



Estados Financieros

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION

Al 31 de diciembre 2020, 2019

Santiago, Chile

Contenido

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

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – Estados complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administradora del Fondo y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

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

Claudia González O.

KPMG SpA

Santiago, 23 de marzo de 2021

	Notas	31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	587.596	38.600
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	48.797.629	68.683.639
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	22.635	10.021
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Total activos corrientes		49.407.860	68.732.260
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		49.407.860	68.732.260
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	7.577	1.105.091
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	32.348	44.206
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	599.100	1.453.994
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		639.025	2.603.291
Total pasivos		639.025	2.603.291
PATRIMONIO NETO			
Aportes		37.941.943	55.917.609
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		10.211.360	7.202.805
Resultado del ejercicio		1.214.632	4.462.549
Dividendos provisorios		(599.100)	(1.453.994)
Total patrimonio neto		48.768.835	66.128.969
Total pasivos y patrimonio neto		49.407.860	68.732.260

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

	NOTAS	31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	21	1.215.231	1.453.994
Ingresos por Dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(12.204)	(61.641)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	615.532	1.966.934
Resultado en venta de instrumentos financieros		(147.931)	1.695.866
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		1.670.628	5.055.153
Gastos			
Remuneración comité vigilancia		-	-
Comisión de administración	29a	(407.450)	(533.608)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	31	(7.570)	(7.103)
Otros gastos de operación	32	(39.524)	(51.195)
Total gastos de operación		(454.544)	(591.906)
Utilidad/(pérdida) de la operación		1.216.084	4.463.247
Costos financieros		(1.452)	(698)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		1.214.632	4.462.549
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		1.214.632	4.462.549
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		1.214.632	4.462.549

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial 01.01.2020	55.917.609	-	-	-	-	-	11.665.354	-	(1.453.994)	66.128.969
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	55.917.609	-	-	-	-	-	11.665.354	-	(1.453.994)	66.128.969
Aportes	5.924.691	-	-	-	-	-	-	-	-	5.924.691
Repartos de patrimonio	(23.900.357)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.900.357)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.453.994)	-	(599.100)	(2.053.094)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.214.632	-	1.214.632
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.453.994	1.453.994
Saldo final al 31.12.2020	37.941.943	-	-	-	-	-	10.211.360	1.214.632	(599.100)	48.768.835

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

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

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

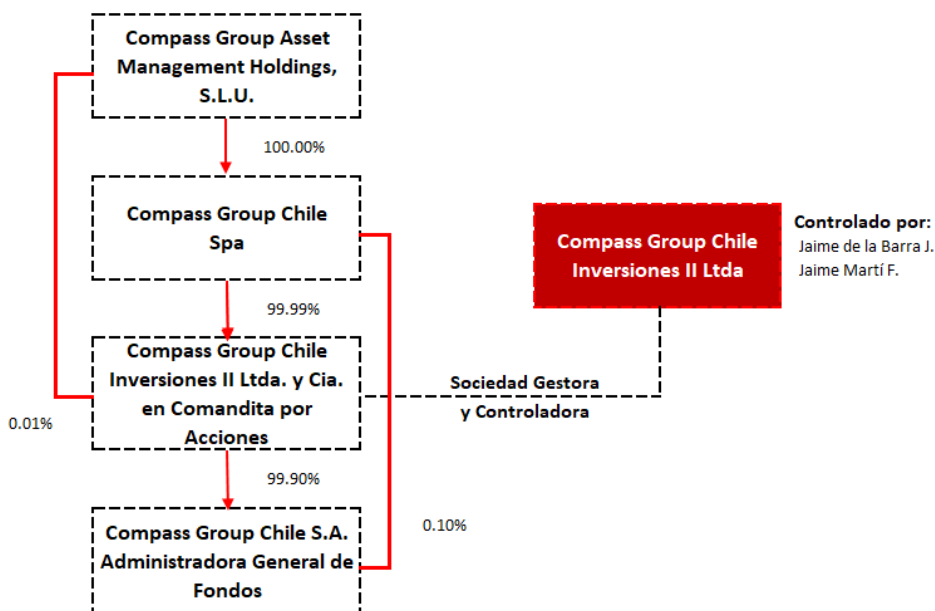
	Notas	31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		-	-
Compra de activos financieros		(83.230.122)	(148.214.386)
Venta de activos financieros		103.583.733	146.703.200
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		1.215.231	1.453.994
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	(75.227)
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(1.577.982)	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	511.454
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		19.990.860	379.035
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		-	-
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		5.924.691	10.482.738
Repartos de patrimonio		(23.900.357)	(9.750.004)
Repartos de dividendos		(1.453.994)	(1.032.234)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(19.429.660)	(299.500)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		561.200	79.535
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		38.600	20.706
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(12.204)	(61.641)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		587.596	38.600

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

Nota 1 Información general

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

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



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

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

El Fondo tendrá una duración indefinida.

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

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

Nota 1 Información general, continuaciónModificaciones al reglamento interno 2020:

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

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

Modificaciones al reglamento interno 2019:

a) Se modifica el número UNO. Características Generales, de Título I. Características de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, para efectos de establecer que los rescates de pagarán dentro del plazo de 15 días corridos siguientes a la fecha de presentación de la solicitud de rescate o el día hábil siguiente en caso que el día 15 sea sábado, domingo o festivo, o desde a fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Lo anterior, salvo lo dispuesto en el numeral 1.6 de Título VII. del reglamento interno del Fondo, referido a los rescates por montos significativos.

b) Se modifica el número DOS. Antecedentes Generales, del Título I. Características de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, para efectos de reflejar el mismo ajuste señalado en el literal anterior.

c) Se modifica el Título V. Política de Votación, para efectos de señalar que el documento denominado "Política de Votación Sociedad Administradora" se encontrará disponible en el sitio web www.cgcompass.com o en el que lo modifique o reemplace.

d) Se modifica el número UNO. Series, del Título VI. Series. Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de indicar el valor nominal del "Valor cuota inicial" de cada serie del Fondo.

e) Se modifica el numeral 1.4 del número UNO. Aportes y Rescate y Valorización de Cuotas, del título VII. Aportes, Rescates y Valorización de Cuotas, para efectos de reflejar el mismo ajuste señalado en el literal anterior.

f) Se modifica el numeral 1.5 del número UNO. Aportes y Rescate y Valorización de Cuotas, del título VII. Aportes, Rescates y Valorización de Cuotas, para efectos de agregar como nuevo canal de contacto la pagina web demonionada "www.cgcompass.com".

g) Se eliminan las disposiciones transitorias.

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

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

Nota 2 Bases de preparación

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

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su Sesión Extraordinaria de directorio con fecha de 23 de marzo de 2021.

2.3 Período cubierto

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

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

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

Fecha	31.12.2020	31.12.2019
Monedas	\$	\$
Tipo de cambio	710,95	748,74

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.5 Base de medición

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

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

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

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

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los periodos iniciados al 01 de enero de 2020

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Modificaciones a las NIIF	
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).	Se aplica a partir de los periodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada.

La normativa iniciada al 1 de enero de 2020, no tuvo impacto para el Fondo.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Nueva NIIF	
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9. para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

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

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

3.2.2 Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

3.2.4 Medición del valor razonable

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

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, una entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

31.12.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	799.942	-	799.942
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	19.246.632	-	19.246.632
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	92.613	-	92.613
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	28.189.940	-	28.189.940
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	464.588	-	464.588
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	3.914	-	3.914
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	-	48.797.629	-	48.797.629
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

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

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

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

(c) Forwards: en el caso de forwards, éstos se valorizan a precio de mercado, tomando como referencia el precio de mercado que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerando el cierre de mercado en dólares, éstos se valorizan al tipo de cambio observado del día, informado por el Banco Central de Chile. Para los forwards en otra moneda, éstos se valorizan al tipo de cambio spot informado por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. Este tipo de valorización se dio hasta el 30 de septiembre de 2012, ya que a partir de octubre de 2012 los contratos de Forward de monedas

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

se comenzaron a valorizar a precio de mercado, tomando como referencia el precio al que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerado al cierre de mercado.

(d) Fondos mutuos: considerando el último valor cuota publicado del fondo mutuo en la Comisión para el Mercado Financiero.

3.2.5 Baja

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

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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

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

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

3.2.8 Compensación

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

3.2.9 Instrumentos financieros derivados

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

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

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

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

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

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

3.5 Aportes (capital pagado)

Las suscritas y pagadas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas. Los Aportantes podrán realizar aportes y rescates de Cuotas de acuerdo a lo siguiente:

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

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

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

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

3.6 Ingresos y pérdidas financieras

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

3.7 Dividendos por pagar

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

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

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

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

3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 de la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

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

3.9 Segmentos

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

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

3.10 El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos

(i) Flujos operacionales

Flujos de efectivo originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

(ii) Flujos de financiamiento

Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

(iii) Flujos de inversión

Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo que no sean parte de la operación.

Nota 4 Cambios Contables

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 15 de octubre de 2020 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web www.cgcompass.com.

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

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

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

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

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

- (1) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa que se encuentren inscritas en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (2) Mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca;
- (3) Cuotas de fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva;
- (4) Cuotas de fondos de inversión privados;
- (5) Cuotas de fondos mutuos nacionales;
- (6) Títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio; y
- (7) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero.

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

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

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

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

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

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

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (1) Bonos y títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva; 100%.
- (2) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; 100%.
- (3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; 100%.
- (4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras; 100%.
- (5) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva; 100%.
- (6) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; 75%.
- (7) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción; 75%.
- (8) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción; 75%.
- (9) Carteras de crédito de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley Nº 18.045 representadas por facturas pagaderas a plazo; 20%.
- (10) Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de Productos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos, de acuerdo a la normativa bursátil emitida por ésta.; 30%
- (11) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero; 20%.
- (12) Mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley Nº20.179 que establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca; 30%.
- (13) Cuotas de fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero respectiva; 30%.
- (14) Cuotas de fondos de inversión privados; 30%.
- (15) Cuotas de fondos mutuos nacionales; 30%.
- (16) Títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio; 15%.
- (17) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero; 30%.

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

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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

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

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

Nota 6 Administración de riesgos

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

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

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

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 31 de diciembre de 2020, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de deuda, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

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

(1) Riesgo de mercado

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(a) Riesgo de precio

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

(ii) **Exposición:** Al 31 de diciembre de 2020, el 98,38% de los activos del Fondo se encuentran expuestos al riesgo de precio.

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

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

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

(b) Riesgo de tipo de cambio.

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

(ii) **Exposición al riesgo cambiario:** La moneda funcional del fondo corresponde a Pesos Chilenos. Al 31 de diciembre de 2020, el fondo posee inversiones en monedas distintas a la funcional por un 0,70% de sus activos, los cuales se encuentran expuestos al riesgo de tipo de cambio.

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

Exposición Bruta (En USD)	Exposición Forwards (En USD)	Exposición Neta (En USD)	Exposición Neta (En Pesos)	Exposición Neta (% Fondo)
444.608	(410.000)	34.608	(24.605.989)	0,05%

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(c) Riesgo de tasa de interés

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

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre de 2020, el 98,38% (99,92% al 31 de diciembre de 2019) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

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

(2) Riesgo de crédito

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

(i) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantenía un 98,38% (99,92% al 31 de diciembre de 2019) de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, expuestos al riesgo de crédito.

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

- Pactos de compra con compromiso de retroventa: El Comité de Riesgos limita la operación a Bancos y que tengan clasificación de al menos N-1 para sus depósitos a plazo de corto plazo.

Operaciones de forwards: No obstante, los plazos máximos establecidos en los contratos de derivados para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días, según el reglamento interno del Fondo, El Comité de Riesgos ha definido que dichos contratos podrán celebrarse sólo con contrapartes autorizadas por dicho Comité y en un plazo máximo de 180 días, mayores plazos requieren autorización del Comité de Riesgos.

(3) Riesgo de liquidez

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

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

garantizados por éstas, con vencimiento menor a un año. No se contempla una razón entre activos de alta liquidez y pasivos.

(3) Riesgo de liquidez, continuación

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al 31 de diciembre de 2020, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 5,59%, respecto a su total de activos. (1,60%, al 31 de diciembre de 2019).

(4) Riesgo operacional

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

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

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

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

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

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

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

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

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

(5) Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.677.615 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Monedas	M\$	MUF
Aportes	37.941.943	1.305
Resultados acumulados	10.211.360	351
Resultados del ejercicio	1.214.632	42
Dividendos provisorios	(599.100)	(20)
Total patrimonio neto	48.768.835	1.678

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 30) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Deuda Plus FI	10.01.20 – 10.01.21	25.198	707.842

Administración de Riesgos frente a la Pandemia de Covid 19**(1) Aspectos Generales**

- (a) Entre los efectos operativos destacados generados por la Pandemia se informa que de acuerdo a lo descrito en el BCP fue necesario convocar un Comité de Crisis; en el manual de Políticas y Procedimientos de Riesgo Financiero dentro de la sección de 5.3 Límites y eventos significativos se define como “condición de crisis” si la variación porcentual de la cuota durante los últimos 20 días es mayor a 3 veces la volatilidad en 90 días. En el caso del fondo, no se presentó violación a los límites.
- (b) Se considera que no se generaron efectos por cambios o acciones derivados de entes reguladores.
- (c) El fondo tiene entre sus principales diez clientes Fondos de Pensiones. Ley Número 21.248 de Reforma Constitucional que permite el retiro excepcional de los fondos acumulados de capitalización individual, tuvo un impacto secundario significativo dentro de los flujos del fondo. Se generaron salidas equivalentes al 10% del fondo y se esperaba la salida de otro porcentaje adicional.
- (d) El fondo no se acogió a ningún tipo de ayuda gubernamental.

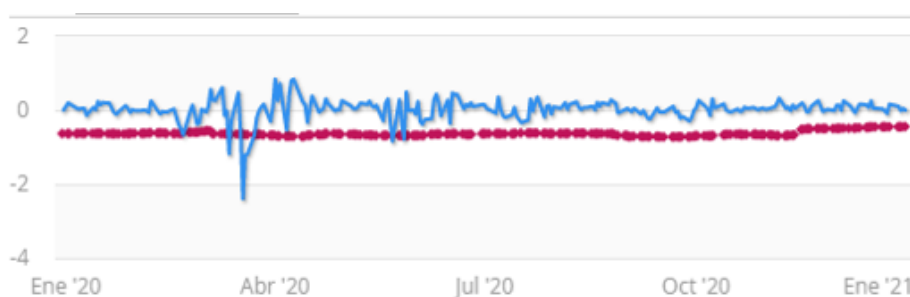
(2) Análisis de efectos del covid por tipo de riesgo**(a) Riesgo de Crédito**

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

El análisis de sensibilidad para toda la cartera a 31 de diciembre se realizó considerando que la duración del fondo era de 4.10 si las tasas aumentaran en 1%, el P&L del portafolio disminuiría en 4.1%.

Efectos crediticios directos para el fondo la entrada en proceso de reorganización de tres emisores Latam Airlines y AD Retail. A mediados de marzo la posición en Latam equivalía a 2,522,000 MM USD, lo que correspondía a 4.3% del fondo, la posición de AD Retail era de 5,000 USD equivalente al 0.086% del fondo. Para finales de diciembre la posición de Latam era de 1,154,000 MM USD correspondiente al 2.35% del fondo, la posición de AD Retail ya no hacía parte de la cartera.

(b) Riesgo de Mercado



La gráfica indica el comportamiento de los retornos diarios a lo largo del año, al igual que los cálculos diarios para la máxima caída esperada, estimada a un 99% de confianza. Los retornos se mantuvieron dentro del rango esperado, exceptuando un día mediados de marzo donde los retornos estuvieron al rededor del -2.4% cuando la caída máxima para el día se esperaba que fuera -0.8%, variación explicada por la volatilidad generada ante la incertidumbre de la pandemia.

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

(c) Riesgo Operacional

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

La Sociedad Administradora por la naturaleza de su negocio ha manifestado su compromiso con clientes y demás partes relacionadas, es por ello que previendo un resurgimiento del movimiento social a contar del 1 de marzo de 2020 el Comité de Crisis se reunió para determinar las medidas que serían aplicadas para asegurar que los procesos no

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

se vieran interrumpidos y aún más garantizando la seguridad del recurso humano, no obstante si bien el nuevo estallido social no se materializó de la manera en la que se creía, un nuevo riesgo emergente apareció generando una situación de emergencia sanitaria mundial; la pandemia por el COVID-19 sin duda impulsó un cambio en la normalidad de los procesos que hasta el mes de febrero de 2020 se implementaban a través de la presencialidad.

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

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

Finalmente, informamos que al cierre del año 2020 no se presentaron situaciones que interrumpieran el normal funcionamiento de los procesos o que vulneraran la seguridad de los sistemas e información y tampoco que pusieran en riesgo el bienestar de los colaboradores.

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Banco en Pesos	587.596	38.600
Total	587.596	38.600

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Títulos de deuda		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	20.046.574	34.131.173
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	92.613	103.335
Bonos registrados	28.189.940	28.431.912
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	464.588	5.903.150
Otros títulos de deuda	-	99.991
Forwards	3.914	14.078
Total Activos Financieros	48.797.629	68.683.639

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):

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Resultados realizados	1.067.300	3.212.266
Resultados no realizados	615.532	1.966.934
Total ganancias netas	1.682.832	5.179.200

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2020				31.12.2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Títulos de deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	20.046.574	-	20.046.574	40,5737	34.131.173	-	34.131.173	49,6582
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	92.613	-	92.613	0,1874	103.335	-	103.335	0,1503
Bonos registrados	27.873.846	316.094	28.189.940	57,0556	28.028.913	402.999	28.431.912	41,3662
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	464.588	-	464.588	0,9403	5.903.150	-	5.903.150	8,5886
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	99.991	-	99.991	0,1455
Otras inversiones								
Derivados	3.914	-	3.914	0,0079	14.078	-	14.078	0,0205
Total	48.481.535	316.094	48.797.629	98,7649	68.280.640	402.999	68.683.639	99,9293

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

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

Movimientos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	68.683.639	63.519.674
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	83.230.122	148.214.386
Ventas	(103.731.664)	(145.017.355)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	615.532	1.966.934
Saldo final al periodo informado	48.797.629	68.683.639
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	48.797.629	68.683.639

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

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

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

Nota 12 Propiedades de inversión

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

Nota 13 Ingresos anticipados

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

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Nota 15 Préstamos

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

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene Otros pasivos financieros.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Deudores varios	22.635	10.021
Total	22.635	10.021

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

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

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

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

Detalle al 31.12.2020

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores varios	0-E	Generación Mediterranea S.A	Argentina	ARS	-	- -		-	11.538	-	11.538
Deudores varios	76.675.290-K	AD RETAIL S.A	Chile	Pesos	-	- -		-	11.097	-	11.097
Total					-	- -		-	22.635	-	22.635

Detalle al 31.12.2019

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores varios	0-E	Generación Mediterranea S.A	Argentina	ARS	-	- -		-	10.021	-	10.021
Total					-	- -		-	10.021	-	10.021

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Servicios auditoría externa	1.745	3.187
Registros de aportantes	840	474
Valorizadores	-	-
Comité de Vigilancia	-	-
Cuenta por Pagar AGF	-	-
Acreedores varios	-	-
CMF	-	-
Legales y Notariales	-	42
LVA Indices	810	810
Custodia	-	-
DVC Mandante	945	1.849
Market Maker	3.237	1.836
Banco	-	1.096.893
Total	7.577	1.105.091

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

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

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

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

Detalle al 31.12.2020

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
DCV Mandante	96.666.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	945	-	945
Registro Aportates	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	840	-	840
Auditoría externa	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.745	-	1.745
LVA Indice	76.379.570-5	LVA Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	810	-	810
Market Maker	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.237	-	3.237
Total					-	-	-	-	7.577	-	7.577

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

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

Detalle al 31.12.2019

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

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	32.348	44.206
Total	32.348	44.206

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

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Dividendos provisorios	599.100	1.453.994
Total	599.100	1.453.994

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Activo a valor razonable con efecto en resultado:		
Intereses percibidos por renta fija	1.215.231	1.434.262
Efectivo y efectivo equivalente:		
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	-	19.732
Total	1.215.231	1.453.994

Nota 22 Cuotas emitidas

Según lo establecido en su reglamento interno el Fondo es un Fondo de Inversión Rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, por lo que no contempla la emisión de cuotas. el valor cuota de \$36.962,7548 para la serie A (\$36.840,9994 al 31 de diciembre de 2019), \$37.793,5100 para la serie B (\$37.452,8100 al 31 de diciembre de 2019).

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

Al 31 de diciembre de 2020:

Serie A:

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

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

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	218.267	218.267	218.267
Emisiones del período	-	34.950	34.950	34.950
Transferencias	-	105.949	105.949	105.949
Disminuciones	-	(67.460)	(67.460)	(67.460)
Saldo al cierre 31.12.2020	-	185.757	185.757	185.757

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

Serie B:

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

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

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	1.589.782	1.589.782	1.589.782
Emisiones del período	-	156.331	156.331	156.331
Transferencias	-	483.523	483.523	483.523
Disminuciones	-	(621.532)	(621.532)	(621.532)
Saldo al cierre 31.12.2020	-	1.124.581	1.124.581	1.124.581

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

Al 31 de diciembre de 2019:

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Serie A:

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

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

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

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

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

Serie B:

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

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

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

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

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

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el fondo ha repartido los siguientes beneficios a los aportantes:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto Total Distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
SERIE A	11.06.2020	1.031,8542336046	204.555	Definitivo
SERIE B	11.06.2020	1.051,5564741184	1.249.439	Definitivo
SERIE A	05.06.2019	565,3706326019	143.070	Definitivo
SERIE B	05.06.2019	572,9657723983	889.164	Definitivo

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	3,3289	3,3289	10,3200
SERIE A	Real	0,6262	0,6262	4,6104

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	3,9254	3,9254	11,5072
SERIE B	Real	1,2071	1,2071	5,7361

- La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).
- La rentabilidad para el periodo actual del Fondo se calcula tomando la variación del valor cuota entre el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses, corresponde a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

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

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

Nota 26 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene Gravámenes y prohibiciones.

Nota 28 Custodia de valores

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

Al 31 de diciembre de 2020:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	48.477.621	99,9919	98,1172	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	3.914	0,0081	0,0079	316.094	100,0000	0,6398
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	48.481.535	100,0000	98,1251	316.094	100,0000	0,6398

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	68.266.562	99,9794	99,3224	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	402.999	100,0000	0,5863
Otras entidades	14.078	0,0206	0,0205	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	68.280.640	100,0000	99,3429	402.999	100,0000	0,5863

Nota 29 Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por Administración

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

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

El total de comisión fija pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$407.450 durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, (M\$533.608 al 31 de diciembre de 2019).

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

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	3,643	65.741	4.989	(29.057)	41.673	1.574.966	3,2295
Personas relacionadas	0,5601	10.166	-	(1.175)	8.991	334.105	0,6851
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	4,4228	78.050	-	(12.309)	65.741	2.462.050	3,6430
Personas relacionadas	0,4556	8.133	2.033	-	10.166	378.499	0,5601
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora mantiene póliza de seguro N°707842, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	25.198	10.01.20 - 10.01.21

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

Nota 31 Costos de transacción

Tipo de gasto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Gasto corretaje	7.570	7.103
Total	7.570	7.103
% sobre el activo del Fondo	0,0153	0,0103

Nota 32 Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	31.12.2020	31.12.2019	01.10.2020 al 31.12.2020	01.10.2019 al 31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de registro de aportantes	5.162	5.974	1.308	1.953
Gastos de impuesto 4% art 7	1.648	7.881	1.030	7.881
Gastos Bolsa de comercio	339	166	-	-
Gastos de auditoría externa	4.949	7.409	25	1.873
Gastos de DCV Mandante	10.301	10.889	1.952	4.653
Gastos Custodia	75	-	24	-
Gastos market maker	16.381	16.415	4.152	5.584
Gastos LVA Índices	-	1.394	-	353
Gastos legales y notariales	454	775	379	670
Gastos CMF	215	210	215	-
Otros gastos	-	82	-	14
Total	39.524	51.195	9.085	22.981
% sobre el activo del Fondo	0,0800	0,0745	0,0184	0,0334

Nota 33 Información estadística

Al 31 de diciembre de 2020:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero(*)	34.288,2882	34.288,2882	7.338.079	81
SERIE A	Febrero(*)	36.319,3787	36.319,3787	7.479.593	80
SERIE A	Marzo(*)	34.288,2882	34.288,2882	7.338.079	81
SERIE A	Abril(*)	35.800,2292	35.800,2292	7.097.045	77
SERIE A	Mayo(*)	35.784,1819	35.784,1819	7.093.864	77
SERIE A	Junio	35.258,4355	35.258,4355	6.813.552	77
SERIE A	Julio	35.326,0051	35.326,0051	6.530.096	75
SERIE A	Agosto	36.101,0126	36.101,0126	6.743.066	75
SERIE A	Septiembre	35.499,4989	35.499,4989	6.328.735	75
SERIE A	Octubre	35.854,6328	35.854,6328	6.256.168	75
SERIE A	Noviembre	36.412,5557	36.412,5557	6.763.935	76
SERIE A	Diciembre (**)	36.962,7548	36.962,7548	6.866.072	74

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero(*)	34.906,9465	34.906,9465	48.117.999	119
SERIE B	Febrero(*)	36.956,8831	36.956,8831	54.513.238	121
SERIE B	Marzo(*)	34.906,9465	34.906,9465	48.117.999	119
SERIE B	Abril(*)	36.463,2657	36.463,2657	43.419.124	120
SERIE B	Mayo(*)	36.464,5912	36.464,5912	43.333.750	120
SERIE B	Junio	35.945,7923	35.945,7923	43.516.417	120
SERIE B	Julio	36.032,2433	36.032,2433	43.790.670	119
SERIE B	Agosto	36.840,8366	36.840,8366	41.243.836	117
SERIE B	Septiembre	36.244,3452	36.244,3452	40.140.258	119
SERIE B	Octubre	36.625,0884	36.625,0884	40.161.559	122
SERIE B	Noviembre	37.212,7466	37.212,7466	41.447.306	125
SERIE B	Diciembre (**)	37.793,5100	37.793,5100	42.501.863	126

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

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

Nota 33 Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

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

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

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

Nota 34 Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado por la circular N°1258.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Nota 38 Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2021, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 16.380 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2021 y hasta el 10 de enero de 2022, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 1° de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes estados financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	20.046.574	-	20.046.574	40,5737
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	464.588	-	464.588	0,9403
Otros títulos de deuda	27.966.459	316.094	28.282.553	57,2430
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	3.914	-	3.914	0,0079
Total	48.481.535	316.094	48.797.629	98,7649

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.067.300	3.149.860
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	(179.368)	1.758.272
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.215.231	1.453.994
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	31.437	(62.406)
Otras inversiones y operaciones	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación

UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	615.532	1.966.934
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	284.256	1.339.557
Intereses devengados de títulos de deuda	331.276	552.777
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	74.600
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(455.996)	(592.604)
Gastos financieros	(1.452)	(698)
Comisión de la Sociedad Administradora	(407.450)	(533.608)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(47.094)	(58.298)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(12.204)	(61.641)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.214.632	4.462.549

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	599.100	2.495.615
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.067.300	3.149.860
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(455.996)	(592.604)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(12.204)	(61.641)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(599.100)	(1.453.994)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	8.208.118	5.309.768
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	8.657.384	6.170.318
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	8.665.933	6.060.357
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.752.165	1.178.605
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(306.720)	(36.410)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(1.453.994)	(1.032.234)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(570.771)	(877.491)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(877.491)	(913.901)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	306.720	36.410
Ajuste a resultado devengado acumulado	121.505	16.941
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	66.570	16.547
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	54.935	394
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	8.208.118	6.351.389

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 2020, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 25.198 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 y hasta el 10 de enero de 2021, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

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

El año 2020 estuvo marcado por el impacto del COVID-19. EL virus, que a finales del 2019 había generado una fuerte ola de contagios en China, comenzó a expandirse rápidamente por el resto del mundo generando una crisis sanitaria y económica a nivel mundial.

En el mes de marzo, comenzaron a aplicarse las medidas de confinamiento en Chile, al igual que en el resto del mundo, definiendo los protocolos sanitarios para enfrentar la pandemia. El Gobierno por su parte puso en marcha un plan para enfrentar el desempleo producto del cierre del comercio presencial y de los sectores de servicios afectados. En la misma línea, el Banco Central estableció las medidas necesarias para evitar una crisis de liquidez.

Con esto, el trimestre abril-junio estaría marcado por la volatilidad de los mercados ante la incertidumbre. Las curvas de contagios fueron creciendo hasta su peak en el mes de junio, por lo que las cuarentenas fueron cada vez más restrictivas.

El tercer trimestre comienza a descender la curva de contagios. Con esto, las cuarentenas establecidas por la autoridad sanitaria para poder contener la expansión del coronavirus comienzan a relajarse y se lanza el plan de desconfinamiento "Paso a Paso", de manera de que las medidas se aplicaran gradualmente en cinco etapas. Esto con el fin de evitar rebrotes y poder ir retomando la actividad económica.

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

Para el cuarto y último trimestre del año, los acontecimientos más importantes fueron el comienzo de la recuperación económica y del empleo, con una curva de contagios que se mantuvo controlada y con tendencia a la baja en la Región Metropolitana. También el plebiscito del 26 de octubre, cuyo resultado no tuvo gran impacto en las tasas locales. Y por último, la tramitación en el parlamento de un segundo retiro de 10% desde los fondos de pensiones, para enfrentar la crisis económica producto del COVID-19.

El año finaliza con el comienzo de rebrotes, nuevas medidas de confinamiento y poca liquidez en el mercado local. Con fecha 11 de junio de 2020, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a \$1.453.994.299.

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

Con fecha 1° de octubre de 2020, se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en sesión Ordinaria de Directorio de la Sociedad Administradora celebrada con fecha 24 de septiembre de 2020. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 16 de octubre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION

Al 31 de diciembre 2020, 2019

Santiago, Chile

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los ejercicios al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

		31.12.2020	31.12.2019	Variación	% Variación
Razón de Liquidez					
Razón Corriente	Veces	77,32	26,40	50,92	192,88
Razón Ácida	Veces	0,920	0,015	0,905	6.033,33
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento	Veces	0,0131	0,0394	(0,0263)	(66,75)
Porcentaje de deuda corto plazo	%	1,29	3,79	(2,50)	(65,96)
Cobertura de gastos financieros	Veces	1.150,57	7.242,34	(6.091,77)	(84,11)
Resultados					
Resultado Operacional	M\$	1.670.628	5.055.153	(3.372.498)	(66,95)
Gastos Financieros	M\$	(1.452)	(698)	(754)	(108,02)
Resultado no Operacional	M\$	(455.996)	(592.604)	136.608	23,05
Utilidad del Ejercicio	M\$	1.214.632	4.462.549	(3.247.917)	(72,78)
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	2,11	6,94	(4,83)	(69,60)
Rentabilidad sobre los activos	%	2,06	6,75	(4,69)	(69,48)
Utilidad por Cuota	M\$	0,9270	2,4682	(1,5412)	(62,44)

(*) El cálculo de los ratios incluye la provisión de dividendos extracontable al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Análisis Liquidez

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

Análisis Endeudamiento

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

Análisis Resultado

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

Análisis Rentabilidad

- a) Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad del ejercicio / patrimonio del ejercicio anterior más patrimonio ejercicio actual dividido por dos)
- b) Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos del ejercicio anterior más total activos ejercicio actual dividido por dos)
- c) Utilidad del ejercicio / N° cuotas

1. LIQUIDEZ

Razón corriente / Razón ácida

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

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

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

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

Cobertura de gastos financieros y gastos financieros:

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

3. RESULTADO

Resultado operacional:

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

Resultado no operacional:

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

Utilidad del ejercicio:

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

4. RENTABILIDAD

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

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

II. ANÁLISIS DE MERCADO

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

Respecto al mercado de renta fija local en el periodo diciembre 2019 a diciembre 2020, este se caracterizó alta volatilidad en las tasas de papeles soberanos y corporativos ante el inicio del confinamiento producto del COVID-19. Esto como una respuesta del mercado ante una mayor percepción de riesgo. Las medidas de mitigación que los bancos centrales tanto locales como extranjeros tomaron antes este escenario, permitieron que las alzas experimentadas durante los meses de marzo y abril corrigieran durante el segundo trimestre. El tercer trimestre la aprobación del retiro del 10% desde los fondos de pensiones, elevó nuevamente las tasas, pero con menos volatilidad que en el mes de marzo. Para los últimos meses del año, la baja en los contagios permitió la flexibilización de las medidas sanitarias y el comienzo de la reapertura de la economía.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

Al 31 de diciembre 2020, no se originaron actividades de inversión.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto originado por actividades de financiamiento exhibe variaciones producto de repartos de patrimonio.

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

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

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del total de activo del fondo
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGRS-L	76129263-3	CL	BE	2028-09-01	1	AA	196	56.000	UF	0.5000	1	365	RC	1,884,223	\$\$	CL	3.8136
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGUA-JC	61808000-5	CL	BE	2025-03-15	1	AA	85	5,000	UF	- 0.6500	1	365	RC	154,938	\$\$	CL	0.3136
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BANSM-A	96963440-6	CL	BE	2028-03-21	1	AA	0	20,000	UF	0.1600	1	365	RC	456,596	\$\$	CL	0.9241
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BANTF-A	76418976-0	CL	BE	2025-07-01	1	AA	0	10,000	UF	- 0.1100	1	365	RC	313,490	\$\$	CL	0.6345
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBV130417	97018000-1	CL	BB	2023-10-09	1	AAA	32	17,000	UF	- 1.3200	1	365	RC	550,570	\$\$	CL	1.1143
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK51113	97018000-1	CL	BB	2023-11-01	1	AAA	32	5,000	UF	- 1.1300	1	365	RC	165,515	\$\$	CL	0.335
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK70714	97018000-1	CL	BB	2024-07-01	1	AAA	32	17,000	UF	- 1.0600	1	365	RC	582,875	\$\$	CL	1.1797
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK90416	97018000-1	CL	BB	2026-04-09	1	AAA	32	23,000	UF	- 0.4800	1	365	RC	796,777	\$\$	CL	1.6127
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIG20618	97006000-6	CL	BB	2026-06-01	1	AAA	13	22,000	UF	- 0.4300	1	365	RC	725,920	\$\$	CL	1.4692
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCJ121014	97006000-6	CL	BB	2024-10-01	1	AAA	13	25,000	UF	- 0.9700	1	365	RC	813,121	\$\$	CL	1.6457
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBECP-C	85741000-9	CL	BE	2021-10-15	1	AA	2	500,000,000	\$\$	0.7000	1	365	NC	146,550	\$\$	CL	0.2966
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNSAB0515	97018000-1	CL	BB	2025-05-01	1	AAA	32	25,000	UF	- 0.7300	1	365	RC	850,021	\$\$	CL	1.7204
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNSAD1015	97018000-1	CL	BB	2025-10-01	1	AAA	32	15,000	UF	- 0.6300	1	365	RC	515,828	\$\$	CL	1.044
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNSAS0420	97018000-1	CL	BB	2025-10-09	1	AAA	32	20,000	UF	- 0.5700	1	365	RC	628,483	\$\$	CL	1.272
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-U0517	81826800-9	CL	BE	2024-05-05	1	AA	136	25,000	UF	0.2400	1	365	RC	759,577	\$\$	CL	1.5374
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-V0917	81826800-9	CL	BE	2022-09-25	1	AA	136	430,000,000	\$\$	2.3500	1	365	NC	445,404	\$\$	CL	0.9015
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJACO118	81826800-9	CL	BE	2025-01-05	1	AA	136	200,000,000	\$\$	3.2400	1	365	NC	216,245	\$\$	CL	0.4377
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJAJ0818	81826800-9	CL	BE	2025-08-20	1	AA	136	25,000	UF	0.6500	1	365	RC	751,096	\$\$	CL	1.5202
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJAK1218	81826800-9	CL	BE	2025-12-15	1	AA	136	500,000,000	\$\$	3.6500	1	365	NC	522,403	\$\$	CL	1.0566
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCALI-A	96511530-7	CL	BE	2030-06-15	1	A	24	32,000	UF	3.2200	1	365	RC	1,008,660	\$\$	CL	2.0415
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCFSA-F	79619200-3	CL	BE	2028-05-25	1	AA	16	32,000	UF	0.5800	1	365	RC	1,058,608	\$\$	CL	2.1426
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGEL-M	76411321-7	CL	BE	2025-12-01	1	A	18	15,000	UF	- 0.0100	1	365	RC	467,975	\$\$	CL	0.9472
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGEJ-P	76411321-7	CL	BE	2025-06-20	1	A	18	30,000	UF	0.1100	1	365	RC	914,649	\$\$	CL	1.8512
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGHEH0917	97004000-5	CL	BB	2026-03-01	1	AAA	3	15,000	UF	- 0.9000	1	365	RC	491,059	\$\$	CL	0.9939
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIU0112	97004000-5	CL	BB	2023-07-01	1	AAA	3	2,000	UF	- 1.5800	1	365	RC	66,502	\$\$	CL	0.1346
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIUW1011	97004000-5	CL	BB	2024-10-01	1	AAA	3	4,000	UF	- 1.0200	1	365	RC	137,314	\$\$	CL	0.2779
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIUX0212	97004000-5	CL	BB	2025-02-01	1	AAA	3	33,000	UF	- 0.9600	1	365	RC	1,150,752	\$\$	CL	2.3291
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCMPC-H	96596540-8	CL	BE	2025-07-03	1	AA	2	2,000	UF	- 0.3300	1	365	RC	49,856	\$\$	CL	0.1009
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOAL0317	99500410-0	CL	BB	2022-03-05	1	AA	16	320,000,000	\$\$	1.0000	1	365	NC	339,830	\$\$	CL	0.6878
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOAQ0318	99500410-0	CL	BB	2023-03-25	1	AA	16	25,000	UF	- 0.9100	1	365	RC	778,298	\$\$	CL	1.5753
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOBF0319	99500410-0	CL	BB	2024-03-10	1	AA	16	30,500	UF	- 0.2700	1	365	RC	966,359	\$\$	CL	1.9356
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOBR0319	99500410-0	CL	BB	2026-03-10	1	AA	16	600,000,000	\$\$	2.6200	1	365	NC	670,772	\$\$	CL	1.3576
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNOBW0719	99500410-0	CL	BB	2026-07-20	1	AA	16	15,000	UF	0.2900	1	365	RC	473,023	\$\$	CL	0.9574
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAL0710	97023000-9	CL	BB	2023-07-01	1	AA	76	2,000	UF	- 1.3800	1	365	RC	65,519	\$\$	CL	0.1326
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAM0710	97023000-9	CL	BB	2024-07-01	1	AA	76	4,500	UF	- 1.1500	1	365	RC	152,249	\$\$	CL	0.3082
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAN0710	97023000-9	CL	BB	2025-07-01	1	AA	76	30,000	UF	- 0.6000	1	365	RC	1,028,627	\$\$	CL	2.0819
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-G	76012676-4	CL	BE	2021-03-25	1	A	197	16,500	UF	2.4200	1	365	RC	487,629	\$\$	CL	0.9869
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-K	76012676-4	CL	BE	2021-03-25	1	A	197	20,000	UF	2.4200	1	365	RC	591,066	\$\$	CL	1.1963
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-T	76012676-4	CL	BE	2025-03-15	1	A	197	3,000	UF	2.5400	1	365	RC	890,863	\$\$	CL	1.8031
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BDRMS-D	76033514-2	CL	BE	2028-03-15	1	BBB	129	45,000	UF	5.9000	1	365	RC	1,182,778	\$\$	CL	2.3939
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEILC-J	94139000-5	CL	BE	2027-06-15	1	AA	136	25,000	UF	0.0200	1	365	RC	754,037	\$\$	CL	1.5261
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEISA-A	76005049-0	CL	BE	2025-11-01	1	BBB	0	35,000	UF	3.0000	1	365	RC	1,011,953	\$\$	CL	2.0481
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENAP-G	92604000-6	CL	BE	2025-09-01	1	AAA	21	15,000	UF	- 0.3000	1	365	RC	443,323	\$\$	CL	0.8973
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESSB-D	0	CL	BE	2029-11-15	1	AA	0	20,000	UF	0.7400	1	365	RC	714,292	\$\$	CL	1.4457
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFACT-A	96660790-4	CL	BE	2024-08-27	1	A	97	20,000	UF	2.3300	1	365	RC	570,219	\$\$	CL	1.1541
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-BQ	96678790-2	CL	BE	2025-09-01	1	AA	0	25,000	UF	1.1600	1	365	RC	793,872	\$\$	CL	1.6068
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-D	90310000-1	CL	BE	2029-03-01	1	A	0	20,000	UF	1.5500	1	365	RC	854,365	\$\$	CL	1.7292
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-F1	90310000-1	CL	BE	2025-12-01	1	A	0	2,000	UF	0.1700	1	365	RC	34,539	\$\$	CL	0.0699
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-F2	90310000-1	CL	BE	2025-12-01	1	A	0	10,000	UF	0.1700	1	365	RC	172,695	\$\$	CL	0.3495
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BHITS-D	96947020-9	CL	BE	2026-01-22	1	BBB	0	27,000	UF	12.9700	1	365	RC	577,210	\$\$	CL	1.1682
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-G0617	97011000-3	CL	BB	2022-06-01	1	AA	136	20,000,000	\$\$	0.8700	1	365	NC	21,080	\$\$	CL	0.0427
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-H0617	97011000-3	CL	BB	2022-06-01	1	AA	136	9,000	UF	- 1.2100	1	365	RC	273,283	\$\$	CL	0.5531
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-I0318	97011000-3	CL	BB	2023-03-01	1	AA	136	750,000,000	\$\$	1.4100	1	365	NC	815,138	\$\$	CL	1.6498
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-J0318	97011000-3	CL	BB	2023-03-01	1	AA	136	14,000	UF	- 0.8500	1	365	RC	435,022	\$\$	CL	0.8805
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-K1118	97011000-3	CL	BB	2023-11-01	1	AA	136	13,000	UF	- 0.6600	1	365	RC	407,885	\$\$	CL	0.8256
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-O1218	97011000-3	CL	BB	2025-12-01	1	AA	136	30,000	UF	0.0500	1	365	RC	956,602	\$\$	CL	1.9361
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITA-X0613	97023000-9	CL	BB	2024-06-01	1	AA	76	14,000	UF	- 1.1500	1	365	RC	478,245	\$\$	CL	0.968
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAAG0614	97023000-9	CL	BB	2024-06-01	1	AA	76	10,000	UF	- 1.1100	1	365	RC	338,082	\$\$	CL	0.6843
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAAJ0615	97023000-9	CL	BB	2025-06-01	1	AA	76	30,000	UF	- 0.6300	1	365	RC	1,038,992	\$\$	CL	2.1029
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-A	89862200-2	CL	BE	2022-06-01	1	D	0	34,000	UF	82.6000	1	365	RC	467,419	\$\$	CL	0.946
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-C	89862200-2	CL	BE	2022-06-01	1	D	0	20,000	UF	82.6000	1	365	RC	274,952	\$\$	CL	0.5565
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-D	89862200-2	CL	BE	2028-01-01	1	D	0	30,000	UF	21.3000	1	365	RC	412,680	\$\$	CL	0.8353
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLCON-E	93930000-7	CL	BE	2023-03-15	1	A	123	49,000	UF	3.3700	1	365	RC	1,409,743	\$\$	CL	2.8533
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNAVI-A	95134000-6	CL	BE	2025-02-16	1	A	17	40,000	UF	1.6100	1	365	RC	798,626	\$\$	CL	1.6164
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNAVI-E	95134000-6	CL	BE	2028-06-15	1	A	17	25,000	UF	2.8400	1	365	RC	735,268	\$\$	CL	1.4882
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNTRA-D	76555400-4	CL	BE	2027-12-15	1	AA	187	8,000	UF	0.3400	1	365	RC	294,752	\$\$	CL	0.5966
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BPARC-V	94627000-8	CL	BE	2028-08-05	1	AA	156	15,000	UF	0.5000	1	365	RC	506,561	\$\$	CL	1.0253
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BPARC-X	94627000-8	CL	BE	2025-02-20	1	AA	156	25,000	UF	- 0.3100	1	365	RC	764,066	\$\$	CL	1.5464
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPL																	

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del total de activo del fondo	
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)					
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDEC0913	97036000-K	CL	BB	2023-09-01	1	AAA	14	7.000	UF	- 1.4400	1	365	RC	233.326	\$\$	CL	0.4722	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDP90315	97036000-K	CL	BB	2025-09-01	1	AAA	14	30.000	UF	- 0.6700	1	365	RC	1.015.148	\$\$	CL	2.0546	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDR30915	97036000-K	CL	BB	2026-03-01	1	AAA	14	20.000	UF	- 0.5300	1	365	RC	694.918	\$\$	CL	1.4065	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-AC	96667560-8	CL	BE	2022-04-05	1	AA	119	22.000	UF	- 1.1000	1	365	RC	669.215	\$\$	CL	1.3545	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-AD	96667560-8	CL	BE	2023-08-15	1	AA	119	20.000	UF	- 0.1500	1	365	RC	618.459	\$\$	CL	1.2517	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0150326	60805000-0	CL	BTU	2026-03-01	1		0	14.000	UF	- 1.0600	1	365	RC	464.588	\$\$	CL	0.9403	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BVIVO-B	76058352-9	CL	BE	2023-01-05	1	A	197	15.500	UF	6.9900	1	365	RC	424.616	\$\$	CL	0.8594	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97030000-7	CL	LH	2033-01-01	1	AAA	21	2.120	UF	2.2400	1	360	RC	44.128	\$\$	CL	0.0893	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97030000-7	CL	LH	2027-01-01	1	AAA	21	480	UF	1.7700	1	360	RC	6.145	\$\$	CL	0.0124	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBCI-110121	97006000-6	CL	DPC	2021-01-11	1	N-1	13	800.000.000	\$\$	0.0200	1	30	NL	799.941	\$\$	CL	1.6191	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RPLG5E0107	97947000-2	CL	LH	2027-01-01	1	A	33	3.250	UF	1.8000	1	360	RC	42.340	\$\$	CL	0.0857	
TOTAL															48,477,621				98.1172

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)			
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa				Tipo de interés (6)	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ARGEME560095	ALBAAR 8 ½	GENERACION MEDIT/FRI	AR	BEE	2021-02-16	1	0	601,972	PROM	73.8585	2	365	NC	316,094	PROM	US	0	0	0.6398
TOTAL													316,094			TOTAL	0.6398			

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Identificación del Instrumento									Posición compra/venta (4)	Unidades Nominales Totales	Precio a futuro del Contrato (1)	Monto Comprometido (2)	Valorización de Mercado del Contrato (2)
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Activo Objeto	Nemotécnico del Instrumento	Unidad de Cotización	Fecha de inicio contrato	Fecha vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país					
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MONEDA	FORWARD	PROM	2020-12-18	2021-02-22	BANCO SECURITY	\$\$	CL	V	410,000	720.4	295,364	291,450
TOTAL												291,450	

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

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

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

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

II. APORTANTES

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
FUNDACION EMMANUEL	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	70,022,180	6	16.8898
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,772,490	4	7.7254
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79,532,990	0	4.2978
INVERSIONES GREEN LTDA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,949,800	6	4.1560
VALORES SECURITY SA C DE B	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,515,580	5	3.7993
COMPASS GROUP CHILE SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,804,330	7	3.4378
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,571,220	8	3.1251
LARRAIN VIAL SA CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80,537,000	9	2.5628
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,489,000	5	2.4915
SANTANDER SACORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,683,200	2	2.4327
MOLINA TEJEDA HOLDING SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,493,387	7	2.0904
RICARDO UBILLA GONZALEZ	PERSONA NATURAL NACIONAL	3,802,880	4	2.0802

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	200
CUOTAS EMITIDAS	1,124,581
CUOTAS PAGADAS	1,124,581
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	37,793.5100

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

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	KPMG AUDITORES CONSULTORES SPA
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	9

CLASIFICADORA DE RIESGO

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

IV. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	SCOTIABANK CHILE
RUT EMISOR	97,018,000
Digito Verificador	1

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BB	4,090,069	0	4,090,069

TOTAL EMISOR	4,090,069
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	8.2781



DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "Administradora"), celebrada con fecha 23 de marzo de 2021, los abajo firmantes, en su calidad de directores de la Administradora, se declaran responsables de la veracidad de la información financiera incorporada en los respectivos Informes referidos al 31 de diciembre de 2020, respecto de las materias y fondos indicados a continuación:

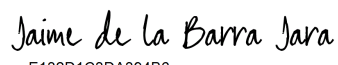


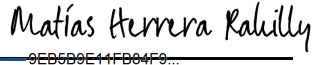

- | | |
|-----------------------------------------------|---------------------------|
| > Estado de situación financiera | > Información del Fondo |
| > Estado de resultados integrales | > Hechos Relevantes |
| > Estado de cambios en el patrimonio neto | > Análisis Razonado |
| > Estado de flujo de efectivo,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

Fondo	RUN
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
Compass Perú Fondo de Inversión	9174-K
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	9311-4
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	9764-0
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	9290-8
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	9502-8
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Debt Fondo de Inversión	9094-8
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	9803-5
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	9802-7
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	9786-1
Compass Global Trends Fondo de Inversión	9930-9
Compass México I Fondo de Inversión	9175-8

DS
DNPDS
EADS
JDLBDS
MARDS
MAR



Fondo	RUN
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	9072-7
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	9362-9
Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam	9345-9

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by:  E432D1C9DA994D6...
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by:  17FA4F3E403E4E7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by:  022BCB613E3D46C...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by:  9ED5D9E11FB04F9...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by:  4AAECCF3AAA6475...