

**COMPASS GLOBAL CREDIT CLP
FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado 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 unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados es esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – estados complementarios

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



Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 19 de febrero de 2019



Estados Financieros

COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSIÓN

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- 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 31 de diciembre de 2018 y 2017



ACTIVOS	Notas	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	162.977	31.237
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	28.043.982	14.940.123
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Total activos corrientes		<u>28.206.959</u>	<u>14.971.360</u>
Total activos		<u>28.206.959</u>	<u>14.971.360</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(14b)	1.638	1.563
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	5.194	3.082
Otros documentos y cuentas por pagar	(16b)	488.448	-
Total pasivos corrientes		<u>495.280</u>	<u>4.645</u>
Total pasivos		<u>495.280</u>	<u>4.645</u>
PATRIMONIO NETO			
Aportes		26.814.072	15.447.179
Resultados acumulados		(480.464)	(168.979)
Resultado del ejercicio		1.866.519	(311.485)
Dividendos provisorios		(488.448)	-
Total patrimonio neto		<u>27.711.679</u>	<u>14.966.715</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>28.206.959</u>	<u>14.971.360</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017



	Notas	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
		M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		474.053	61.278
Diferencia de cambio sobre efectivo y efectivo equivalente		(25.202)	16.450
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	1.378.071	(355.705)
Resultado en venta de instrumentos financieros		94.646	10.667
Otros		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>1.921.568</u>	<u>(267.310)</u>
Gastos			
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	(25a)	(49.016)	(39.295)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(28)	<u>(5.583)</u>	<u>(4.622)</u>
Total gastos de operación		<u>(54.599)</u>	<u>(43.917)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		<u>1.866.969</u>	<u>(311.227)</u>
Costos financieros			
Utilidad antes de Impuestos		<u>(450)</u>	<u>(258)</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		1.866.519	(311.485)
Resultado del ejercicio		-	-
		<u>1.866.519</u>	<u>(311.485)</u>
Otros resultados integrales:			
Ajustes por conversión		-	-
Total otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		<u>1.866.519</u>	<u>(311.485)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017



	Aportes M\$	Otras reservas					Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$	Total M\$				
Saldo inicial 01.01.2018	15.447.179	-	-	-	-	-	(480.464)	-	-	14.966.715
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	15.447.179	-	-	-	-	-	(480.464)	-	-	14.966.715
Aportes	15.397.350	-	-	-	-	-	-	-	-	15.397.350
Repartos de patrimonio	(4.030.457)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.030.457)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(488.448)	(488.448)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.866.519	-	1.866.519
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2018	26.814.072	-	-	-	-	-	(480.464)	1.866.519	(488.448)	27.711.679

	Aportes M\$	Otras reservas					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\$	Total M\$				
Saldo inicial 01.01.2017	17.059.038	-	-	-	-	-	(168.979)	-	-	16.890.059
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	17.059.038	-	-	-	-	-	(168.979)	-	-	16.890.059
Aportes	8.044.346	-	-	-	-	-	-	-	-	8.044.346
Repartos de patrimonio	(9.656.205)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.656.205)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(311.485)	-	(311.485)
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2017	15.447.179	-	-	-	-	-	(168.979)	(311.485)	-	14.966.715

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017



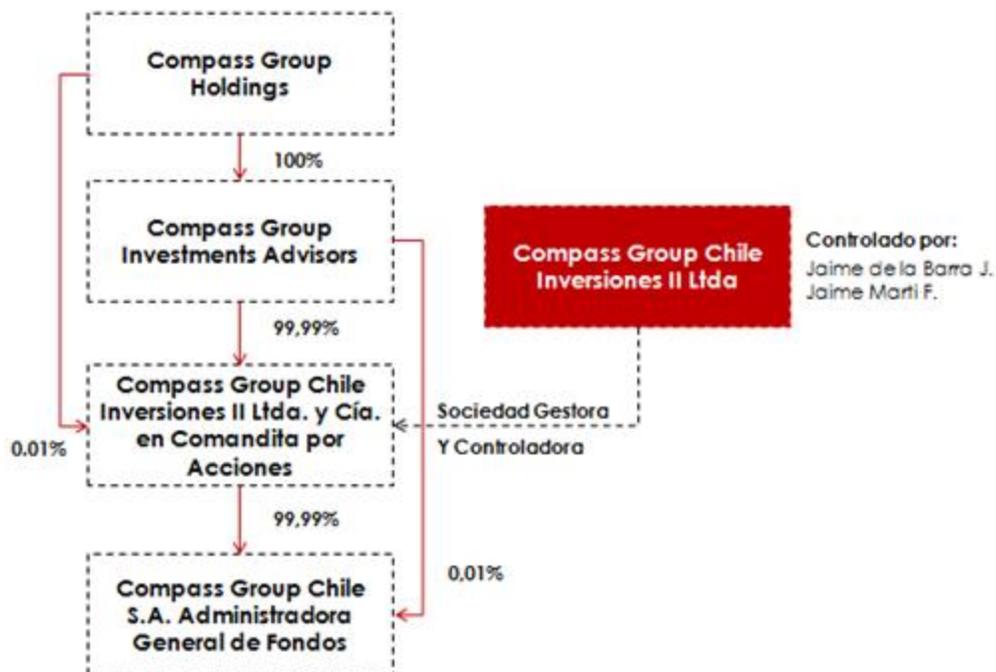
	Notas	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros (-)	(8d)	(15.400.479)	(4.406.267)
Venta de activos financieros (+)		3.769.337	5.765.314
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)		-	-
Dividendos recibidos (+)		474.053	61.278
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(52.862)	(44.629)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
Flujos neto utilizados en actividades de la operación		<u>(11.209.951)</u>	<u>1.375.696</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		15.397.350	8.044.346
Repartos de patrimonio		(4.030.457)	(9.656.205)
Reparto de dividendos		-	-
Flujo neto originados por actividades de financiamiento		<u>11.366.893</u>	<u>(1.611.859)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		156.942	(236.163)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		31.237	250.950
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		<u>(25.202)</u>	<u>16.450</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>162.977</u>	<u>31.237</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

El Fondo denominado "Compass Global Credit CLP 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 Fondo tendrá como objetivo principal invertir directa o indirectamente en los fondos extranjeros Global Investors Series plc (GIS PIMCO) (los “Fondos Extranjeros”), administrados todos por PIMCO Global Advisors Limited o las sociedades a las que se les haya encomendado legalmente dicha función, en adelante “PIMCO”. Los Fondos Extranjeros forman parte de una amplia plataforma de fondos mutuos extranjeros administrados por PIMCO, que tienen por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda en el mercado global. Para su inversión indirecta en los Fondos Extranjeros, el Fondo podrá invertir hasta el 100% de su activo en cuotas del fondo de inversión rescatable “Compass Global Credit USD Fondo de Inversión”, administrado por su Administradora, que tiene a su vez por objeto principal invertir en los Fondos Extranjeros.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 11 de agosto de 2016 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo inició operaciones con fecha 31 de agosto de 2016.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los siguientes nemotécnicos CFGCPA-E, CFGCPB-E y CFGCPC-E, que corresponden a las series A, B y C, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 las cuotas del Fondo no tienen clasificación de riesgo.

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 en el ejercicio presentado, 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 Standard Board (en adelante "IASB").

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su sesión extraordinaria de Directorio de fecha 19 de febrero de 2019.

2.3 Período cubierto

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

2.4 Base de medición

El Estados Financieros, han sido preparado sobre la base del costo histórico con excepción de:

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

2.5 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.5 Conversión de moneda extranjera, continuación

(b) Transacciones y Saldos

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

Fecha	31.12.2018	31.12.2017
	USD	USD
Tipo de cambio	694,77	614,75

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

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

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

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de "market makers" para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas. El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los "inputs" de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.6 Uso de estimaciones y juicios, continuación

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
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

3.1.1 Existen Normas y 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, continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

El Fondo aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el mercado financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el oficio circular N°592. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013).

NIIF 9, Instrumentos Financieros incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros del Fondo.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales dado que no aplica, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

3.1.2 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: Arrendamientos	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: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
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 NIIF	
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.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

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

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

3.2.2 Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.2 Clasificación, continuación

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

3.2.4 Medición del valor razonable

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

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

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

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

Para los efectos de la determinación del valor de las cuotas, en forma adicional a las instrucciones y normas obligatorias para los Fondos de Inversión, el Fondo efectuará la valoración económica o de mercado de las inversiones que posea si es el caso, en alguno de los activos señalados en el número Dos del Título II del Reglamento Interno, de conformidad con las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°657 de fecha 31 de enero de 2011 y las modificaciones posteriores de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

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

31.12.2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondos de inversión	-	28.043.982	-	28.043.982
Totales activos	-	28.043.982	-	28.043.982
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

31.12.2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondos de inversión	-	14.940.123	-	14.940.123
Totales activos	-	14.940.123	-	14.940.123
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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.

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

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada”. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

3.2.8 Compensación

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

3.3 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 propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

3.5 Aportes (capital pagado)

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.6 Ingresos y pérdidas financieras

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor registra en el resultado del Fondo.

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.

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno:

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos el 100% de los "Beneficios Netos Percibidos" percibidos durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.8 Tributación

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

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

3.9 Segmentos

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

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

3.10 El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos

(i) Flujos operacionales

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

(ii) Flujos de financiamiento

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

(iii) Flujos de inversión

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

Nota 4 Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 3.1.1 “Normas, Enmiendas e interpretaciones” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Nota 4 Cambios Contables, continuación

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado por primera vez con fecha 11 de agosto de 2016 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web www.cgcompass.com.

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir directa o indirectamente en los fondos extranjeros Global Investors Series plc (GIS PIMCO) (los "Fondos Extranjeros"), administrados todos por PIMCO Global Advisors Limited o las sociedades a las que se les haya encomendado legalmente dicha función, en adelante "PIMCO".

Los Fondos Extranjeros forman parte de una amplia plataforma de fondos mutuos extranjeros administrados por PIMCO, que tienen por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda en el mercado global.

Para realizar una inversión indirecta en los Fondos Extranjeros, el Fondo podrá invertir hasta el 100% de su activo en cuotas del fondo de inversión rescatable "Compass Global Credit USD Fondo de Inversión", administrado por su Administradora, que tiene a su vez por objeto principal invertir en los Fondos Extranjeros.

Para efectos de materializar el objetivo antes indicado, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en cuotas de los Fondos Extranjeros de manera directa, o indirectamente a través de la inversión en el fondo de inversión rescatable "Compass Global Credit USD Fondo de Inversión".

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) Cuotas de fondos mutuos nacionales, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos.
- (2) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas.
- (3) 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.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Los instrumentos en los que invierta el Fondo podrán no contar con clasificación de riesgo. Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá indirectamente sus inversiones, corresponderá mayoritariamente al mercado de deuda global, a través de la inversión directa en los Fondos Extranjeros, o indirecta a través de la inversión en el fondo de inversión rescatable “Compass Global Credit USD Fondo de Inversión”.

Las monedas de denominación de los instrumentos, corresponderán a aquellas en las que se expresen las inversiones del Fondo de acuerdo a lo señalado en el presente numeral. El Fondo tiene contemplado invertir en instrumentos denominados en dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”), y podrá mantener hasta el 100% de su activo en dicha moneda. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener pesos chilenos para el pago de aquellos gastos que se detallan en el Reglamento Interno.

Las inversiones del Fondo no tendrán un límite de duración. Las inversiones del Fondo tienen un nivel de riesgo medio, lo que se determina por la naturaleza de los instrumentos en los que invierte.

El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones.

Con excepción de la inversión en cuotas del fondo de inversión rescatable “Compass Global Credit USD Fondo de Inversión”, el Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora ni en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas. El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos sin que existan límites de inversión y de diversificación específicos que éstos deban cumplir, sin perjuicio de la inversión de los Fondos Extranjeros en instrumentos de deuda según se indica en el Reglamento Interno. El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Comisión de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56° de la Ley.

Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”), y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la Comisión.

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

- (1) Cuotas de Fondos Extranjeros: 100%.
- (2) Cuotas del fondo de inversión rescatable “Compass Global Credit USD Fondo de Inversión”, administrado por la Administradora: 100%.
- (3) Cuotas de fondos mutuos nacionales, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos: 5%.
- (4) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas: 5%.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (5) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: 5%.

El Fondo deberá invertir al menos el 95% de su activo en los fondos indicados en el Reglamento Interno. Por ello, el 5% restante de los activos del Fondo, podrá invertirse en los instrumentos indicados en los restantes anteriormente.

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

- (1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluidos aquellos indicados en los numerales siguientes: 100%;
- (2) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o por la Tesorería General de la República: 5%;
- (3) Cuotas de un mismo Fondo Extranjero: 100%.
- (4) Cuotas del fondo de inversión rescatable “Compass Global Credit USD Fondo de Inversión”, administrado por la Administradora: 100%.
- (5) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 100%.

El límite máximo de inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas es de un 100% del activo total del Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Comisión para el mercado financiero, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora, y que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno (el "Manual"). De esta manera, el Manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, 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.

En complemento a lo anterior, el Directorio de esta Sociedad Administradora evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos

Según las referidas políticas y procedimientos de gestión de riesgos, es posible revelar lo siguiente en la administración de este fondo de inversión:

6.1 Cartera de Inversión

La Administradora definió políticas y procedimientos para controlar que las inversiones del fondo de inversión cumplan con los límites y demás parámetros establecidos en la Ley, normativa vigente y en el respectivo reglamento interno. Las políticas y procedimientos más relevantes a revelar, son los siguientes:

- El Comité de Riesgos, Directorio de Compass AGF, Encargado de Cumplimiento y Control Interno y otros Comités, son las instancias encargadas de monitorear y controlar los límites de inversión, así como de mantener informado continuamente al Directorio y Gerencia General sobre el estado de su cumplimiento.

6.2 Riesgo de Mercado

- **Riesgo de Precio.** El Fondo se encuentra expuesto a las volatilidades de los precios de los instrumentos de deuda y/o capitalización en los cuales puede invertir según su política de inversiones. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo se encuentra invertido en cuotas de fondo de inversión, quien a su vez invierte en cuotas de fondos mutuos extranjeros.

Al respecto, el Fondo administra su exposición al riesgo de precio, analizando diariamente la cartera de inversiones, con un monitoreo permanente de la evolución de los valores cuota de los fondos mutuos extranjeros en los que invierte indirectamente.

Por su parte, el Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos sin que existan límites de inversión y de diversificación específicos que éstos deban cumplir, sin perjuicio de la inversión de los Fondos Extranjeros en instrumentos de deuda, según lo indicado en el objeto del Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.2 Riesgo de Mercado, continuación

- **Riesgo cambiario.** La moneda funcional del fondo corresponde al Peso moneda nacional. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto, existe riesgo de tipo de cambio. El Fondo no posee contratos vigentes de operaciones de derivados. Los fondos mutuos en que se invierte indirectamente podrían tener exposición a monedas locales, la cual se monitorea a través de información pública (fact sheets) y se contrasta con la información que se puede obtener fuentes de terceros (Morningstar).
- **Riesgo de Tasa de Interés.** Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones directas en instrumentos de deuda, sino que lo hace a través de la inversión indirecta en cuotas de fondos mutuos extranjeros, que tienen por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda en el mercado global. Si bien el Fondo no se encuentra expuesto directamente al riesgo de tasa de interés, lo puede afectar a través de la inversión en los vehículos de inversión extranjeros, y por consiguiente la Administradora gestiona dicho riesgo de la siguiente manera:

Periódicamente se monitorea la duración promedio del fondo, que se obtiene a través de la información pública (mensual – fact sheets) que proveen los fondos mutuos en que invierte indirectamente el fondo, y se contrasta con la información de terceros (Morningstar).

6.3 Riesgo de Crédito

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones directas en instrumentos de deuda, sino que lo hace a través de la inversión indirecta en cuotas de fondos mutuos extranjeros, que tienen por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda en el mercado global. Si bien el Fondo no se encuentra expuesto directamente al riesgo de crédito, lo puede afectar a través de la inversión en los vehículos de inversión extranjeros, y por consiguiente la Administradora gestiona dicho riesgo de la siguiente manera:

Periódicamente se analiza el riesgo promedio de la cartera, utilizando la clasificación de riesgo que informa mensualmente (fact sheets) cada fondo mutuo en que se invierte indirectamente. Esta información se contrasta con información de terceros (Morningstar).

6.4 Riesgo de Liquidez

Al 31 de diciembre de 2018, el 100% de la cartera de inversiones del fondo mutuo está conformada indirectamente por cuotas de fondos mutuos extranjeros, consideradas líquidas, por cuanto los plazos de éstos para liquidar rescates, no superan al plazo de pago de rescates establecido por este fondo mutuo en su reglamento interno (no mayor a 28 días).

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.4 Riesgo de Liquidez, continuación

Sin perjuicio de lo anterior, en el caso que, en un mismo día, un Aportante del Fondo solicite uno o varios rescates que en conjunto alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 30% del valor del patrimonio del Fondo, calculado al día anterior a la fecha de solicitud del rescate, dichos rescates podrán ser pagados dentro del plazo de 40 días corridos contados desde la fecha en que se solicitó el rescate.

Liquidez corriente al 31.12.2018 =	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Pasivo}}$	$\frac{28.206.959}{495.280}$	56,95
------------------------------------	---	------------------------------	-------

6.5 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 de inversión, y que pueden afectar el rendimiento del mismo.

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 la base de cálculo de los límites (activos, patrimonio).
- 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:
 - Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
 - Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.6 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 31 de diciembre de 2018, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.005.292 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

	M\$	MUF
Aportes	26.814.072	973
Resultados acumulados	(480.464)	(18)
Resultado del ejercicio	1.866.519	68
Dividendos provisorios	(488.448)	(18)
Total patrimonio neto	27.711.679	1.005

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. Dado que al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio de Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión era equivalente a 1.005.292 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

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.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.6 Gestión sobre patrimonio legal mínimo, continuación

Al 31 de diciembre 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 Global Credit CLP	10.01.2018 – 10.01.2019	10.000	740324

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Banco Pesos chilenos	161.999	22.463
Banco USD	978	8.774
Total	162.977	31.237

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Títulos de renta variable		
Cuotas de fondo de inversión	28.043.982	14.940.123
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	28.043.982	14.940.123

(b) Efectos en resultados

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

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Resultados realizados	568.699	71.945
Resultados no realizados	1.378.071	(355.705)
Total ganancia/pérdidas netas	1.946.770	(283.760)

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2018				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								
Cuotas de fondo de inversión	28.043.982	-	28.043.982	99,4222	14.940.123	-	14.940.123	99,7914
Total	28.043.982	-	28.043.982	99,4222	14.940.123	-	14.940.123	99,7914

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

Movimientos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	14.940.123	16.644.207
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.378.071	(355.705)
Adiciones	15.400.479	4.406.580
Ventas	(3.674.691)	(5.754.959)
Saldo final al período informado	28.043.982	14.940.123
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	28.043.982	14.940.123

Nota 9 Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 10 Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

Nota 11 Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 12 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 13 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta préstamos.

Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Servicios profesionales		
LVA Índices	301	223
Servicios Auditoría Externa	1.337	1.340
Total	1.638	1.563

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).

Detalle al 31.12.2018

Conceptos	Nombre	Rut	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\$	
Servicios profesionales	LVA Índices S.A.	76.379.570-5	Chile	Pesos	-	-	-	-	301	-	301
Servicios Auditoría Externa	KPMG Auditores y consultores Ltda.	89.907.300-2	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.337	-	1.337
Total								-	1.638	-	1.638

Detalle al 31.12.2017

Conceptos	Nombre	Rut	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\$	
Servicios profesionales	LVA Índices S.A.	76.379.570-5	Chile	Pesos	-	-	-	-	223	-	223
Servicios Auditoría Externa	KPMG Auditores y consultores Ltda.	89.907.300-2	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.340	-	1.340
Total								-	1.563	-	1.563

Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	5.194	3.082
Total	5.194	3.082

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el 31 de diciembre de 2018 y 2017 y que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

La remuneración al 31 de diciembre de 2018 no incluye el efecto del dividendo provisorio por pagar.

Nota 16 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Dividendos provisorios	488.448	-
Total	488.448	-

Nota 17 Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta Intereses y reajustes.

Nota 18 Cuotas emitidas

Las cuotas del Fondo tienen un valor al 31 de diciembre de 2018 de \$1.052,1138 por cuota para la serie A, \$1.069,3906 para la serie B y \$ 1.062,1853 para la serie C. (\$961,0988 por cuota para la serie A, \$970,7535 para la serie B y \$966,6585 para la serie C al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	-	3.225.184	3.225.184	3.225.184

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	2.228.613	2.228.613	2.228.613
Emisiones del período	-	1.790.824	1.790.824	1.790.824
Transferencias (*)	-	1.942.106	1.942.106	1.942.106
Disminuciones	-	(794.253)	(794.253)	(794.253)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	3.225.184	3.225.184	3.225.184

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

Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	-	19.891.955	19.891.955	19.891.955

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	11.557.553	11.557.553	11.557.553
Emisiones del período	-	10.965.043	10.965.043	10.965.043
Transferencias (*)	-	7.987.102	7.987.102	7.987.102
Disminuciones	-	(2.630.641)	(2.630.641)	(2.630.641)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	19.891.955	19.891.955	19.891.955

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

Nota 18 Cuotas emitidas, continuación

Serie C

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	-	3.327.664	3.327.664	3.327.664

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	1.660.630	1.660.630	1.660.630
Emisiones del período	-	2.247.348	2.247.348	2.247.348
Transferencias	-	2.247.348	2.247.348	2.247.348
Disminuciones	-	(580.314)	(580.314)	(580.314)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	3.327.664	3.327.664	3.327.664

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie A

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	2.228.613	2.228.613	2.228.613

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	603.888	603.888	603.888
Emisiones del período	-	2.258.470	2.258.470	2.258.470
Transferencias	-	24.449	24.449	24.449
Disminuciones	-	(633.745)	(633.745)	(633.745)
Saldo al cierre 31.12.2017	-	2.228.613	2.228.613	2.228.613

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

Nota 18 Cuotas emitidas, continuación

Serie B

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	11.557.553	11.557.553	11.557.553

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	13.680.542	13.680.542	13.680.542
Emisiones del período	-	1.990.524	1.990.524	1.990.524
Transferencias	-	7.472.000	7.472.000	7.472.000
Disminuciones	-	(4.113.513)	(4.113.513)	(4.113.513)
Saldo al cierre 31.12.2017	-	11.557.553	11.557.553	11.557.553

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

Serie C

(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	-	1.660.630	1.660.630	1.660.630

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	2.821.260	2.821.260	2.821.260
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.160.630)	(1.160.630)	(1.160.630)
Saldo al cierre 31.12.2017	-	1.660.630	1.660.630	1.660.630

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

Nota 19 Reparto de beneficios a los Aportantes

El Fondo no ha distribuido beneficios en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Nota 20 Rentabilidad del Fondo

Serie A

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (**)	Últimos 12 meses (***)	Últimos 24 meses (***)
Nominal	9,4699%	9,4699%	6,8012%
Real (*)	6,4214%	6,4214%	2,0829%

- (*) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).
 (**) La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018.
 (***) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.
 (****) Los valores cuota al 31 de diciembre de 2018, no incluyen el dividendo por pagar de M\$488.448

Serie B

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (**)	Últimos 12 meses (***)	Últimos 24 meses (***)
Nominal	10,1609%	10,1609%	8,2817%
Real (*)	7,0931%	7,0931%	3,4980%

- (*) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).
 (**) La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018.
 (***) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.
 (****) Los valores cuota al 31 de diciembre de 2018, no incluyen el dividendo por pagar de M\$488.448

Serie C

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (**)	Últimos 12 meses (***)	Últimos 24 meses (***)
Nominal	9,8822%	9,8822%	7,6303%
Real (*)	6,8222%	6,8222%	2,8754%

- (*) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).
 (**) La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018.
 (***) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.
 (****) Los valores cuota al 31 de diciembre de 2018, no incluyen el dividendo por pagar de M\$488.448

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

Nota 22 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

Nota 23 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha tenido gravámenes y prohibiciones.

Nota 24 Custodia de valores

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

Al 31 de diciembre 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	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	28.043.982	100,0000%	99,4222%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	28.043.982	100,0000%	99,4222%	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	14.940.123	100,0000%	99,7914%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	14.940.123	100,0000%	99,7914%	-	-	-

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 según el siguiente detalle:

Serie	Fija Anual (%)
Serie A	Hasta un 0,84% (IVA incluido)
Serie B	Hasta un 0,09% (IVA incluido)
Serie C	Hasta un 0,44% (IVA incluido)
Serie CG	Sin cobro de remuneración fija

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

El total de remuneración por administración del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, ascendió a M\$49.016, (M\$39.295 al 31 de diciembre 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, no mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018:

Tenedor	Número de cuotas			Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	
	%	comienzos del ejercicio	adquiridas en el año		rescatadas en el año	M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-

Nota 25 Partes relacionadas, continuación

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

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2017:

Tenedor	%	Número de	Número de	Número de	Número	Monto en	%
		cuotas a comienzos del ejercicio	cuotas adquiridas en el año	cuotas rescatadas en el año	de cuotas al cierre del ejercicio	cuotas al cierre del ejercicio M\$	
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene póliza de garantía N°740324, 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	10.000	10-01-18 al 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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no presenta costos de transacción a informar.

Nota 28 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Tipo de gasto	31.12.2018	31.12.2017	01.10.2018 al	01.10.2017 al
	M\$	M\$	31.12.2018	31.12.2017
			M\$	M\$
Auditoría externa	4.081	4.005	(312)	4.005
LVA Índice	1.419	356	343	356
CMF	-	261	-	261
Legales y Notariales	83	-	83	-
Total	5.583	4.622	114	4.622
% sobre el activo del Fondo	0,0198%	0,0309%	0,0004%	0,0309%

Nota 29 Información estadística

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A:

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	\$	\$	M\$	Aportantes
Enero	943,6773	943,6773	2.623.180	6
Febrero	919,6797	919,6797	2.863.851	6
Marzo	932,8096	932,8096	2.904.737	6
Abril	945,2660	945,2660	3.055.004	6
Mayo	973,7448	973,7448	3.170.641	6
Junio	1.003,4544	1.003,4544	3.220.907	6
Julio	992,9603	992,9603	2.867.811	5
Agosto	1.060,2076	1.060,2076	3.113.552	5
Septiembre	1.029,8586	1.029,8586	3.031.731	5
Octubre	1.075,2777	1.075,2777	2.880.144	5
Noviembre	1.026,6296	1.026,6296	3.252.124	5
Diciembre (*)	1.052,1138	1.052,1138	3.393.261	5

(*) El valor cuota al 31 de diciembre no considera la provisión por dividendos por M\$488.448

Nota 29 Información estadística, continuación

Serie B:

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	\$	\$	M\$	Aportantes
Enero	953,7640	953,7640	10.417.628	6
Febrero	930,0443	930,0443	10.158.546	6
Marzo	943,9234	943,9234	10.310.142	6
Abril	957,1179	957,1179	10.454.261	6
Mayo	986,5820	986,5820	9.217.889	6
Junio	1.017,3102	1.017,3102	9.504.991	6
Julio	1.007,3124	1.007,3124	10.389.543	7
Agosto	1.076,2158	1.076,2158	13.988.583	8
Septiembre	1.046,0532	1.046,0532	13.596.532	8
Octubre	1.092,8824	1.092,8824	17.552.121	10
Noviembre	1.044,0812	1.044,0812	16.768.355	10
Diciembre (*)	1.069,3906	1.069,3906	21.272.270	10

(*) El valor cuota al 31 de diciembre no considera la provisión por dividendos por M\$488.448

Serie C:

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	\$	\$	M\$	Aportantes
Enero	949,4585	949,4585	1.576.699	4
Febrero	925,5973	925,5973	1.537.075	4
Marzo	939,1308	939,1308	1.559.549	4
Abril	951,9844	951,9844	1.580.894	4
Mayo	980,9985	980,9985	2.667.329	6
Junio	1.011,2620	1.011,2620	3.872.494	7
Julio	1.001,0263	1.001,0263	3.911.989	7
Agosto	1.069,1830	1.069,1830	4.178.344	7
Septiembre	1.038,9186	1.038,9186	4.060.071	7
Octubre	1.085,1059	1.085,1059	3.610.868	7
Noviembre	1.036,3537	1.036,3537	3.448.637	7
Diciembre (*)	1.062,1853	1.062,1853	3.534.596	7

(*) El valor cuota al 31 de diciembre no considera la provisión por dividendos por M\$488.448

Nota 29 Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie A:

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	\$	\$	M\$	Aportantes
Enero	960,7460	960,7460	580.183	3
Febrero	977,2285	977,2285	888.189	4
Marzo	998,5294	998,5294	973.921	5
Abril	1.010,0827	1.010,0827	1.991.953	6
Mayo	1.030,0880	1.030,0880	2.689.838	7
Junio	1.017,3292	1.017,3292	2.656.521	7
Julio	1.008,3979	1.008,3979	2.695.106	7
Agosto	975,6218	975,6218	2.259.650	8
Septiembre	992,0336	992,0336	2.350.160	8
Octubre	994,6463	994,6463	2.246.379	5
Noviembre	1.005,9889	1.005,9889	2.271.996	5
Diciembre	961,0988	961,0988	2.141.918	5

Serie B:

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	\$	\$	M\$	Aportantes
Enero	963,7844	963,7844	13.185.093	3
Febrero	980,7282	980,7282	13.416.894	3
Marzo	1.002,7442	1.002,7442	13.718.084	3
Abril	1.014,9727	1.014,9727	13.885.377	3
Mayo	1.035,7331	1.035,7331	14.169.390	3
Junio	1.023,5351	1.023,5351	15.016.462	4
Julio	1.015,3302	1.015,3302	13.244.769	4
Agosto	982,9547	982,9547	12.822.438	5
Septiembre	1.000,1062	1.000,1062	13.046.176	5
Octubre	1.003,3795	1.003,3795	13.517.515	6
Noviembre	1.015,4475	1.015,4475	11.736.088	6
Diciembre	970,7535	970,7535	11.219.535	6

Nota 29 Información estadística, continuación

Serie C:

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	\$	\$	M\$	Aportantes
Enero	962,7980	962,7980	2.716.303	4
Febrero	979,4615	979,4615	2.763.315	4
Marzo	1.001,1514	1.001,1514	2.824.508	4
Abril	1.013,0690	1.013,0690	2.858.131	4
Mayo	1.033,4832	1.033,4832	2.915.724	4
Junio	1.021,0179	1.021,0179	2.880.556	4
Julio	1.012,5321	1.012,5321	2.856.616	4
Agosto	979,9545	979,9545	2.764.706	4
Septiembre	996,7669	996,7669	2.812.138	4
Octubre	999,7315	999,7315	1.660.184	4
Noviembre	1.011,4647	1.011,4647	1.679.669	4
Diciembre	966,6585	966,6585	1.605.262	4

Nota 30 Sanciones

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2018, no se cursaron sanciones a los directores y administradores de la sociedad administradora, sin perjuicio de haberse cursado la siguiente sanción a la sociedad administradora:

Fecha Resolución	14 de diciembre de 2018
N° Resolución	112-858-2018
Organismo Fiscalizador	Unidad de Análisis Financiero
Fecha notificación	24 de diciembre de 2018
Persona sancionada	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Monto de la sanción en UF	30 UF
Causa de la sanción	<ul style="list-style-type: none"> No haber ejecutado programas de capacitación en materia de lavado de activos y financiamiento del terrorismo a todos sus empleados durante el año 2015. Que a la fecha de la fiscalización de la Unidad de Análisis Financiero ocurrida el año 2016, el Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de la Administradora no contaba expresamente con normas de ética y conducta dirigidas a sus empleados relacionadas con la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. <p>La resolución se encuentra ejecutoriada, no habiéndose reclamado judicialmente.</p>

Nota 31 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

Nota 32 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

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

Nota 33 Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2019, 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 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2019 y hasta el 10 de enero de 2020, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 1° de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Descripción	Monto invertido		Total M\$	% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	28.043.982	-	28.043.982	99,4222
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	28.043.982	-	28.043.982	99,4222

(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	568.699	71.945
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	94.646	10.667
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	474.053	61.278
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	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(355.705)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	(355.705)
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	1.378.071	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	1.378.071	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(55.049)	(44.175)
Gastos financieros	(450)	(258)
Comisión de la Sociedad Administradora	(49.016)	(39.295)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(5.583)	(4.622)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(25.202)	16.450
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.866.519	(311.485)

(C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	488.448	(327.935)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	568.699	71.945
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(355.705)
Gastos del ejercicio (menos)	(55.049)	(44.175)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(25.202)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(488.448)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(496.914)	(168.979)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(3.612)	(10.898)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	16.872	(10.898)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(20.484)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(493.302)	(158.081)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(513.786)	(158.081)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	20.484	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(496.914)	(496.914)

HECHOS RELEVANTES

RUN Fondo : 9363-7

Nombre Fondo : Compass Global Credit CLP 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 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2018 y hasta el 10 de enero de 2019, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

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

Al 31 de diciembre de 2018, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros de los ejercicios de enero a diciembre 2018 y 2017 se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-DIC 2018	ENE-DIC 2017	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	56,95	3.223,11	(3.166,16)	(98,23)%
	Razón Ácida	Veces	0,329	6,725	(6,396)	(95,108)%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0179	0,0003	0,0176	5.866,67%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	1,76%	0,03%	1,73%	5.766,67%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	4.270,15	-	4.270,15	100,00%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	1.921.568	(267.310)	2.188.878	818,85%
	Gastos Financieros	M\$	(450)	(258)	(192)	(74,42)%
	Resultado no Operacional	M\$	(55.049)	(44.175)	(10.874)	(24,62)%
	Utilidad del Ejercicio	M\$	1.866.519	(311.485)	2.178.004	699,23%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	8,75%	(1,96)%	10,71%	546,43%
	Rentabilidad sobre los activos	%	8,65%	(1,95)%	10,60%	543,59%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	0,0706	(0,0202)	0,0908	449,50%

Análisis Liquidez

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

Análisis Endeudamiento

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

Análisis Resultado

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

Análisis Rentabilidad

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

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS EJERCICIO DICIEMBRE 2018/ DICIEMBRE 2017

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:

La variación negativa en el período se explica principalmente por el aumento en las obligaciones del fondo correspondiente a dividendos por pagar, el alto índice de liquidez en el ejercicio se debe al bajo nivel de pasivos del fondo correspondiente a remuneración a la sociedad administradora.

Razón ácida:

En el caso de la razón ácida, las razones son las mismas que para la liquidez corriente.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

Este indicador aumentó en relación al ejercicio anterior y corresponde a dividendos por pagar, se mantiene en niveles mínimos, fundamentalmente por el bajo nivel de cuentas por pagar originadas en operaciones en comparación al patrimonio.

Cobertura gastos financieros y gastos financieros:

El alto índice se debe al gran aumento en los ingresos del fondo en comparación al bajo nivel de gastos financieros, esto se explica principalmente por el mayor valor experimentado por los activos.

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional esta explicado principalmente por el mayor valor experimentado por los activos que posee el fondo (cuotas del Fondo Compass Global Credit USD Fondo de Inversión).

Resultado no operacional:

El resultado no operacional esta explicado principalmente por los gastos para el normal funcionamiento del fondo.

Utilidad del ejercicio:

La utilidad del ejercicio esta explicado principalmente por el mayor valor experimentado por los activos (cuotas del Fondo Compass Global Credit USD Fondo de Inversión) y los ingresos por dividendos fueron superior a los gastos para el normal funcionamiento del fondo.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:

La rentabilidad del Patrimonio y activo es positiva en el ejercicio principalmente por los mismos efectos que se detallan en la utilidad del ejercicio.

Utilidad/pérdida por cuota:

La utilidad por cuota se explica principalmente por el aumento del resultado en el ejercicio y un aumento proporcionalmente menor en el número de cuotas.

II. ANÁLISIS DE MERCADO EJERCICIO DICIEMBRE 2018/ DICIEMBRE 2017

En octubre la volatilidad volvió y llevó a los mercados de todo el mundo al rojo. La venta masiva de los activos de riesgo parecía tener varios culpables: los comentarios de la Fed, el aumento de las tasas de interés, los signos de un crecimiento máximo de los beneficios y la fragilidad política en Europa. Los diferenciales de crédito se ampliaron y los activos de los mercados emergentes también enfrentaron desafíos con un fortalecimiento del dólar estadounidense. Pero la aversión al riesgo pareció ser más aguda en las acciones: el índice S&P 500 cayó un 6,8%, su mayor caída en un mes desde septiembre de 2011. Después de una montaña rusa de 10 meses, los rendimientos del año hasta la fecha se mantuvieron en solo un 3% solo unas pocas semanas después de haber estado en más del 10%. Sin embargo, el mercado de acciones de EE. UU. se mantuvo por delante de los de Europa, Asia y los mercados emergentes, todos los cuales estaban bien en la zona roja. Una tendencia inicial más alta en los rendimientos soberanos a principios de mes pareció revertirse a medida que los precios de los bonos aumentaron y las tasas cayeron en respuesta a la creciente venta de riesgos.

Los desarrollos políticos desde América Latina hasta Europa fueron fuente de incertidumbre y seguridad para los mercados. En Alemania, luego de una inesperada derrota de la Unión Demócrata Cristiana en las elecciones regionales en el estado de Hesse, la Canciller Angela Merkel anunció que renunciará después de 18 años como líder del partido en diciembre. Merkel, quien durante mucho tiempo ha sido considerada como una campeona de la estabilidad y la prosperidad en Alemania y la zona euro en general, también indicó que no buscaría la reelección en 2021. El presidente electo de México, Andrés Manuel López Obrador, más conocido como AMLO, detuvo la construcción de un aeropuerto de \$ 13 mil millones en la Ciudad de México después de que fuera rechazado en un referéndum que presentó a la gente. La cancelación del aeropuerto parcialmente construido envió al peso mexicano un 8% más bajo (la moneda emergente con peor desempeño en el mes) a medida que los inversores reevaluaban la posibilidad de una mayor incertidumbre política y fiscal bajo una presidencia de AMLO. En contraste, los mercados financieros fueron más optimistas después de la elección del populista de extrema derecha y ex capitán del ejército Jair Bolsonaro en las elecciones presidenciales de Brasil, con la esperanza de que se centre en reducir la ineficiencia del gobierno y la intervención estatal en la economía. En los EE.UU., los informes de aranceles adicionales sobre las importaciones chinas circularon mientras el país se preparaba para las elecciones de medio término.

En noviembre el desempeño del mercado global se mantuvo desafiado en medio de la volatilidad persistente. Un fuerte descenso en el petróleo domino los titulares, ya que el crudo Brent cayó un 22% a \$ 60 por barril, su peor mes en más de una década. Una confluencia de factores condujo el declive: una afluencia de suministro de la OPEC y los productores de Estados Unidos, estimaciones de una demanda mundial más débil y renuncias a las importaciones desde Irán, lo que exacerbó aún más las preocupaciones por el suministro. Mientras el petróleo estaba en fuerte declive, los mercados de acciones tomaron un respiro de una tendencia similar en el mes anterior, aunque la volatilidad se mantuvo elevada. Los riesgos idiosincráticos pesan sobre nombres selectos en el sector de la tecnología como Facebook y Amazon, pero los mercados de acciones más amplios lograron salir de la red hacia finales de mes, con el S&P 500 Acabando un 1,8% más alto. Las acciones reaccionaron positivamente a una aparente tregua comercial entre los EE. UU. y China en la cumbre del G20, así como los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell que los mercados se convirtieron en "moderados"; ambas treguas ayudaron a bajar las tasas de interés de los Estados Unidos. Mientras tanto, los spreads de crédito globales se ampliaron en todos los ámbitos, y en una reversión de las tendencias recientes, los bonos corporativos de mayor calidad generalmente superaron a sus contrapartes de menor calidad.

Al terminar el 2018 en un ataque de volatilidad, las acciones de los Estados Unidos se "cayeron" a los mercados de capitales en el resto del mundo y terminaron el año en territorio negativo. El S&P 500 se desplomó 9.0% en el último mes del año debido a las preocupaciones sobre el riesgo de recesión y la trayectoria futura de aumentos en las tasas de interés que afectaron a los inversionistas, un mercado

III. ANÁLISIS DE MERCADO EJERCICIO DICIEMBRE 2018/ DICIEMBRE 2017

contraste con la exuberancia de crecimiento que caracterizó el inicio de 2018. El desempeño de diciembre arrastró al S&P 500 a el rojo para el año, marcando el primer año calendario negativo para las acciones de EE. UU. desde 2008. El índice terminó con una baja del 4,4% para el 2018, 'bajando' a sus contrapartes en otras regiones desarrolladas (un 13,8%) y en los mercados emergentes (un 14,6 %).

A medida que las acciones se vendieron a nivel mundial, el índice VIX subió para eclipsar la marca de 30 que se vio por última vez en febrero, destacando el retorno a niveles más normales de volatilidad en 2018. El débil desempeño de los activos de riesgo también afectó a los mercados crediticios. La deuda corporativa de menor calidad crediticia tuvo un desempeño inferior al de las empresas de mayor calidad en una desviación de la mayor parte del año; incluso los préstamos bancarios, una de las clases de activos con mejor desempeño en 2018 (un aumento del 1,1%), registraron cierta debilidad en diciembre junto con salidas significativas. En contraste, los rendimientos de los bonos del gobierno global cayeron y las curvas de rendimiento se aplanaron a medida que disminuían las expectativas de crecimiento global. Por primera vez en más de una década, la curva de rendimiento de los Estados Unidos se invirtió parcialmente: el rendimiento a dos años aumentó por encima de los cinco años, aunque el margen más ampliamente citado entre los rendimientos a dos y 10 años siguió siendo positivo.

En un movimiento ampliamente anticipado, la Reserva Federal elevó las tasas por cuarta vez en 2018 mientras reducía sus expectativas de aumentos de tasas en 2019 a dos veces de tres. El aumento de los puntos del trimestre en diciembre llevó la tasa de política a 2,25% a 2,50%, justo por debajo del rango de estimaciones de la Fed para la política monetaria neutral, y la Fed recortó sus proyecciones del PIB de 2019 del 2,5% al 2,3%. Aunque redujo su orientación para las alzas en 2019, el sesgo de la Reserva Federal para ajustarse aún más en medio de las condiciones financieras ya más ajustadas contribuyó parcialmente a la venta masiva en los mercados de valores. Con el rally posterior en los bonos del Tesoro de los Estados Unidos, las expectativas del mercado para las alzas de 2019 han caído dramáticamente desde septiembre, con menos de una alza ahora en los mercados. A pesar de las preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento, el consumidor de EE. UU. siguió siendo un punto brillante. Las ventas minoristas básicas superaron las expectativas, y los inicios de viviendas aumentaron luego de dos caídas mensuales, aunque aún fueron negativas año con año, lo que refleja un cierto debilitamiento en el mercado de la vivienda en EE. UU. en 2018. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) anunció el fin de su programa de compra de activos este año, como se esperaba, y reiteró su intención de mantener las tasas sin cambios hasta el verano de 2019. El BCE también recortó las previsiones de crecimiento para 2018 y 2019 en 0,1% a 1,9% y 1,7%, respectivamente.

Un gobierno cerrado en EE. UU., La continua fragilidad política en Europa y la evolución del comercio en curso influyeron en el apetito de los inversores. El gobierno de los Estados Unidos cerró parcialmente después de que el presidente Donald Trump no logró obtener fondos para un muro fronterizo con México. En el Reino Unido, las negociaciones en curso sobre el Brexit mostraron poco progreso: mientras la primera ministra Theresa May sobrevivió a un voto de desconfianza, pospuso la votación del Parlamento sobre el acuerdo de retiro por temor a que no se aprobara. Las preocupaciones de los inversionistas en torno a Italia disminuyeron después de que el gobierno acordara reducir su déficit presupuestado planificado al 2% que cumple con la Unión Europea (UE), pero Francia incrementó su déficit presupuestario planificado por encima de la pauta de la UE. El cambio consistió en satisfacer las demandas de los manifestantes del "chaleco amarillo", incluido un aumento del salario mínimo y concesiones fiscales. El tono en torno al comercio entre Estados Unidos y China pareció mejorar a principios de mes cuando el presidente Trump y el presidente chino Xi Jinping alcanzaron una "tregua" de 90 días que impedía los aranceles; sin embargo, el arresto del Oficial Principal de Finanzas de Huawei, Meng Wanzhou, en Canadá, a petición de los Estados Unidos, frenó algo de ese optimismo.

DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS EJERCICIO DICIEMBRE 2018/ DICIEMBRE 2017

Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:

Dado el inicio de operaciones del Fondo, El flujo neto originado por actividades de la operación se explica principalmente por un aumento neto de activos financieros por la adquisición de cuotas del fondo extranjero.

Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento:

Dado el inicio de operaciones del Fondo, el flujo neto originado por actividades de financiamiento se explica principalmente por aportes (capital calls).

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO EJERCICIO DICIEMBRE 2018/ DICIEMBRE 2017

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

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	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Porcentaje (1)						
										TIR, valor par o precio	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	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	CFGUCUCGE	9364-5	CL	CFI	1		0	39.437.627	PROM	711.0971	28.043.982	PROM	CL	98.3034	51.5708	99.4222
TOTAL											28.043.982			TOTAL	99.4222	

(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	CFIGCPB-E
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ALDUNCE PACHECO EDUARDO SEGUNDO
MONEDA FUNCIONAL	\$\$

II. APORTANTES

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1 COSTA VERDE PORTFOLIO	Otro tipo de persona juridica nacional	76,199,225	2	16,8354
2 LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	Otro tipo de persona juridica nacional	80,537,000	9	15,7504
3 HEATHER ATKINSON YOUNG	Persona Natural Nacional	8,825,384	1	12,6992
4 MONEDA CORREDORES DE BOLSA LTDA.	Otro tipo de persona juridica nacional	76,615,490	5	11,9411
5 BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	96,571,220	8	9,8428
6 BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	Otro tipo de persona juridica nacional	84,177,300	4	9,7398
7 INVERSIONES SAKAMI S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	76,123,771	3	4,8884
8 F.I.P. ALERCE	Otro tipo de persona juridica nacional	76,452,673	2	3,9871
9 INVERSIONES AVM E HIJOS LTDA.	Otro tipo de persona juridica nacional	76,106,629	3	3,7566
10 CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	Otro tipo de persona juridica nacional	96,489,000	5	3,2355
11 LOS VASQUITOS S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	96,597,930	1	1,8833
12 VALORES SECURITY S.A C DE B	Otro tipo de persona juridica nacional	96,515,580	5	1,6966

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	22
CUOTAS EMITIDAS	19,891,955
CUOTAS PAGADAS	19,891,955
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	1,069,3906

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
sin comité				
sin comité				
sin comité				

AUDITORES EXTERNOS

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

CLASIFICADORA DE RIESGO

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

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	0.2
NOMBRE EMISOR	COMPASS GLOBAL CREDIT USD FONDO DE INVERSION
RUT EMISOR	9364
Digito Verificador	5

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
CFI	28,043,982	0	28,043,982

TOTAL EMISOR	28,043,982
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	99,4222

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD



Nombre del Fondo : COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSIÓN
Run del Fondo : 9363-7

En sesión de directorio, celebrada con fecha 19 de Febrero de 2019, 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 31 de Diciembre de 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Pablo Díaz Albrecht	Director	14.468.691-8	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Roberto Perales González	Gerente General (S)	8.549.555-0	

19 de Febrero de 2019.

Autorizo la firma de don PABLO DIAZ ALBRECHT, Cédula de Identidad número 14.468.691-8 Director, don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director y don ROBERTO PERALES GONZALEZ, Cédula de Identidad número 8.549.555-0 Gerente General (s), todos de COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 19 de Febrero de 2019.
JOH.-

