



## **Estados Financieros**

COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Al 30 de junio 2023, 2022 y 31 de diciembre 2022

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	30.06.2023	31.12.2022
		M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	4.778	1.292
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	244.129.632	224.350.436
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	19.061	87.337
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>244.153.471</b>	<b>224.439.065</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos</b>		<b>244.153.471</b>	<b>224.439.065</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	360.509	1.492.928
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	122.513	129.422
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	-	18.347.416
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>483.022</b>	<b>19.969.766</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-

	Notas	30.06.2023	31.12.2022
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		-	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		61.218.711	60.651.279
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		143.818.020	92.379.394
Resultado del ejercicio		38.633.718	69.786.042
Dividendos provisorios		-	(18.347.416)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>243.670.449</b>	<b>204.469.299</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>244.153.471</b>	<b>224.439.065</b>

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

	NOTAS	30.06.2023	30.06.2022	01.04.2023 al 30.06.2023	01.04.2022 al 30.06.2022
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ingresos/(pérdidas) de la operación</b>					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por Dividendos		14.117.918	14.945.996	11.450.478	13.970.469
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	24.903.975	(1.056.251)	10.388.503	(1.190.666)
Resultado en venta de instrumentos financieros		457.054	(600.951)	770.873	(737.375)
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		(11.157)	(41.185)	(6.514)	(19.330)
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>39.467.790</b>	<b>13.247.609</b>	<b>22.603.340</b>	<b>12.023.098</b>
<b>Gastos</b>					
Remuneración comité vigilancia		(9.872)	(4.746)	(6.052)	(2.425)
Comisión de administración	29a	(721.166)	(676.804)	(366.290)	(348.461)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción	31	(60.163)	(49.844)	(16.912)	(29.939)
Otros gastos de operación	32	(39.237)	(16.036)	(21.132)	(8.214)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(830.438)</b>	<b>(747.430)</b>	<b>(410.386)</b>	<b>(389.039)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>38.637.352</b>	<b>12.500.179</b>	<b>22.192.954</b>	<b>11.634.059</b>
Costos financieros		(3.634)	(1.986)	(2.375)	(654)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		38.633.718	12.498.193	22.190.579	11.633.405
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>38.633.718</b>	<b>12.498.193</b>	<b>22.190.579</b>	<b>11.633.405</b>
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>38.633.718</b>	<b>12.498.193</b>	<b>22.190.579</b>	<b>11.633.405</b>

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial 01.01.2023	60.651.279	-	-	-	-	-	162.165.436	-	(18.347.416)	204.469.299
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>60.651.279</b>	-	-	-	-	-	<b>162.165.436</b>	-	<b>(18.347.416)</b>	<b>204.469.299</b>
Aportes	1.259.551	-	-	-	-	-	-	-	-	1.259.551
Repartos de patrimonio	(692.119)	-	-	-	-	-	-	-	-	(692.119)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(18.347.416)	-	-	(18.347.416)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	38.633.718	-	38.633.718
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	18.347.416	18.347.416
<b>Saldo final al 30.06.2023</b>	<b>61.218.711</b>	-	-	-	-	-	<b>143.818.020</b>	<b>38.633.718</b>	-	<b>243.670.449</b>

Otros movimientos corresponden al traspaso de saldo inicial de los dividendos provisorios a dividendos definitivos en el resultado acumulado.

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 01.01.2022	126.511.590	-	-	-	-	-	92.379.394	-	-	218.890.984
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>126.511.590</b>	-	-	-	-	-	<b>92.379.394</b>	-	-	<b>218.890.984</b>
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(5.097.851)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.097.851)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	12.498.193	-	12.498.193
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 30.06.2022</b>	<b>121.413.739</b>	-	-	-	-	-	<b>92.379.394</b>	<b>12.498.193</b>	-	<b>226.291.326</b>

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

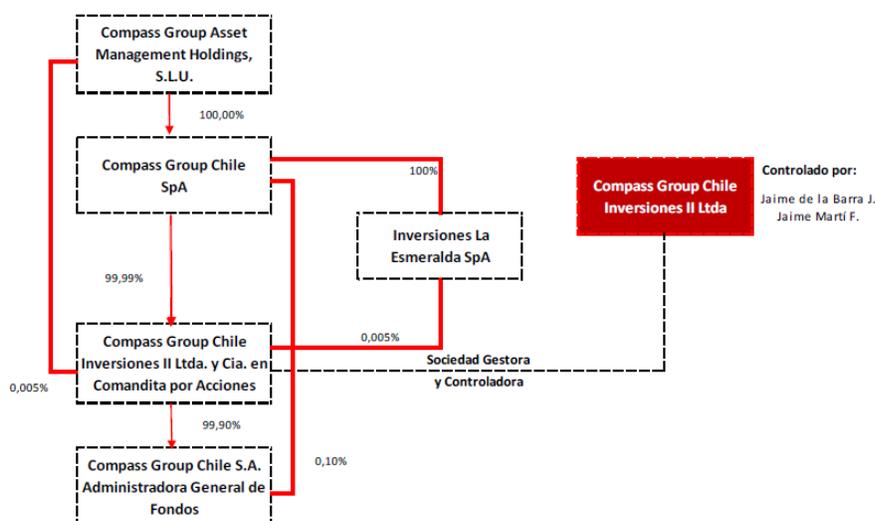
	Notas	30.06.2023	30.06.2022
		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		-	-
Compra de activos financieros		(357.790.628)	(96.114.943)
Venta de activos financieros		363.372.461	83.543.728
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		14.117.918	14.945.996
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	3.512.284
Pago de cuentas y documentos por pagar		(1.071.052)	(41.185)
Otros gastos de operación pagados		(845.229)	(749.416)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujos neto utilizado en actividades de la operación</b>		<b>17.783.470</b>	<b>5.096.464</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		-	-
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		-	-
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		1.259.551	-
Repartos de patrimonio		(692.119)	(5.097.851)
Repartos de dividendos		(18.347.416)	-
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(17.779.984)</b>	<b>(5.097.851)</b>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		3.486	(1.387)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.292	5.888
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>4.778</b>	<b>4.501</b>

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

### Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Compas Small Cap Chile 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”), sociedad anónima especial constituida por escritura pública de fecha 20 de junio de 1996, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, y cuya existencia fue aprobada mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996 de la Superintendencia de Valores y Seguros (la “SVS”), hoy en día la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”). 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 objeto del Fondo es la inversión en lo que la Administradora, luego de realizar análisis de mercado y de distintos índices, definió como el universo de acciones Small Cap chilenas, esto es, todas las acciones chilenas excluidas (i) las 30 acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) de la Bolsa de Comercio de Santiago y (ii) las que no estando en dicho Índice, tengan una capitalización bursátil individual superior a la capitalización bursátil de la sociedad número 30 del Índice General de Precios de Acciones (IGPA), las que se determinarán en la forma establecida en el Reglamento Interno.

El Fondo tendrá una duración hasta el 15 de julio de 2024. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 5 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo. En caso de acordarse la prórroga del plazo de duración del Fondo en los términos señalados, se informará directamente a los aportantes.

## Nota 1 Información general, continuación

El Reglamento Interno (el "Reglamento") del Fondo Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión, anteriormente denominado Compass Emergente Fondo de Inversión, anteriormente denominado Compass Chile Opportunity Fondo de Inversión, anteriormente denominado Chile Hedge Fondo de Inversión y anteriormente denominado Compass Fondo de Inversión Mobiliaria, fue aprobado mediante Resolución Exenta N°203 dictada por la SVS, hoy CMF con fecha 22 de agosto de 1996. Dicho Reglamento ha sido modificado sucesivamente mediante las Resoluciones Exentas N°079 de fecha 1 de abril de 1997, N°208 de fecha 17 de julio de 1997, N°333 de fecha 24 de octubre de 1997, N°414 de fecha 29 de diciembre de 1999, N°198 de fecha 1 de septiembre del 2001, N°032 del 31 de enero del 2002, N°493 de fecha 31 de diciembre del 2003, N°298 de fecha 25 de septiembre de 2004, N°148 de fecha 27 de abril de 2006, N°199 de fecha 18 de mayo de 2007, N°530 de fecha 21 de noviembre de 2007, N°230 de fecha 17 de abril de 2008, N°608 de fecha 1 de octubre de 2009, N°484 de fecha 16 de agosto de 2010, N°712 de Fecha 31 de diciembre de 2010, N°263 de fecha 4 de mayo de 2011 y N°300 de fecha 23 de julio de 2012.

Con fecha 30 de enero de 2015 fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la CMF, bajo el número de registro FM150847, un nuevo texto del Reglamento, cuyas modificaciones entraron en vigencia el día 1° de marzo de 2015.

Posteriormente, ha sido objeto de diversas modificaciones, depositándose nuevas versiones del Reglamento con fechas, 24 de noviembre de 2015, 14 de junio de 2016, 25 de enero de 2017, 14 de junio de 2017, 18 de mayo de 2018, 4 de junio de 2018, 7 de diciembre de 2018, 4 de julio de 2019, 6 de agosto de 2019, 18 de junio de 2020, 19 de marzo de 2021, 25 de marzo de 2021, 01 de julio de 2021 y 25 de julio de 2022.

### Modificaciones al Reglamento Interno durante el año 2022:

1. Se modifica el Título VI. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, de la siguiente manera:

i En el numeral 2.1 de la sección UNO del reglamento interno. Series, para efectos de reflejar la incorporación de una nueva serie de cuotas denominada "Serie IB" a contar del 1 enero de 2023, la eliminación de la Serie C, y el establecimiento de un nuevo requisito de ingreso para la Serie B aplicable a aportes realizados por Colaboradores de Compass Group.

ii En el número DOS. Remuneración de Cargo del Fondo, para efectos de establecer los porcentajes de remuneración anual que corresponderá a la Administradora respecto de cada una de las Series del Fondo, y el establecimiento, solo respecto de la nueva Serie IB, de la forma de cálculo de la remuneración variable a favor de la Administradora.

2. En el Título VII. Aportes y Valorización de Cuotas se modifica el numeral 1.1. del número UNO. Aporte de Cuotas, para efectos de señalar que podrán realizarse aportes en especie cuando se cumplan con los requisitos copulativos que se especifican en el mencionado numeral.

3. Se modifica el número DOS. Disminuciones de Capital del Título X. Aumentos y Disminuciones de Capital, de la siguiente manera:

i En la sección A. Disminución de Capital Periódica, se limita el plazo para efectuar disminuciones de capital periódicas hasta diciembre de 2022.

ii Se incorpora una nueva sección B. Disminuciones de Capital periódicas a contar de enero de 2023, para efectos de establecer: /i/ Disminuciones mensuales de todas las series del Fondo a contar de enero de 2023. /ii/ Disminuciones de capital anuales de las series I e IB a partir de enero de 2023.

4. Reemplazar las disposiciones transitorias del Reglamento Interno por una nueva disposición transitoria que regula las condiciones y términos de canje respecto de las Series I y C.

El cambio referido precedentemente es la principal modificación efectuada al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICGSCH-A, CFICGSCH-B y CFICGSCH-I.

La clasificación de riesgo de las cuotas vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros, corresponde a Primera Clase Nivel 2, según el Informe de Clasificación emitido por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada., en agosto de 2022.

## 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 aprobado y autorizado la emisión de los presentes Estados Financieros en su Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 01 de septiembre de 2023.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022.

### 2.4 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los activos financieros al valor razonable con efectos en resultados.

### 2.5 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 dólares americanos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. 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.

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

Fecha	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Monedas	USD	USD	USD
Tipo de cambio	801,66	855,86	932,08

Fecha	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Monedas	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	36.089,48	35.110,98	33.086,83

### 2.6 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

los Estados Financieros, corresponden a:

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## Nota 3 Principales criterios contables significativos

### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables

#### 3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2023:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa (Modificaciones a la NIIF 17).	NIIF 17 Contratos de Seguro (Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha).
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).	Aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2023
Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8).	Aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2023
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).	Aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2023
Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12).	Aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2023

La aplicación de estas Enmiendas no ha tenido efecto en los montos reportados en estos estados financieros.

#### 3.1.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas pero a su fecha de aplicación aún no están vigentes:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
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 2024. 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.
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

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

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. 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 período en el rubro. Los cambios netos a valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

##### 3.2.2 Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

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

- (1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- (2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital 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
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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.

#### 3.2.4 Medición del Valor Razonable

Los activos financieros corresponden a inversiones mantenidas por el Fondo, al valor razonable al cierre informado. El efecto de la valuación al valor razonable se reconoce directamente en los resultados del Fondo.

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. Cuando este valor 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 cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. 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 valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo. Además, 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 en forma 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 valorado 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 de que la transacción sea terminada.

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

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados que se negocian en la bolsa) se basa en precios cotizados del mercado a la fecha del estado de situación financiera. El precio cotizado de mercado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio cotizado de mercado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. 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 se transan en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el período financiero. Algunos de los “inputs” (datos de entrada) para estos modelos pueden no ser observables en el mercado y son, por lo tanto, estimados sobre la base de supuestos.

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, cuando proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte. Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

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 (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, 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 qué 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; que se distribuyen o actualizan en forma regular; que son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

30.06.2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	244.064.632	-	-	244.064.632
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	65.000	-	65.000
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>244.064.632</b>	<b>65.000</b>	<b>-</b>	<b>244.129.632</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

31.12.2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	222.354.436	-	-	222.354.436
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	1.996.000	-	1.996.000
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>222.354.436</b>	<b>1.996.000</b>	<b>-</b>	<b>224.350.436</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las inversiones del Fondo cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del Nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

#### 3.2.5 Baja

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

El Fondo elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

#### 3.2.6 Identificación y Medición de Deterioro

El modelo de deterioro de pérdida esperada aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente.

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

#### 3.2.7 Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

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

#### 3.2.8 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presentan en el Estado de Situación Financiera su monto neto, sólo 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 pagar el pasivo simultáneamente.

### 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 pagar a 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 que para propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

### 3.5 Aportes (Capital Pagado)

Los aportes que integren el Fondo, quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo, en pesos chilenos, nominativas, unitarias de igual valor y características. El Fondo de Inversión podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale su Reglamento, esto es, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el Título X, número Dos, del Reglamento.

### 3.6 Ingresos y Gastos Operacionales

Los ingresos y gastos operacionales se reconocen en resultado de acuerdo a la realización y devengo en el tiempo transcurrido, incluyendo ingresos y gastos de intereses en fondos invertidos y ganancias o pérdidas en la venta de activos financieros. Incluye, además, 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 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, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido en la política de reparto de beneficios del Reglamento Interno del Fondo y a lo acordado en asamblea ordinaria de aportantes, donde se deberán aprobar

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

los Estados Financieros correspondientes y, por consiguiente, definir el monto del dividendo definitivo a distribuir.

#### Política de Reparto de Beneficios establecida en el Reglamento Interno del Fondo

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 50% de los "Beneficios Netos Percibidos" durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

El 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 de conformidad a lo establecido en el Reglamento del Fondo.

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.

El Fondo presenta información referente a los dividendos por pagar por beneficios distribuidos en Nota 19. El Fondo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no presenta dividendos por pagar.

### 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. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley 20.712.

En consideración a lo anterior, no se han registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido.

### 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 período terminado al 30 de junio de 2023, no han ocurrido 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, depositado con fecha 25 de julio de 2022 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la CMF, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes, Piso 14, Las Condes, Santiago, y en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

Según lo establece su política de inversión, el Fondo deberá invertir al menos el 90% de su activo en:

(i) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión que:

(a) No se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) o que, no estando en dicho Índice, tengan una capitalización bursátil individual inferior a la capitalización bursátil de la sociedad número 30 del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) y

(b) No mantengan inversiones en acciones de las sociedades que se excluyen en base a lo indicado en la letra (a) anterior, que representen individualmente más del 10% de su patrimonio bursátil;

(ii) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas en el literal (i) anterior.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá tener más del 25% de su activo en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) o que no estando en dicho Índice, tengan una capitalización bursátil individual equivalente a las sociedades indicadas, determinadas según lo establecido en el presente numeral. Asimismo, y como parte del límite del 25% del activo para los valores indicados, el Fondo podrá mantener en cartera activos que hayan sido adquiridos según lo indicado anteriormente, pero que posteriormente hayan dejado de cumplir las condiciones para calificar como tales, los que además tendrán un límite específico del 10% del activo del Fondo (los "Activos Adicionales").

A fin de determinar las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del (IGPA), deberán excluirse aquellas sociedades cuyas acciones no pueden ser adquiridas directa o indirectamente por los Fondos de Pensiones, según dispone el inciso primero del artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500.

La determinación de las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA deberá realizarse anualmente según se indica en el párrafo siguiente, para lo cual deberá utilizarse el promedio simple de capitalización bursátil del cierre del último trimestre del año anterior, esto es, desde el primer día hábil bursátil del mes de Octubre hasta el último día hábil bursátil del mes de Diciembre. Para ello deberá utilizarse la información más actualizada disponible al momento de efectuarse la determinación, que entregue la Bolsa de Comercio de Santiago, a través de los terminales SEBRA, o bien, la página web de la CMF (incluido los Hechos Esenciales).

Para efectos de lo anterior, el primer día hábil bursátil de cada año (el "Día de la Determinación"), se determinarán las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA, y se definirá la estructura de propiedad de las sociedades para los efectos de lo dispuesto en la letra (b) del literal (i) precedente, todo conforme a lo señalado anteriormente. La nueva lista de sociedades determinada en la forma antes señalada entrará en vigencia para los efectos de la inversión del Fondo, al quinto día hábil bursátil contado desde el Día de la Determinación, sin perjuicio de que el Fondo podrá invertir en los instrumentos indicados anteriormente a partir del Día de la Determinación.

La Administradora tendrá un plazo que vencerá el 30 de Septiembre de cada año para enajenar aquellas acciones o títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras que dejen de calificar dentro de la política de inversión del Fondo, en virtud de lo dispuesto en los literales (i) y (ii), no debiendo considerarse como un exceso de inversión durante dicho plazo. Lo anterior, sin perjuicio de la posibilidad de que el Fondo mantenga Activos Adicionales según lo antes indicado, los que sólo serán considerados como exceso de inversión luego de transcurridos 5 años desde el Día de la Determinación, a contar del cual tales activos hayan dejado de calificar dentro de la política de inversión del Fondo indicada en los literales (i) y (ii) precedentes.

Para los efectos de determinar la inversión en una acción que no está en el (IGPA) de acuerdo a lo dispuesto precedentemente, deberá utilizarse la información más actualizada disponible al momento de efectuarse la determinación, que entregue la Bolsa

## Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

de Comercio de Santiago, a través de los terminales SEBRA, o bien, la página web de la CMF (incluido los Hechos Esenciales).

Para los efectos del Reglamento, se entenderá que la “capitalización bursátil” corresponde al resultado de multiplicar el total de las acciones en circulación de una determinada sociedad anónima, en una determinada fecha, por el precio de cierre de dichas acciones en esa misma fecha o por el precio de colocación, en caso de tratarse de una primera colocación de acciones en el mercado bursátil. En el caso que una determinada sociedad anónima presente más de una serie de acciones, la “capitalización bursátil” deberá calcularse paralelamente para cada una de las series, sumándose a continuación los resultados obtenidos. Asimismo, para los efectos de determinar el porcentaje de los activos que un determinado emisor o sociedad tiene en Chile, se estará a los estados financieros de dicho emisor o sociedad que estuvieren a disposición del mercado por parte del Fondo.

Adicionalmente, con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá invertir en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

- (1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (2) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (3) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la CMF;
- (4) Cuotas de Fondos Mutuos cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de Deuda Nacional de:
  - (i) Corto plazo con duración menor o igual a 365 días; y
  - (ii) Mediano y largo plazo.

El Fondo buscará invertir en aquellas acciones que representen un potencial de apreciación significativo, en base a un análisis exhaustivo de las variables fundamentales que determinan el valor de una acción como instrumento financiero.

El Fondo no podrá invertir en acciones que no puedan ser adquiridas por los Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto por el inciso primero del artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500.

Los instrumentos de deuda, bienes y certificados de emisores nacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°18.045. Los instrumentos de capitalización nacionales y los instrumentos, bienes y certificados de emisores extranjeros en los que invierta el Fondo no deberán contar con clasificación de riesgo.

Los instrumentos de deuda indicados en los numerales (1) al (3) predecidentes, ambos inclusive, tendrán un límite de duración máximo de 1 año.

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 invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora ni en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas.

El Fondo solamente podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos mutuos cuyo objeto sea la inversión en Instrumentos de Deuda Nacional de: i) Corto Plazo con Duración menor o igual a 365 días y ii) Mediano y Largo Plazo, los cuales no deben cumplir con límites de inversión y diversificación mínimos o máximos.

Con la finalidad de garantizar una gestión de administración profesional, enfocada específica y exclusivamente a los intereses del Fondo y de sus Aportantes, la Administradora velará porque las inversiones del Fondo sean realizadas dando cumplimiento al presente Reglamento y a la demás normativa aplicable, cuidando siempre que éstas se realicen en el mejor interés de los Aportantes.

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

- (1) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la CMF, que cumplan con lo establecido en el objetivo del Fondo: 100%.
- (2) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas

## Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

que cumplan con lo establecido en el objetivo del Fondo: 100%.

(3) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la CMF, de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) o que no estando en dicho Índice, tengan una capitalización bursátil individual equivalente a las sociedades indicadas: 25%.

(4) Activos Adicionales: 10%

(5) 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: 10%.

(6) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: 10%.

(7) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la CMF: 10%.

(8) Cuotas de Fondos Mutuos cuyo objeto sea la inversión en Instrumentos de Deuda Nacional de:

i) Corto Plazo con Duración menor o igual a 365 días y

ii) Mediano y Largo Plazo: 10%

El Fondo deberá invertir al menos el 90% de su activo en las acciones de las sociedades anónimas y títulos representativos de éstas descritos en los números 1), 2) y 3) de la enumeración anterior, incluyendo aquellas acciones o títulos que dejen de cumplir con lo establecido en la política de inversión, en la medida que se encuentre vigente el plazo para su enajenación indicado en el citado numeral. Por ello, la sumatoria de la posición en caja y bancos, más la inversión en los instrumentos indicados en los números 4), 5), 6) y 7) anteriores, no podrá en su conjunto ser superior al 10% del activo total del Fondo. No obstante lo anterior, tanto dicho límite conjunto, como los límites individuales antes indicados, como los establecidos en la enumeración siguiente y lo establecido en el objetivo del Fondo, no se aplicarán (i) durante los 4 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, (ii) durante los 3 meses siguientes a cada renovación del plazo de duración del Fondo, y (iii) durante el período de liquidación del Fondo.

Límites máximos de inversión respecto por emisor de cada instrumento:

(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: Hasta un 10% del activo del Fondo;

(2) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o por la Tesorería General de la República: Hasta un 10% del activo del Fondo;

(3) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor;

(4) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo total del Fondo; y

(5) Inversión en un mismo instrumento: Hasta un 10% del activo total del Fondo

Sobre los valores de oferta pública indicados en los numerales 2.1 y 2.2 del numeral DOS del Reglamento, el Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales deberán ajustarse a precios similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado, en caso de existir una referencia, cuidando de no exceder los máximos y mínimos según se trate de adquisiciones o enajenaciones, respectivamente. Estas operaciones deberán celebrarse con contrapartes nacionales o extranjeras. En el caso de las contrapartes nacionales, su clasificación de riesgo deberá ser igual o mejor que A y N-3, conforme a las categorías de clasificación establecidas en los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045, y éstas deberán ser entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la CMF. En el caso de las contrapartes extranjeras, éstas deberán ser entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas en su país por una institución equivalente a la CMF, y su clasificación de riesgo deberá ser igual o mejor que la clasificación “grado de inversión” (investment grade) otorgada por una clasificadora de riesgo internacional. Asimismo, y dependiendo de la forma de operar de las entidades antes referidas, dichos contratos podrán ser celebrados con sociedades directamente relacionadas a dichas entidades, las que podrán no contar con la clasificación antes indicada. Los plazos máximos establecidos en las referidas operaciones para

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

ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días y se podrán invertir en estas operaciones hasta un 25% del activo total del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, en caso que el plazo de duración del Fondo expire antes del plazo establecido para ejercer el compromiso, dichas operaciones deberán ser liquidadas junto con la liquidación de las inversiones del Fondo. Estas operaciones podrán realizarse tanto en el mercado nacional como extranjero.

Junto con lo anterior, el Fondo podrá dar en préstamo acciones en el mercado nacional, siempre que se cumplan los requisitos que la CMF determine mediante norma de carácter general.

El porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo o arrendamiento ascenderá a un 10% de los activos del Fondo. Todo lo anterior, es sin perjuicio de otras restricciones que puedan establecerse en relación con la materia.

#### 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 CMF, 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 y 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 Reglamento.

El área 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 de la Administradora 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, 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 a las posibles pérdidas que puede experimentar un instrumento financiero por la variación del valor de mercado de este, 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, tasas de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

##### (a) Riesgo de Precio

(i) Definición: Se refiere a la disminución en el valor de un instrumento financiero por variaciones en precios de distintos tipos de activo que se transen en el mercado. Para mitigar este riesgo, es recomendable la diversificación.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(ii) Exposición Global: El riesgo de mercado de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión se controla mediante el cálculo de tracking error ex post. Al cierre del último trimestre, el Fondo presentaba un tracking error versus los principales competidores entre un 3,52% y 5,95%.

(v) Forma de Administrarlo y Mitigarlo:

El Fondo administra su exposición al riesgo de precio, analizando a diario la cartera de inversiones, con un monitoreo permanente de la evolución de los precios de los activos en los que invierte. Asimismo, periódicamente se revisa la rentabilidad de cada uno de los instrumentos y su desempeño respecto a su índice de referencia, con el objetivo de determinar desviaciones o cambios importantes en las exposiciones tomadas.

Adicional a lo establecido en el objetivo de inversión del Fondo, se consideran límites de diversificación para disminuir el riesgo de concentración en un instrumento o sector:

(1) Límites Máximos por Emisor:

(a) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.

(b) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo total del Fondo.

(c) 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: Hasta un 10% del activo total del Fondo.

(d) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o por la Tesorería General de la República: Hasta un 10% del activo total de Fondo.

(e) Inversiones en un mismo instrumento: hasta un 10% de activo total del fondo

(b) Riesgo Cambiario

(i) Definición: Consiste en la posibilidad de pérdidas que puede sufrir un instrumento financiero con exposición a monedas internacionales debido a fluctuaciones en el tipo de cambio.

(ii) Exposición al Riesgo Cambiario: Aunque el objetivo del Fondo permite tener exposición en otras monedas distintas al peso chileno, como ya se señaló, el Fondo no contempla en su Reglamento la realización de operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos, principalmente porque las empresas objeto de inversión del Fondo se transan, principalmente, en Chile y se expresan en moneda peso chileno. De manera directa, el Fondo no se encuentra expuesto al riesgo cambiario, sin perjuicio que las sociedades en las cuales el Fondo invierte, dependiendo del sector económico en el que operen, podrían estar expuestas y podría afectar negativamente el valor de sus acciones y, por consiguiente, la rentabilidad del Fondo.

(c) Riesgo de Tasas de Interés

(i) Definición: Describe el efecto que las fluctuaciones en las tasas de interés podrían tener sobre el valor del portafolio. Afecta principalmente a los instrumentos de renta fija y se mide con la duración.

(ii) Exposición: El Fondo no mantiene instrumentos de deuda en su cartera de inversiones, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de tasas de interés.

(d) Análisis de Sensibilidad

Al cierre del trimestre, se plantea un escenario de estrés para el Fondo, en el cual se simula que todas las acciones de renta variable a nivel global caen 10%, el impacto que tendría en el Fondo serían pérdidas equivalentes a -0,83%. El escenario global impacta de forma casi equivalente al escenario local.

(2) **Riesgo de Crédito**

(i) Definición: Hace referencia al riesgo asociado a que disminuya de forma repentina la calidad crediticia del emisor o que éste caiga en default, lo que expone al inversionista a una posible pérdida de ingresos y/o capital.

(ii) Exposición: El Fondo no mantiene instrumentos de deuda en su cartera de inversiones, por lo tanto, no se encuentra

### Nota 6 Administración de riesgos, continuación

expuesto al riesgo de crédito.

#### (3) Riesgo de Liquidez

(a) Definición: El riesgo de liquidez se traduce en la incapacidad que puede enfrentar el Fondo, de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.

(b) Exposición: En este sentido, al tratarse de un Fondo que invierte en emisores “small cap”, podría considerarse que sus inversiones son de baja liquidez. No obstante, el Fondo de Inversión al 30 de junio de 2023, 75.29% de los activos se encuentra expuesto en acciones con presencia bursátil y saldo en disponible, y existen plazos suficientes para poder liquidar instrumentos ante las devoluciones de capital que se requieran, esta Administradora considera que, de acuerdo a lo establecido en las políticas sobre disminuciones de capital y liquidez del reglamento interno del Fondo, el riesgo de no cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes y/o contrapartes, se encuentra razonablemente administrado.

Considerando un volumen promedio de transacciones de los últimos 3 meses, bajo el supuesto de participación de mercado del 25%, el porcentaje del fondo que podría liquidarse en un mes es de 14,17% mientras que en un trimestre se podría liquidar el 32,90% del fondo.

		% Portafolio Liquidado		
		30 días	60 días	90 días
Participación del Monto	10%	5.67%	11.38%	16.90%
	15%	8.52%	16.90%	24.66%
	25%	14.17%	26.74%	32.90%
	30%	16.90%	29.99%	35.52%
	40%	22.11%	33.77%	40.75%

c) Forma de administrarlo y mitigarlo: Periódicamente se revisa la liquidez de cada uno de los instrumentos, con el objetivo de detectar disminuciones que se puedan presentar en la liquidez de estos.

#### (3) 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.

El Riesgo Operativo es considerado como una práctica comparable a la gestión de riesgos financieros, las tendencias actuales de los mercados financieros unidas al aumento en todo el mundo de casos muy conocidos de pérdidas por riesgo operativo han llevado a las entidades financieras a considerar la gestión de esta tipología como una disciplina integral.

La Administradora gestiona el riesgo operacional de sus fondos desde tres (3) diferentes frentes:  $PROBABILIDAD * IMPACTO = SEVERIDAD$ ; Donde la Probabilidad se define como la posibilidad de materialización de un evento, el Impacto como la consecuencia positiva o negativa que puede tener la materialización de un evento y la Severidad es la combinación cualitativa y cuantitativa de la probabilidad y el impacto la cual permite inferir el nivel de tratamiento del riesgo evaluado: Solución inmediata o Plan de acción.

Dentro de los principales riesgos operacionales a los cuales se encuentra expuesto el fondo, podemos citar los siguientes:

#### CICLO DE INVERSIÓN

(a) Riesgos identificados:

- Riesgo de afectación del fondo ante la reorientación de las estrategias de inversión.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

- Riesgos por variación de límites que no cumplan lo establecido en el reglamento interno.
- Errores en el ingreso de transacciones a los sistemas de valorización.

### (b) Controles:

- En forma periódica se celebran Comités de Inversiones 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, como apoyo a definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.
- Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos.
- El ingreso de transacciones a los sistemas de valorización se realiza haciendo una revisión inicial de las asignaciones informadas por los Portfolio Managers versus las confirmaciones entregadas por las contrapartes, de esta manera se garantiza que tanto cantidades como precios sean registrados de manera correcta. El uso de la herramienta BBG AIM también ayuda en este proceso de información/revisión de operaciones.

## CICLO DE APORTES Y RESCATES

### (c) Riesgos identificados:

Falta de comunicación entre las áreas comerciales y el back office cuando hay instrucciones de aportes / rescates de los clientes que pueden desencadenar errores en registro de aportantes y diferencias en pagos.

### (d) Controles:

La Administradora ha diseñado procesos por medio de los cuales la información desde las áreas comerciales es cargada en un sistema a través del cual el back office se informa y gestiona los procesos correspondientes. De la misma forma se han establecido actividades de conciliación y custodia diarias que permiten identificar problemas antes de que se materialicen los errores.

## CICLO DE CONTABILIDAD Y TESORERÍA

### (e) Riesgos identificados:

- Errores en la valorización de los fondos por ausencia de procesos y pautas en el cálculo de valor cuota.
- Riesgo de errores en valorización por compra de activos que no presenten información en el mercado público.
- Errores en los pagos a clientes (Pagos a otras cuentas)

### (f) Controles:

- La Administradora ha diseñado una política de valorización en la cual establece los parámetros de valorización dependiendo el mercado; en ella se definen las fuentes oficiales de precios así como los estándares establecidos por las normas internacionales de contabilidad.
- Se ha establecido que el portfolio manager comunica de manera anticipada al Back Office respecto de la compra de valores no inscritos. La política de valorización establece la forma de valorización y contabilización para estos tipos de instrumentos.
- Las cuentas de los clientes son parametrizadas desde el inicio de operaciones del fondo directamente en los sistemas, de esta manera se mitiga el riesgo de realizar pagos erróneos. Los procesos de conciliación diarios por otra parte funcionan también como control de identificación temprana de este tipo de errores. Adicionalmente se ha establecido un proceso para que los aportantes informen cambios de cuentas corrientes (proceso que entre otros controles considera Call Back).

## (4) Gestión de riesgo de capital

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda. El Fondo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de endeudamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y los equivalentes al efectivo. El capital se calcula como el patrimonio neto, más la deuda neta.

Los índices de endeudamiento al cierre del último trimestre de ambos períodos no presentan saldos, por cuanto los pasivos corrientes mantenidos por el Fondo correspondían a “Cuentas y Documentos por Pagar por Operaciones” y “Remuneración de la Sociedad Administradora”, que son detallados en la Nota 17 y Nota 18 respectivamente.

Adicionalmente, la Sociedad Administradora tiene como principal objetivo en la gestión de riesgo del patrimonio del Fondo, lo siguiente:

- (a) Cumplir en todo momento con las exigencias de patrimonio impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.
- (b) Mantener un patrimonio que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

### Gestión sobre patrimonio legal mínimo

La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

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 unidades de fomento.

Al cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo estaba compuesto por las siguientes partidas, lo que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Monedas	M\$	MUF
Aportes	61.218.711	1.696
Resultados acumulados	143.818.020	3.985
Resultados del ejercicio	38.633.718	1.071
Dividendos provisorios	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>243.670.449</b>	<b>6.752</b>

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

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión para el Mercado Financiero en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento.

Al cierre del último trimestre, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio

#### Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Nacional de Seguros, (ver nota 30) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Small Cap Chile	10.01.23 – 10.01.24	72.364	707.856

#### Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	30.06.2023	31.12.2022
	M\$	M\$
Banco en Dólares	-	-
Banco en Pesos	4.778	1.292
<b>Total</b>	<b>4.778</b>	<b>1.292</b>

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

(a) Activos

Conceptos	30.06.2023	31.12.2022
Concepto	M\$	M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	65.000	1.996.000
Acciones de sociedades anónimas abiertas	244.064.632	222.354.436
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>244.129.632</b>	<b>224.350.436</b>

(b) Efectos en resultados

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

Conceptos	30.06.2023	30.06.2022
	M\$	M\$
Resultados realizados	14.574.972	14.345.045
Resultados no realizados	24.903.975	(1.056.251)
<b>Total ganancias netas</b>	<b>39.478.947</b>	<b>13.288.794</b>

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.06.2023				31.12.2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Cuotas de Fondos Mutuos	65.000	-	65.000	0,0266	1.996.000	-	1.996.000	0,8893
Acciones de sociedades anónimas abiertas	244.064.632	-	244.064.632	99,9636	222.354.436	-	222.354.436	99,0712
<b>Total</b>	<b>244.129.632</b>	<b>-</b>	<b>244.129.632</b>	<b>99,9902</b>	<b>224.350.436</b>	<b>-</b>	<b>224.350.436</b>	<b>99,9605</b>

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

Movimientos	30.06.2023	31.12.2022
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2023	224.350.436	218.180.534
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	357.790.628	159.508.714
Ventas	(362.915.407)	(186.430.023)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	24.903.975	33.091.211
<b>Saldo final al periodo informado</b>	<b>244.129.632</b>	<b>224.350.436</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
<b>Porción corriente</b>	<b>244.129.632</b>	<b>224.350.436</b>

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 12 Propiedades de inversión**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no presenta propiedades de inversión.

**Nota 13 Ingresos anticipados**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta ingresos anticipados.

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

**Nota 15 Préstamos**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta obligaciones por préstamos.

**Nota 16 Otros pasivos financieros**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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	30.06.2023	31.12.2022
	M\$	M\$
Deudores varios	19.061	87.337
<b>Total</b>	<b>19.061</b>	<b>87.337</b>

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

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

Detalle al 30.06.2023

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	96.683.200-2	SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	Chile	Pesos	-	-	-	19.061	-	-	19.061
<b>Total</b>								<b>19.061</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.061</b>

Al cierre de ambos períodos, en el rubro no se presentan efectos de pérdidas reconocidas por deterioros.

Los valores en libros de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en la moneda pesos chilenos.

Detalle al 31.12.2022

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	79.532.990-0	BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	87.337	-	-	87.337
<b>Total</b>								<b>87.337</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87.337</b>

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

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

Conceptos	30.06.2023	31.12.2022
	M\$	M\$
Servicios auditoría externa	9.449	6.267
Registros de aportantes	-	523
Backoffice	297	-
Comité de Vigilancia	5.940	2.466
Clasificadores de riesgos	1.828	25
Acreedores varios	334.171	239.124
Cuentas por pagar AGF	-	248
Legales y Notariales	4.912	3.280
LVA Indices	691	17
DCV Mandante	3.221	1.942
Simultáneas	-	1.239.036
<b>Total</b>	<b>360.509</b>	<b>1.492.928</b>

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 90 días).

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

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

Detalle al 30.06.2023

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\$
Comité de Vigilancia	9.831.001-0	Sergio Godoy Wilson	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.980	-	1.980
Comité de Vigilancia	10.326.525-8	José López Valenzuela	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.980	-	1.980
Comité de Vigilancia	6.379.872-K	Gonzalo Alliende Arriagada	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.980	-	1.980
Legales y notariales	79.806.660-9	Barros y Errázuriz Abogados Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	4.912	-	4.912
DCV Mandante	96.666.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.221	-	3.221
Auditoría externa	80.276.200-3	Deloitte Auditores y Consultores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	9.449	-	9.449
Clasificadora de riesgo	79.844.680-0	Feller-Rate Clasificadora De Riesgo Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.828	-	1.828
LVA Indices	76.379.570-5	LVA Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	691	-	691
Back Office	76.228.189-9	Finix Servicios y Asesorías SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	297	-	297
Acreeedores varios	84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	-	139.043	-	139.043
Acreeedores varios	96.683.200-2	Santander Corredores De Bolsa Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	195.128	-	195.128
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>360.509</b>	-	<b>360.509</b>

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

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

Detalle al 31.12.2022

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\$
Comité de Vigilancia	10.326.525-8	José López Valenzuela	Chile	Pesos	-	-	-	-	822	-	822
Comité de Vigilancia	9.831.001-0	Sergio Godoy	Chile	Pesos	-	-	-	-	822	-	822
Comité de Vigilancia	6.379.872-K	Gonzalo Alliende Arriagada	Chile	Pesos	-	-	-	-	822	-	822
Legales y notariales	79.806.660-9	Barros y Errázuriz Abogados Ltda	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.280	-	3.280
DCV Mandante	96.666.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.942	-	1.942
Auditoría externa	80.276.200-3	Deloitte Auditores y Consultores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	6.267	-	6.267
Clasificadora de riesgo	79.844.680-0	Feller-Rate Clasificadora De Riesgo Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	25	-	25
LVA Indices	76.379.570-5	LVA Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	17	-	17
Registro de aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	523	-	523
Cuentas por pagar AGF	96.804.330-7	Compass Group Chile S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	248	-	248
Simultaneas	96.683.200-2	Santander Corredores De Bolsa Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.239.036	-	1.239.036
Acreedores varios	96.571.220 - 8	Banchile corredores de bolsas S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	239.124	-	239.124
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>1.492.928</b>	-	<b>1.492.928</b>

#### Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.06.2023	31.12.2022
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	122.513	129.422
<b>Total</b>	<b>122.513</b>	<b>129.422</b>

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de junio de 2023 y diciembre de 2022, respectivamente, que se paga a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

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

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene operaciones en otros documentos y cuentas por cobrar.

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

Concepto	30.06.2023	31.12.2022
	M\$	M\$
Dividendo provisorio	-	18.347.416
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>18.347.416</b>

#### Nota 20 Otros activos y otros pasivos

##### (a) Otros activos

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

##### (b) Otros pasivos

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

#### Nota 21 Intereses y reajustes

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el Fondo no presenta saldo en el rubro intereses y reajustes.

## Nota 22 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo al 30 de junio de 2023 se dividen en 150.000 para la Serie A, 200.000 para la serie B y 2.819.305 para la Serie I (150.000 para la Serie A, 200.000 para la serie B y 3.693.720 para la Serie I al 31 de diciembre de 2022), con un valor de \$81.386,3881, \$80.963,4747 y \$81.495,0782 por cuota para las Series A, B, y I respectivamente (\$74.552,3582, \$74.313,9268 y \$74.691,6426 por cuota para las Series A, B y I respectivamente al 31 de diciembre de 2022).

Al 30 de junio de 2023:

Serie A

(i) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2023	-	11.642	11.642	11.642

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	2.133	2.133	2.133
Emissiones del periodo	-	15.731	15.731	15.731
Transferencias (**)	-	1.742	1.742	1.742
Disminuciones	-	(6.222)	(6.222)	(6.222)
<b>Saldo al cierre 30.06.2023</b>	-	<b>11.642</b>	<b>11.642</b>	<b>11.642</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas

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

Serie B

(i) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2023	-	160.115	160.115	160.115

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	156.110	156.110	156.110
Emissiones del periodo	-	6.325	6.325	6.325
Transferencias (**)	-	20.511	20.511	20.511
Disminuciones	-	(2.320)	(2.320)	(2.320)
<b>Saldo al cierre 30.06.2023</b>	-	<b>160.115</b>	<b>160.115</b>	<b>160.115</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas

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

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Serie I

(i) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2023	-	2.819.305	2.819.305	2.819.305

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	2.825.705	2.825.705	2.825.705
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(6.400)	(6.400)	(6.400)
<b>Saldo al cierre 30.06.2023</b>	-	<b>2.819.305</b>	<b>2.819.305</b>	<b>2.819.305</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas

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

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	2.133	2.133	2.133

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	-	-	-
Emissiones del período	-	2.133	2.133	2.133
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre 31.12.2022</b>	-	<b>2.133</b>	<b>2.133</b>	<b>2.133</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas

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

## Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

### Serie B

(i) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	156.110	156.110	156.110

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	306.284	306.284	306.284
Emissiones del período	-	93.731	93.731	93.731
Transferencias (**)	-	2.401	2.401	2.401
Disminuciones	-	(243.905)	(243.905)	(243.905)
<b>Saldo al cierre 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>156.110</b>	<b>156.110</b>	<b>156.110</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas

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

### Serie I

(i) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	2.825.705	2.825.705	2.825.705

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	3.602.684	3.602.684	3.602.684
Emissiones del período	-	171.536	171.536	171.536
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(948.515)	(948.515)	(948.515)
<b>Saldo al cierre 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>2.825.705</b>	<b>2.825.705</b>	<b>2.825.705</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas

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

### Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo realizó los siguientes repartos de beneficios a los aportantes.

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto Total Distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
Serie A	05.06.2023	3.058,6087781323	35.470	DEFINITIVO
Serie B	05.06.2023	3.040,4837881220	492.497	DEFINITIVO
Serie I	05.06.2023	3.059,6752838672	8.645.740	DEFINITIVO
Serie A	22.05.2023	3.061,7846122615	30.165	DEFINITIVO
Serie B	22.05.2023	3.042,6020808249	492.765	DEFINITIVO
Serie I	22.05.2023	3.061,4585294643	8.650.779	DEFINITIVO

### Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	17,7634	-	-
SERIE A	Real	14,5705	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	17,5274	47,9168	33,7169
SERIE B	Real	14,3408	35,6101	10,0793

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE I	Nominal	17,7008	48,3574	34,5148
SERIE I	Real	14,5096	36,0141	10,7362

- La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).
- La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación del valor cuota entre el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponden a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.
- El Fondo no presenta rentabilidad para los últimos 12 y 24 meses de la Serie A ya que inicio operaciones el 23 de agosto de 2022.

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

A continuación, se presentan las inversiones en acciones emitidas por un mismo emisor, de los fondos Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión (Fondo 1) y Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas (Fondo 2) administrados por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos.

Al 30 de junio de 2023:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Fondo 1 Monto Inversión	% Inversión del Emisor	Fondo 2 Monto Inversión	% Inversión del Emisor
		M\$		M\$		M\$	
BESALCO S.A	BESALCO	21.298.312	8,0469	20.646.428	7,8006	651.884	0,2463
ENGIE ENERGIA CHILE S.A.	ECL	13.140.156	1,6239	12.378.417	1,5298	761.739	0,0941
COCA-COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	17.184.465	3,3936	16.574.858	5,5053	609.607	0,1204
MASISA S.A.	MASISA	10.250.722	5,7695	9.672.884	5,4443	577.838	0,3252
MULTIEXPORT FOODS S.A.	MULTI X	19.985.675	6,2688	18.620.388	5,8406	1.365.287	0,4282
RIPLEY CORP S.A.	RIPLEY	9.872.546	3,2642	8.777.792	2,9022	1.094.754	0,3620
SMU S.A.	SMU	24.462.773	3,0055	22.829.230	2,8048	1.633.543	0,2007
EMPRESAS TRICOT S.A.	TRICOT	8.043.310	6,7345	7.961.114	6,6657	82.196	0,0688

Al 31 de diciembre de 2022:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Fondo 1 Monto Inversión	% Inversión del Emisor	Fondo 2 Monto Inversión	% Inversión del Emisor
		M\$		M\$		M\$	
BESALCO S.A	BESALCO	17.029.293	8,2227	16.664.688	8,0333	364.605	0,1894
COCA-COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	18.602.653	5,3096	17.905.085	5,1105	697.568	0,1991
MASISA S.A	MASISA	14.276.406	5,4525	13.472.616	5,1455	803.790	0,307
MULTIEXPORT FOODS S.A	MULTI X	19.444.279	5,5755	18.169.911	5,2101	1.274.368	0,3654
RIPLEY CORP S.A	RIPLEY	7.875.812	2,9281	7.098.784	2,6392	777.028	0,2889
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A	SMSAAM	20.891.101	2,2401	19.691.074	2,1114	1.200.027	0,1287
SMU S.A	SMU	20.290.104	3,0259	19.409.197	2,8945	880.907	0,1314
EMPRESAS TRICOT S.A.	TRICOT	5.821.183	6,7534	5.585.723	6,4802	235.460	0,2732

### Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no mantiene excesos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2022:

Fecha del exceso	Emisor	Monto del exceso	% del exceso	Límite excedido	Causa del exceso	Imputable a la Sociedad Administradora (S/N)	Observaciones
		M\$					
26.09.2022	N/A (*)	7.372.544	3,28	Numeral 3.4 N° TRES Título II	Fluctuación de precio	N	Plazo de regularización 26.06.2023
<b>TOTAL</b>		<b>7.372.544</b>					

### Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Los eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley, no podrán exceder del 9,5% del activo total del Fondo.

Al 30 de junio de 2023:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
BESALCO S.A	92434000-2	Chile	Directa	BESALCO	1.148.425	0,4704%	Instrumento entregado en garantía	Consortio Corredores de Bolsa S.A.

Al 31 de diciembre de 2022

Sociedad	RUT	País	Naturaleza	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
BESALCO S.A	92434000-2	Chile	Directa	BESALCO	3.291.279	1,4664%	Instrumento entregado en garantía	Consortio Corredores de Bolsa S.A.

## Nota 28 Custodia de valores

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

Al 30 de junio de 2023:

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	239.253.051	98,0025	97,9929	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	4.876.581	1,9975	1,9973	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>244.129.632</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,9902</b>	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022:

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	221.059.157	98,5330	98,4941	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	3.291.279	1,4670	1,4664	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>224.350.436</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,9605</b>	-	-	-

## Nota 29 Partes relacionadas

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

### (a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual de acuerdo a los porcentajes y límites indicados precedentemente para cada Serie de cuotas del Fondo.

Serie	Remuneración	
	Fija Anual (%)	Variable
<b>A</b>	Hasta un 1,7850% (IVA incluido)	No aplica
<b>B</b>	Hasta un 0,8925% (IVA incluido)	No aplica
<b>I</b>	Hasta un 0,5950% (IVA incluido)	No aplica
<b>IB</b>	Hasta un 0,3570% (IVA incluido)	Hasta un 29,75% (IVA incluido) sobre el índice de referencia

Al 30 de junio de 2023, el total de remuneración por administración del período ascendió a M\$ 721.166 (M\$ 676.804 al 30 de junio de 2022).

### (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 período terminado el 30 de junio de 2023, 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	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

### Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, 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	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0007	29	-	29	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Al 30 de junio de 2023, la Administradora mantiene póliza de seguro N°707856, 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 de Chile	72.364	10.01.23-10.01.24

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	30.06.2023	30.06.2022	01.04.2023 al 30.06.2023	01.04.2022 al 30.06.2022
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto corretaje(*)	60.163	49.844	16.912	29.939
<b>Total</b>	<b>60.163</b>	<b>49.844</b>	<b>16.912</b>	<b>29.939</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>0,0246</b>	<b>0,0217</b>	<b>0,0069</b>	<b>0,0130</b>

(\*) El gasto de corretaje representa un 0,1% del total transado durante el período al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

### Nota 32 Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	30.06.2023	30.06.2022	01.04.2023 al 30.06.2023	01.04.2022 al 30.06.2022
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de registro de aportantes	2.341	1.693	1.411	981
Gastos de auditoría externa	3.182	2.372	1.611	1.212
Gastos legales y notariales	3.148	2.372	1.594	1.212
Gastos LVA Indices	1.949	949	1.281	485
Gastos DCV Mandante	9.370	7.119	4.774	3.637
Gastos de clasificación de riesgo	1.803	1.345	913	687
Gastos de derecho bolsa de comercio	210	186	-	-
Gastos Backoffice	17.234	-	9.578	-
<b>Total</b>	<b>39.237</b>	<b>16.036</b>	<b>21.132</b>	<b>8.214</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>0,0161</b>	<b>0,0070</b>	<b>0,0087</b>	<b>0,0036</b>

### Nota 33 Información estadística

Al 30 de junio de 2023

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero (*)	77.943,2109	77.943,2109	372.101	8
SERIE A	Febrero (*)	81.733,7584	81.733,7584	578.430	8
SERIE A	Marzo (*)	80.173,3680	80.173,3680	1.180.633	10
SERIE A	Abril	79.139,9320	79.139,9320	777.233	11
SERIE A	Mayo	79.211,8517	79.211,8517	918.620	12
SERIE A	Junio	81.386,3881	81.386,3881	947.500	12
Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero (*)	77.635,0631	77.635,0631	12.090.885	25
SERIE B	Febrero (*)	81.354,8564	81.354,8564	12.670.205	25
SERIE B	Marzo (*)	79.741,2311	79.741,2311	12.415.550	26
SERIE B	Abril	78.655,6445	78.655,6445	12.738.675	26
SERIE B	Mayo	78.744,3030	78.744,3030	12.755.002	26
SERIE B	Junio	80.963,4747	80.963,4747	12.963.467	26

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE I	Enero (*)	78.049,3779	78.049,3779	220.544.517	24
SERIE I	Febrero (*)	81.807,6910	81.807,6910	231.164.401	24
SERIE I	Marzo (*)	80.205,3474	80.205,3474	226.636.651	24
SERIE I	Abril	79.132,7900	79.132,7900	223.605.920	24
SERIE I	Mayo	79.241,9565	79.241,9565	223.407.244	24
SERIE I	Junio	81.495,0782	81.495,0782	229.759.481	24

(\*) El valor cuota no considera la provisión por dividendos.

Al 31 de diciembre de 2022

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Agosto	67.349,8327	67.349,8327	86.140	1
SERIE A	Septiembre	65.943,1118	65.943,1118	84.341	1
SERIE A	Octubre	66.448,9711	66.448,9711	84.988	1
SERIE A	Noviembre	69.034,7780	69.034,7780	88.295	1
SERIE A	Diciembre (*)	74.552,3582	74.552,3582	159.020	6

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	60.683,5093	60.683,5093	18.446.755	38
SERIE B	Febrero	52.381,1955	52.381,1955	15.922.993	38
SERIE B	Marzo	56.053,5434	56.053,5434	16.872.453	38
SERIE B	Abril	54.146,3965	54.146,3965	16.298.390	38
SERIE B	Mayo	65.263,5661	65.263,5661	19.587.880	36
SERIE B	Junio	59.046,1545	59.046,1545	17.566.408	36
SERIE B	Julio	60.177,8078	60.177,8078	17.903.078	36
SERIE B	Agosto	67.335,0119	67.335,0119	10.810.165	28
SERIE B	Septiembre	65.880,2541	65.880,2541	10.576.614	29
SERIE B	Octubre	66.335,3259	66.335,3259	10.592.889	28
SERIE B	Noviembre	68.866,1740	68.866,1740	10.854.342	27
SERIE B	Diciembre (*)	74.313,9268	74.313,9268	11.601.147	25

### Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE C	Enero	60.740,4700	60.740,4700	11.723	4
SERIE C	Febrero	52.435,1500	52.435,1500	10.120	4
SERIE C	Marzo	56.116,9400	56.116,9400	9.203	3
SERIE C	Abril	54.212,9268	54.212,9268	8.891	3
SERIE C	Mayo	65.350,3537	65.350,3537	10.717	3
SERIE C	Junio	59.130,4329	59.130,4329	9.697	3
SERIE C	Julio	60.269,7500	60.269,7500	9.884	3

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE I	Enero	60.826,1300	60.826,1300	215.396.518	16
SERIE I	Febrero	52.516,2900	52.516,2900	185.969.846	16
SERIE I	Marzo	56.212,3100	56.212,3100	197.990.099	16
SERIE I	Abril	54.313,0373	54.313,0373	191.300.511	16
SERIE I	Mayo	65.480,9645	65.480,9645	230.636.005	16
SERIE I	Junio	59.257,3303	59.257,3303	208.715.221	16
SERIE I	Julio	60.408,2928	60.408,2928	212.769.122	16
SERIE I	Agosto	67.609,9908	67.609,9908	249.732.375	24
SERIE I	Septiembre	66.165,4693	66.165,4693	244.396.717	24
SERIE I	Octubre	66.639,3473	66.639,3473	246.147.090	24
SERIE I	Noviembre	69.198,7133	69.198,7133	255.600.671	24
SERIE I	Diciembre (*)	74.691,6426	74.691,6426	211.056.548	24

(\*) El valor cuota no considera la provisión por dividendos.

### Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión no posee información por segmentos.

### Nota 35 Sanciones

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

### **Nota 38 Hechos posteriores**

Con fecha 5 de julio de 2023 se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada con fecha 22 de mayo de 2023. Dicho Reglamento Interno entró en vigencia a partir del día 4 de agosto de 2023.

Entre el 1° de julio de 2023 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes estados financieros.

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

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	244.064.632	-	244.064.632	99,9636
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	65.000	-	65.000	0,0266
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	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
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	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>244.129.632</b>	<b>-</b>	<b>244.129.632</b>	<b>99,9902</b>

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

Descripción	30.06.2023	30.06.2022
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>14.563.815</b>	<b>14.303.860</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	310.922	(619.269)
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	146.132	18.318
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	14.117.918	14.945.996
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(11.157)	(41.185)
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>(1.056.251)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(1.056.251)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-

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

Descripción	30.06.2023	30.06.2022
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>24.903.975</b>	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	24.903.975	-
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	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(834.072)</b>	<b>(749.416)</b>
Gastos financieros	(3.634)	(1.986)
Comisión de la Sociedad Administradora	(721.166)	(676.804)
Remuneración del comité de vigilancia	(9.872)	(4.746)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(99.400)	(65.880)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>38.633.718</b>	<b>12.498.193</b>

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

Descripción	30.06.2023	30.06.2022
	M\$	M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>13.729.743</b>	<b>12.498.193</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	14.563.815	14.303.860
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(1.056.251)
Gastos del ejercicio (menos)	(834.072)	(749.416)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(160.454.822)</b>	<b>(206.509.921)</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>149.737.046</b>	<b>102.996.128</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	144.061.774	97.796.888
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	27.317.005	5.503.671
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(3.294.317)	(304.431)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(18.347.416)	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(319.376.791)</b>	<b>(322.815.288)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(322.671.108)	(323.119.719)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	3.294.317	304.431
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>9.184.923</b>	<b>13.309.239</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	4.240.019	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	4.944.904	13.309.239
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(146.725.079)</b>	<b>(194.011.728)</b>

## HECHOS RELEVANTES

**RUN Fondo** : 7031-9  
**Nombre Fondo** : Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión  
**Nombre Sociedad Administradora:** Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2023, 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 72.364 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2023 y hasta el 10 de enero de 2024, de acuerdo con los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

La bolsa chilena registró un desempeño positivo durante el segundo trimestre del 2023, cerrando el IPSA en el trimestre con una rentabilidad de 8,7% y acumulando en los últimos doce meses un retorno de 16,9%. Este positivo desempeño se encuentra bastante alineado con el desempeño positivo que hemos visto en la renta variable global durante este primer semestre. Por otro lado, vemos ciertos factores locales que explican este positivo desempeño, dentro de los cuales resaltan; expectativas de caída en las tasas locales, esto, luego de los últimos datos conocidos de inflación (-0,2% IPC junio) y de actividad económica (-2,0% Imacec mayo), ambas cifras bajo lo esperado por el mercado; se sigue con una actividad M&A muy fuerte en distintos sectores y valorizaciones que se mantienen muy por debajo de la media histórica y con castigos vs nuestros pares en Latam. Por el lado corporativo, estamos proyectando que el 2Q23 se seguirá viendo una desaceleración importante en los resultados de las compañías, principalmente en sectores que tengan más relación al ciclo económico interno y al precio de la celulosa. En el caso del Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión, el retorno para el segundo trimestre del año fue de 9,6%. Con esto, el fondo en los últimos doce meses acumula una rentabilidad de 47,5%.

Dado a que las valorizaciones del universo small cap se encuentran extremadamente descontadas y deberíamos esperar un escenario político más moderado, mantenemos una visión positiva de la clase de activo. De todas formas, esperamos que los resultados de las compañías el 2023 muestren un deterioro debido a las cifras de menor actividad que estamos observando y que afectarán especialmente los sectores ligados al consumo local.

Con fecha 22 de mayo de 2023, se realizaron Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo. En Asamblea Ordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Designar a los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio del año 2023, quedando constituido por los señores José Antonio López Valenzuela, Gonzalo Alliende Arriagada y César Wilfredo Muñoz Díaz.
- Designar a Surlatina Auditores Ltda. como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2023.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Modificación del texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ Política de Inversión y Diversificación; y /ii/ Otra Información Relevante.

El fondo distribuyó un dividendo definitivo ascendente a la cantidad total de \$18.347.416.000.- el cual se efectuó en dos parcialidades por un monto de \$9.173.708.000 cada una. Los pagos se realizaron con fecha 22 de mayo y 5 de junio de 2023.

Al 30 de junio de 2023, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



## **Análisis Razonado de los Estados Financieros**

COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Al 30 de junio 2023, 2022 y 31 de diciembre 2022

Santiago, Chile

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los ejercicios terminados al 30 de junio de 2023, 2022 y 31 de diciembre 2022, se detallan a continuación:

		30.06.2023	30.06.2022	Variación	% Variación	30.06.2023	31.12.2022	Variación	% Variación
<b>Razón de Liquidez</b>									
Razón Corriente	Veces	505,47	72,05	433,42	601,55	505,47	138,34	367,13	265,38
Razón Ácida	Veces	0,010	0,001	0,009	900,00	0,010	1,231	(1,221)	(99,19)
<b>Endeudamiento</b>									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0020	0,0141	(0,0121)	(85,82)	0,0020	0,0073	(0,0053)	(72,60)
Porcentaje de deuda corto plazo	%	0,20	1,39	(1,19)	(85,61)	0,20	0,72	(0,52)	(72,22)
Cobertura de gastos financieros	Veces	10.860,70	6.670,50	4.190,20	62,82	10.860,70	254.001,41	(243.140,71)	(95,72)
<b>Resultados</b>									
Resultado Operacional	M\$	39.467.790	13.247.609	26.220.181	197,92	39.467.790	31.242.173	8.225.617	26,33
Gastos Financieros	M\$	(3.634)	(1.986)	(1.648)	(82,98)	(3.634)	(123)	(3.511)	(2.854,47)
Resultado no Operacional	M\$	(834.072)	(749.416)	(84.656)	(11,30)	(834.072)	(419.621)	(414.451)	(98,77)
Utilidad del Ejercicio	M\$	38.633.718	12.498.193	26.135.525	209,11	38.633.718	30.822.552	7.811.166	25,34
<b>Rentabilidad</b>									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	16,56	5,61	10,95	195,19	16,56	13,96	2,60	18,62
Rentabilidad sobre los activos	%	16,49	5,57	10,92	196,05	16,49	13,90	2,59	18,63
Utilidad por Cuota	M\$	13,7033	3,2719	10,4314	318,82	13,7033	10,3295	3,3738	32,66

**Análisis Liquidez**

- a) Razón de liquidez:  $(\text{Total Activo corriente} / \text{Total Pasivo corriente})$
- b) Razón Ácida:  $(\text{Activos más líquidos (Banco +CFM)} / \text{Pasivo corriente})$

**Análisis Endeudamiento**

- a) Razón de endeudamiento:  $((\text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no corriente}) / \text{Patrimonio})$
- b) Proporción deuda corto plazo:  $(\text{Total Pasivo corriente} / \text{Total pasivos})$
- c) Cobertura Gastos Financieros:  $(\text{Total ingresos netos de la operación} / (\text{gastos financieros}))$ . Solo aplica a resultado utilidad y el gasto financiero se divide en valor absoluto, para representar el número de veces del indicador.

**Análisis Resultado**

- a) Resultado operacional:  $(\text{Total ingresos(pérdidas) netos de la operación})$
- b) Gastos Financieros:  $(\text{Costos financieros})$
- c) Resultado no operacional:  $(\text{Total gastos} + \text{costos financieros})$
- d) Utilidad del Ejercicio:  $(\text{Total Resultado Integral})$

**Análisis Rentabilidad**

- a) Rentabilidad del patrimonio:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / ((\text{patrimonio del ejercicio anual anterior} + \text{patrimonio período actual}) / 2))$
- b) Rentabilidad sobre los activos:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / ((\text{total activos del ejercicio anual anterior} + \text{total activos período actual}) / 2))$
- c) Utilidad por Cuota:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{N}^{\circ} \text{ cuotas suscritas y pagadas})$

**I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS****1. LIQUIDEZ****Razón corriente:**

La razón corriente aumenta respecto al igual periodo del año anterior por una disminución de los pasivos, producto de la estrategia de manejo de las carteras del fondo.

**Razón ácida:**

La ratio de acidez aumenta respecto al igual periodo del año anterior debido a una caída en los pasivos, producto de la estrategia de manejo de las carteras del fondo

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

Estos indicadores de endeudamiento presentan una disminución respecto de mismo ejercicio del año anterior producto de una disminución de los pasivos producto de la estrategia de manejo de las carteras del fondo.

El porcentaje de deuda de corto plazo presenta una disminución, explicado por las mismas razones mencionadas anteriormente.

**Cobertura gastos financieros y gastos financieros:**

Dado a que el fondo no utiliza financiamiento bancario, este indicador no es relevante.

**3. RESULTADO****Resultado operacional:**

El resultado operacional del Fondo del ejercicio en análisis y el cambio positivo que experimento este respecto de igual periodo del año anterior, se explican principalmente por una mayor valorización de las acciones que componen la cartera (efecto de mercado).

**Resultado no operacional:**

El resultado no operacional disminuye al comparar con el mismo periodo del año anterior. Esto se explica por un mayor gasto por comisión de administración.

**Utilidad del ejercicio:**

El resultado del ejercicio se explica principalmente por las razones expuestas en el resultado operacional

**4. RENTABILIDAD****Rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo y utilidad/pérdida por cuota:**

La Rentabilidad del patrimonio y del activo presenta un aumento al hacer la comparación con el mismo periodo del año anterior, principalmente explicado por un aumento de la utilidad, debido a un aumento en el resultado operacional por el efecto mencionado anteriormente. El aumento en la utilidad por cuota se explica por la mayor utilidad del ejercicio presentada durante el 1S23 vs 1S22

**II. ANÁLISIS DE MERCADO**

La bolsa chilena registró un desempeño positivo durante el segundo trimestre del 2023, cerrando el IPSA en el trimestre con una rentabilidad de 8,7%(2) y acumulando en los últimos doce meses un retorno de 16,9%(2). Este positivo desempeño se encuentra bastante alineado con el desempeño positivo que hemos visto en la renta variable global durante este primer semestre. Por otro lado, vemos ciertos factores locales que explican este positivo desempeño, dentro de los cuales resaltan; expectativas de caída en las tasas locales, esto, luego de los últimos datos conocidos de inflación (-0,2% IPC junio) y de actividad económica (-2,0% Imacec mayo), ambas cifras bajo lo esperado por el mercado; se sigue con una actividad M&A muy fuerte en distintos sectores y valorizaciones que se mantienen muy por debajo de la media histórica y con castigos vs nuestros pares en Latam. Por el lado corporativo, estamos proyectando que el 2Q23 se seguirá viendo una desaceleración importante en los resultados de las compañías, principalmente en sectores que tengan más relación al ciclo económico interno y al precio de la celulosa. En el caso del Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión, el retorno para el segundo trimestre del año fue de 9,6%. Con esto, el fondo en los últimos doce meses acumula una rentabilidad de 47,5%.

Dado a que las valorizaciones del universo small cap se encuentran extremadamente descontadas y deberíamos esperar un escenario político más moderado, mantenemos una visión positiva de la clase de activo. De todas formas, esperamos que los resultados de las compañías el 2023 muestren un deterioro debido a las cifras de menor actividad que estamos observando y que afectarán especialmente los sectores ligados al consumo local.

**III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS**Flujo neto originado por las actividades de operación:

El flujo neto originado por actividades de la operación aumenta respecto a igual periodo del año anterior, explicado principalmente por un aumento de ventas de activos financieros.

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

No presenta flujo por actividades de inversión.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El menor flujo neto originado por actividades de financiamiento se explica por un aumento en el reparto de patrimonio.

Los Estados de Flujos de Efectivo se presentan como parte integral de los Estados Financieros del Fondo.

#### IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

La volatilidad del mercado de acciones chilenas se redujo levemente en el tercer trimestre del año comparado con el trimestre anterior. La inflación alcanzó su máximo pico en agosto, superando el 14%, sin embargo registró una corrección a la baja al cierre de Septiembre; por su parte, la moneda continuó depreciándose (5.22%) por la alta incertidumbre, sin embargo su magnitud fue menor a la depreciación registrada en el segundo trimestre (14.38%). En este sentido, finalizando septiembre el fondo Small Cap Chile cerró con una volatilidad de 18.29%, reduciendo alrededor de 99 puntos básicos desde finales de junio de 2022. De la misma manera, la volatilidad del índice IGPA paso de estar en un 23,40% a finales de junio, para terminar en septiembre de 2022 en un 24,27%.

En cuanto al riesgo de liquidez de las acciones, el portafolio al 30 de junio de 2022 tardaría en liquidarse 3,3 años, usando el promedio transado del último año y asumiendo una participación del 25% del mercado. Comparando esta métrica con su histórica del último trimestre, la liquidez en el mercado sigue siendo escasa a razón de que la economía aún se sigue proceso de recuperación.

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

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
1	BESALCO	92434000-2	CL	ACC		1	N-3	0	35.095.095.000	\$\$	459,37	3	0	NA	16.121.634	\$\$	CL	6,0911	1,5651	6,6031
1	BESALCO	92434000-2	CL	ACC		6	N-3	0	9.860.000.000	\$\$	459,37	3	0	NA	4.624.796	\$\$	CL	1,7096	0,4303	1,8533
1	BLUMAR	80860400-0	CL	ACC		1	N-3	0	58.279.624.000	\$\$	238,81	3	0	NA	13.923.585	\$\$	CL	3,602	1,9045	5,7028
1	CAMANCHACA	93711000-6	DL	ACC		1		205	246.455.534.000	\$\$	55,16	3	0	NA	13.594.487	\$\$	CL	5,9377	2,0566	5,5680
1	CFMSTNMMWA	9202-3	CL	CFM		1	AA	0	30.911.588.000	\$\$	2102,7713	3	0	NA	85.000	\$\$	CL	0,0638	0,0191	0,0296
1	CINTAC	93544000-0	CL	ACC		1	N-3	12	1.645.602.000	\$\$	101,66	3	0	NA	167.292	\$\$	CL	0,3742	0,0310	0,0685
1	CURAUAMA	98816290-K	CL	ACC		1		38	424.131.000	\$\$	0	3	0	NA	0	\$\$	CL	0	0,0000	0,0000
1	ECLA	88006900-4	CL	ACC		1	N-2	85	16.113.324.000	\$\$	788,21	3	0	NA	12.378.417	\$\$	CL	1,5298	0,3567	5,0899
1	EISA	76005040-0	DL	ACC		1	N-4	0	9.739.152.000	\$\$	144,7	3	0	NA	1.409.255	\$\$	CL	1,8088	0,2909	0,5772
1	EMBONDR-B	93281000-K	CL	ACC		1	N-2	0	14.888.016.000	\$\$	1130	3	0	NA	16.574.868	\$\$	CL	5,5053	1,4754	6,7887
1	FORUS	86982000-7	CL	ACC		1	N-2	0	7.232.110.000	\$\$	1504,7	3	0	NA	10.882.156	\$\$	CL	2,7361	3,7842	4,4571
1	INDISA	92051000-0	CL	ACC		1		0	7.402.584.000	\$\$	1339,9999	3	0	NA	9.919.462	\$\$	CL	6,2527	3,6347	4,0628
1	INGEVEC	78016541-7	CL	ACC		1	N-3	0	69.237.255.000	\$\$	53,67	3	0	NA	3.715.963	\$\$	CL	6,4109	1,6736	1,5220
1	LAS CONDES	93930000-7	DL	ACC		1	N-3	123	63.156.000	\$\$	24927	3	0	NA	1.325.020	\$\$	CL	0,6346	0,5427	0,2269
1	MANQUEHUE	88745400-0	CL	ACC		1		0	63.437.048.000	\$\$	94,47	3	0	NA	5.992.898	\$\$	CL	1,6916	10,7238	2,4546
1	MASSA	98802600-9	CL	ACC		1	N-3	0	407.279.326.000	\$\$	23,75	3	0	NA	8.672.884	\$\$	CL	5,4443	1,7042	3,9818
1	MOLLER	92770000-K	CL	ACC		1		0	129.680.000	\$\$	172,1669	3	0	NA	22.329	\$\$	CL	0,0627	0,0051	0,0091
1	MULTIX	78672100-1	CL	ACC		1	N-2	0	82.391.098.000	\$\$	228	3	0	NA	18.620.388	\$\$	CL	5,8406	2,5144	7,6265
1	PAZ	76488180-K	DL	ACC		1	N-4	0	24.770.910.000	\$\$	536,11	3	0	NA	13.279.933	\$\$	CL	8,7416	1,9303	5,4392
1	REPLY	98579730-5	CL	ACC		1	N-2	33	56.188.860.000	\$\$	156,22	3	0	NA	8.777.792	\$\$	CL	2,9022	0,2271	3,5952
1	SALFACORP	98885880-7	CL	ACC		1	N-3	0	49.709.810.000	\$\$	400	3	0	NA	19.880.924	\$\$	CL	8,8783	1,4691	8,1440
1	SALMOCAM	76065696-1	CL	ACC		1		205	4.151.131.000	\$\$	3493,7	3	0	NA	14.527.713	\$\$	CL	5,5949	4,2885	5,9502
1	SAMSAM	78196716-5	CL	ACC		1	N-2	3	3.133.684.000	\$\$	85,46	3	0	NA	267.803	\$\$	CL	0,0322	0,0177	0,0197
1	SMU	78012676-4	DL	ACC		1		197	161.909.431.000	\$\$	141	3	0	NA	22.829.230	\$\$	CL	2,8048	0,9806	9,3504
1	SOCOVESA	94840000-6	CL	ACC		1	N-3	0	44.430.804.000	\$\$	114,24	3	0	NA	5.075.775	\$\$	CL	3,6302	0,4396	2,0789
1	SONDA	83828100-4	CL	ACC		1	N-2	138	7.553.907.000	\$\$	399,85	3	0	NA	2.944.852	\$\$	CL	0,8672	0,2616	1,2061
1	SOJUCOM	78768170-9	CL	ACC		1	N-2	24	1.811.589.000	\$\$	272,59	3	0	NA	493.821	\$\$	CL	0,6667	0,4871	0,2623
1	TRICOT	76266594-8	CL	ACC		1		152	28.576.452.000	\$\$	278,59	3	0	NA	7.961.114	\$\$	CL	6,6657	2,4729	3,2607
1	WATTS	84356800-9	CL	ACC		1	N-3	58	9.387.943.000	\$\$	617,28	3	0	NA	5.801.162	\$\$	CL	2,9819	0,9778	2,3760
1	ZOFRI	70286500-4	CL	ACC		1	N-3	21	5.387.779.000	\$\$	626,62	3	0	NA	3.376.090	\$\$	CL	2,4427	2,5691	1,3828
											<b>TOTAL</b>	<b>244.129.632</b>			<b>TOTAL</b>	<b>99,9902</b>				

(1) Valores o porcentajes en millones

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

(3) Tipo de clasificación

- 1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados
- 2: Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales
- 3: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía
- 4: Activos financieros a costo amortizado

(4) Situación del instrumento

- 1: Instrumento no sujeto a restricciones
- 2: Instrumento sujeto a compromiso
- 3: Instrumento entregado como margen o garantía por operaciones con instrumentos derivados
- 4: Acciones recibidas en préstamo
- 5: Acciones entregadas en préstamo
- 6: Instrumento entregado en garantía por venta corta
- 7: Instrumento en liquidación o en proceso de liquidación

(5) Código de valorización

- 1: TIR
- 2: Porcentaje del valor par
- 3: Precio

(6) Tipo de interés

- NL: Nominal lineal
- NC: Nominal compuesto
- RL: Real lineal
- RC: Real compuesto
- NA: No aplicable

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICGSCH-I
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
1	A.F.P. PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.265.736	8	10,8830
2	A.F.P. HABITAT S.A. FONDO TIPO C	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98.000.100	8	10,3589
3	A.F.P. CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98.000.000	1	10,2872
4	A.F.P. HABITAT S.A. FONDO TIPO A	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98.000.100	8	7,9286
5	A.F.P. CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98.000.000	1	7,7061
6	A.F.P. CUPRUM S.A. PARA SU FONDO DE PENSIONES TIPO C	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.240.079	0	6,5470
7	A.F.P. CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98.000.000	1	5,8710
8	A.F.P. PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.265.736	8	5,7453
9	A.F.P. CUPRUM S.A. PARA SU FONDO DE PENSIONES TIPO A	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.240.079	0	5,3819
10	A.F.P. PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.265.736	8	5,3759
11	A.F.P. HABITAT S.A. FONDO TIPO B	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98.000.100	8	4,7429
12	A.F.P. CUPRUM S.A. PARA SU FONDO DE PENSIONES TIPO B	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.240.079	0	3,7821

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	62
CUOTAS EMITIDAS	2.819.305
CUOTAS PAGADAS	2.819.305
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	81.495,0782

**IV.COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO****COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO**

NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
Alliende Arriagada Gonzalo	6379872	k	22-05-2023	31-05-2024
Munoz Diaz Cesar Wilfredo	12243990	9	22-05-2023	31-05-2024
Lopez Valenzuela Jose Antonio	10326525	8	22-05-2023	31-05-2024

**AUDITORES EXTERNOS**

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	SURLATINA AUDITORES LIMITADA
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	5

**CLASIFICADORA DE RIESGO**

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	Nivel 2
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	FELLER-RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA
N° INSCRIPCION	9

**V. OTROS ANTECEDENTES**

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	SMU S.A.
RUT EMISOR	76012676
Digito Verificador	4

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
ACC	22.829.230	0	22.829.230

TOTAL EMISOR	22.829.230
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	9,3504



## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 1 de septiembre de 2023, los abajo firmantes, en su calidad de directores y gerente general, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de junio de 2023, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

Fondo	RUN
Compass Brazil Equity LB Fondo de Inversión	9973-2
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
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
CCLA Crédito Privado CP Fondo de Inversión	10281-4
Compass Global Trends Fondo de Inversión	9930-9
Compass Alternatives Solution Fondo de Inversión	10306-3
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	7202-8
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	7251-6








Fondo	RUN
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
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 SP IX Private Equity Fondo de Inversión	10124-9
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	7260-5
Compass LAPCO Fondo de Inversión	9998-8
Compass BCP Asia II Private Equity Fondo de Inversión	10003-K
Compass VEPF VIII Private Equity Fondo de Inversión	10236-9
Compass LCP X Private Equity Fondo de Inversión	10115-K








Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by: <i>Jaime de la Barra Jara</i> E132D1C3DA394B6
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> 47FA4F2E104F4F7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	DocuSigned by: <i>Alberto Etchegaray de la Cerda</i> 5D40AA7D6CA6423
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> 9EB5B9E11EB84E9
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by: <i>Eduardo Aldunce Pacheco</i> 4AAECEE1AAA6475