

Santiago, 12 de mayo de 2025

Señores Aportantes
Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass
Presente

Referencia: Informe de Comité de Vigilancia a los señores Aportantes

De nuestra consideración:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Reglamento Interno de Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass, el Comité de Vigilancia, integrado por los señores los señores Anibal Silva Streeter, Christian Schiessler García y Jaime Loayza O'Connor, eleva a su consideración el informe que se adjunta a la presente y que corresponde a la gestión de control del Fondo para el período comprendido entre el 28 de mayo de 2024 y la fecha de este informe.

Los miembros del Comité de Vigilancia quedan a su disposición para cualquier aclaración que requiera dicho informe.

Les saludan atentamente,

Anibal Silva Streeter

Christian Schiessler García

Jaime Loayza O'Connor

Comité de Vigilancia
Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass

Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass Informe del Comité de Vigilancia

Los miembros que integran el Comité de Vigilancia de Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass (el “Fondo” en lo sucesivo), administrado por Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la “Administradora” en lo sucesivo), en cumplimiento de la normativa vigente presentan el siguiente informe a los señores aportantes para el período comprendido entre el 28 de mayo de 2024 y la fecha de este informe.

I. Constitución del Comité de Vigilancia

Con fecha 28 de mayo de 2024 la Asamblea Ordinaria de Aportantes nombró en sus cargos a los siguientes miembros del Comité: los señores Anibal Silva Streeter, Christian Schiessler García y Jaime Loayza O’Connor.

II. Sesiones del Comité de Vigilancia:

El Comité se reunió en total en 6 oportunidades:

- 19 de julio de 2024, con la Administradora para revisar el primer trimestre de 2024.
- 18 de octubre de 2024, con la Administradora para revisar el segundo trimestre de 2024.
- 17 de enero de 2025, con la Administradora para revisar el tercer trimestre de 2024.
- 23 de abril de 2025, con la Administradora para revisar el cuarto trimestre de 2024.
- 23 de abril de 2025
- 9 de mayo de 2025, con el propósito de evaluar la información del periodo y confeccionar el presente informe.

Las sesiones del Comité con la Administradora se desarrollaron de acuerdo al formato acordado con la Sociedad Administradora, el que considera la revisión exhaustiva de los aspectos considerados en el Reglamento Interno del Fondo. De esta forma, se revisó la política de inversión, la política de liquidez, la política de endeudamiento, los estados financieros (FECU), la comisión de administración, los gastos de cargo del fondo, la política de reparto de beneficios, la entrega de información obligatoria a los aportantes y el registro de aportantes.

Este Comité solicitó en cada reunión a los representantes de la Administradora, que informaran sobre la existencia de algún hecho que implicase incumplimiento o falta de las disposiciones del reglamento Interno, o de cualquier contingencia o amenaza al patrimonio del Fondo de Inversiones que no se encontrase reflejado en los EEEF. La respuesta de la Administradora fue siempre que no existían hechos relevantes que informar, más allá de los habituales en el desarrollo de los negocios.

III. Auditoría KPMG Auditores Consultores

El Comité de Vigilancia envió un cuestionario a los auditores KPMG con una serie de consultas solicitando que se hiciera llegar una respuesta formal a través de un Informe escrito, en el que se expresara su opinión respecto de cada una de las consultas planteadas.

Este Comité de Vigilancia estima que las respuestas entregadas por los auditores y que dicen relación con el cumplimiento de la Ley N°20.712 y del Reglamento Interno del Fondo, son satisfactorias.

KPMG revisó y recalculó las Comisiones, como también revisó los gastos del Fondo y su correspondencia con los autorizados por el Reglamento Interno, sin encontrar observaciones.

Finalmente, y respecto al resultado de la Auditoría realizada por KPMG, de acuerdo al informe entregado, no presentó observaciones. En particular los Auditores concluyeron lo siguiente: *“En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y el período comprendido entre el 8 de junio y 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.”.*

KPMG incorporó a su opinión el siguiente énfasis: *Tal como se indica en Nota 2, estos estados financieros no han sido consolidados de acuerdo a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, de fecha 6 de abril de 2010. Conforme a las citadas instrucciones, las inversiones en sociedades sobre las cuales el Fondo posee el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, se presentan valorizadas mediante el método de la participación. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.*

Se adjunta a este Informe, copia de las respuestas al cuestionario enviado en consulta a los Auditores.

En forma complementaria, este Comité le hizo llegar a la Sociedad Administradora un cuestionario con la finalidad de asegurar el cumplimiento de exigencias del Reglamento Interno y la normativa vigente. La Administradora hizo llegar respuesta a la misma, la que se adjunta a este documento.

IV. Cumplimiento del Objeto de Inversión:

De acuerdo a lo establecido en la ley, este Comité de Vigilancia declara que, basados en la información entregada por la Sociedad Administradora y por los Auditores Externos, se ha dado cumplimiento pleno al Reglamento Interno del Fondo.

V. Gastos del Comité de Vigilancia

Durante el ejercicio en análisis, el Comité no hizo uso de los fondos de que dispone.

VI. Aspectos relacionados con la evolución del Fondo

El patrimonio al 31 de diciembre de 2024 alcanza M\$ 21.826.954 que se compara con M\$ 8.854.692 al 31 de diciembre de 2023 y un resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 de M\$ 1.616.433 que se compara con un resultado equivalente a M\$ 427.867 al 31 de diciembre de 2023.

VII. Licitación del servicio de auditoría del Fondo.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 73, letra e), de la Ley N.º 20.712, el Comité de Vigilancia debe proponer una terna para la contratación de los servicios de auditoría externa del Fondo.

En cumplimiento de lo anterior, el Comité de Vigilancia solicitó a la Administración someter a la consideración de la Asamblea Ordinaria de Aportantes la designación del servicio de auditoría externa del Fondo para el año 2025, presentando para ello la siguiente lista de cotizaciones, resumida en el cuadro que se expone a continuación:

Empresa Auditora	Propuesta Costo (UF)
Surlatina	140
Grant Thornton	180
KPMG*	300+150

KPMG distribuye 150 UF entre todos los fondos Principal que audite. En la tabla se cargó el total

Para más información se adjuntan a este informe copias de las tres cotizaciones, las cuales son exentas de IVA.

VIII. Garantía en favor de los Aportantes:

Con fecha 10 de enero de 2024 la Administradora renovó póliza de garantía en favor de los aportantes por un monto de 10.000,00 UF, con vigencia hasta el 10 de enero de 2025. Dicha póliza fue contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., designando al Banco Santander como Representante de los Beneficiarios.

Posteriormente, con fecha 10 de enero de 2025 la Administradora renovó póliza de garantía en favor de los aportantes por un monto de 10.000,00 UF, con vigencia hasta el 10 de enero de 2026. Dicha póliza fue contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., designando al Banco Santander como Representante de los Beneficiarios.

IX. Temas Relevantes:

Respecto a la Administración:

Existe una correcta coordinación de las reuniones ordinarias y extraordinarias del Comité de Vigilancia, con la entrega previa de los informes al Comité para su análisis.

Se mantiene una circularización oportuna de las actas del Comité, así como un adecuado seguimiento de los compromisos asumidos en sesiones anteriores. Asimismo, se destaca la participación activa de la Administradora en la entrega de respuestas a las consultas que se presentan.

Cabe señalar que este Comité consultó a los señores Auditores y a la propia AGF respecto al estado de implementación de las nuevas normas dictadas durante el periodo, de acuerdo con las respuestas entregadas podemos informar que no se han presentado observaciones relevantes al respecto.

Custodia de las Inversiones:

Las inversiones corresponden a títulos de deuda privada (no registrados), dichos títulos que representan un 92,17% de los activos del Fondo se encuentran custodiados por la Administradora.

Oficio Comisión para el Mercado Financiero (CMF)

Con fecha 27 de mayo de 2024 la CMF emitió un oficio a la Administradora que objetó un material publicitario que mencionaba que i) el Fondo tenía como objetivo entregar financiamiento a compañías de distintas industrias domiciliadas en Chile a través de créditos directos y ii) que el Fondo otorgaba una rentabilidad anual esperada de UF + 9%.

Sin perjuicio que la Administradora acompañó los antecedentes y supuestos que sustentaban lo anterior, la CMF estimó de igual forma que dicha publicidad inducía a error al público. Se informó al Comité, que de forma inmediata la Administradora bajó la publicidad mencionada, por lo que la CMF no solicitó más antecedentes y dio por cerrado el oficio.

Cumplimiento del Reglamento Interno del Fondo:

En referencia al Cumplimiento del Artículo N.º 21 de la Ley N.º 20.712, relacionado con el cumplimiento de las políticas y normas del Reglamento Interno del Fondo, en su informe al respecto, KPMG declaró que *“En nuestra opinión, las afirmaciones de Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass ha cumplido con los requerimientos anteriormente mencionados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, están presentadas razonablemente en todos sus aspectos significativos”*.

X. Conclusiones Finales:

Hemos revisado la información entregada por la Administración al Comité y a los Aportantes, hemos validado el cumplimiento de las políticas de inversión, de los márgenes, de la liquidez, del endeudamiento, de las operaciones relacionadas y del otorgamiento de garantías a terceros y la entrega de información veraz y oportuna a los Aportantes.

Asimismo, hemos revisado los gastos cargados al Fondo y las comisiones cobradas por los administradores. En este contexto los Auditores declararon haber revisado el 100% de los gastos y haber realizado el recálculo de las comisiones, sin encontrar observaciones.

En cuanto a la pandemia y los efectos de los conflictos internacionales no se han informado nuevas situaciones que reportar que impacten la cartera del Fondo, sin embargo, se recomienda hacer seguimiento a los eventuales efectos de las tasas arancelarias impuestas por EEUU.

Podemos indicar, basándonos en los antecedentes que se nos han presentado y la información entregada por la sociedad y los Auditores Externos, que no han surgido antecedentes que permitan suponer que la Administradora haya actuado en contravención a las normas que rigen esta actividad y en especial al Reglamento Interno de Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass.

Atentamente,

Comité de Vigilancia
Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass

Se adjunta:

- (i) Copia de carta/Informe con respuesta de los Auditores a las consultas del Comité.
- (ii) Copia de carta con respuestas de la Sociedad Administradora a las consultas del Comité.
- (iii) Cotizaciones Auditores.