo que la situación del trabajo remoto podría incrementar escenarios que propiciarán la materialización de riesgos de este tipo, la Administradora aplicó diferentes medidas dentro de las que se destacaron capacitaciones a los usuarios, así como el uso de herramientas de seguridad.

Con el retroceso a fase 1 en la Región Metropolitana a mediados del mes de marzo, el trabajo se adelantó de manera remota con

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

el 100% de los colaboradores durante todo el segundo trimestre del año; lo anterior no significó materialización de errores operacionales o interrupción de los procesos, situación que dejó en evidencia la óptima capacidad de respuesta de la Administradora frente a la contingencia no solo durante el trimestre en evaluación sino desde el inicio de la pandemia.

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Banco en Dólares	2.460	-
Banco en Pesos	1.221.883	587.596
Total	1.224.343	587.596

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Títulos de deuda		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	16.491.719	20.046.574
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	85.315	92.613
Bonos registrados	23.571.562	28.189.940
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	4.807.900	464.588
Forwards	-	3.914
Total Activos Financieros	44.956.496	48.797.629

(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	30.06.2021	30.06.2020
	M\$	M\$
Resultados realizados	66.065	133.122
Resultados no realizados	(1.225.816)	(1.052.311)
Total ganancias netas	(1.159.751)	(919.189)

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.06.2021				31.12.2020			
	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	16.491.719	-	16.491.719	35,6486	20.046.574	-	20.046.574	40,5737
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	85.315	-	85.315	0,1844	92.613	-	92.613	0,1874
Bonos registrados	23.571.562	-	23.571.562	50,9525	27.873.846	316.094	28.189.940	57,0556
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	4.807.900	-	4.807.900	10,3928	464.588	-	464.588	0,9403
Otras inversiones								
Derivados	-	-	-	-	3.914	-	3.914	0,0079
Total	44.956.496	-	44.956.496	97,1783	48.481.535	316.094	48.797.629	98,7649

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

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

Movimientos	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2021	48.797.629	68.683.639
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	32.424.351	83.230.122
Ventas	(35.039.668)	(103.731.664)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(1.225.816)	615.532
Saldo final al periodo informado	44.956.496	48.797.629
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	44.956.496	48.797.629

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

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Deudores varios	81.018	22.635
Total	81.018	22.635

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 30.06.2021

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	89.862.200-2	Latam Airlines Group S.A.	Chile	Pesos	-	- -		-	69.480	-	69.480
Total					-	- -		-	81.018	-	81.018

Detalle al 31.12.2020

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
Total					-	- -		-	22.635	-	22.635

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Servicios auditoría externa	2.903	1.745
Registros de aportantes	1.288	840
DCV Mandante	3.201	945
Comité de Vigilancia	-	-
Cuenta por Pagar AGF	-	-
Acreedores varios	-	-
CMF	-	-
Legales y Notariales	-	-
LVA Indices	64	810
Custodia	-	-
Simultáneas	-	-
Market Maker	465	3.237
Banco	-	-
Total	7.921	7.577

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 30.06.2021

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	-	-	-	-	3.201	-	3.201
Registro Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.288	-	1.288
Auditoría externa	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.903	-	2.903
LVA Indice	76.379.570-5	LVA Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	64	-	64
Market Maker	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	465	-	465
Total					-	-	-	-	7.921	-	7.921

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

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

Detalle al 31.12.2020

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\$
DCV Mandante	96.666.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	945	-	945
Registro Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	840	-	840
Auditoría externa	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.745	-	1.745
LVA Indice	76.379.570-5	LVA Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	810	-	810
Market Maker	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.237	-	3.237
Total					-	-	-	-	7.577	-	7.577

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	30.248	32.348
Total	30.248	32.348

El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración fija devengada por el Fondo durante el mes de junio 2021 y diciembre 2020.

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Concepto	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Dividendos provisorios	-	599.100
Total	-	599.100

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Concepto	30.06.2021	30.06.2020	01.04.2021 al 30.06.2021	01.04.2020 al 30.06.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo a valor razonable con efecto en resultado:				
Intereses percibidos por renta fija	418.766	503.681	278.181	344.104
Total	418.766	503.681	278.181	344.104

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 \$35.419,9936 para la serie A (\$36.962,7548 al 31 de diciembre de 2020), \$36.303,1968 para la serie B (\$37.793,5100 al 31 de diciembre de 2020).

Al 30 de junio de 2021, el Fondo posee 10.865 cuotas de su propia emisión, 10.714 de la serie A y 151 de la serie B, las cuales se presentan rebajadas de los aportes en el patrimonio del Fondo.

No existen derechos, privilegios y/o restricciones diferentes al perfil de aportantes requeridos por cada serie.

Al 30 de junio de 2021:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2021, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2021	-	159.311	159.311	159.311

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2021	-	185.757	185.757	185.757
Emisiones del período	-	14.219	14.219	14.219
Transferencias (*)	-	107.311	107.311	107.311
Disminuciones	-	(40.665)	(40.665)	(40.665)
Saldo al cierre 30.06.2021	-	159.311	159.311	159.311

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 junio de 2021, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2021	-	1.117.833	1.117.833	1.117.833

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2021	-	1.124.581	1.124.581	1.124.581
Emisiones del período	-	65.673	65.673	65.673
Transferencias (*)	-	251.690	251.690	251.690
Disminuciones	-	(72.421)	(72.421)	(72.421)
Saldo al cierre 30.06.2021	-	1.117.833	1.117.833	1.117.833

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

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2020:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	185.757	185.757	185.757

(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
Emissiones del período	-	34.950	34.950	34.950
Transferencias	-	105.949	105.949	105.949
Disminuciones	-	(67.460)	(67.460)	(67.460)
Saldo al cierre 31.12.2020	-	185.757	185.757	185.757

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 2020, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	1.124.581	1.124.581	1.124.581

(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
Emissiones del período	-	156.331	156.331	156.331
Transferencias	-	483.523	483.523	483.523
Disminuciones	-	(621.532)	(621.532)	(621.532)
Saldo al cierre 31.12.2020	-	1.124.581	1.124.581	1.124.581

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

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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	23.06.2021	453,4757267522	72.222	Definitivo
SERIE B	23.06.2021	464,6977626402	526.877	Definitivo
SERIE A	11.06.2020	1.031,8542336046	204.555	Definitivo
SERIE B	11.06.2020	1.051,5564741184	1.249.439	Definitivo

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	(2,9631)	1,7275	0,1975
SERIE A	Real	(5,0518)	(1,7425)	(5,8951)

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	(2,7297)	2,2703	1,2938
SERIE B	Real	(4,8234)	(1,2182)	(4,8655)

- 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 junio de 2021:

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	44.956.496	100	97,1783	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	44.956.496	100	97,1783	-	-	-

Al 31 de diciembre 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	48.477.621	99,9919	98,1172	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	3.914	0,0081	0,0079	316.094	100,0000	0,6398
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	48.481.535	100,0000	98,1251	316.094	100,0000	0,6398

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\$194.792 durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2021, (M\$219.262 al 30 de junio de 2020).

(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 junio de 2021, 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	3,2295	41.673	-	5.222	36.451	1.323.301	2,8628
Personas relacionadas	0,6851	8.991	-	3.819	5.172	185.005	0,4002
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 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	4.989	(29.057)	41.673	1.574.966	3,2295
Personas relacionadas	0,5601	10.166	-	(1.175)	8.991	334.105	0,6851
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 junio de 2021, 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	16.380	10.01.21 - 10.01.22

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	30.06.2021	30.06.2020	01.04.2021 al 30.06.2021	01.04.2020 al 30.06.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto corretaje	2.183	4.771	1.334	2.162
Total	2.183	4.771	1.334	2.162
% sobre el activo del Fondo	0,0047	0,0095	0,0029	0,0043

Nota 32 Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	30.06.2021	30.06.2020	01.04.2021 al 30.06.2021	01.04.2020 al 30.06.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de registro de aportantes	2.601	2.556	1.315	1.284
Gastos de impuesto 4% art 7	-	618	-	618
Gastos Bolsa de comercio	173	168	-	168
Gastos de auditoría externa	2.914	3.266	1.473	1.641
Gastos de DCV Mandante	5.683	5.537	2.874	2.781
Gastos Custodia	57	28	-	17
Gastos market maker	2.774	8.111	-	4.075
Total	14.202	20.284	5.662	10.584
% sobre el activo del Fondo	0,0307	0,0403	0,4908	0,0210

Nota 33 Información estadística

Al 30 de junio de 2021:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero(*)	37.717,9038	37.717,9038	7.208.354	74
SERIE A	Febrero(*)	38.089,4493	38.089,4493	7.367.494	74
SERIE A	Marzo(*)	37.621,1957	37.621,1957	7.098.433	71
SERIE A	Abril(*)	36.833,8351	36.833,8351	6.328.000	70
SERIE A	Mayo(*)	36.707,9261	36.707,9261	6.038.658	69
SERIE A	Junio	35.419,9936	35.419,9936	5.642.784	65

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero(*)	38.584,5964	38.584,5964	43.838.428	130
SERIE B	Febrero(*)	38.981,8376	38.981,8376	44.775.780	134
SERIE B	Marzo(*)	38.518,1825	38.518,1825	44.605.009	138
SERIE B	Abril(*)	37.722,2231	37.722,2231	43.824.554	139
SERIE B	Mayo(*)	37.608,4788	37.608,4788	43.926.156	138
SERIE B	Junio	36.303,1968	36.303,1968	40.580.904	133

(*)Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a M\$599.100.-

Nota 33 Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre 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
SERIE A	Octubre	35.854,6328	35.854,6328	6.256.168	75
SERIE A	Noviembre	36.412,5557	36.412,5557	6.763.935	76
SERIE A	Diciembre (**)	36.962,7548	36.962,7548	6.866.072	74

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
SERIE B	Octubre	36.625,0884	36.625,0884	40.161.559	122
SERIE B	Noviembre	37.212,7466	37.212,7466	41.447.306	125
SERIE B	Diciembre (**)	37.793,5100	37.793,5100	42.501.863	126

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

(**) Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a M\$ 599.100.-

Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Nota 38 Hechos posteriores

Entre el 1° de julio de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido 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	16.491.719	-	16.491.719	35,6486
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	4.807.900	-	4.807.900	10,3928
Otros títulos de deuda	23.656.877	-	23.656.877	51,1369
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	-	-	-	-
Total	44.956.496	-	44.956.496	97,1783

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.06.2021	30.06.2020
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	66.065	133.122
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	(358.219)	(351.903)
Intereses percibidos en títulos de deuda	418.766	503.681
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	5.518	(18.656)
Otras inversiones y operaciones	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(1.487.451)	(1.373.491)
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	(1.476.503)	(1.353.789)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(10.948)	(19.702)
Otras inversiones y operaciones	-	-

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación

UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	261.635	321.180
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	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	261.635	321.180
Valorización de bienes raíces	-	-
Arrendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(211.484)	(245.248)
Gastos financieros	(307)	(931)
Comisión de la Sociedad Administradora	(194.792)	(219.262)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(16.385)	(25.055)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	6.052	3.176
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(1.365.183)	(1.161.261)

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.06.2021	30.06.2020
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(1.632.870)	(1.485.617)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	66.065	133.122
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(1.487.451)	(1.373.491)
Gastos del ejercicio (menos)	(211.484)	(245.248)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	9.352.591	7.937.194
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	9.832.772	8.364.848
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	9.256.484	8.727.574
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.179.002	1.375.562
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(3.615)	(284.294)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(599.099)	(1.453.994)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(567.156)	(593.197)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(570.771)	(877.491)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	3.615	284.294
Ajuste a resultado devengado acumulado	86.975	165.543
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	1.655	41.970
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	85.320	123.573
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	7.719.721	6.451.577

HECHOS RELEVANTES

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

Con fecha 10 de enero de 2021, 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 16.380 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2021 y hasta el 10 de enero de 2022, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

El año 2021 comenzó con el primer rebrote de COVID-19 en el país. Éste obligó a endurecer las medidas de confinamiento en algunas regiones. Sin embargo, el ambiente se mantuvo optimista durante la primera mitad del trimestre. Se dio inicio al proceso de vacunación tras el arribo de las primeras dosis de las vacunas Pfizer y Sinovac, mejorando las expectativas del desarrollo de este segundo brote.

Sin embargo, no fue suficiente para combatir el aumento en la velocidad de contagio. Tras el término del verano y el retorno de los residentes a sus hogares, los contagios comenzaron a aumentar las regiones más pobladas. Por ello, la autoridad sanitaria decretó nuevas cuarentenas en la Región Metropolitana y la V Región. También el aplazamiento de las elecciones para el mes de mayo y el cierre de fronteras. Las medidas se hicieron aún más restrictivas, impactando también al mercado de renta fija.

A partir del mes de abril, las medidas de confinamiento más estrictas comenzaron a generar presiones para un tercer retiro de los fondos de pensiones, el cual, tras su aprobación, estuvo disponible a partir del mes de mayo para los afiliados que aún mantenían saldo en su cuenta. El gobierno anunció también medidas de ayuda para las familias a través del Ingreso Familiar de Emergencia y alivio para PYMES, a través de transferencias directas, las cuales se financiarán con mayor emisión de deuda por parte del ministerio de hacienda. La mayor oferta de bonos, terminó por elevar las tasas soberanas en un escenario de mayor requerimiento de liquidez y más necesidad de financiamiento.

El mes de junio terminó con una caída acelerada en los contagios de COVID-19, lo que permitió comenzar gradualmente la apertura de la economía y mejorar las perspectivas de recuperación económica para el último semestre del año.

Con fecha 23 de junio de 2021, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a \$599.099.300.

Con fecha 24 de junio de 2021, en Sesión Ordinaria de Directorio N°296, se designó a KPMG Auditores Consultores SpA, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2021.

Al 30 de junio de 2021, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION

Al 30 de junio 2021, 2020 y 31 de diciembre 2020

Santiago, Chile

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los periodos al 30 de junio de 2021 con 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

		30.06.2021	30.06.2020	Variación	% Variación	30.06.2021	31.12.2020	Variación	% Variación
Razón de Liquidez									
Razón Corriente	Veces	1.212,03	850,80	361,23	42,46	1.212,03	77,32	1.134,71	1.467,55
Razón Ácida	Veces	32,077	3,443	28,634	831,66	32,077	0,920	31,157	3.386,63
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0008	0,0012	(0,0004)	(33,33)	0,0008	0,0131	(0,0123)	(93,89)
Porcentaje de deuda corto plazo	%	0,08	0,12	(0,04)	(33,33)	0,08	1,29	(1,21)	(93,80)
Cobertura de gastos financieros	Veces	-	-	-	-	-	1.150,57	(1.150,57)	(100,00)
Resultados									
Resultado Operacional	M\$	(1.153.699)	(916.013)	(237.686)	(25,95)	(1.153.699)	1.670.628	(2.824.327)	(169,06)
Gastos Financieros	M\$	(307)	(931)	624	67,02	(307)	(1.452)	1.145	78,86
Resultado no Operacional	M\$	(211.484)	(245.248)	33.764	13,77	(211.484)	(455.996)	244.512	53,62
Utilidad del Ejercicio	M\$	(1.365.183)	(1.161.261)	(203.922)	(17,56)	(1.365.183)	1.214.632	(2.579.815)	(212,39)
Rentabilidad									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	(2,87)	(1,99)	(0,88)	(44,22)	(2,87)	2,11	(4,98)	(236,02)
Rentabilidad sobre los activos	%	(2,85)	(1,95)	(0,90)	(46,15)	(2,85)	2,06	(4,91)	(238,35)
Utilidad por Cuota	M\$	(1,0689)	(0,8272)	(0,2417)	(29,22)	(1,0689)	0,9270	(1,9959)	(215,31)

(*) El cálculo de los ratios incluye la provisión de dividendos extracontable.

Análisis Liquidez

a) Razón de liquidez: (Total Activos corriente / Total Pasivos corriente)

b) Razón Ácida: (Activos más Líquidos (Caja +CFM) / Pasivo corriente)

Análisis Endeudamiento

a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)

b) Proporción deuda corto plazo (Total Pasivo corriente / Total pasivos)

c) Cobertura Gastos Financieros (Resultados realizados y devengados /gastos financieros)

Análisis Resultado

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

b) Resultado no operacional: (Total de gastos + costos financieros)

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^o cuotas

1. LIQUIDEZ**Razón corriente / Razón ácida**

El aumento de la liquidez corriente en el ejercicio se explica principalmente por una disminución de los pasivos del fondo correspondiente a Renta Fija.

En el caso de la razón ácida, el aumento del indicador en el ejercicio se explica principalmente por una disminución en pasivos corrientes.

2. ENDEUDAMIENTO**Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:**

Este indicador presenta una disminución respecto al mismo trimestre del año anterior debido a una disminución en el Pasivo.

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 una disminución en los ingresos.

Resultado no operacional:

La pérdida no operacional disminuye respecto al ejercicio anterior por menores gastos de operación del Fondo.

Utilidad del ejercicio:

La utilidad del ejercicio disminuye respecto a igual ejercicio del año pasado principalmente por una 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 utilidad en el ejercicio.

II. ANÁLISIS DE MERCADO

El trimestre abril-junio de 2021 no fue favorable para las tasas locales. La incertidumbre local, mayores niveles de emisión de deuda y la salida de flujos, terminaron por elevar las tasas de los bonos de gobierno.

También el Banco Central en su IPOM del mes de junio, anunció que comenzaría retirar el estímulo monetario durante el segundo semestre, lo que también impulsó al alza la curva de rendimientos.

Las tasas de los bonos soberanos de gobierno con vencimiento a cinco años se elevaron en torno a 130 puntos base, mientras que aquellos con vencimiento a diez años lo hicieron en 100 puntos base. Los tramos más cortos de la curva, estuvieron afectos a mayor volatilidad ante la incertidumbre de propuestas del legislativo sobre posibles rebajas en el IVA y el efecto inflacionario que las ayudas de gobierno y los retiros desde los fondos de pensiones podrían tener en el consumo.

En cuanto a los bonos corporativos con clasificaciones AAA, los niveles de spread se ampliaron desde los 60 hasta los 80 puntos base. Los bonos AA, corrieron la misma suerte, pasando desde los 90 hasta los 120 puntos base. Esto, producto de la masiva salida de flujos desde los fondos de renta fija local y los requerimientos de liquidez del mercado.

Los títulos de deuda de compañías reguladas, en plazos más largos, también se vieron afectados ante la incertidumbre de posibles cambios tras la redacción de la nueva constitución.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

Al 30 de junio de 2021, no se originaron actividades de inversión.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto originado por actividades de financiamiento 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.

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización					del total de activo del fondo
										TIR, valor par o precio (1)	Base tasa	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	
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	1,708,615	\$\$	CL	3.6934
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	151,478	\$\$	CL	0.3274
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BANSM-A	96963440-6	CL	BE	2028-03-21	AA	0	20,000	UF	1.5700	365	413,705	\$\$	CL	0.8943
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BANTF-A	76418976-0	CL	BE	2025-07-01	AA	0	10000	UF	- 0.1000	365	308,561	\$\$	CL	0.6670
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVI30417	97018000-1	CL	BB	2023-10-09	AAA	32	17,000	UF	1.9700	365	535,065	\$\$	CL	1.1566
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK40212	97018000-1	CL	BB	2024-02-01	AAA	32	32,000	UF	- 1.4200	365	1,033,070	\$\$	CL	2.2331
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	160,162	\$\$	CL	0.3462
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	558,598	\$\$	CL	1.2075
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK90416	97018000-1	CL	BB	2026-04-09	AAA	32	33,000	UF	- 0.4600	365	1,069,166	\$\$	CL	2.3111
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIJ21014	97006000-6	CL	BB	2024-10-01	AAA	13	25,000	UF	- 0.8800	365	780,358	\$\$	CL	1.6868
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIL20616	97006000-6	CL	BB	2023-06-01	AAA	13	36,000	UF	- 0.5000	365	1,128,786	\$\$	CL	2.4400
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	72,540	\$\$	CL	0.1568
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNSAD1015	97018000-1	CL	BB	2025-10-01	AAA	32	12,000	UF	- 1.5500	365	388,485	\$\$	CL	0.8398
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	763,394	\$\$	CL	1.6502
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	331,866	\$\$	CL	0.7174
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJAC0118	81826800-9	CL	BE	2025-01-05	AA	136	200,000,000	\$\$	5.0200	365	210,531	\$\$	CL	0.4551
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	681,540	\$\$	CL	1.4732
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	1,011,581	\$\$	CL	2.1866
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	935,506	\$\$	CL	2.0222
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGEI-M	76411321-7	CL	BE	2025-12-01	A	18	15,000	UF	0.5500	365	444,278	\$\$	CL	0.9604
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	862,966	\$\$	CL	1.8654
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGEI-Q	76411321-7	CL	BE	2030-06-20	A	18	25,000	UF	0.8800	365	674,279	\$\$	CL	1.4575
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIAB1211	97004000-5	CL	BB	2026-06-01	AAA	3	20,000	UF	0.9700	365	657,489	\$\$	CL	1.4212
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	461,336	\$\$	CL	0.9972
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	64,364	\$\$	CL	0.1391
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIUIW1011	97004000-5	CL	BB	2024-10-01	AAA	3	24,000	UF	0.2700	365	787,420	\$\$	CL	1.7021
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	48,595	\$\$	CL	0.105

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				del total de activo del fondo	
										TIR, valor par o precio (1)	Base tasa	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación		Código país de transacción
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	331,769	\$\$	CL	0.7172
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	768,092	\$\$	CL	1.6603
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	625,243	\$\$	CL	1.3515
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOBW0719	99500410-0	CL	BB	2026-07-20	AA	16	25,000	UF	0.6100	365	756,515	\$\$	CL	1.6353
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	63,952	\$\$	CL	0.1382
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	145,846	\$\$	CL	0.3153
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	899,762	\$\$	CL	1.9449
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	1,198,113	\$\$	CL	2.5899
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEILC-J	94139000-5	CL	BE	2027-06-15	AA	136	25,000	UF	1.7000	365	707,668	\$\$	CL	1.5297
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEILC-K	94139000-5	CL	BE	2028-06-15	AA	136	15,000	UF	0.3700	365	406,071	\$\$	CL	0.8778
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	423,034	\$\$	CL	0.9144
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESSB-D	76833300-9	CL	BE	2029-11-15	AA	75	20000	UF	0.9600	365	658,724	\$\$	CL	1.4239
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESTQ50816	97030000-7	CL	BB	2026-08-01	AAA	21	50,000	UF	0.9200	365	1,620,938	\$\$	CL	3.5038
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFACT-A	96660790-4	CL	BE	2024-08-27	A	97	18,000	UF	0.8800	365	516,857	\$\$	CL	1.1172
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-BQ	96678790-2	CL	BE	2025-09-01	AA	0	18,000	UF	1.4700	365	567,312	\$\$	CL	1.2263
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	30,533	\$\$	CL	0.066
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	152,665	\$\$	CL	0.3300
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	756,973	\$\$	CL	1.6363
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-G0617	97011000-3	CL	BB	2022-06-01	AA	136	20000000	\$\$	3.0500	365	20,485	\$\$	CL	0.0443
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	273,980	\$\$	CL	0.5922
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	433,329	\$\$	CL	0.9367
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	402,870	\$\$	CL	0.8708
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	917,246	\$\$	CL	1.9827
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	457,261	\$\$	CL	0.9884
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	989,974	\$\$	CL	2.1399
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-A	89862200-2	CL	BE	2022-06-01	D	0	36,500	UF	73.5500	365	568,504	\$\$	CL	1.2289

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				del total de activo del fondo	
										TIR, valor par o precio (1)	Base tasa	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación		Código país de transacción
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-C	89862200-2	CL	BE	2022-06-01	D	0	20,000	UF	3.2500	365	311,509	\$\$	CL	0.6734
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-D	89862200-2	CL	BE	2028-01-01	D	0	30,000	UF	2.3800	365	467,444	\$\$	CL	1.0104
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	1,500,878	\$\$	CL	3.2443
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	714,575	\$\$	CL	1.5446
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	724,164	\$\$	CL	1.5654
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	733,140	\$\$	CL	1.5848
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	61,008	\$\$	CL	0.1319
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSALF-S	96885880-7	CL	BE	2029-10-05	BBB	0	24,000	UF	3.0200	365	670,904	\$\$	CL	1.4502
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	30,099	\$\$	CL	0.0651
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	159,583	\$\$	CL	0.3450
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	286,979	\$\$	CL	0.6203
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	36,487	\$\$	CL	0.0789
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-H	93007000-9	CL	BE	2030-01-05	AA	24	30,000	UF	2.8000	365	827,816	\$\$	CL	1.7894
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	313,537	\$\$	CL	0.6777
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	225,878	\$\$	CL	0.4883
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDR30915	97036000-K	CL	BB	2026-03-01	AAA	14	8,000	UF	- 0.5400	365	259,886	\$\$	CL	0.5618
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	618,075	\$\$	CL	1.336
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-AG	96667560-8	CL	BE	2024-09-15	AA	119	20,000	UF	- 0.3000	365	577,283	\$\$	CL	1.2479
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTMOV-O	76124890-1	CL	BE	2025-12-01	AA	43	500,000,000	\$\$	2.3800	365	480,310	\$\$	CL	1.0382
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0150326	60805000-0	CL	BTU	2026-03-01		0	155,000	UF	0.2800	365	4,807,900	\$\$	CL	10.3928
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BVIVO-B	76058352-9	CL	BE	2023-01-05	BB	197	14,000	UF	2.4100	365	126,276	\$\$	CL	0.2730
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97030000-7	CL	LH	2033-01-01	AAA	21	2,120	UF	3.1300	360	41,483	\$\$	CL	0.0897
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97030000-7	CL	LH	2027-01-01	AAA	21	450	UF	1.1900	360	5,523	\$\$	CL	0.0119
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RPLG5E0107	97947000-2	CL	LH	2027-01-01	A	33	3,190	UF	2.7200	360	38,309	\$\$	CL	0.0828
												44,956,496			97.1783

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

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

II. APORTANTES

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
FUNDACION EMMANUEL	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	70,022,180	6	17.4839
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79,532,990	0	5.4760
INVERSIONES GREEN LTDA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,949,800	6	4.3904
VALORES SECURITY SA C DE B	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,515,580	5	3.7285
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,571,220	8	3.4673
LARRAIN VIAL SA CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80,537,000	9	3.4461
COMPASS GROUP CHILE SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,804,330	7	3.1378
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,489,000	5	2.5374
RICARDO UBILLA GONZALEZ	PERSONA NATURAL NACIONAL	3,802,880	4	2.1674
MOLINA TEJEDA HOLDING SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,493,387	7	2.1445
FUNDACION ARTURO LOPEZ	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	70,377,400	8	2.0417
BTG PACTUAL CHILE SA CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	84,177,300	4	2.0336

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	198
CUOTAS EMITIDAS	1,117,833
CUOTAS PAGADAS	1,117,833
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	36,303.1968

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

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BTU	4,807,900	0	4,807,900

TOTAL EMISOR	4,807,900
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	10.3928



DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 25 de agosto de 2021, 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 junio de 2021, 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
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 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

DS
EA

DS
[Signature]

DS
MHR

DS
JDLB

DS
DNP

DS
AE



Fondo	RUN
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
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 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
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9713-6
Compass GSO COF IV Private Debt Fondo de Inversión	9878-7
Compass Brazil Equity LB Fondo de Inversión	9973-2
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
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 Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Debt Fondo de Inversión	9094-8
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 Global Trends Fondo de Inversión	9930-9
Compass México I Fondo de Inversión	9175-8

DS
EA

DS
[Handwritten signature]

DS
MHR

DS
JDLB

DS
DNP

DS
AE



Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by: <i>Jaime de la Barra Jara</i> E132D1C3DA334D8...
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> 17FA1F3E131F4F7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by: <i>Daniel Navajas Passalacqua</i> 022B0B613F3D46C...
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> F8E68B9CCE34E9...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by: <i>Matías Herrera Rahilly</i> 9EB5B9E11FB34F9...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by: <i>Eduardo Aldunce</i> 4AAE0FF1AAA0475...