



Estados Financieros

**COMPASS SMALL CAP CHILE
FONDO DE INVERSIÓN**

Santiago, Chile

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio 2017.

CONTENIDO

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

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

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



	Notas	30.06.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	4.066	6.766
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	508.145.624	550.812.567
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(13a)	5.289.624	2.062.026
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Total activos corrientes		513.439.314	552.881.359
Total activos		513.439.314	552.881.359
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(13b)	19.104.761	17.136.982
Remuneraciones Sociedad Administradora	(14)	329.057	320.867
Otros documentos y cuentas por pagar	(15b)	-	19.866.359
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		19.433.818	37.324.208
Total pasivos		19.433.818	37.324.208
PATRIMONIO NETO			
Aportes		169.761.010	196.996.040
Resultados acumulados		318.561.111	162.436.294
Resultado del ejercicio		5.683.375	175.991.176
Dividendos Provisorios		-	(19.866.359)
Total patrimonio neto		494.005.496	515.557.151
Total pasivos y patrimonio neto		513.439.314	552.881.359

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES


Al 30 de junio de 2018 y 2017

	Notas	30.06.2018	30.06.2017	01.04.2018 al 30.06.2018	01.04.2017 al 30.06.2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	(17)	(250.891)	(195.158)	(130.540)	(113.978)
Ingresos por dividendos		9.447.538	10.058.757	9.077.866	9.831.872
Diferencia de cambio sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	(160)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	372.104	65.171.076	6.710.126	(1.156.134)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(1.658.266)	172.147	(1.843.875)	(5.320.711)
Otros		50	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		7.910.535	75.206.822	13.813.577	3.240.889
Gastos					
Remuneración del comité de vigilancia		(4.807)	(4.863)	(2.431)	(3.692)
Comisión de administración	(25a)	(2.035.333)	(1.682.231)	(1.010.973)	(896.674)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción	(27)	(172.236)	(197.139)	(94.374)	(93.869)
Otros gastos de operación	(28)	(14.369)	(14.017)	(7.215)	(6.969)
Total gastos de operación		(2.226.745)	(1.898.250)	(1.114.993)	(1.001.204)
Utilidad/(pérdida) de la operación		5.683.790	73.308.572	12.698.584	2.239.685
Costos financieros		(415)	(503)	(64)	(378)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		5.683.375	73.308.069	12.698.520	2.239.307
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		5.683.375	73.308.069	12.698.520	2.239.307
Otros resultados integrales:					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		5.683.375	73.308.069	12.698.520	2.239.307

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio de 2018 y 2017



	Aportes M\$	Otras reservas				Total M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$					
Saldo inicial período actual 01.01.2018	196.996.040	-	-	-	-	-	338.427.470	-	(19.866.359)	515.557.151
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	196.996.040	-	-	-	-	-	338.427.470	-	(19.866.359)	515.557.151
Aportes	23.550	-	-	-	-	-	-	-	-	23.550
Repartos de patrimonio	(27.258.580)	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.258.580)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(19.866.359)	-	-	(19.866.359)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5.683.375	-	5.683.375
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	19.866.359	19.866.359
Saldo final al 30.06.2018	169.761.010	-	-	-	-	-	318.561.111	5.683.375	-	494.005.496

Saldo inicial período actual 01.01.2017	202.948.303	-	-	-	-	-	173.555.294	-	-	376.503.597
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	202.948.303	-	-	-	-	-	173.555.294	-	-	376.503.597
Aportes	4.888.192	-	-	-	-	-	-	-	-	4.888.192
Repartos de patrimonio	(155.418)	-	-	-	-	-	-	-	-	(155.418)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(11.119.000)	-	-	(11.119.000)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	73.308.069	-	73.308.069
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.06.2017	207.681.077	-	-	-	-	-	162.436.294	73.308.069	-	443.425.440

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO

Al 30 de junio de 2018 y 2017



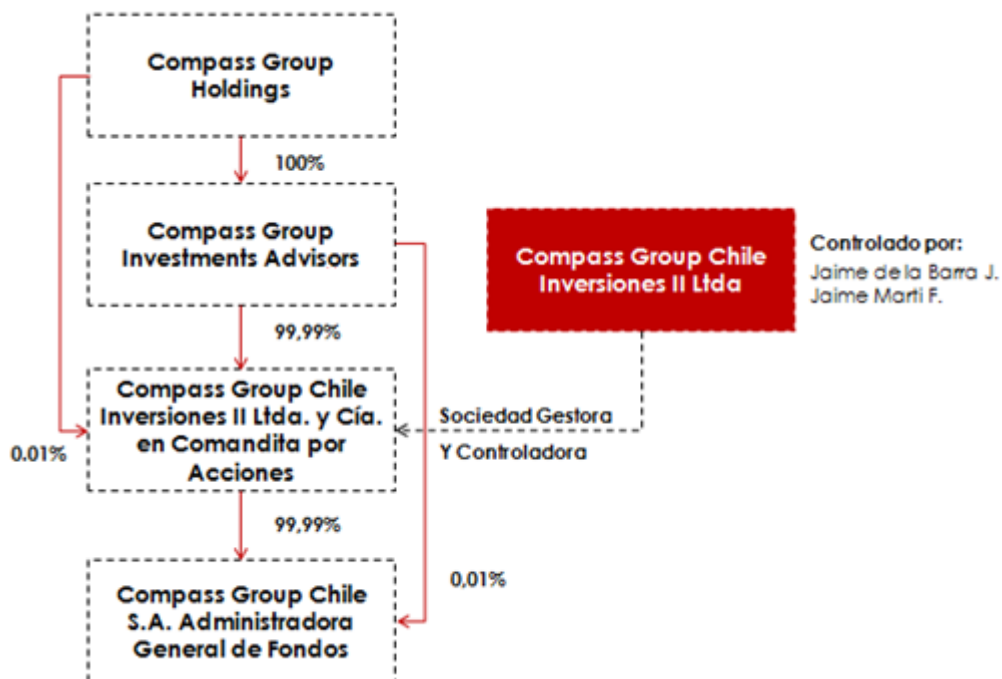
	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(77.671.432)	(121.932.937)
Venta de activos financieros	115.734.582	103.757.951
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	9.447.538	9.940.328
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	-	-
Otros gastos de operación pagados	(112.545.444)	(59.737.282)
Otros ingresos de operación percibidos	<u>112.133.445</u>	<u>74.358.367</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación	<u>47.098.689</u>	<u>6.386.427</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Pago de Préstamo	-	-
Aportes	23.550	4.888.192
Repartos de patrimonio	(27.258.580)	(155.418)
Reparto de dividendos	(19.866.359)	(11.119.000)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(47.101.389)</u>	<u>(6.386.226)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(2.700)	201
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	6.766	5.620
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>4.066</u>	<u>5.821</u>

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

El Fondo denominado "Compas Small Cap Chile Fondo de Inversión" (el "Fondo"), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "Administradora" o "Sociedad Administradora") 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.



Nota 1 Información general, continuación

El objeto del Fondo es la inversión en lo que la Administradora, luego de realizar análisis de mercado y de distintos índices, definió como el universo de acciones Small Cap chilenas, esto es, todas las acciones chilenas excluidas las 30 acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA), las que se determinarán en la forma establecida en el Reglamento Interno.

El Fondo tendrá una duración hasta el 15 de julio de 2019. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 5 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo. En caso de acordarse la prórroga del plazo de duración del fondo en los términos señalados, se informará directamente a los aportantes.

El Reglamento Interno de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión, anteriormente denominado Compass Emergente Fondo de Inversión, anteriormente denominado Compass Chile Opportunity Fondo de Inversión, anteriormente denominado Chile Hedge Fondo de Inversión y anteriormente denominado Compass Fondo de Inversión Mobiliaria, fue aprobado mediante Resolución Exenta N°203 dictada por la Comisión para el Mercado Financiero (Anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros) con fecha 22 de agosto de 1996. Dicho reglamento ha sido modificado mediante Resoluciones Exentas N°079 de fecha 1 de abril de 1997, N°208 de fecha 17 de julio de 1997, N°333 de fecha 24 de octubre de 1997, N°414 de fecha 29 de diciembre de 1999, N°198 de fecha 1 de septiembre del 2001, N°032 del 31 de enero del 2002, N°493 de fecha 31 de diciembre del 2003, N°298 de fecha 25 de septiembre de 2004, N°148 de fecha 27 de abril de 2006, N°199 de fecha 18 de mayo de 2007, N°530 de fecha 21 de noviembre de 2007, N°230 de fecha 17 de abril de 2008, N°608 de fecha 1 de octubre de 2009, N°484 de fecha 16 de agosto de 2010, N°712 de Fecha 31 de diciembre de 2010, N°263 de fecha 4 de mayo de 2011 y N°300 de fecha 23 de julio de 2012. Con fecha 30 de enero de 2015 fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, bajo el número de registro FM150847, un nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo, cuyas modificaciones entraron en vigencia el día 1° de marzo de 2015. Con fecha 14 de junio de 2016 fue depositado un nuevo Reglamento Interno del Fondo. Con fecha 25 de enero de 2017 fue depositado un nuevo reglamento interno. Con fecha 14 de junio de 2017 fue depositado un nuevo Reglamento Interno del Fondo. Con fecha 4 de junio de 2018 fue depositado por última vez en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, un nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIMCOMP.

La clasificación de riesgo de las cuotas vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros, corresponde a Primera Clase Nivel 1, según el Informe de Clasificación emitido por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., en abril de 2018.

Nota 2 Bases de preparación

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

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes Estados Financieros en su sesión extraordinaria de fecha 06 de agosto de 2018.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los periodos terminados Al 30 de junio de 2018 y 2017.

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en dólares americanos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Fecha	30.06.2018 USD	31.12.2017 USD	30.06.2017 USD
Tipo de cambio	651,21	614,75	664,29

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:

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

2.6 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

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

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

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

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

Enmiendas a NIIFs	
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

3.1.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

3.1.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

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

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

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. El fondo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos financieros a valor razonable

3.2.1 Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

3.2.2 Clasificación

El Fondo clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o al valor razonable sobre la base tanto del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

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

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- 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. El interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado de acuerdo con lo indicado anteriormente.

Una entidad puede, en el reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias o pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos financieros a valor razonable, continuación

3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

3.2.4 Medición del valor razonable

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

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. Cuando este valor está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, una entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valorización. El objetivo de utilizar una técnica de valorización es establecer cuál habría sido la fecha de medición, el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

3.2.5 Baja

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos financieros a valor razonable, continuación

3.2.5 Baja, continuación

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

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

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos financieros a valor razonable, continuación****3.2.8 Compensación**

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

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

3.5 Aportes (Capital pagado)

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.6 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos ordinarios se componen por 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 registra en el resultado del Fondo.

Los ingresos obtenidos por el Fondo por concepto de dividendos, se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

Los gastos financieros, están compuestos por intereses en préstamos o financiamientos y cambios en valor razonable de activos con efecto en resultados. Se reconocen en resultado cuando se produce una disminución de los activos o incrementos de pasivos que se puede medir de manera fiable.

3.7 Dividendos por pagar

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

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

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

El dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

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

El Fondo presenta información referente a los dividendos por pagar por beneficios distribuidos en Nota 19.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.7 Dividendos por pagar**

El Fondo presenta información referente a los dividendos por pagar por beneficios distribuidos en Nota 19. El Fondo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, ha provisionado por concepto de dividendos la cantidad de M\$19.866.359.

3.8 Tributación

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

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

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

3.9 Segmentos

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

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

Nota 4 Cambios contables

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

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

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 4 de junio de 2018 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes, Piso 14, Las Condes, Santiago, y en el sitio web www.cgcompass.com.

El Fondo deberá invertir al menos el 90% de su activo en (i) acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero que (a) no se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) y (b) no mantengan inversiones en acciones de sociedades que se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones IGPA, que representen individualmente más del 10% de su patrimonio bursátil; (ii) títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas en el objeto del fondo;

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá tener más del 25% de su activo en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA).

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

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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

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

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

- (1) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, que cumplan con lo establecido en el objetivo del Fondo: 100%.
- (2) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas que cumplan con lo establecido en el objetivo del Fondo: 100%.
- (3) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA): 25%.
- (4) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: 10%.
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: 10%.
- (6) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero: 10%.
- (7) Cuotas de Fondos Mutuos cuyo objeto sea la inversión en Instrumentos de Deuda Nacional de: i) Corto Plazo con Duración menor o igual a 365 días y ii) Mediano y Largo Plazo: 10%

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

El Fondo deberá invertir al menos el 90% de su activo en las acciones de las sociedades anónimas y títulos representativos de éstas descritos en los números 1), 2) y 3) de la enumeración anterior, incluyendo aquellas acciones o títulos que dejen de cumplir con lo establecido en la política de inversión, en la medida que se encuentre vigente el plazo para su enajenación indicado en el citado numeral. Por ello, la sumatoria de la posición en caja y bancos, más la inversión en los instrumentos indicados en los números 4), 5), 6) y 7) anteriores, no podrá en su conjunto ser superior al 10% del activo total del Fondo. No obstante lo anterior, tanto dicho límite conjunto, como los límites individuales antes indicados, los establecidos en la enumeración siguiente y lo establecido en el objetivo del fondo, no se aplicarán (i) durante los 4 meses siguientes a una suscripción y pago de cuotas que representen más del 20% del total de cuotas suscritas y pagadas del Fondo a esa fecha, (ii) durante los 3 meses siguientes a cada renovación del plazo de duración del Fondo, y (iii) durante el período de liquidación del Fondo.

Límites máximos de inversión respecto por emisor de cada instrumento:

- (1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 10% del activo del Fondo;
- (2) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o por la Tesorería General de la República: Hasta un 10% del activo del Fondo;
- (3) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor;
- (4) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo total del Fondo; y
- (5) Inversión en un mismo instrumento: Hasta un 10% del activo total del Fondo

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 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 políticas y procedimientos, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

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

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

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente Al 30 de junio de 2018, éste se encuentra invertido en instrumentos de capitalización nacionales, tales como acciones. Al respecto, el Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por las inversiones y operaciones del Fondo, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral:

- (1) Riesgo de mercado:
 - (a) Riesgo precio
 - (b) Riesgo cambiario
 - (c) Riesgo de tasa de Interés
 - (d) Riesgo de crédito
- (2) Riesgo liquidez.
- (3) Riesgo operacional.
- (4) Riesgo de gestión de capital.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado

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

El riesgo de mercado de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión se controla mediante el cálculo de tracking error ex post. Al cierre de junio de 2018, el Fondo presentaba un tracking error versus los principales competidores entre un 2,42% y 4,05%.

(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 las acciones mantenidas en cartera por el Fondo.

(ii) Exposición Global: Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	508.145.624	550.812.567

(iii) Exposición por sectores industriales:

Al 30 de junio de 2018, las exposiciones por sectores industriales, respecto al total de activos, fueron las siguientes:

Sector	% Total Activos
Construcción e Inmobiliaria	25,69
Retail	20,08
Pesca y Salmones	15,95
Agroindustrial	10,49
Bebidas y Alimentos	6,72
Salud	6,03
Financiero	4,00
Industrial	3,97
Entretención	3,40
Transporte y Logística	1,68
Tecnología e información	0,73
Minería	0,23
Forestal	0,00

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(a) Riesgo de precio, continuación

(iv) Exposición según presencia bursátil de títulos accionarios:

Al 30 de junio de 2018, las exposiciones según presencia bursátil de títulos accionarios, fueron las siguientes:

Títulos	% Total Activos
Títulos con presencia bursátil	88,97%
Títulos sin presencia bursátil	10,00%

(v) Forma de administrarlo y mitigarlo: Adicional a lo establecido en el objetivo de inversión del Fondo, se consideran límites de diversificación para disminuir el riesgo de concentración en un instrumento o sector:

(1) Límites Máximos por Emisor:

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

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

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

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

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

(2) Límites de Comité de Riesgo (sobre total de activos)

(a) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta: Hasta un 10%.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(b) Riesgo cambiario

- (i) Definición: Se entiende por riesgo cambiario, 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 cambio.
- (ii) Exposición al riesgo cambiario: Aunque el objetivo del Fondo permite tener exposición en otras monedas distintas al peso chileno, como ya se señaló el Fondo no contempla en su Reglamento Interno la realización de operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos, principalmente porque las empresas objeto de inversión del Fondo se transan principalmente en Chile y se expresan en moneda peso chileno. De manera directa, el Fondo no se encuentra expuesto al riesgo cambiario, sin perjuicio que las sociedades en las cuales el Fondo invierte, dependiendo del sector económico en el que operen, podrían estar expuestas y podría afectar negativamente el valor de sus acciones y por consiguiente la rentabilidad del Fondo.
- (iii) Efecto en los activos del Fondo por la variación del tipo de cambio: La fluctuación realizada que tuvo la exposición en moneda dólar, al 30 de junio de 2018, corresponde a un 0,0000%, sobre el total de activos.

La exposición directa del Fondo a instrumentos denominados en moneda USD al 30 de junio de 2018 y 2017, es la siguiente:

Exposición a monedas	2018	2017
- Inversiones	-	-
- Sobre total de activos	-	-

Como se aprecia en la composición de cartera, al 30 de junio de 2018, el Fondo no mantiene exposición en moneda dólar.

- (iv) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Reglamento Interno del Fondo no considera la celebración de operaciones con instrumentos derivados para coberturas de riesgos cambiarios. No obstante lo anterior, el mandato le permite mantener una mayor posición en títulos denominados en monedas extranjeras, esta Sociedad evaluará las medidas para administrar el riesgo cambiario, en caso que el Fondo aumente esa posición.

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

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

(d) Riesgo de crédito

El Fondo no mantiene instrumentos de deuda en su cartera de inversiones, por lo tanto, se encuentra expuesto al riesgo de crédito.

(2) Riesgo de liquidez

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

(b) Política de Liquidez: Con el objeto que el Fondo pueda cumplir con sus obligaciones derivadas de las operaciones, el pago de disminuciones de capital y el pago de beneficios, éste tiene como política mantener a lo menos un 5% de los activos en instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tiene tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, aquellos instrumentos de deuda que les quede menos de un año para su vencimiento, cuotas de fondos mutuos nacionales y acciones nacionales que sean de transacción bursátil.

Asimismo, el Fondo buscará mantener en todo momento, a lo menos, una razón de uno a uno entre sus activos líquidos y sus pasivos líquidos, entendiéndose por estos últimos a los montos adeudados a acreedores varios, provisiones constituidas por el Fondo, comisiones por pagar a la Administradora de corto plazo y otros pasivos líquidos tales como dividendos acordados distribuir por el Fondo que aún no hayan sido pagados.

Al 30 de junio de 2018, el Fondo mantiene un 88,97% de sus activos invertidos en acciones con presencia bursátil, lo que permite tener alta liquidez para poder hacer frente, dentro de los plazos establecidos, a los pagos de las disminuciones que pudiese enfrentar.

(c) Política Disminuciones de Capital: La política sobre disminución de capital se encuentra contenida en el Título X del Reglamento Interno del Fondo, y contempla principalmente que una Asamblea Extraordinaria de Aportantes podrá proponer anualmente una disminución de capital por hasta el 24% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, a materializarse en doce parcialidades, a fin de restituir a todos los Aportantes la parte proporcional de su inversión en el Fondo, durante la vigencia del mismo, la proporción que les corresponda en la citada disminución voluntaria de capital, en la forma, condiciones y plazos establecidos en el reglamento interno del Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(2) Riesgo de liquidez, continuación

Respecto al pago a los Aportantes, éste se efectuará dentro del plazo que media entre los 11 y los 90 días contados desde el último día hábil bursátil del mes en que optaron por concurrir a la respectiva parcialidad, en la fecha que determine a su juicio exclusivo la Administradora tomando en consideración el monto y tipo de los activos a ser liquidados.

(d) Ratios: El Fondo presenta dos tipos de ratios para la liquidez, i) los financieros, los cuales son comúnmente utilizados por las empresas y van en Anexo a los Estados Financieros y ii) los del Reglamento, autorizados por los aportantes a través de la aprobación del Reglamento Interno:

Ratios financieros

Razones de liquidez	30.06.2018	30.06.2017
- Razón corriente	26,42	23,42
- Razón ácida	0,000	0,476

(e) Exposición a riesgo de liquidez: al 30 de junio de 2018, el porcentaje de liquidez del Fondo, según lo establecido en su Reglamento Interno, era de un 89,05%, respecto a su total de activos.

(f) Forma de administrarlo y mitigarlo: Al tratarse de un Fondo que invierte en emisores “*small cap*”, podría considerarse que sus inversiones son de baja liquidez. No obstante, considerando que a nivel de inversiones un 88,97% de los activos del Fondo se encuentra expuesto en acciones con presencia bursátil, en cuotas de fondos mutuos del tipo “*money market*” y saldo en disponible, y a que existen plazos suficientes para poder liquidar instrumentos ante las devoluciones de capital que se requieran, esta Administradora considera que, de acuerdo a lo establecido en las políticas sobre disminuciones de capital y liquidez del reglamento interno del Fondo, el riesgo de no cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes y/o contrapartes, se encuentra razonablemente administrado.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(2) Riesgo de liquidez, continuación

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 30 de junio de 2018:					
<u>Pasivos corrientes</u>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:					
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	19.104.761	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	329.057	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Total de pasivos corrientes	19.433.818	-	-	-	-
<u>Patrimonio neto</u>					
Aportes	-	-	-	-	169.761.010
Resultados acumulados	-	-	-	-	318.561.111
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	5.683.375
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	-	494.005.496
Flujos de salida de efectivo contractual	19.433.818	-	-	-	4.005.496
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2017:					
<u>Pasivos corrientes</u>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:					
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17.136.982	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	320.867	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	19.866.359	-	-	-	-
Total pasivo corriente	37.324.208	-	-	-	-
<u>Patrimonio neto</u>					
Aportes	-	-	-	-	196.996.040
Resultados acumulados	-	-	-	-	162.436.294
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	175.991.176
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(19.866.359)
Total patrimonio neto	-	-	-	-	515.557.151
Flujos de salida de efectivo contractual	37.324.208	-	-	-	515.557.151

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

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

(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) Pueden mantenerse valores en cartera que reúnan las condiciones para ser considerados objeto de inversión para el Fondo. Sin embargo, al momento de una nueva compra, puede ser que hayan perdido dicha condición y queden como instrumentos no objeto de inversión.

(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. Control del portfolio manager respecto al cumplimiento de la condición de mandato al momento de comprar el instrumento y revisión posterior del área de control respectiva.

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

(i) Las estrategias de inversión son directrices definidas por el portfolio manager para un período determinado, y donde los distintos comités son una instancia de apoyo al mismo. 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 distintos comités donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios de 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 la Administradora y del comité asesor de gestión del Fondo, para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(4) Gestión de riesgo de capital

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

Los índices de endeudamiento al 30.06.2018 y 31.12.2017 no presentan saldos, por cuanto los pasivos corrientes mantenidos por el Fondo correspondían a “Cuentas y Documentos por Pagar por Operaciones” y “Remuneración de la Sociedad Administradora”, que son detallados en la Nota 13 y Nota 14 respectivamente.

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

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

Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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

Al 30 de junio de 2018, el patrimonio del Fondo era equivalente a 18.189.539 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

	M\$	MUF
Aportes	169.761.010	6.251
Resultados acumulados	318.561.111	11.730
Resultado del ejercicio	<u>5.683.375</u>	<u>209</u>
Total Patrimonio Neto	494.005.496	18.190

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(4) Gestión de riesgo de capital, continuación

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento. La Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

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

Al 30 de junio de 2018, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 26) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Compass Small Cap Chile	10.01.2018 – 10.01.2019	187.642,00	707856

(5) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados que se negocian en la bolsa) se basa en precios cotizados del mercado a la fecha del estado de situación financiera. El precio cotizado de mercado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio cotizado de mercado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**(5) Estimación del valor razonable, continuación**

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

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

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

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

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(5) Estimación del valor razonable, continuación

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo. La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, 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 a valor razonable Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de junio de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
<i>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</i>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	508.145.624	-	-	508.145.624
Total activos	508.145.624	-	-	508.145.624
Pasivos				
<i>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</i>				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-
31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
<i>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</i>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	550.786.567	-	-	550.786.567
Cuotas de fondos mutuos	26.000	-	-	26.000
Total activos	550.812.567	-	-	550.812.567
Pasivos				
<i>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</i>				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo en bancos	4.066	6.766
Total	4.066	6.766

Corresponde a cuenta corriente en pesos mantenidos en el Banco Chile

Apertura por moneda

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo en bancos:		
\$	4.066	6.766
Total	4.066	6.766

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Títulos de renta variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	508.145.624	550.786.567
Cuotas de fondos mutuos	-	26.000
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	508.145.624	550.812.567

(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):

	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Resultados realizados	7.538.381	10.035.746
Resultados no realizados	372.104	65.171.076
Total ganancias netas	7.910.485	75.206.822

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.06.2018				31.12.2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable								
-Acciones de sociedades anónimas abiertas	508.145.624	-	508.145.624	98,9690	550.786.567	-	550.786.567	99,6211
- Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	26.000	-	26.000	0,0047
Total	508.145.624	-	508.145.624	98,9690	550.812.567	-	550.812.567	99,6258

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

Movimientos	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	550.812.567	379.680.600
(Disminución)/aumento neta por otros cambios en el valor razonable	372.104	136.249.591
Adiciones	77.624.702	252.523.514
Ventas	(120.663.749)	(217.641.138)
Saldo final ambos periodos	508.145.624	550.812.567
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	508.145.624	550.812.567

Nota 9 Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 10 Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

Nota 11 Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta propiedades de inversión.

Nota 12 Préstamos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta obligaciones por préstamos.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Conceptos	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores varios	5.289.624	2.062.026
Total	5.289.624	2.062.026

Al cierre de ambos períodos, en el rubro no se presentan efectos de pérdidas reconocidas por deterioros. Los valores en libros de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en la moneda pesos chilenos.

Detalle al 30.06.2018

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Deudores varios	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	4.390.618	-	-	4.390.618
	96.665.450-3	ITAU Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	300.488	-	-	300.488
	80.537.000-9	Larrain Vial Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	239.792	-	-	239.792
	96.683.200-2	Santander corredores de Bolsa Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	159.258	-	-	159.258
	96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	99.881	-	-	99.881
	96.489.000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	99.587	-	-	99.587
Total								5.289.624	-	-	5.289.624

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

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

Detalle al 31.12.2017

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Deudores varios	96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	312.640	-	-	312.640
	84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	611.014	-	-	611.014
	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	222.797	-	-	222.797
	96.489.000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	99.881	-	-	99.881
	96.899.230-9	Euroamerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	99.881	-	-	99.881
	80.537.000-9	Larrain Vial Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	715.813	-	-	715.813
Total								2.062.026	-	-	2.062.026

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Simultaneas(**)	19.092.560	17.110.980
Acreedores Varios (*)	-	16.620
Comité de Vigilancia	3.576	3.615
Publicaciones	417	345
Servicios profesionales	8.208	5.422
Total	19.104.761	17.136.982

(*) Los valores en libros de los documentos y cuentas por pagar por operaciones están denominados en la moneda pesos chilenos.

(**) Corresponde a operaciones de simultáneas, con Consorcio Corredores de Bolsa S.A. BTG Pactual y Credicorp Capital.

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

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Detalle al 30.06.2018

Conceptos	RUT	Nombre entidad / detalle	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Simultaneas	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	19.092.560	-	-	19.092.560
Comité de Vigilancia	6.027.400-2	Julio Gálvez Boizard	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.192	-	1.192
	10.193.202-8	Mario Tessada Pérez	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.192	-	1.192
	14.635.738-5	Sergio Quintana Urioste	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.192	-	1.192
Publicaciones	96.909.050	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	417	-	417
Legales	79.806.660-9	Barros y Errázuriz Abogados Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	840	-	840
Registro de Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	295	-	295
DCV Mandante	96.660.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.088	-	3.088
Auditoria	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.610	-	3.610
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Índices S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	375	-	375
Total								19.092.560	12.201	-	19.104.761

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

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

Detalle al 31.12.2017

Conceptos	RUT	Nombre entidad / detalle	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Simultaneas	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	11.595.375	-	-	11.595.375
	84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	4.516.218	-	-	4.516.218
	96.489.000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	999.387	-	-	999.387
Acreedores Varios	80.537.000-9	Larrain Vial Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	16.620	-	-	16.620
	6.027.400-2	Julio Gálvez Boizard	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.205	-	1.205
Comité de Vigilancia	10.193.202-8	Mario Tessada Pérez	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.205	-	1.205
	14.635.738-5	Sergio Quintana Urioste	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.205	-	1.205
	96.909.050	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	345	-	345
Publicaciones	96.909.050	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	345	-	345
Legales	79.806.660-9	Barros y Errázuriz Abogados Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	702	-	702
Registro de Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	903	-	903
DCV Mandante	96.660.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.192	-	1.192
Auditoria	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.402	-	2.402
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Índices S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	223	-	223
Total								17.127.600	9.382	-	17.136.982

Nota 14 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	329.057	320.867
Total	329.057	320.867

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de junio 2018 y diciembre 2017 respectivamente, que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

Nota 15 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Conceptos	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión dividendos mínima 50%	-	19.866.359
Total	-	19.866.359

Nota 16 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

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

(b) Otros pasivos

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

Nota 17 Intereses y reajustes

Conceptos	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$	01.04.2018 al 30.06.2017 M\$	01.04.2017 al 30.06.2017 M\$
Intereses por préstamo de acciones	(250.891)	(195.158)	(130.540)	(113.978)
Total	(250.891)	(195.158)	(130.540)	(113.978)

Nota 18 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 4.967.777 de cuotas al 30 de junio de 2018 (4.967.777 de cuotas al 31 de diciembre de 2017), con un valor de \$110.390,9576 por cuota (\$113.669,0741 por cuota al 31 de diciembre de 2017).

El valor cuota al 31 de diciembre de 2017 no incluye la provisión del dividendo mínimo del 50%, ascendente a M\$19.866.359 según nota 15.

Al 30 de junio de 2018:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2018	-	4.475.054	4.475.054	4.475.054

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	4.710.371	4.710.371	4.710.371
Emisiones del período	-	200	200	200
Transferencias (*)	-	5.652	5.652	5.652
Disminuciones	-	(235.517)	(235.517)	(235.517)
Saldo al 30.06.2018	-	4.475.054	4.475.054	4.475.054

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

Al 31 de diciembre de 2017:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	4.710.371	4.710.371	4.710.371

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	4.767.777	4.767.777	4.767.777
Emisiones del período	-	55.291	55.291	55.291
Transferencias (*)	-	95.447	95.447	95.447
Disminuciones	-	(112.697)	(112.697)	(112.697)
Saldo al 31.12.2017	-	4.710.371	4.710.371	4.710.371

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

Nota 19 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de junio de 2018:

En Asamblea Ordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 26 de abril de 2018, se acordó distribuir un dividendo definitivo de M\$ 19.866.359, con fecha de pago 28 de junio de 2018 con cargo a los resultados del 2017.

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
28.06.2018	4.439,3561945845	19.866.359	Definitivo

Al 31 de diciembre de 2017:

En Asamblea Ordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 18 de mayo de 2017, se acordó distribuir un dividendo definitivo de M\$ 11.119.000, con fecha de pago 27 de junio de 2017 con cargo a los resultados del 2016.

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
27.06.2017	2.332,7379281494	11.119.000	Definitivo

Nota 20 Rentabilidad del Fondo

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (***)	Últimos 12 meses(**)	Últimos 24 meses(**)
Nominal	(2,8839)%	19,9638%	63,9758%
Real (*)	(4,1735)%	17,7831%	57,2939%

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

(**) La rentabilidad de los últimos 12 meses y últimos 24 meses corresponden a períodos móviles.

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

Los valores cuotas utilizados para el cálculo de la rentabilidad no incluyen ajustes por provisión de dividendos al 31 de diciembre 2017, que asciende a M\$19.866.359, según nota 15.

Nota 21 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión

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

Al 30 de junio de 2018:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido M\$	% Total inversión del emisor	Small Cap Chile Monto Inversión M\$	% Inversión del Emisor	Acciones Chilenas Monto Inversión M\$	% Inversión del Emisor
Empresas Aquachile S.A.	Aquachile	9.987.387	2,2077	9.469.128	2,0931	518.259	0,1146
Besalco S.A.	Besalco	28.606.655	8,2515	28.153.574	8,1208	453.081	0,1307
Forus S.A.	Forus	9.369.125	1,7301	9.121.494	1,6843	247.631	0,0458
Clínica Las Condes S.A.	Las Condes	14.169.174	4,4404	13.908.819	4,3588	260.355	0,0816
Empresas La Polar S.A.	Nuevapolar	1.615.429	1,2320	1.449.502	1,1055	165.927	0,1265
Ripley Corp S.A.	Ripley	13.591.506	1,1620	13.147.557	1,1240	443.949	0,0380
Salmones Camanchaca S.A.	Salmocam	5.806.071	1,9549	4.832.622	1,6271	973.449	0,3278
Grupo Security S.A.	Security	21.003.647	1,8899	20.534.192	1,8477	469.455	0,0422
SMU S.A.	SMU	35.323.812	3,1729	34.519.533	3,1007	804.279	0,0722
Sonda S.A.	Sonda	4.277.218	0,5068	3.728.832	0,4418	548.386	0,0650

Al 31 de diciembre de 2017:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido M\$	% Total inversión del emisor	Small Cap Chile Monto Inversión M\$	% Inversión del Emisor	Acciones Chilenas Monto Inversión M\$	% Inversión del Emisor
Empresas Aquachile S.A.	Aquachile	8.616.659	2,2878	8.468.075	2,2483	148.584	0,0395
Besalco S.A.	Besalco	35.459.925	8,4737	35.331.930	8,4432	127.995	0,0305
Multixport Foods S.A.	Multifoods	36.278.871	10,6491	35.603.725	10,4509	675.146	0,1982
Ripley Corp S.A.	Ripley	22.237.348	1,7168	21.432.562	1,6547	804.786	0,0621
Salfacorp S.A.	Salfacorp	63.033.610	12,3149	61.455.701	12,0066	1.577.909	0,3083
SMU S.A.	SMU	25.329.008	2,5077	25.249.808	2,4999	79.200	0,0078
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Vapores	13.082.683	1,0654	12.458.982	1,0146	623.701	0,0508

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

**Nota 22 Excesos de inversión**

Al 30 de junio de 2018:

Fecha del exceso	Emisor	Monto del exceso M\$	% del exceso	Límite excedido	Causa del exceso	Imputable a la Sociedad Administradora (S/N)	Observaciones
19-06-2018	Hortifrut S.A	53.848.423	10,49	Numeral 3.3 Número TRES Titulo II	Fluctuación del precio	N	Plazo de regularización 19-06-2019
Totales		53.848.423					

Al 31 de diciembre de 2017:

Fecha del exceso	Emisor	Monto del exceso M\$	% del exceso	Límite excedido	Causa del exceso	Imputable a la Sociedad Administradora (S/N)	Observaciones
13-12-2017	Salfacorp S.A	61.455.701	11,12	Numeral 3.3 Número TRES Titulo II	Fluctuación del precio	N	Plazo de regularización 13-12-2018
Totales		61.455.701					

Nota 23 Gravámenes y prohibiciones

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

Por el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones

Nota 24 Custodia de valores

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

Al 30 de junio de 2018:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	487.970.224	96,0296%	95,0395%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	20.175.400	3,9704%	3,9295%	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	508.145.624	100,0000%	98,9690%	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	497.720.814	90,3612%	90,0231%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	53.091.753	9,6388%	9,6027%	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	550.812.567	100,0000%	99,6258%	-	-	-

Nota 25 Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual, equivalente a: (i) 0,952% del valor del patrimonio del Fondo aplicable a monto máximo de 9.000.000 de Unidades de Fomento de patrimonio, más (ii) 0,595% del valor del patrimonio del Fondo aplicable al monto de patrimonio que exceda de la cantidad de 9.000.000 de Unidades de Fomento. Para efectos de determinar el valor del patrimonio del Fondo, se considerará el valor diario que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes. Las remuneraciones indicadas incluyen el Impuesto al Valor Agregado (“IVA”)

Al 30 de junio de 2018, el total de remuneración por administración del período ascendió a M\$2.035.333 (M\$1.682.231 al 30 de junio de 2017).

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

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

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas
Sociedad Administradora *	0,0029%	138	-	132	6	662	0,0001%
Personas relacionadas	0,0012%	58	-	-	58	6.403	0,0013%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Nota 25 Partes relacionadas, continuación**(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación**

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

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas
Sociedad Administradora *	0,0397%	1.892	138	1.892	138	15.686	0,0029%
Personas relacionadas	0,0106%	506	-	448	58	6.593	0,0012%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Nota 26 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

Al 30 de junio de 2018, la Administradora mantiene póliza de seguro N°707856, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	187.642,00	10.01.18 - 10.01.19

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

Nota 27 Costos de transacción

Tipo de gasto	30.06.2018	30.06.2017	01.04.2018 al	01.04.2017 al
	M\$	M\$	30.06.2018	30.06.2017
			M\$	M\$
Gasto corretaje(*)	172.236	197.139	94.374	93.869
Total	172.236	197.139	94.374	93.869
% sobre el activo del Fondo	0,0335%	0,0426%	0,0184%	0,0203%

(*) El gasto de corretaje representa un 0,1% del total transado durante el ejercicio 2018.

Nota 28 Otros gastos de operación

Tipo de gasto	30.06.2018	30.06.2017	01.04.2018 al	01.04.2017 al
	M\$	M\$	30.06.2018	30.06.2017
			M\$	M\$
Registro de aportantes	1.909	2.453	963	1.456
Auditoría externa	3.437	3.349	1.733	1.691
Publicaciones	286	286	144	144
Legales y notariales	869	1.633	438	431
LVA Índices	731	-	338	-
DCV Cta. Mandante	7.137	5.766	3.599	2.981
CMF	-	530	-	266
Total	14.369	14.017	7.215	6.969
% sobre el activo del Fondo	0,0028%	0,0030%	0,0014%	0,0015%

Nota 29 Información estadística

Al 30 de junio de 2018:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	122.400,5731	122.400,5731	576.552.110	52
Febrero	117.730,0564	117.730,0564	554.560.602	52
Marzo	112.066,6445	112.066,6445	517.327.087	52
Abril	119.774,4817	119.774,4817	535.997.273	54
Mayo	121.267,2906	121.267,2906	542.677.674	55
Junio	110.390,9576	110.390,9576	494.005.496	57

Al 31 de diciembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	79.625,4004	79.625,4004	379.636.153	45
Febrero	82.144,8489	82.144,8489	391.648.321	45
Marzo	93.878,4015	93.878,4015	447.469.617	45
Abril	99.378,1181	99.378,1181	473.685.999	45
Mayo	98.330,6699	98.330,6699	468.693.335	45
Junio	92.020,2515	92.020,2515	443.425.440	48
Julio	96.780,0047	96.780,0047	466.580.080	51
Agosto	98.439,8972	98.439,8972	474.582.485	51
Septiembre	102.598,7117	102.598,7117	483.263.838	51
Octubre	113.199,6936	113.199,6936	533.196.932	51
Noviembre	97.558,8107	97.558,8107	459.524.730	51
Diciembre (*)	113.669,0741	113.669,0741	535.423.510	52

(*) El valor cuota al 31 de diciembre de 2017 no considera la provisión por dividendos por M\$19.866.359.

Nota 30 Información por segmentos

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

Nota 31 Sanciones

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

Nota 32 Valor económico de la cuota

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

Nota 33 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 34 Hechos posteriores

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

Al 30 de junio de 2018

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2018

Descripción	Monto invertido		Total M\$	% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	508.145.624	-	508.145.624	98,9690
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	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	508.145.624	-	508.145.624	98,9690

Al 30 de junio de 2018 y 2017

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	7.538.431	10.035.746
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(1.662.770)	165.894
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	4.504	6.253
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	9.447.538	10.058.757
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(250.841)	(195.158)
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	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	372.104	65.171.076
Valorización de acciones de sociedades anónimas	372.104	65.170.711
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	365
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(2.227.160)	(1.898.753)
Gastos financieros	(415)	(503)
Comisión de la Sociedad Administradora	(2.035.333)	(1.682.231)
Remuneración del comité de vigilancia	(4.807)	(4.863)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(186.605)	(211.156)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	5.683.375	73.308.069

Al 30 de junio de 2018 y 2017

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	5.311.271	8.136.993
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	7.538.431	10.035.746
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(2.227.160)	(1.898.753)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	27.408.877	(42.416.435)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	139.111.396	87.942.676
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	141.001.933	93.212.095
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	18.328.844	8.674.908
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(353.022)	(2.825.327)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(19.866.359)	(11.119.000)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(134.345.459)	(134.888.806)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(134.698.481)	(137.714.133)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	353.022	2.825.327
Ajuste a resultado devengado acumulado	22.642.940	4.529.695
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	22.943	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	22.619.997	4.529.695
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	32.720.148	(34.279.442)

HECHOS RELEVANTES

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

Con fecha 10 de enero de 2018, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 187.642 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2018 y hasta el 10 de enero de 2019, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Producto de la determinación del universo de acciones small cap chilenas elegibles, realizada según lo establecido en el número Dos, del Título II de su reglamento interno, se constató que al 9 de enero de 2018, el Fondo mantenía invertido un 5,96% respecto del total de sus activos, en acciones de sociedades anónimas abiertas que se encuentran entre la primera y la trigésima de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA). Los emisores de dichas acciones son Ripley Corp S.A. y Compañía Sud Americana de Vapores S.A.

Con fecha 26 de abril de 2018, se realizaron Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo.

En Asamblea Ordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Designar a los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio del año 2018, quedando constituido por los señores Julio Galvez Boizard, Mario Tessada Pérez y Luis Aliste Esquivel.
- Designar a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2018.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ Características de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión; /ii/ Política de Inversión y Diversificación; /iii/ las Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos; /iv/ Aportes y Valorización de Cuotas; /v/ Normas de Gobierno Corporativo; /vi/ Otra Información Relevante; /vii/ Aumentos y Disminuciones de Capital; y;
- Disminuir el capital del Fondo en los términos del Título X del Reglamento Interno del Fondo.

Con fecha 4 de junio de 2018, se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrada con fecha 26 de abril de 2018. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 18 de junio de 2018.

Con fecha 28 de junio de 2018, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a \$19.866.358.696.

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



ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio 2017.

INDICADORES FINANCIEROS

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

Indicador		Unidad	ENE-JUN 2018	ENE-JUN 2017	Variación	% Variación	ENE-JUN 2018	ENE-DIC 2017	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	26,42	23,42	3	12,81%	26,42	14,81	11,61	78,39%
	Razón Ácida	Veces	-	0,476	(0,476)	(100,00)%	-	0,001	(0,001)	(100,00)%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0393	0,0446	(0,0053)	(11,88)%	0,0393	0,0724	(0,0331)	(45,72)%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	3,79%	4,27%	(0,48)%	(11,24)%	3,79%	6,75%	(2,96)%	(43,85)%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	19.061,53	149.516,54	(130.455,01)	(87,25)%	19.061,53	91.718,63	(72.657,10)	(79,22)%
Resultados	Resultado Operacional	MUSD	7.910.535	75.206.822	(67.296.287)	(89,48)%	7.910.535	180.135.380	(172.224.845)	(95,61)%
	Gastos Financieros	MUSD	(415)	(503)	88	17,50%	(415)	(1.964)	1.549	78,87%
	Resultado no Operacional	MUSD	(2.227.160)	(1.898.753)	(328.407)	(17,30)%	(2.227.160)	(4.144.204)	1.917.044	46,26%
	Utilidad del Ejercicio	MUSD	5.683.375	73.308.069	(67.624.694)	(92,25)%	5.683.375	175.991.176	(170.307.801)	(96,77)%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	1,13%	17,88%	(16,75)%	(93,68)%	1,13%	39,46%	(38,33)%	(97,14)%
	Rentabilidad sobre los activos	%	1,07%	17,39%	(16,32)%	(93,85)%	1,07%	37,74%	(36,67)%	(97,16)%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	MUSD	1,2700	15,2130	(13,9430)	(91,65)%	1,2700	37,3625	(36,0925)	(96,60)%

Análisis Liquidez

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

Análisis Endeudamiento

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

Análisis Resultado

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

Análisis Rentabilidad

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

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO JUNIO 2018/JUNIO 2017

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:

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

Razón ácida:

El ratio de ácidos disminuye respecto de igual periodo del año anterior, llegando casi a cero por menores activos líquidos en el balance.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

Estos indicadores de endeudamiento presentan una disminución respecto de mismo período del año anterior producto de una disminución observada en las cuentas y documentos por pagar por operaciones efectuadas por el Fondo.

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

Cobertura gastos financieros y gastos financieros:

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

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional del Fondo del período en análisis y el cambio negativo que experimentó éste respecto de igual período del año anterior, se explican principalmente por una caída en el valor de las acciones que componen la cartera (efecto de mercado).

Resultado no operacional:

La menor pérdida en resultado no operacional al comparar el mismo periodo del año anterior, se explica por un aumento en el gasto por comisión de administración.

Utilidad del ejercicio:

La pérdida del ejercicio se explica principalmente por las razones expuestas en el resultado operacional.

4. RENTABILIDAD

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

La Rentabilidad del patrimonio y del activo presenta una caída al hacer la comparación con el mismo periodo del año anterior, principalmente explicado por una caída de la utilidad, debido a una caída en el resultado operacional por el efecto mencionado anteriormente. La caída en la utilidad por cuota se explica por la menor utilidad del ejercicio presentada durante el 2S18 vs 2S17.

II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO JUNIO 2018/JUNIO 2017

La bolsa chilena tuvo un desempeño negativo durante este periodo, con el IPSA rentando un -4.73%. Las acciones small cap han tenido un mejor desempeño relativo al IPSA.

Las acciones que presentaron un mejor desempeño dentro del universo small cap, durante el 2S18, fueron Moller, Masisa y Multifoods que presentaron rentabilidad de 27%, 26% y 25% respectivamente. Por otro lado, las acciones que presentaron un peor desempeño fueron Vapores, Nuevapolar y Forus, que presentaron rentabilidades de -44%, -29% y -24% respectivamente.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO JUNIO 2018/JUNIO 2017

Flujo neto originado por las actividades de operación:

El flujo neto originado por actividades de la operación aumenta con respecto a igual periodo del año anterior, explicado por una caída en la compra de activos financieros y un aumento de otros ingresos de operación percibidos.

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

No presenta flujo por actividades de inversión.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

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

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

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO JUNIO 2018/JUNIO 2017

La volatilidad histórica de un año del fondo Small Cap Chile al 30 de junio fue de 18.31%, la del IPSA fue de 14.51% y muy superior a la presentada en marzo de 2017 de 8.00%. Estos datos son tomados de los cálculos de Bloomberg PORT. Esta alza en la volatilidad se debió a las elecciones cuando las acciones se movieron mucho los últimos dos meses del año 2017.

En cuanto al riesgo de liquidez de las acciones, el portafolio al 30 de junio de 2018 se demoraría en liquidar 1.62 años, usando el promedio transado en el último año y asumiendo una participación del 25% del mercado, esto se compara con esta misma métrica del año pasado de 2. años para liquidar el portafolio bajo los mismo supuestos.

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

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio (1)	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
													del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	AQUACHILE	86247400-7	CL	ACC		0	24,217,099	\$\$	391.0100	9,469,128	\$\$	CL	2.0931	1.9378	1.8443
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESALCO	92434000-2	CL	ACC	N-3	0	46,790,051	\$\$	601.7000	28,153,574	\$\$	CL	8.1208	4.5397	5.4833
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLUMAR	80860400-0	CL	ACC		0	35,790,715	\$\$	189.5900	6,785,562	\$\$	CL	2.5418	1.8109	1.3216
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CAMANCHACA	93711000-6	CL	ACC		0	382,446,481	\$\$	58.0400	22,197,194	\$\$	CL	9.2141	5.6146	4.3232
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CRISTALES	90331000-6	CL	ACC	N-2	6	1,519,436	\$\$	6050.1500	9,192,816	\$\$	CL	2.3741	1.7765	1.7904
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CURAUMA	96816290-K	CL	ACC		38	424,131	\$\$	0.0000	-	\$\$	CL	0	0	0.0000
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EDELPA	89996200-1	CL	ACC	N-3	156	995,464	\$\$	220.3800	219,380	\$\$	CL	0.8764	0.3542	0.0427
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EISA	76005049-0	CL	ACC		0	15,995,833	\$\$	280.0000	4,478,833	\$\$	CL	2.6423	1.4843	0.8723
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EMBONOR-B	93281000-K	CL	ACC	N-2	0	7,790,254	\$\$	1589.4700	12,382,375	\$\$	CL	2.9239	1.7208	2.4117
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	EMBONOR-B	93281000-K	CL	ACC	N-2	0	6,331,731	\$\$	1589.4700	10,064,096	\$\$	CL	2.3765	1.3986	1.9601
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ENAEX	90266000-3	CL	ACC	N-3	19	558,651	\$\$	9045.5300	5,053,294	\$\$	CL	0.4542	0.7046	0.9842
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ENJOY	96970380-7	CL	ACC	N-2	144	300,457,705	\$\$	58.1200	17,462,602	\$\$	CL	6.3996	3.3441	3.4011
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FORUS	86963200-7	CL	ACC	N-2	0	4,223,457	\$\$	2095.2300	8,849,114	\$\$	CL	1.634	3.7373	1.7235
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	FORUS	86963200-7	CL	ACC	N-2	0	130,000	\$\$	2095.2300	272,380	\$\$	CL	0.0503	0.115	0.0531
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	HF	96896990-0	CL	ACC	N-3	0	24,843,563	\$\$	2167.5000	53,848,423	\$\$	CL	4.7272	15.2952	10.4878
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	HITES	96947020-9	CL	ACC	N-3	0	35,120,303	\$\$	589.5000	20,703,419	\$\$	CL	9.3127	6.1762	4.0323
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	INDISA	92051000-0	CL	ACC		0	7,070,317	\$\$	2412.1000	17,054,312	\$\$	CL	5.0169	10.6685	3.3216
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	INGVEEC	76016541-7	CL	ACC	N-3	0	81,495,141	\$\$	85.2700	6,949,091	\$\$	CL	7.5458	8.3363	1.3534
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LAS CONDES	93930000-7	CL	ACC	N-3	123	365,090	\$\$	38096.9600	13,908,819	\$\$	CL	4.3588	3.4547	2.7090
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LIPIGAS	96928510-K	CL	ACC	N-2	175	1,091,118	\$\$	5410.0100	5,902,959	\$\$	CL	0.9607	1.511	1.1497
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MASISA	96802690-9	CL	ACC	N-3	0	334,001	\$\$	40.6700	13,584	\$\$	CL	0.0043	0.0014	0.0026
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MOLLER	92770000-K	CL	ACC		0	10,644,097	\$\$	802.1500	8,538,162	\$\$	CL	5.145	3.5441	1.6629
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MULTIFOODS	76672100-1	CL	ACC	N-2	0	134,997,494	\$\$	286.0500	38,616,033	\$\$	CL	9.5698	10.991	7.5211
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	NUEVAPOLAR	96874030-K	CL	ACC	N-5	55	33,055,926	\$\$	43.8500	1,449,502	\$\$	CL	1.1055	0.4313	0.2823
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PAZ	76488180-K	CL	ACC	N-4	0	29,493,640	\$\$	943.0000	27,812,503	\$\$	CL	10.4082	6.7056	5.4169
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RIPLEY	99579730-5	CL	ACC	N-2	33	5,476,419	\$\$	604.1600	3,308,633	\$\$	CL	0.2829	0.1185	0.6444
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	RIPLEY	99579730-5	CL	ACC	N-2	33	16,285,294	\$\$	604.1600	9,838,923	\$\$	CL	0.8412	0.3523	1.9163
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SALFACORP	96885880-7	CL	ACC	N-3	0	34,333,451	\$\$	1026.3200	35,237,107	\$\$	CL	7.6313	3.5506	6.8630
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	SALFACORP	96885880-7	CL	ACC	N-3	0	10,205,633	\$\$	1026.3200	10,474,245	\$\$	CL	2.2684	1.0554	2.0400
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SALMOCAM	76065596-1	CL	ACC		0	1,073,916	\$\$	4500.0000	4,832,622	\$\$	CL	1.6271	2.569	0.9412
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SECURITY	97053000-2	CL	ACC	N-3	35	68,272,075	\$\$	300.7700	20,534,192	\$\$	CL	1.8477	0.2087	3.9993
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SMSAAM	76196718-5	CL	ACC	N-2	3	105,653,141	\$\$	59.2500	6,259,949	\$\$	CL	1.0851	0.6881	1.2192
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SMU	76012676-4	CL	ACC		0	178,987,518	\$\$	192.8600	34,519,533	\$\$	CL	3.1007	1.8153	6.7232
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SOCOVESA	94840000-6	CL	ACC	N-4	0	28,095,205	\$\$	365.2900	10,262,897	\$\$	CL	2.2955	1.176	1.9989
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SONDA	83628100-4	CL	ACC	N-2	138	3,848,799	\$\$	968.8300	3,728,832	\$\$	CL	0.4419	0.4241	0.7262
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SOQUICOM	79768170-9	CL	ACC		24	6,618,393	\$\$	178.4101	1,180,788	\$\$	CL	2.4322	1.1082	0.2300
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	TRICOT	76266594-8	CL	ACC		192	18,679,401	\$\$	970.3900	18,126,304	\$\$	CL	4.3571	9.2051	3.5305
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	VAPORES	90160000-7	CL	ACC	N-3	3	124,104,207	\$\$	18.9000	2,345,570	\$\$	CL	0.3373	0.1684	0.4568
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	WATTS	84356800-9	CL	ACC	N-3	58	9,852,775	\$\$	1226.7600	12,086,990	\$\$	CL	3.1262	2.731	2.3541
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ZOFRI	70285500-4	CL	ACC	N-3	21	8,151,195	\$\$	740.0000	6,031,884	\$\$	CL	3.6955	5.5287	1.1748
										508,145,624	TOTAL			98.9690	

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

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

II. APORTANTES

	NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1	A.F.P. Habitat Fondo tipo C	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98,000,100	8	9.8349
2	A.F.P. Capital S.A. Fondo tipo C	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98,000,000	1	9.6935
3	A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones Tipo A	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,240,079	0	8.6063
4	A.F.P. Provida S.A. Fondo tipo C	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,265,736	8	8.2586
5	A.F.P. Habitat Fondo tipo A	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98,000,100	8	7.9946
6	A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones Tipo C	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,240,079	0	7.6615
7	A.F.P. Capital S.A. Fondo tipo A	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98,000,000	1	7.3454
8	A.F.P. Habitat Fondo tipo B	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98,000,100	8	6.4602
9	A.F.P. Capital S.A. Fondo tipo B	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98,000,000	1	6.1324
10	A.F.P. Provida S.A. Fondo tipo A	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,265,736	8	5.4912
11	A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones Tipo B	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,240,079	0	4.7144
12	A.F.P. Provida S.A. Fondo tipo B	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,265,736	8	4.3417

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	57
CUOTAS EMITIDAS	4,967,777
CUOTAS PAGADAS	4,475,054
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	110,390,9576

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

NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
Aliste Esquivel Luis	6,978,228	0	26-04-2018	31-05-2019
Galvez Boizard Julio Cesar	6,027,400	2	26-04-2018	31-05-2019
Tessada Perez Mario Alejandro	10,193,202	8	26-04-2018	31-05-2019

AUDITORES EXTERNOS

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

CLASIFICADORA DE RIESGO

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	Nivel 1
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	FELLER-RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA
N° INSCRIPCION	9

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	HORTIFRUT S.A.
RUT EMISOR	96,896,990
Digito Verificador	0

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
ACC	53,848,423		53,848,423

TOTAL EMISOR	53,848,423
--------------	------------

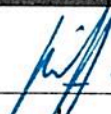
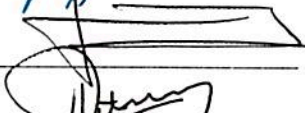

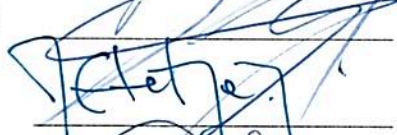


% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	10.4878
--------------------------------	---------

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

Nombre del Fondo : COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
Run del Fondo : 7031-9

En sesión de directorio, celebrada con fecha 6 de Agosto de 2018, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de Junio de 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Munita Valdivieso	Director	11.477.182-1	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etcheagaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

6 de Agosto de 2018.



Autorizo la firma del anverso de don JAIME DE LA BARRA JARA, cédula de identidad número 8.065.260-7, como "Presidente", don JAIME MUNITA VALDIVIESO, cédula de identidad número 11.477.182-1, como "Director", don CARLOS HURTADO ROURKE, cédula de identidad número 10.724.999-0, como "Director", don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, cédula de identidad número 12.584.959-8, como "Director", don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, cédula de identidad número 9.907.553-8 y de don EDUARDO ALDUNCE PACHECO, cédula de identidad número 12.634.252-7, como "Gerente General", todos por COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 6 de agosto de 2018.-

JOH/dl

