



*Estados Financieros*

**COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile*

*Al 30 de septiembre de 2018, 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2017*

## Contenido

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo, Método directo
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios

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



**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017



<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	700.722	85.258
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	63.130.431	45.063.834
Activos financieros a costo amortizado	(10)	2.815.535	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(13a)	3.329	80.033
Total activos corrientes		<u>66.650.017</u>	<u>45.229.125</u>
Total activos		<u>66.650.017</u>	<u>45.229.125</u>
 <b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(14)	42.635	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(13b)	5.465	3.764
Remuneraciones Sociedad Administradora	(16)	42.969	30.020
Otros documentos y cuentas por pagar	(17b)	-	923.817
Total pasivos corrientes		<u>91.069</u>	<u>957.601</u>
Total pasivos		<u>91.069</u>	<u>957.601</u>
 <b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		58.604.002	38.446.875
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		5.752.779	5.043.311
Resultado del ejercicio		2.202.167	1.705.155
Dividendos provisorios		-	(923.817)
Total patrimonio neto		<u>66.558.948</u>	<u>44.271.524</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>66.650.017</u>	<u>45.229.125</u>

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017



Notas	30.09.2018		30.09.2017		01.07.2018 al 30.09.2018		01.07.2017 al 30.09.2017	
	M\$		M\$		M\$		M\$	
<b>Ingresos de la operación:</b>								
Intereses y reajustes	(20)	1.134.424		609.500		482.402		254.548
Ingresos por dividendos		-		-		-		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(9.190)		118.382		(1.383)		136.470
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	1.388.962		472.364		272.596		(81.776)
Resultado en venta de instrumentos financieros		76.755		264.338		143.891		(5.831)
Otros		-		-		74		-
<b>Total ingresos netos de la operación</b>		<b>2.590.951</b>		<b>1.464.584</b>		<b>897.580</b>		<b>303.411</b>
<b>Gastos:</b>								
Remuneración del comité de vigilancia		-		-		-		-
Comisión de administración	(28a)	(364.341)		(183.888)		(135.297)		(62.362)
Honorarios por custodia y administración		-		(78)		-		(38)
Costos de transacción	(30)	(7.428)		(6.087)		(2.449)		(1.224)
Otros gastos de operación	(31)	(15.835)		(11.924)		(6.049)		(5.713)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(387.604)</b>		<b>(201.977)</b>		<b>(143.795)</b>		<b>(69.337)</b>
<b>Utilidad de la operación</b>		<b>2.203.347</b>		<b>1.262.607</b>		<b>753.785</b>		<b>234.074</b>
<b>Costos financieros</b>		<b>(1.180)</b>		<b>(672)</b>		<b>(327)</b>		<b>(403)</b>
<b>Utilidad antes de impuesto</b>		<b>2.202.167</b>		<b>1.261.935</b>		<b>753.458</b>		<b>233.671</b>
<b>Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior</b>		<b>-</b>		<b>-</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>2.202.167</b>		<b>1.261.935</b>		<b>753.458</b>		<b>233.671</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>								
Ajuste conversión		-		-		-		-
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>2.202.167</b>		<b>1.261.935</b>		<b>753.458</b>		<b>233.671</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>2.202.167</b>		<b>1.261.935</b>		<b>753.458</b>		<b>233.671</b>

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017



	Aportes M\$	Otras reservas				Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversion M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$				
Saldo inicial periodo actual 01.01.2018	38.446.875	-	-	-	-	6.748.466	-	(923.817)	44.271.524
Cambios contables									
Subtotal	38.446.875	-	-	-	-	6.748.466	-	(923.817)	44.721.524
Aportes	22.121.879	-	-	-	-	-	-	-	22.121.879
Repartos de patrimonio	(1.964.752)	-	-	-	-	-	-	-	(1.964.752)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(995.687)	-	-	(995.687)
Resultados integrales del ejercicio:									
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	2.202.167	-	2.202.167
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	923.817	923.817
Saldo final al 30.09.2018	58.604.002	-	-	-	-	5.752.779	2.202.167	-	66.558.948

Saldo inicial periodo actual 01.01.2017	20.670.512	-	-	-	-	5.448.134	-	(121.447)	25.997.199
Cambios contables									
Subtotal	20.670.512	-	-	-	-	5.448.134	-	(121.447)	25.997.199
Aportes	15.168.870	-	-	-	-	-	-	-	15.168.870
Repartos de patrimonio	(5.798.233)	-	-	-	-	-	-	-	(5.798.233)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(283.376)	-	-	(283.376)
Resultados integrales del ejercicio:									
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.261.935	-	1.261.935
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(121.447)	-	121.447	-
Saldo final al 30.09.2017	30.041.149	-	-	-	-	5.043.311	1.261.935	-	36.346.395

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

Notas	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		
Compra de activos financieros (-)	(122.227.689)	(68.124.032)
Venta de activos financieros (+)	102.927.104	54.147.845
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)	1.134.424	2.105.716
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	-	-
Dividendos recibidos (+)	-	3.282.666
Cobranza de cuentas y documentos por pagar(+)	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	-	-
Otros gastos de operación pagados (-)	(370.625)	(210.114)
Otros ingresos de operación percibidos (+)	-	-
<b>Flujo neto utilizados en actividades de la operación</b>	<b>(18.536.786)</b>	<b>(8.797.919)</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	-	-
Dividendos recibidos (+)	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Pago de Préstamo	-	-
Aportes	22.121.879	15.141.756
Repartos de patrimonio	(1.964.752)	(5.771.119)
Reparto de dividendos	(995.687)	(404.823)
<b>Flujo neto originados por actividades de financiamiento</b>	<b>19.161.440</b>	<b>8.965.814</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>624.654</b>	<b>167.895</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	85.258	63.402
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	(9.190)	(5.227)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<b>700.722</b>	<b>226.070</b>

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



**Nota 1 Información general, continuación**

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

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

El Fondo tendrá una duración indefinida.

El fondo inició operaciones con fecha 28 de octubre de 2010. Al 30 de septiembre de 2018, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

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

Modificaciones al reglamento interno:

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

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

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

**Nota 1 Información general, continuación**

Modificaciones al reglamento interno, continuación

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

**Nota 2 Bases de preparación**

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

**2.1 Declaración de cumplimiento**

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

**2.2 Aprobación Estados Financieros**

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su sesión extraordinaria de directorio con fecha 24 de octubre de 2018.

**2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2018 y 2017.

**2.4 Conversión de moneda extranjera****(a) Moneda funcional y de presentación**

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

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

### 2.4 Conversión de moneda extranjera, continuación

#### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en dólares 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 conversión.

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

Fecha	30.09.2018 USD	31.12.2017 USD	30.09.2017 USD
Tipo de cambio	660,42	614,75	664,29

### 2.5 Base de medición

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

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

### 2.6 Uso de estimaciones y juicios

#### Estimaciones contables críticas

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



## Nota 2 Bases de preparación, continuación

### 2.6 Uso de estimaciones y juicios, continuación

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

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

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

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

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

**Nota 3 Principales criterios contables significativos****3.1 Nuevos pronunciamientos contables****3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objeto es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Al respecto, el modelo de negocios del Fondo, no persigue los objetivos para valorizar los instrumentos de deuda al costo amortizado, por lo tanto, los valoriza a su valor justo.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### 3.1.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018

<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 22 : Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Nuevas interpretaciones</b>	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### 3.1.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación****NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y valorización de instrumentos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después, sin embargo, el fondo ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados con anterioridad, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros según lo requerido por el oficio 592 de la CMF.

La Administración del Fondo ha evaluado el impacto de esta norma, y no espera que esta tenga un impacto material en la valorización de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, así como en los estados financieros del Fondo por cuanto dichos instrumentos se valorizan a valor razonable y los requerimientos de deterioro no aplican a tales instrumentos.

**NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. El fondo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros

##### 3.2.1 Reconocimiento

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

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión, sólo en el caso de una partida no valorizada posteriormente a valor razonable con cambios en resultados.

##### 3.2.2 Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.3 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 para un instrumento financiero no es activo, una entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valorización. El objetivo de utilizar una técnica de valorización es establecer cuál habría sido la fecha de medición, el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio. 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 al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

##### 3.2.5 Baja

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.5 Baja

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

##### 3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye: dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión contra préstamos y avances. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.



### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

##### 3.2.8 Instrumentos financieros derivados

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 el Fondo presenta por saldo de derivados de cobertura en activo M\$ 15.221 y en pasivo M\$ 42.635 (Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo presenta M\$ 130.841 por saldo de derivados de cobertura).

##### 3.2.9 Compensación

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

#### 3.3 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

**3.4 Efectivo y efectivo equivalente**

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

**3.5 Aportes (capital pagado)**

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

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

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

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

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.6 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

#### 3.7 Dividendos por pagar

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

##### **Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno**

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

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

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

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

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

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

**3.9 Segmentos**

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

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

**Nota 4 Cambios contables**

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2018, el Fondo presenta un cambio respecto a la información por segmentos contenida en nota a los estados financieros precedentes a septiembre 2017.

Hasta el 30 de septiembre de 2017, el Fondo revela información por segmentos de manera compatible con la presentación de información interna proporcionada por el área responsable en la toma de decisiones operacionales. Los segmentos operativos estaban definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño del Fondo.

A partir del periodo terminado al 30 de septiembre de 2017. El Fondo establece no presentar información por segmentos en función de las decisiones que utiliza la administración en cuanto a que esta no utiliza aperturas y segmentos de ningún tipo.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo**

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

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

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

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

- (1) Bonos y títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva;
- (2) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;

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

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

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

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

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

(6) Títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio; y

(7) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero.

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

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

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

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

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

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

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

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

- (1) Bonos y títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva; 100%.
- (2) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; 100%.
- (3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; 100%.
- (4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras; 100%.
- (5) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva; 100%.
- (6) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; 75%.
- (7) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción; 75%.
- (8) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción; 75%.
- (9) Carteras de crédito de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N° 18.045 representadas por facturas pagaderas a plazo; 20%.
- (11) Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de Productos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos, de acuerdo a la normativa bursátil emitida por ésta.; 30%
- (12) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero; 20%.
- (13) Mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca; 30%.



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

- (14) Cuotas de fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva; 30%.
- (15) Cuotas de fondos de inversión privados; 30%.
- (16) Cuotas de fondos mutuos nacionales; 30%.
- (17) Títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio; 15%.
- (18) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero; 30%.

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

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

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

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

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los plazos indicados en el artículo 60° de la Ley y en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión, o aquella que la modifique o reemplace, según sea el caso, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

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

## Nota 6 Administración de riesgos

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

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

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

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 30 de septiembre de 2018, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de deuda, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

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

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

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

**(a) Riesgo de precio**

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

(ii) Exposición: Al 30 de septiembre de 2018, el 98,94% de los activos del Fondo se encuentran expuestos al riesgo de precio.

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

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

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

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### (1) Riesgo de mercado, continuación

#### (b) Riesgo de tipo de cambio

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

(ii) Exposición al riesgo cambiario: La moneda funcional del fondo corresponde a Pesos Chilenos. Al 30 de septiembre de 2018, el fondo posee inversiones en monedas distintas a la funcional por un 3,78% de sus activos, los cuales se encuentran expuestos al riesgo de tipo de cambio.

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

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

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

#### (c) Riesgo de tasa de interés

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

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

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés al 30 de septiembre de 2018, el 98,94% (97,3760% al 30 de septiembre de 2017) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

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

**(2) Riesgo de crédito**

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

(i) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo mantenía un 98,94% (97,3760% al 30 de septiembre de 2017) de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, expuestos al riesgo de crédito.

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

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

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

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

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

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al 30 de septiembre de 2018, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 18,72%, respecto a su total de activos. (20,78% al 30 de septiembre de 2017).

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

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

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

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

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

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

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

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

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

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

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### (5) Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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

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

Al 30 de septiembre de 2018, el patrimonio del Fondo era equivalente a 2.432.937 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

	M\$	UF
Aportes	58.604.002	2.142.159
Resultados acumulados	5.752.779	210.282
Resultado del ejercicio	2.202.167	80.496
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>66.558.948</b>	<b>2.432.937</b>

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

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

Al 30 de septiembre de 2018, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 29) son los siguientes:

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



**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****(6) Estimación del valor razonable**

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

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

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

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

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

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****(6) Estimación del valor razonable, continuación**

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

<b>Al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	-	-	-	-
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones Financieras	2.557.252	-	-	2.557.252
Bonos de bancos e Instituciones financieras	-	30.714.443	-	30.714.443
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	111.478	-	-	111.478
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	649.409	24.458.458	-	25.107.867
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	946.437	-	-	946.437
Otros títulos de deuda	3.677.733	-	-	3.677.733
Forwards	15.221	-	-	15.221
<b>Totales activos</b>	<b>7.957.530</b>	<b>55.172.901</b>	<b>-</b>	<b>63.130.431</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	(42.635)	-	-	(42.635)
<b>Totales pasivos</b>	<b>(42.635)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(42.635)</b>

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****(6) Estimación del valor razonable, continuación**

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

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

- (a) Instrumentos de Deuda Nacional: Se valoriza a una tasa de mercado proporcionada por un proveedor de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra del instrumento.
- (b) Instrumentos de Deuda Extranjeros: Se valoriza a una tasa bid proporcionada por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra de este.
- (c) Forwards: en el caso de forwards, éstos se valorizan a precio de mercado, tomado como referencia el precio de mercado que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerando el cierre de mercado en dólares, éstos se valorizan al tipo de cambio observado del día, informado por el Banco Central de Chile. Para los forwards en otra moneda, éstos se valorizan al tipo de cambio spot informado por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. Este tipo de valorización se dio hasta el 30 de septiembre de 2012, ya que a partir de octubre de 2012 los contratos de Forward de monedas se comenzaron a valorizar a precio de mercado, tomando como referencia el precio al que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerado al cierre de mercado.
- (d) Fondos mutuos: considerando el último valor cuota publicado del fondo mutuo en la Comisión para el Mercado Financiero.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****(6) Estimación del valor razonable, continuación**

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de balance, o cuando existen indicadores, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto en el futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable. Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro.

**Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

Concepto	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo en bancos	700.722	85.258
Total	700.722	85.258

Apertura por moneda

Apertura por moneda	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo en bancos		
\$	657.107	46.922
US\$	43.615	38.336
Total	700.722	85.258

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

Concepto	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
<b>Títulos de deuda</b>		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	33.271.695	4.971.357
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	111.478	114.895
- Bonos registrados	25.107.867	35.721.977
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	946.437	-
- Otros títulos de deuda	3.677.733	4.124.764
- Forwards	15.221	130.841
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	63.130.431	45.063.834

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

## (b) Efectos en resultados

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

Concepto	30.09.2018 M\$	30.09.2017 M\$
Resultados realizados	1.811.010	873.838
Resultados no realizados	789.132	472.364
Total utilidades netas	2.600.142	1.346.202

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2018			31.12.2017				
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	33.271.695	-	33.271.695	49,9200	4.971.357	-	4.971.357	10,9915
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	111.478	-	111.478	0,1673	114.895	-	114.895	0,2540
Bonos registrados	24.458.458	649.409	25.107.867	37,6712	34.235.700	1.486.277	35.721.977	78,9800
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	946.437	-	946.437	1,4200	-	-	-	-
Contratos s/productos de facturas	3.677.733	-	3.677.733	5,5180	4.124.764	-	4.124.764	9,1197
Forwards	15.221	-	15.221	0,0228	130.841	-	130.841	0,2893
<b>Total</b>	<b>62.481.022</b>	<b>649.409</b>	<b>63.130.431</b>	<b>94,7193</b>	<b>43.577.557</b>	<b>1.486.277</b>	<b>45.063.834</b>	<b>99,6345</b>

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

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

<b>Movimientos</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01 de enero	42.508.434	26.081.100
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	566.652	381.802
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	198.303
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	822.310	(41.819)
Adiciones	111.795.423	117.088.692
Ventas	(92.562.388)	(98.644.244)
Otros	-	-
Saldo final ambos periodos informados	63.130.431	45.063.834
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	62.130.431	45.063.834

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 10 Activos financieros a costo amortizado**

(a) Activos

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Títulos de deuda</b>		
- Pagarés de empresas	2.565.846	-
- Pagarés descontables del Banco Central de Chile	249.689	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2.815.535	-

(b) Composición de la cartera

<b>Instrumento</b>	<b>30.09.2018</b>				<b>31.12.2017</b>			
	<b>Nacional</b>	<b>Extranjero</b>	<b>Total</b>	<b>% del total</b>	<b>Nacional</b>	<b>Extranjero</b>	<b>Total</b>	<b>% del total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>de activos</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>de activos</b>
				<b>M\$</b>				<b>M\$</b>
<b>Títulos de Deuda</b>								
Pagarés de empresas	2.565.846	-	2.565.846	3,8497	-	-	-	-
Pagarés descontables del Banco Central de Chile	249.689	-	249.689	0,3746	-	-	-	-
Total	2.815.535	-	2.815.535	4,2244	-	-	-	-

**Nota 10 Activos financieros a costo amortizado (continuación)**

Movimientos	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	-	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	115.829	-
Adiciones	10.432.267	-
Ventas	(10.287.961)	-
Otros movimientos	2.555.400	-
Saldo final ambos periodos informados	2.815.535	-
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	2.815.535	-

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 12 Propiedades de inversión**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores	3.329	80.033
Total	3.329	80.033

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





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

Detalle al 30.09.2018

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos				
								Hasta 1 mes		Hasta 3 a 12 meses		Total
								M\$	M\$	M\$	M\$	
Deudores												
Retención 4% Art. N°104 LIR	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.329	-	-	3.329
<b>Total</b>									<b>3.329</b>			<b>3.329</b>

Detalle al 31.12.2017

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos				
								Hasta 1 mes		Hasta 3 a 12 meses		Total
								M\$	M\$	M\$	M\$	
Deudores												
Deudores varios	81.290800-6	Compañía Agropecuaria Copeval S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	79.366	-	-	79.366
Retención 4% Art. N°104 LIR	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	Pesos	-	-	-	-	667	-	-	667
<b>Total</b>									<b>80.033</b>			<b>80.033</b>

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Servicios Profesionales		
Custodia	2.338	550
Registro Aportantes	59	549
Auditoría	2.553	2.329
Legales y notariales	-	90
LVA Índices	514	246
<b>Total</b>	<b>5.464</b>	<b>3.764</b>

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

Detalle al 30.09.2018

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos				
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total	
								M\$	M\$	M\$	M\$	
Servicios Profesionales												
Custodia	96.666.140-2	DCV S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.338	-	-	2.338
Registro Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	59	-	-	59
Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores LTDA	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.553	-	-	2.553
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Índices S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	514	-	-	514
<b>Total</b>									<b>5.464</b>			<b>5.464</b>

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

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

Detalle al 31.12.2017

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

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

Concepto	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
<b>Pasivos financieros:</b>		
- Derivados	42.635	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>42.635</b>	<b>-</b>

**Nota 15 Préstamos**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta préstamos ni obligaciones bancarias vigentes.

**Nota 16 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Remuneración fija (*)	42.969	30.020
Total	42.969	30.020

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

**Nota 17 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar**

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Dividendos provisorios	-	923.817
Total	-	923.817

**Nota 18 Otros activos y otros pasivos**

(a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

**Nota 19 Ingresos anticipados**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

**Nota 20 Intereses y reajustes**

Conceptos	30.09.2018	30.09.2017	01.07.2018 al	01.07.2017 al
	M\$	M\$	30.09.2018	30.09.2017
			M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Intereses percibidos por renta fija	1.134.421	592.393	482.402	254.548
Efectivo y efectivo equivalente:				
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	3	17.107	-	-
<b>Total</b>	<b>1.134.424</b>	<b>609.500</b>	<b>482.402</b>	<b>254.548</b>

**Nota 21 Cuotas emitidas**

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

Al 30 de septiembre de 2018:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2018	-	247.850	247.850	247.850

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	420.305	420.305	420.305
Emisiones del período	-	187.754	187.754	187.754
Transferencias (*)	-	214.805	214.805	214.805
Disminuciones	-	(360.209)	(360.209)	(360.209)
<b>Saldo al cierre 30.09.2018</b>	<b>-</b>	<b>247.850</b>	<b>247.850</b>	<b>247.850</b>

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

**Nota 21 Cuotas emitidas, continuación**Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2018	-	1.547.906	1.547.906	1.547.906

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	805.992	805.992	805.992
Emisiones del período	-	766.978	766.978	766.978
Transferencias (*)	-	299.198	299.198	299.198
Disminuciones	-	(25.064)	(25.064)	(25.064)
Saldo al cierre 30.09.2018	-	1.547.906	1.547.906	1.547.906

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

Serie CG:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2018	-	92.040	92.040	92.040

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	86.392	86.392	86.392
Emisiones del período	-	5.648	5.648	5.648
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.09.2018	-	92.040	92.040	92.040

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

**Nota 21 Cuotas emitidas, continuación**

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie A:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	420.305	420.305	420.305

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

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

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

Serie B:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	805.992	805.992	805.992

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

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

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

**Nota 21 Cuotas emitidas, continuación**Serie CG:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	86.392	86.392	86.392

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

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

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

**Nota 22 Reparto de beneficios a los Aportantes**

Al 30 de septiembre de 2018

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

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



**Nota 22 Reparto de beneficios a los Aportantes (continuación)****Al 30 de septiembre de 2017**

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

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

**Nota 23 Rentabilidad del Fondo**

Tipo	Rentabilidad acumulada								
	Serie A			Serie B			Serie CG		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,9318%	2,9215%	6,9436%	2,2953%	3,4126%	7,9662%	2,8430%	4,1535%	-
Real(*)	(0,1522)%	0,2855%	2,5140%	(0,2039)%	0,7640%	3,4943%	0,7405%	1,4860%	-

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

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

(\*\*) La rentabilidad para el periodo actual del fondo se calcula tomando la variación entre el 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

**Nota 25 Excesos de inversión**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

**Nota 26 Gravámenes y prohibiciones**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones.

**Nota 27 Custodia de valores**

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

Al 30 de septiembre de 2018:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	59.749.865	91,5054%	89,6472%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	1.868.959	2,8623%	2,8041%	649.409	100,0000%	0,9744%
Otras entidades	3.677.733	5,6323%	5,5180%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	65.296.557	100,000%	97,9693%	649.409	100,0000%	0,9744%

Al 31 de diciembre de 2017:

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

**Nota 28 Partes relacionadas**

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

**(a) Remuneración por Administración**

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

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

El total de comisión fija pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$364.341 durante el período terminado 30 de septiembre de 2018. (M\$183.888 al 30 de septiembre de 2017).

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

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

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2018, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	0,0012	16	-	16	-	-	-
Personas relacionadas	0,0570	752	5.158	-	5.910	206.454	2,3845
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

**Nota 28 Partes relacionadas, continuación**

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018, la Administradora mantiene póliza de seguro N°707842, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

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

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

**Nota 30 Costos de transacción**

Tipo de gasto	30.09.2018 M\$	30.09.2017 M\$	01.07.2018 al 30.09.2018 M\$	01.07.2017 al 30.09.2017 M\$
Comisiones de corretaje	7.428	6.087	2.449	1.224
Total	7.428	6.087	2.449	1.224
% sobre el activo del Fondo	0,0111%	0.0167%	0,0037%	0.0040%

**Nota 31 Otros gastos de operación**

Tipo de gasto	30.09.2018	30.09.2017	01.07.2018 al	01.07.2017 al
	M\$	M\$	30.09.2018	30.09.2017
			M\$	M\$
Registro de aportantes	3.327	3.016	1.310	1.281
Auditoría	5.398	5.225	1.812	1.711
DCV Mandante	4.971	809	1.762	809
Gastos publicaciones	1.050	361	341	122
Gastos legales y notariales	1.089	2.250	824	1.790
Gastos CMF	-	263	-	-
<b>Total</b>	<b>15.835</b>	<b>11.924</b>	<b>6.049</b>	<b>5.713</b>
% sobre el activo del Fondo	0,0238%	0,0328%	0,0091%	0,0181%

**Nota 32 Información estadística**Serie A:

Al 30 de septiembre de 2018:

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

(\*) El valor cuota revelado para estos periodos, no incluyen provisión de dividendos por un valor equivalente a un monto total para el fondo de M\$ 923.817

**Nota 32 Información estadística, continuación**Serie A:

Al 31 de diciembre de 2017:

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

(\*) El valor cuota revelado para estos periodos, no incluyen provisión de dividendos por un valor equivalente a un monto total para el fondo de M\$ 923.817.

Serie B:

Al 30 de septiembre de 2018:

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

(\*) El valor cuota revelado al 30 de septiembre de 2018 no incluye provisión de dividendos por un monto total para el fondo de M\$ 923.817.

**Nota 32 Información estadística, continuación**Serie B:

Al 31 de diciembre de 2017:

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

(\*) El valor cuota revelado para estos periodos, no incluyen provisión de dividendos por un monto total para el fondo de M\$ 923.817.

(\*\*) El valor cuota revelado al 31 de diciembre de 2017 no incluye provisión de dividendos por un monto total para el fondo de M\$ 923.817.

Serie CG:

Al 30 de septiembre de 2018:

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

(\*) El valor cuota revelado al 30 de septiembre de 2018 no incluye provisión de dividendos por un monto total para el fondo de M\$ 923.817.

**Nota 32 Información estadística, continuación**

Serie CG:

Al 31 de diciembre de 2017:

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

(\*) El valor cuota revelado para este periodo, no incluye provisión de dividendos por un monto total para el fondo de M\$ 121.447.

(\*\*) El valor cuota revelado al 31 de diciembre de 2017 no incluye provisión de dividendos por un monto total para el fondo de M\$923.817.

**Nota 33 Sanciones**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

**Nota 34 Información por segmentos**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo de Inversión no posee información por segmentos.

**Nota 35 Valor económico de la cuota**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

**Nota 37 Hechos posteriores**

Entre el 1° de octubre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.



**(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**

Descripción	Monto invertido		% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	33.383.173	-	33.383.173
Cartera de créditos o de cobranzas	946.437	-	946.437
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	28.136.191	649.409	28.785.600
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	2.815.535	-	2.815.535
<b>Total</b>	<b>65.281.336</b>	<b>649.409</b>	<b>65.930.745</b>
			<b>98,9209%</b>

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

Descripción	30.09.2018 M\$	30.09.2017 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>923.768</b>	<b>873.838</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	(210.656)	166.459
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.134.424	592.393
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	97.879
Otras inversiones y operaciones	-	17.107
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>(317.241)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	(247.125)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	(70.116)
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.676.374</b>	<b>789.605</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	982.229	520.618
Intereses devengados de títulos de deuda	566.652	268.987
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	127.493	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(388.784)</b>	<b>(202.649)</b>
Gastos financieros	(1.180)	(672)
Comisión de la Sociedad Administradora	(364.341)	(183.888)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(23.263)	(18.089)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(9.190)	118.382
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.202.168</b>	<b>1.261.935</b>

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

Descripción	30.09.2018 M\$	30.09.2017 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>		
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>525.794</b>	<b>353.948</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	923.768	873.838
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(317.241)
Gastos del ejercicio (menos)	(388.784)	(202.649)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(9.190)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>4.014.869</b>	<b>3.407.841</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>4.933.633</b>	<b>4.411.057</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	5.526.986	4.457.373
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	497.695	370.521
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(167.231)	(12.014)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(923.817)	(404.823)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(918.764)</b>	<b>(1.015.703)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.085.995)	(1.027.717)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	167.231	12.014
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>12.487</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	4.938
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	7.549
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>4.540.663</b>	<b>3.761.789</b>

## HECHOS RELEVANTES

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



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

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2017

## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período de enero a septiembre de 2018 con los períodos enero a septiembre de 2017 y enero a diciembre de 2017, se detallan a continuación:

Indicador	Unidad	ENE-SEP 2018	ENE-SEP 2017	Variación	% Variación	ENE-SEP 2018	ENE-DIC 2017	Variación	% Variación
Liquidez	Veces	731,86	1.206,48	(474,62)	(39,34)%	731,86	47,23	684,63	1.449,57%
Razón Ácida	Veces	7,694	7,498	0,196	2,61%	7,694	0,089	7,605	8.544,94%
Endeudamiento	Veces	0,0014	0,0008	0,0006	75%	0,0014	0,0216	(0,0202)	(93,52)%
Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,14%	0,08%	0,06%	75%	0,14%	2,12%	(1,98)%	(93,40)%
Cobertura Gastos Financieros	Veces	2.195,72	2.179,44	16,28	0,75%	2.195,72	2.644,79	(449,07)	(16,98)%
Resultados	M\$	2.590.951	1.464.584	1.126.367	76,91%	2.590.951	1.996.814	594.137	29,75%
Gastos Financieros	M\$	(1.180)	(672)	(508)	(75,60)%	(1.180)	(755)	(425)	(56,29)%
Resultado no Operacional	M\$	(388.784)	(202.649)	(186.135)	(91,85)%	(388.784)	(291.659)	(97.125)	(33,30)%
Utilidad del Ejercicio	M\$	2.202.167	1.261.935	940.232	74,51%	2.202.167	1.705.155	497.012	29,15%
Rentabilidad	%	3,97%	4,05%	(0,08)%	(1,98)%	3,97%	4,85%	(0,88)%	(18,14)%
Rentabilidad sobre los activos	%	3,94%	4,04%	(0,10)%	(2,48)%	3,94%	4,78%	(0,84)%	(17,57)%
Utilidad (+), Pérdida (-) por Cuota	M\$	1,1665	1,1829	(0,0164)%	(1,39)%	1,1665	1,2990	(0,1325)	(10,20)%

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

### Análisis Liquidez

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

### Análisis Resultado

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

### Análisis Endeudamiento

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

### Análisis Rentabilidad

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

## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO SEPTIEMBRE 2018 / SEPTIEMBRE 2017 / DICIEMBRE 2017

### 1. LIQUIDEZ

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

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

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

### 2. ENDEUDAMIENTO

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

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

#### **Cobertura de gastos financieros y gastos financieros:**

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

### 3. RESULTADO

#### **Resultado operacional:**

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

#### **Resultado no operacional:**

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

#### **Utilidad del ejercicio:**

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

### 4. RENTABILIDAD

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

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

## **II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO SEPTIEMBRE 2018 / SEPTIEMBRE 2017 / DICIEMBRE 2017**

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

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

## **III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO SEPTIEMBRE 2018 / SEPTIEMBRE 2017 / DICIEMBRE 2017**

### Flujo neto originado por las actividades de inversión:

Al 30 de junio 2018 y 2017 no se originaron actividades de inversión.

### Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

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

## **IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO SEPTIEMBRE 2018 / SEPTIEMBRE 2017 / DICIEMBRE 2017**

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



INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nomenclatura 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	TIR, valor por precio (1)	Código de valorización (5)	Unidad de valorización			Código país de transacción	del total de activo del emisor	Porcentaje (%)
													Base (usa)	Valorización al cierre (2)	Tipo de interés (6)			
1	BTU0150321	6695000-0	CL	BTU	2021-05-31	1	AAA	0	24000	UF	0,82	1	365	RC	946637	0	0	1,42
1	ECOR00033	97023000-K	CL	BENEE	2020-03-15	1	AAA	76	1600000	PROM	98098	1	360	NC	1036588	0	0	1,5548
1	ECOR00710	97023000-K	CL	UF	2020-07-31	1	AAA	76	11000	UF	1,2	1	360	RC	372540	0	0	0,4689
1	BENS0511	97016000-1	CL	BB	2021-05-31	1	AAA	32	10000	UF	1,36	1	365	RC	294817	0	0	0,4423
1	BCHU0121	97040000-5	CL	BB	2021-12-31	1	AAA	3	10000	UF	1,44	1	365	RC	292989	0	0	0,4386
1	BCHU01011	97040000-5	CL	BB	2022-10-31	1	AAA	3	5000	UF	1,55	1	365	RC	146738	0	0	0,2232
1	ECORAL070	97023000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	76	2000	UF	1,67	1	365	RC	58946	0	0	0,0877
1	BCHUR011	97040000-5	CL	BB	2023-10-31	1	AAA	3	47000	UF	1,63	1	365	RC	1414889	0	0	2,1228
1	BCHU0212	97040000-5	CL	BB	2024-02-31	1	AAA	3	13000	UF	1,69	1	365	RC	388109	0	0	0,6823
1	BENS0412	97016000-1	CL	BB	2022-04-31	1	AAA	32	25000	UF	1,51	1	365	RC	742210	0	0	1,1136
1	BSEC04103	97053000-2	CL	BB	2023-10-31	1	AA	35	33500	UF	1,67	1	365	RC	1071719	0	0	1,527
1	BSEC04112	97053000-2	CL	BB	2022-11-31	1	AA	35	28000	UF	1,59	1	365	RC	834884	0	0	1,2527
1	BSTD06042	97036000-K	CL	BB	2022-04-31	1	AAA	14	32000	UF	1,43	1	365	RC	932523	0	0	1,4291
1	BITA00613	97023000-K	CL	BB	2020-06-31	1	AAA	76	24000	UF	1,79	1	365	RC	724605	0	0	1,1022
1	BENS00712	97016000-1	CL	BB	2022-07-31	1	AAA	32	42000	UF	1,49	1	365	RC	1232090	0	0	1,8766
1	BREVP1013	97032000-K	CL	BB	2016-04-31	1	AA	32	150000000	UF	3,37	1	365	RC	153136	0	0	0,2298
1	BREVP1014	97047000-2	CL	BB	2016-04-31	1	A	33	500	UF	0,32	1	365	RC	14117	0	0	0,0212
1	BREVP1015	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	10000	UF	1,78	1	365	RC	301204	0	0	0,4519
1	BREVP1016	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	35000	UF	1,76	1	365	RC	1056909	0	0	1,6856
1	BREVP1017	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	35000	UF	1,26	1	365	RC	86868	0	0	0,1353
1	BREVP1018	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	17000	UF	1,67	1	365	RC	432701	0	0	0,6887
1	BREVP1019	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	17000	UF	1,67	1	365	RC	512185	0	0	0,7685
1	BREVP1020	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	30000	UF	1,7	1	365	RC	878031	0	0	1,3174
1	BREVP1021	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	24000	UF	1,38	1	365	RC	68940	0	0	1,0349
1	BREVP1022	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	25000	UF	1,63	1	365	RC	736539	0	0	1,1261
1	BREVP1023	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	14000	UF	1,7	1	365	RC	413136	0	0	0,6189
1	BREVP1024	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	5000	UF	1,51	1	365	RC	141892	0	0	0,2126
1	BREVP1025	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	32	11000	UF	1,45	1	365	RC	311419	0	0	0,4672
1	BREVP1026	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	33	40000000	UF	4,12	1	365	RC	407989	0	0	0,6121
1	BREVP1027	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	33	7000	UF	1,76	1	365	RC	203167	0	0	0,3048
1	BREVP1028	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	33	120000000	UF	4,78	1	365	RC	1206548	0	0	1,8103
1	BREVP1029	97032000-K	CL	BB	2020-07-31	1	AAA	21	15000	UF	1,42	1	365	RC	429534	0	0	0,6451
1	BREVP1030	97032000-K	CL	BB	2020-07-15	1	A	33	500000000	UF	4,29	1	365	RC	501680	0	0	0,7527
1	BREVP1031	97032000-K	CL	BB	2022-04-31	1	AAA	13	30000	UF	1,49	1	365	RC	843244	0	0	1,2652
1	BREVP1032	97032000-K	CL	BB	2022-02-31	1	AAA	21	50000	UF	1,44	1	365	RC	1447748	0	0	2,1722
1	BREVP1033	97032000-K	CL	BB	2022-01-31	1	AAA	13	32000	UF	1,43	1	365	RC	895622	0	0	1,3438
1	BREVP1034	97032000-K	CL	BB	2022-12-31	1	AAA	14	10000	UF	1,5	1	365	RC	287495	0	0	0,4314
1	BREVP1035	97032000-K	CL	BB	2020-04-31	1	AAA	32	30000	UF	1,49	1	365	RC	874232	0	0	1,3117
1	BREVP1036	97032000-K	CL	BB	2022-01-31	1	AA	35	19000	UF	1,59	1	365	RC	539569	0	0	0,8087
1	BREVP1037	97032000-K	CL	BB	2022-01-31	1	AA	35	36000	UF	1,61	1	365	RC	907245	0	0	1,4962
1	BREVP1038	97032000-K	CL	BB	2020-09-30	1	AAA	13	25000	UF	1,5	1	365	RC	701624	0	0	1,0527
1	BREVP1039	97032000-K	CL	BB	2022-02-31	1	AA	35	44500000	UF	4,58	1	365	RC	499251	0	0	0,689
1	BREVP1040	97032000-K	CL	BB	2020-03-31	1	AA	16	30000	UF	1,62	1	365	RC	832439	0	0	1,249
1	BREVP1041	97032000-K	CL	BB	2020-03-31	1	AA	16	40000	UF	1,66	1	365	RC	112705	0	0	1,6685
1	BREVP1042	97032000-K	CL	BB	2020-01-31	1	AA	16	20000	UF	1,58	1	365	RC	710579	0	0	1,0681
1	BREVP1043	97032000-K	CL	BB	2020-01-31	1	AA	16	20000	UF	1,71	1	365	RC	555567	0	0	0,8333
1	BREVP1044	97032000-K	CL	BB	2020-01-31	1	AA	3	20000	UF	1,22	1	365	RC	68853	0	0	0,1035
1	BREVP1045	97032000-K	CL	BB	2020-01-31	1	AAA	32	15000	UF	1,69	1	365	RC	471318	0	0	0,6471
1	BREVP1046	97032000-K	CL	BB	2020-01-31	1	AA	16	15000	UF	1,61	1	365	RC	473288	0	0	0,6261
1	BREVP1047	97032000-K	CL	BB	2020-01-31	1	AA	16	50000000	UF	4,65	1	365	RC	507991	0	0	0,7698
1	BREVP1048	97032000-K	CL	BB	2021-08-31	1	AAA	14	15000	UF	1,41	1	365	RC	428251	0	0	0,6541
1	BREVP1049	97032000-K	CL	BB	2021-04-31	1	A	0	2000	UF	1,33	1	365	RC	28683	0	0	0,0431
1	BREVP1050	97032000-K	CL	BB	2020-02-16	1	BBB	17	40000	UF	3,14	1	365	RC	1054287	0	0	1,5818
1	BREVP1051	97032000-K	CL	BB	2020-12-31	1	A	0	2000	UF	1,72	1	365	RC	47074	0	0	0,0706
1	BREVP1052	97032000-K	CL	BB	2020-12-31	1	A	0	10000	UF	1,72	1	365	RC	235372	0	0	0,3531
1	BREVP1053	97032000-K	CL	BB	2020-01-05	1	AA	24	16000	UF	2,07	1	365	RC	510121	0	0	0,7654
1	BREVP1054	97032000-K	CL	BB	2019-04-31	1	AA	119	12000	UF	0,96	1	365	RC	336861	0	0	0,5004
1	BREVP1055	97032000-K	CL	BB	2019-05-10	1	BBB	0	25000	UF	1,8	1	365	RC	727709	0	0	1,0918
1	BREVP1056	97032000-K	CL	BB	2020-08-31	1	AA	0	10500	UF	1,22	1	365	RC	293326	0	0	0,4401
1	BREVP1057	97032000-K	CL	BB	2019-08-31	1	AA	136	5000	UF	0	1	365	RC	56239	0	0	0,0844
1	BREVP1058	97032000-K	CL	BB	2021-03-31	1	AA	0	9500	UF	1,44	1	365	RC	270015	0	0	0,4051
1	BREVP1059	97032000-K	CL	BB	2020-02-29	1	AA	1	1000	UF	1,9	1	365	RC	28922	0	0	0,0454
1	BREVP1060	97032000-K	CL	BB	2020-02-29	1	AA	136	101000000	UF	4,43	1	365	RC	616426	0	0	0,9249
1	BREVP1061	97032000-K	CL	BB	2020-06-10	1	A	119	19000	UF	1,54	1	365	RC	542455	0	0	0,8139
1	BREVP1062	97032000-K	CL	BB	2020-07-30	1	A	12	30000	UF	1,94	1	365	RC	922657	0	0	1,3643
1	BREVP1063	97032000-K	CL	BB	2020-08-31	1	A	119	10000	UF	1,51	1	365	RC	279521	0		

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

aaa-amm-cc

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nomenclatura 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	TIR, valor por precio (1)	Código de valorización (5)	Base legal	Tipo de interés (6)	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	Porcentaje (%) del total de activo del fondo														
1	BFORLEJ	86676793-2	CL	BE	2022-11-01	1	AA	0	45000	UF	1,52	1	365	RC	1259893	\$\$	CL	0	1,9055														
1	BVATM-C	86652203-2	CL	BE	2022-09-01	1	BBB	185	20000	UF	3,4	1	365	RC	591803	\$\$	CL	0	0,6879														
1	BWVO-B	76958529-9	CL	BE	2023-01-05	1	A	0	30000	UF	1,79	1	365	RC	866527	\$\$	CL	0	1,3001														
1	BCAJAC0118	81126800-9	CL	BE	2023-01-05	1	AA	136	20000000	\$\$	5,17	1	365	NC	204426	\$\$	CL	0	0,3067														
1	BCSMAL-T	760126765-4	CL	BE	2023-03-15	1	BBB	0	40000	UF	2,75	1	365	RC	1108555	\$\$	CL	0	1,6632														
1	BLLCON-E	83930000-7	CL	BE	2023-03-15	1	A	119	49000	UF	2,45	1	365	RC	13445641	\$\$	CL	0	2,019														
1	BTANN-AC	86667860-8	CL	BE	2022-04-05	1	A	123	20000	UF	1,78	1	365	RC	599651	\$\$	CL	0	0,6397														
1	BSALF-P	86685880-7	CL	BE	2023-04-05	1	BBB	0	25000	UF	2,4	1	365	RC	713702	\$\$	CL	0	1,0708														
1	BAGUA-AC	81160800-5	CL	BE	2023-03-15	1	AA	85	25000	UF	1,72	1	365	RC	686833	\$\$	CL	0	1,0305														
1	BCAJA0818	81126800-9	CL	BE	2023-08-20	1	AA	136	25000	UF	1,84	1	365	RC	684073	\$\$	CL	0	1,0264														
1	VTRFM0124	76350066-5	CL	BNEE	2024-01-15	1	B	0	1200000	PROM	103,1504	1	360	NC	817471	PROM	US	0	1,2265														
1	ALPOLAR-61018	86674030-K	CL	BPE	2018-10-19	1	B	55	149173378	\$\$	0,501	1	30	NL	148709	\$\$	CL	0	0,2231														
1	ALPOLAR-61018	86674030-K	CL	BPE	2018-10-16	1	B	55	302074644	\$\$	0,5	1	30	NL	301271	\$\$	CL	0	0,452														
1	ALPOLAR-61118	86674030-K	CL	BPE	2018-11-06	1	B	55	824888419	\$\$	0,507	1	30	NL	819772	\$\$	CL	0	1,23														
1	ALPOLAR-051018	86674030-K	CL	BPE	2018-10-05	1	B	55	1341920153	\$\$	0,496	1	30	NL	1340912	\$\$	CL	0	2,0117														
1	ALUMINA-30118	86631980-8	CL	BPE	2018-11-30	1	0	0	269292648	\$\$	0,414	1	30	NL	250752	\$\$	CL	0	0,3862														
1	ALPOLAR-080119	86674030-K	CL	BPE	2018-11-08	1	0	0	821822389	\$\$	0,49	1	30	NL	808418	\$\$	CL	0	1,2159														
1	FNENS-081018	87018000-1	CL	DPC	2018-10-29	1	N-1	32	250000000	\$\$	0,22	1	30	NL	249835	\$\$	CL	0	0,3748														
1	FNBCI-011018	87036000-6	CL	DPC	2018-11-01	1	N-1	13	180000000	\$\$	0,21	1	30	NL	189987	\$\$	CL	0	0,2651														
1	FNBCI-021018	87036000-6	CL	DPC	2018-10-02	1	N-1	13	490000000	\$\$	0,22	1	30	NL	409534	\$\$	CL	0	0,6751														
1	FNBCI-071018	87036000-6	CL	DPC	2018-10-10	1	N-1	13	70000000	\$\$	0,22	1	30	NL	69949	\$\$	CL	0	0,1049														
1	FNBCI-221018	87036000-6	CL	DPC	2018-10-22	1	N-1	13	150000000	\$\$	0,22	1	30	NL	149758	\$\$	CL	0	0,2247														
1	FNESI-181018	87030000-7	CL	DPC	2018-10-18	1	N-1	21	600000000	\$\$	0,22	1	30	NL	599209	\$\$	CL	0	0,689														
1	FNBCI-301018	87030000-7	CL	DPC	2018-10-30	1	N-1	2	500000000	\$\$	0,22	1	30	NL	498603	\$\$	CL	0	0,7485														
1	FNBBV-171018	87032000-8	CL	DPC	2018-10-17	1	N-1	32	700000000	\$\$	0,22	1	30	NL	69913	\$\$	CL	0	0,1049														
1	FNBCI-121018	87036000-6	CL	DPC	2018-10-12	1	N-1	13	280000000	\$\$	0,21	1	30	NL	279765	\$\$	CL	0	0,4188														
1	EST14170107	87030000-7	CL	LH	2027-01-01	1	AAA	21	2330	UF	2,79	1	360	RC	47439	\$\$	CL	0	0,0712														
1	RPLGSED107	87847000-2	CL	LH	2027-01-01	1	A	33	510	UF	2,79	1	360	RC	7881	\$\$	CL	0	0,0118														
1	EST1150103	87030000-7	CL	LH	2033-01-01	1	AAA	21	3570	UF	3,97	1	360	RC	56158	\$\$	CL	0	0,0842														
1	SNADRT060619	76675900-K	CL	PE	2019-06-06	1	N-4	175	650000000	\$\$	0,56	1	30	NL	621130	\$\$	CL	0	0,8319														
1	SNADRT040719	76675900-K	CL	PE	2019-07-04	1	N-4	175	180000000	\$\$	0,57	1	30	NL	171000	\$\$	CL	0	0,2546														
1	SNADRT200619	76675900-K	CL	PE	2019-06-20	1	N-4	175	200000000	\$\$	0,57	1	30	NL	190482	\$\$	CL	0	0,2858														
1	SNADRT180719	76675900-K	CL	PE	2019-07-18	1	N-4	175	500000000	\$\$	0,57	1	30	NL	473603	\$\$	CL	0	0,7109														
1	SNADRT201119	76675900-K	CL	PE	2019-11-20	1	BB	175	700000000	\$\$	0,6	1	30	NL	646233	\$\$	CL	0	0,8686														
1	SNADRT081119	76675900-K	CL	PE	2019-11-08	1	BB	175	500000000	\$\$	0,59	1	30	NL	463186	\$\$	CL	0	0,695														
1	BNPDBC:171018	87029000-1	CL	PDBC	2018-10-17	1	0	0	250000000	\$\$	0,22	1	30	NL	249689	\$\$	CL	0	0,3746														
<b>TOTAL</b>															<b>65281336</b>					<b>65281336</b>													<b>97,5465</b>

(1) Valores y porcentajes con 4 decimales

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Código ISIN o CUSIP	Nomenclatura del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor por acción (1)	Unidad de valorización	Base tasa (6)	Valorización al cierre (2)	Código modificación liquidación	Código país transacción	Porcentaje (1) del capital del emisor	Porcentaje (1) del total del activo del fondo
1	ARGEM660046	ALBAAR 8	GENERACION MEDITERRANEA	AR	BEE	2024-12-16	1	B	0	600000	PROM	102,451	1	385	405864	PROM	US	0	0,8991
1	AREQUIB00CO	VEENTN	VICENTIN S.A.I.C.	AR	BEE	2019-04-03	1	B	0	500000	PROM	89,291	1	360	243445	PROM	US	0	0,3653
<b>TOTAL</b>															<b>648409</b>			<b>0</b>	<b>0,9744</b>

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

(3) Códigos de valorización

1: TIR

2: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

3: Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

4: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados emparejados en garantía

5: Activos financieros a costo amortizado

(5) Código de valorización

1: TIR

2: Porcentaje del valor par

3: Precio

**INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD**

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Identificación del Instrumento										Unidades Nominales Totales	Precio a futuro del Contrato (1)	Monto Comprometido (2)	Valización de Mercado del Contrato (2)
	Activo Objeto	Nomenclatura del Instrumento	Unidad de Cotización	Fecha de inicio contrato	Fecha vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país	Posición compra/venta (4)					
1	MONEDA	FORWARD	PROM	2018-08-01	2018-10-11	SECURITY	\$\$	CL	C	453000	640.9	290328	299039	
1	MONEDA	FORWARD	UF	2018-07-19	2019-03-08	SECURITY	\$\$	CL	C	120000	27715	3325800	3332310	
1	MONEDA	FORWARD	PROM	2018-07-10	2018-10-11	SECURITY	\$\$	CL	V	4400000	650.45	2861980	2904615	
<b>TOTAL</b>												<b>6535964</b>		

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

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

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

**II. APORTANTES**

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
FUNDACION EMMANUEL	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	70022180	6	10.6094
INVERSIONES EL CONDOR SPA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	78265270	2	10.2489
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79532990	0	8.9784
COMPASS FYN SA DEUDA PLUS FI	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76724715	K	4.9081
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96804330	7	4.1389
INDER SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76075989	9	3.2167
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96489000	5	3.0496
INVERSIONES NUEVE CHELINES LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79687920	3	2.7795
ASESORIAS E INVERSIONES CAMINO REAL SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96562310	8	2.7243
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96571220	8	2.2948
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96772490	4	1.9606
INVERSIONES GREEN LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96949800	6	1.7003

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	171
CUOTAS EMITIDAS	1,547,906
CUOTAS PAGADAS	1,547,906
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	35,295.4521

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

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

**CLASIFICADORA DE RIESGO**

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

**IV. OTROS ANTECEDENTES**

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR DE LOS ANDES
RUT EMISOR	81,826,800
Digito Verificador	9

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BE	3,717,377	0	3,717,377





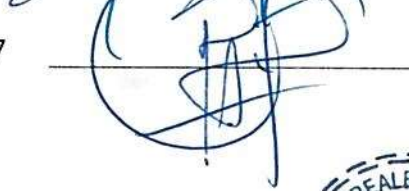

TOTAL EMISOR	3,717,377
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	5.5776

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

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

En sesión de directorio, celebrada con fecha 24 de Octubre de 2018, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de Septiembre de 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Pablo Díaz Albrecht	Director	14.468.691-8	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

24 de Octubre de 2018.



Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de identidad número 8.065.260-7 Presidente, don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director y don EDUARDO ALDUNCE PACHECO, Cédula de identidad número 12.634.252-7 Gerente General, todos de COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN. En Santiago, a 24 de Octubre de 2018.-

JOH.-

