



COMPASS GROUP

## **Estados Financieros**

COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE  
INVERSION

Al 30 de septiembre 2019, 2018 y 31 de diciembre  
2018

Santiago, Chile

## Contenido

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

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF\$ : Cifras expresadas en unidad de fomento

	Notas	30.09.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	238.542	162.977
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	37.464.998	28.043.982
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>37.703.540</b>	<b>28.206.959</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos</b>		<b>37.703.540</b>	<b>28.206.959</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	897	1.638
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	6.979	5.194
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	-	488.448
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>7.876</b>	<b>495.280</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>7.876</b>	<b>495.280</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		31.639.879	26.814.072
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		897.607	(480.464)
Resultado del ejercicio		5.158.178	1.866.519
Dividendos provisorios		-	(488.448)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>37.695.664</b>	<b>27.711.679</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>37.703.540</b>	<b>28.206.959</b>

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

	NOTAS	30.09.2019	30.09.2018	01.07.2019 al 30.09.2019	01.07.2018 al 30.09.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ingresos/(pérdidas) de la operación</b>					
Intereses y reajustes	21	-	-	-	-
Ingresos por Dividendos		-	474.053	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(2.159)	(36.405)	(29)	(27.884)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	5.222.868	801.149	3.141.757	501.666
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	16.495	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>5.220.709</b>	<b>1.255.292</b>	<b>3.141.728</b>	<b>473.782</b>
<b>Gastos</b>					
Remuneración comité vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	29a	(54.341)	(34.336)	(20.484)	(13.616)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	32	(7.608)	(5.469)	(4.990)	(1.363)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(61.949)</b>	<b>(39.805)</b>	<b>(25.474)</b>	<b>(14.979)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>5.158.760</b>	<b>1.215.487</b>	<b>3.116.254</b>	<b>458.803</b>
Costos financieros		(582)	(199)	(2)	(98)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		5.158.178	1.215.288	3.116.252	458.705
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>5.158.178</b>	<b>1.215.288</b>	<b>3.116.252</b>	<b>458.705</b>
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>5.158.178</b>	<b>1.215.288</b>	<b>3.116.252</b>	<b>458.705</b>

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial 01.01.2019	26.814.072	-	-	-	-	1.386.055	-	(488.448)	27.711.679	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotal</b>	<b>26.814.072</b>	-	-	-	-	<b>1.386.055</b>	-	<b>(488.448)</b>	<b>27.711.679</b>	
Aportes	4.946.579	-	-	-	-	-	-	-	4.946.579	
Repartos de patrimonio	(120.772)	-	-	-	-	-	-	-	(120.772)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(488.448)	-	-	(488.448)	
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.158.178	-	5.158.178	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	488.448	488.448	
<b>Saldo final al 30.09.2019</b>	<b>31.639.879</b>	-	-	-	-	<b>897.607</b>	<b>5.158.178</b>	-	<b>37.695.664</b>	

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial 01.01.2018	15.447.179	-	-	-	-	-	(480.464)	-	-	14.966.715
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>15.447.179</b>	-	-	-	-	-	<b>(480.464)</b>	-	-	<b>14.966.715</b>
Aportes	7.186.276	-	-	-	-	-	-	-	-	7.186.276
Repartos de patrimonio	(2.679.945)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.679.945)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.215.288	-	1.215.288
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 30.09.2018</b>	<b>19.953.510</b>	-	-	-	-	-	<b>(480.464)</b>	<b>1.215.288</b>	-	<b>20.688.334</b>

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

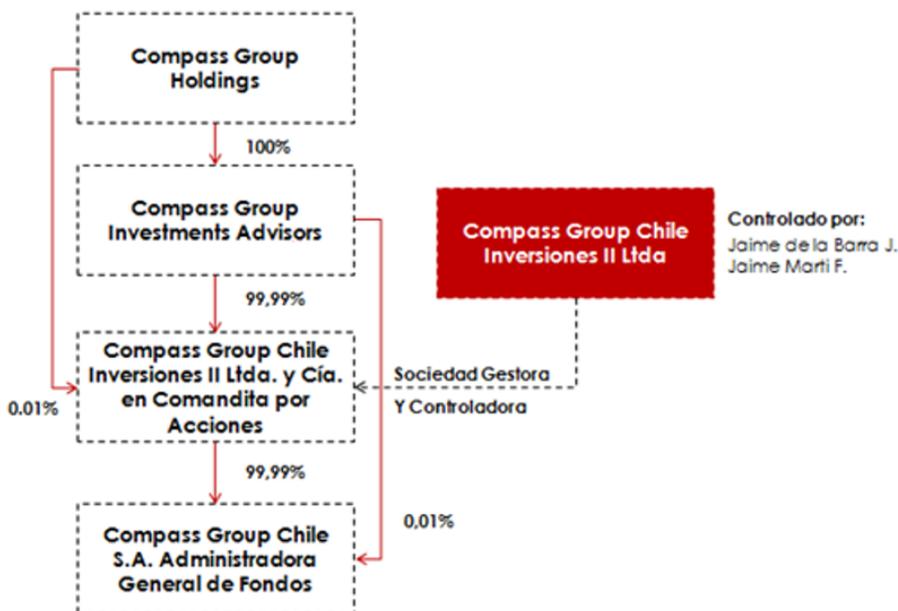
	Notas	30.09.2019	30.09.2018
		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros		(4.951.178)	(7.243.380)
Venta de activos financieros		753.030	2.433.527
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	474.053
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(61.487)	(36.529)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujos neto utilizado en actividades de la operación</b>		<b>(4.259.635)</b>	<b>(4.372.329)</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		4.946.579	7.186.276
Repartos de patrimonio		(120.772)	(2.679.945)
Repartos de dividendos		(488.448)	-
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>4.337.359</b>	<b>4.506.331</b>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		77.724	134.002
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		162.977	31.237
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(2.159)	(36.405)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>238.542</b>	<b>128.834</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 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.



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 CFGICPA-E, CFGICPB-E y CFGICPC-E, que corresponden a

## **Nota 1 Información general, continuación**

las series A, B y C, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 y 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 20 de noviembre de 2019.

### **2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, y Estado de Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

### **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\$).

#### **(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.

**Nota 2 Bases de preparación, continuación**

Fecha	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
	\$	\$	\$
Tipo de cambio	728,21	694,77	660,42

**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.

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables

##### 3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los periodos iniciados al 01 de enero de 2019

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.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
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.
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 2018. Se permite adopción anticipada.

##### 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 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	
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.
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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

estados 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.

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:

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

- 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

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 valorado 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

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

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 valorización 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.

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.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

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

30.09.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	37.464.998	-	37.464.998
<b>Totales activos</b>	-	<b>37.464.998</b>	-	<b>37.464.998</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-

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

31.12.2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	28.043.982	-	28.043.982
<b>Totales activos</b>	-	<b>28.043.982</b>	-	<b>28.043.982</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, 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.

#### 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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 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.

#### 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.

#### 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.

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

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.

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019, 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](http://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

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

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.

(1) 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.

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,

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

emitidos por instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas: 5%.

(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 30 de septiembre de 2019, 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.

**Riesgo cambiario.** La moneda funcional del fondo corresponde al Peso moneda nacional. Al 30 de septiembre de 2019, 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 30 de septiembre de 2019, 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

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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 30 de septiembre de 2019, 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 30 de septiembre de 2019, 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).

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 30.09.2019 =	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Pasivo}}$	$\frac{37.703.540}{7.876}$	4.787,14
------------------------------------	---	----------------------------	----------

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### 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;

### 6.6 Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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

Forma de administrar y mitigar el riesgo: 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 del valor total del patrimonio del Fondo.

Al 30 de septiembre de 2019, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.343.944 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	M\$	MUF
Aportes	31.639.879	1.128
Resultados acumulados	897.606	32
Resultados del ejercicio	5.158.178	184
Dividendos provisorios	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>37.695.664</b>	<b>1.344</b>

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 30 de septiembre de 2019, el patrimonio de Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión era equivalente a 1.343.944 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

### Nota 6 Administración de riesgos, continuación

interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

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

Al 30 de septiembre de 2019, 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	Nº Póliza Vigente
Compass Global Credit CLP	10.01.2019-10.01.2020	10.000	740.324

### Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Banco	238.542	162.977
<b>Total</b>	<b>238.542</b>	<b>162.977</b>

Saldo en Bancos, corresponden a cuenta en pesos chilenos M\$237.516 y cuenta en dólares por M\$1.026.

### Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

#### (a) Activos

Conceptos	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Títulos de Renta Variable		
Otras Inversiones	37.464.998	28.043.982
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>37.464.998</b>	<b>28.043.982</b>

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

### (b) Efectos en resultados

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

Conceptos	30.09.2019	30.09.2018
	M\$	M\$
Resultados realizados	-	490.548
Resultados no realizados	5.222.868	801.149
<b>Total ganancias netas</b>	<b>5.222.868</b>	<b>1.291.697</b>

### (c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2019				31.12.2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Inversiones no Registradas								
Otras Inversiones	- 37.464.998	37.464.998	99,3673		- 28.043.982	28.043.982	99,4222	
<b>Total</b>	<b>- 37.464.998</b>	<b>37.464.998</b>	<b>99,3673</b>		<b>- 28.043.982</b>	<b>28.043.982</b>	<b>99,4222</b>	

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

Movimientos	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	28.043.982	14.940.123
Adiciones	4.951.178	15.400.479
Ventas	(753.030)	(3.674.691)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	5.222.868	1.378.071
<b>Saldo final al periodo informado</b>	<b>37.464.998</b>	<b>28.043.982</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
<b>Porción corriente</b>	<b>37.464.998</b>	<b>28.043.982</b>

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 10 Activos financieros a costo amortizado**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 12 Propiedades de inversión**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

**Nota 13 Ingresos anticipados**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta ingresos anticipados.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

**Nota 15 Préstamos**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta préstamos.

**Nota 16 Otros pasivos financieros**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta otros pasivos financieros.

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

**(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones**

(a) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee Cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

**(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones**

Conceptos	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Servicios de auditoría externa	626	1.337
Market Maker	-	-
Lva Indices	271	301
Comité de Vigilancia	-	-
<b>Total</b>	<b>897</b>	<b>1.638</b>

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

**Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación****(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación**

Detalle al 30.09.2019

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Auditoría Externa	KPMG Auditores y consultores Ltda.	89.907.300-2	Chile	Pesos	-	-	-	-	626	-	626
Servicios profesionales	LVA Índices	76.379.570-5	Chile	Pesos	-	-	-	-	271	-	271
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>897</b>	-	<b>897</b>

Detalle al 31.12.2018

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Auditoría Externa	KPMG Auditores y consultores Ltda.	89.907.300-2	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.337	-	1.337
Servicios profesionales	LVA Índices	76.379.570-5	Chile	Pesos	-	-	-	-	301	-	301
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>1.638</b>	-	<b>1.638</b>

### Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	6.979	5.194
<b>Total</b>	<b>6.979</b>	<b>5.194</b>

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante septiembre de 2019 y diciembre de 2018 y que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

La remuneración al 30 de septiembre de 2019 no incluye el efecto del dividendo provisorio por pagar.

### Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

#### (a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

#### (b) Otros documentos y cuentas por pagar

Concepto	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión dividendos mínimo	-	488.448
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>488.448</b>

### Nota 20 Otros activos y otros pasivos

#### (a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta otros activos.

#### (b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta otros pasivos.

### Nota 21 Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta Intereses y reajustes.

## Nota 22 Cuotas emitidas

Las cuotas del Fondo tienen un valor al 30 de septiembre de 2019 de \$1.202,1522 por cuota para la serie A, \$1.228,4306 para la serie B y \$ 1.217,0575 para la serie C. (\$1.052,1138 por cuota para la serie A, \$1.069,3906 para la serie B y \$1.062,1853,6585 para la serie C al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de septiembre de 2019:

### Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2019	-	5.059.105	5.059.105	5.059.105

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	3.225.184	3.225.184	3.225.184
Emisiones del período	-	1.944.264	1.944.264	1.944.264
Transferencias (**)	-	2.113.773	2.113.773	2.113.773
Disminuciones	-	(110.344)	(110.344)	(110.344)
<b>Saldo al cierre 30.09.2019</b>	-	<b>5.059.105</b>	<b>5.059.105</b>	<b>5.059.105</b>

### Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2019

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2019	-	23.788.574	23.788.574	23.788.574

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	19.891.955	19.891.955	19.891.955
Emisiones del período	-	3.896.619	3.896.619	3.896.619
Transferencias (**)	-	4.560.293	4.560.293	4.560.293
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre 30.09.2019</b>	-	<b>23.788.574</b>	<b>23.788.574</b>	<b>23.788.574</b>

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Serie C

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2019

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2019	-	1.964.769	1.964.769	1.964.769

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	3.327.664	3.327.664	3.327.664
Emisiones del período	-	41.463	41.463	41.463
Transferencias (**)	-	32.859	32.859	32.859
Disminuciones	-	(1.404.358)	(1.404.358)	(1.404.358)
<b>Saldo al cierre 30.09.2019</b>	-	<b>1.964.769</b>	<b>1.964.769</b>	<b>1.964.769</b>

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019

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)
<b>Saldo al cierre 31.12.2018</b>	-	<b>3.225.184</b>	<b>3.225.184</b>	<b>3.225.184</b>

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018

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)
<b>Saldo al cierre 31.12.2018</b>	-	<b>19.891.955</b>	<b>19.891.955</b>	<b>19.891.955</b>

Serie C

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018

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)
<b>Saldo al cierre 31.12.2018</b>	-	<b>3.327.664</b>	<b>3.327.664</b>	<b>3.327.664</b>

\*\* las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

### Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Se distribuyó un dividendo provisorio de MUSD 488.448 con fecha de pago 16 de junio de 2019, según el siguiente detalle:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto Total Distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
SERIE A	18.06.2019	16,7902888361	57.000	Provisorio
SERIE B	18.06.2019	17,1119715483	374.950	Provisorio
SERIE C	18.06.2019	16,9785306823	56.498	Provisorio

### Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	15,9697	18,4758	22,9931
SERIE A	Real	13,9738	15,5567	16,8903

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	16,5902	19,1913	24,6672
SERIE B	Real	14,5836	16,2546	18,4814

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE C	Nominal	16,2943	18,8988	23,9268
SERIE C	Real	14,2928	15,9693	17,7777

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

- La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación del valor cuota entre el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee Inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

### Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

**Nota 27 Gravámenes y prohibiciones**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no ha tenido gravámenes y prohibiciones.

**Nota 28 Custodia de valores**

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

Al 30 de septiembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	37.464.998	100,0000	99,3673	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>37.464.998</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,3673</b>	-	-	-

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	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>28.043.982</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,4222</b>	-	-	-

**Nota 29 Partes relacionadas**

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

## (a) Remuneración por administración

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 30 de septiembre de 2019, ascendió a M\$54.341, (M\$34.336 al 30 de septiembre de 2018).

## (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 30 de septiembre de 2019:

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

**Nota 29 Partes relacionadas, continuación**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018:

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

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

Al 30 de septiembre de 2019, 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	10-01-19 al 10-01-20

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

### Nota 31 Costos de transacción

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no presenta costos de transacción a informar.

### Nota 32 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Tipo de Gasto	30.09.2019	30.09.2018	01.07.2019 al 30.09.2019	01.07.2018 al 30.09.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Auditoria externa	2.067	4.393	-	1.022
Otros CMF	207	-	-	-
Legales	363	-	315	-
LVA Índices	547	1.076	251	341
Market Maker	4.258	-	4.258	-
Bolsa de comercio	166	-	166	-
<b>Total</b>	<b>7.608</b>	<b>5.469</b>	<b>4.990</b>	<b>1.363</b>
% sobre el activo del Fondo	0,0202	0,0264	0,0132	0,0066

### Nota 33 Información estadística

Al 30 de septiembre de 2019:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero (*)	1.026,5002	1.026,5002	3.492.201	5
SERIE A	Febrero (*)	1.034,0022	1.034,0022	3.517.724	5
SERIE A	Marzo (*)	1.088,5740	1.088,5740	3.750.361	5
SERIE A	Abril (*)	1.101,8433	1.101,8433	3.748.645	5
SERIE A	Mayo (*)	1.132,4565	1.132,4565	3.844.468	5
SERIE A	Junio	1.102,7873	1.102,7873	4.483.709	6
SERIE A	Julio	1.143,7136	1.143,7136	5.142.785	7
SERIE A	Agosto	1.187,3032	1.187,3032	5.675.019	7
SERIE A	Septiembre	1.202,1522	1.202,1522	6.081.814	8

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero (*)	1.044,0848	1.044,0848	21.162.318	10
SERIE B	Febrero (*)	1.052,2777	1.052,2777	21.930.832	10
SERIE B	Marzo (*)	1.108,1084	1.108,1084	24.158.887	10
SERIE B	Abril (*)	1.122,3074	1.122,3074	24.591.482	10
SERIE B	Mayo (*)	1.154,2239	1.154,2239	25.290.821	10
SERIE B	Junio	1.124,6834	1.124,6834	25.063.481	10
SERIE B	Julio	1.167,1657	1.167,1657	27.635.606	12
SERIE B	Agosto	1.212,4673	1.212,4673	28.792.265	12
SERIE B	Septiembre	1.228,4306	1.228,4306	29.222.612	12

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE C	Enero (*)	1.036,6785	1.036,6785	3.449.718	7
SERIE C	Febrero (*)	1.044,5754	1.044,5754	3.475.996	7
SERIE C	Marzo (*)	1.100,0789	1.100,0789	3.660.693	7
SERIE C	Abril (*)	1.113,8546	1.113,8546	3.706.534	7
SERIE C	Mayo (*)	1.145,1904	1.145,1904	3.810.809	7
SERIE C	Junio	1.115,5518	1.115,5518	3.721.780	7
SERIE C	Julio	1.157,3118	1.157,3118	2.273.850	6
SERIE C	Agosto	1.201,7300	1.201,7300	2.361.122	6
SERIE C	Septiembre	1.217,0575	1.217,0575	2.391.237	6

(\*) Valores cuota a enero, febrero, marzo, abril y mayo no consideran provisión por dividendos por M\$488.448

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	943,6773	943,6773	2.623.180	6
SERIE A	Febrero	919,6797	919,6797	2.863.851	6
SERIE A	Marzo	932,8096	932,8096	2.904.737	6
SERIE A	Abril	945,266	945,266	3.055.004	6
SERIE A	Mayo	973,7448	973,7448	3.170.641	6
SERIE A	Junio	1.003,4544	1.003,4544	3.220.907	6
SERIE A	Julio	992,9603	992,9603	2.867.811	5
SERIE A	Agosto	1.060,2076	1.060,2076	3.113.552	5
SERIE A	Septiembre	1.029,8586	1.029,8586	3.031.731	5
SERIE A	Octubre	1.075,2777	1.075,2777	2.880.144	5
SERIE A	Noviembre	1.026,6296	1.026,6296	3.252.124	5
SERIE A	Diciembre (*)	1.052,1138	1.052,1138	3.393.261	5

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	953,764	953,764	10.417.628	6
SERIE B	Febrero	930,0443	930,0443	10.158.546	6
SERIE B	Marzo	943,9234	943,9234	10.310.142	6
SERIE B	Abril	957,1179	957,1179	10.454.261	6
SERIE B	Mayo	986,582	986,582	9.217.889	6
SERIE B	Junio	1.017,3102	1.017,3102	9.504.991	6
SERIE B	Julio	1.007,3124	1.007,3124	10.389.543	7
SERIE B	Agosto	1.076,2158	1.076,2158	13.988.583	8
SERIE B	Septiembre	1.046,0532	1.046,0532	13.596.532	8
SERIE B	Octubre	1.092,8824	1.092,8824	17.552.121	10
SERIE B	Noviembre	1.044,0812	1.044,0812	16.768.355	10
SERIE B	Diciembre (*)	1.069,3906	1.069,3906	21.272.270	10

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE C	Enero	949,4585	949,4585	1.576.699	4
SERIE C	Febrero	925,5973	925,5973	1.537.075	4
SERIE C	Marzo	939,1308	939,1308	1.559.549	4
SERIE C	Abril	951,9844	951,9844	1.580.894	4
SERIE C	Mayo	980,9985	980,9985	2.667.329	6
SERIE C	Junio	1.011,262	1.011,262	3.872.494	7
SERIE C	Julio	1.001,0263	1.001,0263	3.911.989	7
SERIE C	Agosto	1.069,183	1.069,183	4.178.344	7
SERIE C	Septiembre	1.038,9186	1.038,9186	4.060.071	7
SERIE C	Octubre	1.085,1059	1.085,1059	3.610.868	7
SERIE C	Noviembre	1.036,3537	1.036,3537	3.448.637	7
SERIE C	Diciembre (*)	1.062,1853	1.062,1853	3.534.596	7

(\*) Valores cuota a diciembre 2018, no considera la provisión por dividendos por M\$488.448

**Nota 34 Información por segmentos**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el fondo no presenta información por segmentos.

### Nota 35 Sanciones

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y 30 de septiembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

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. Por su parte, la Sociedad Administradora fue notificada de la siguiente sanción:

<b>Fecha Resolución</b>	14 de diciembre de 2018
<b>N° Resolución</b>	112-858-2018
<b>Organismo Fiscalizador</b>	Unidad de Análisis Financiero
<b>Fecha notificación</b>	24 de diciembre de 2018
<b>Persona sancionada</b>	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
<b>Monto de la sanción en UF</b>	30 UF
<b>Causa de la sanción</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No haber ejecutado programas de capacitación en materia de lavado de activos y financiamiento del terrorismo a todos sus empleados durante el año 2015.</li> <li>• 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.</li> </ul> <p>La resolución se encuentra ejecutoriada, no habiéndose reclamado judicialmente.</p>

### Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado por la circular N°1258.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

### Nota 38 Hechos posteriores

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

**(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	37.464.998	-	37.464.998	99,3673
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	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>37.464.998</b>	<b>-</b>	<b>37.464.998</b>	<b>99,3673</b>

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

Descripción	30.09.2019	30.09.2018
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>5.222.868</b>	<b>490.548</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	5.222.868	16.495
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	474.053
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	-	-
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-

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

<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	-	<b>801.149</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	801.149
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	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(62.531)</b>	<b>(40.004)</b>
Gastos financieros	(582)	(199)
Comisión de la Sociedad Administradora	(54.341)	(34.336)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(7.608)	(5.469)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(2.159)	(36.405)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.158.178</b>	<b>1.215.288</b>

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

Descripción	30.09.2019	30.09.2018
	M\$	M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>5.158.178</b>	<b>414.139</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	5.222.868	490.548
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(62.531)	(40.004)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(2.159)	(36.405)
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(496.914)</b>	<b>(496.914)</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>(3.612)</b>	<b>(3.612)</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	484.836	16.872
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(20.484)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(488.448)	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(493.302)</b>	<b>(493.302)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(493.302)	(513.786)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	20.484
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>4.661.264</b>	<b>(82.775)</b>

## 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 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.

Con fecha 16 de abril de 2019, se realizó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 27 de marzo de 2019. Dicho reglamento interno entró en vigencia a partir del día 2 de mayo de 2019.

Con fecha 24 de mayo de 2019, en Sesión Ordinaria de Directorio N°271, se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2019.

Con fecha 3 de junio de 2019, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a \$488.448.211.-

Al 30 de septiembre de 2019, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION**

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2019, 31 de diciembre 2018 y 30 de septiembre 2018

## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período de enero a septiembre 2019 con el periodo enero a septiembre 2018 y, enero a septiembre 2019 con el periodo enero a diciembre 2018 se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-SEP 2019	ENE-SEP 2018	Variación	% Variación	ENE-SEP 2019	ENE-DIC 2018	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	4.787,14	2.548,82	2.238,32	87,82%	4.787,14	56,95	4.730,19	8.305,86%
	Razón Ácida	Veces	30,287	15,866	14,421	90,89%	30,287	0,329	29,958	9.105,78%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0002	0,0004	(0,0002)	(50,00)%	0,0002	0,0179	(0,0177)	(98,88)%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,02%	0,04%	(0,02)%	(50,00)%	0,02%	1,76%	(1,74)%	(98,86)%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	8.970,29	6.308,00	2.662,29	42,20%	8.970,29	4.270,15	(4.700,14)	110,07%
Resultados	Resultado Operacional	MUSD	5.220,709	1.255.292	3.965.417	315,90%	5.220,709	1.921.568	3.299.141	171,69%
	Gastos Financieros	MUSD	(582)	(199)	(383)	(192,46)%	(582)	(450)	(132)	(29,33)%
	Resultado no Operacional	MUSD	(62.531)	(40.004)	(22.527)	(56,31)%	(62.531)	(55.049)	(7.482)	(13,59)%
	Utilidad del Ejercicio	MUSD	5.158.178	1.215,288	3.842.890	324,44%	5.158.178	1.866.519	3.291.659	176,35%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	15,77%	6,82%	8,95%	131,23%	15,77%	8,75%	7,02%	80,23%
	Rentabilidad sobre los activos	%	15,65%	6,81%	8,84%	129,81%	15,65%	8,65%	7,00%	80,92%
	Utilidad (+), Pérdida (-) por Cuota	MUSD	0,1674	0,0612	0,1062	173,53	0,1674	0,0706%	0,0968	137,11%

### Análisis Liquidez

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

### Análisis Endeudamiento

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

### Análisis Resultado

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

### Análisis Rentabilidad

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

## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS EJERCICIOS SEPTIEMBRE 2019/SEPTIEMBRE 2018

### 1. LIQUIDEZ

#### **Razón corriente:**

La variación positiva en el período se explica principalmente por la mayor inversión en instrumentos, 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:**

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) que forman parte de la cartera fueron superior a los gastos para el normal funcionamiento del fondo.

### RENTABILIDAD

#### **Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:**

La rentabilidad del Patrimonio y activo es positiva en el periodo 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 SEPTIEMBRE 2019/SEPTIEMBRE 2018

A junio de 2019, el activo administrado por los fondos de inversión públicos de renta fija deuda global, ascienden a US\$ 265 millones, mostrando un incremento de 39.34% en comparación a junio 2018. El incremento, se atribuye principalmente al ingreso de un nuevo fondo a la industria y el movimiento en los flujos de los demás fondos en el periodo de un año.

El total de activo neto administrado por Compass Group, a junio de 2019, asciende a US\$ 88 millones, lo que se traduce en un 33.33% del mercado de Fondos de Inversión Públicos de Renta Fija, Deuda Global.

### Fondos de Inversión Públicos – Renta Fija Deuda Global (millones US\$)

	jun-18	jun-19	% Crecimiento
Fondos Industria – Renta Fija Deuda Global	190	265	39.34%
Fondos Compass - Renta Fija Deuda Global	61	88	44.38%
% participación Compass	32.17%	33.33%	

Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en la información pública más actual disponible de ACAFI (junio 2019), en conjunto con la que se encuentra disponible al 30 de junio 2019 en CMF

## II. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS EJERCICIO SEPTIEMBRE 2019/SEPTIEMBRE 2018

### Flujo neto originado por las 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.

### Flujo neto originado por las 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).

## III. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO EJERCICIO SEPTIEMBRE 2019/SEPTIEMBRE 2018

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	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
								TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CFGCLUCGE	9384-5	CL	CFI	Instrumento no sujeto a restricciones	45.118.009.9458	PROM	830,3779	3	0	NA	37.464.998	PROM	CL	98,5138	55,8237	99,3673
<b>TOTAL</b>												<b>37.464.998</b>			<b>TOTAL</b>	<b>99,3673</b>	

(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
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	84.177.300	4	14,8299
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96.571.220	8	14,7653
COSTA VERDE PORTFOLIO	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76.199.225	2	14,6821
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76.615.490	5	14,3854
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80.537.000	9	14,1438
HEATHER ATKINSON YOUNG	PERSONA NATURAL NACIONAL	8.825.384	1	10,9131
F.I.P. ALERCE	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76.452.673	2	3,4263
CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96.489.000	5	3,1946
INVERSIONES SAKAMI S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76.123.771	3	3,0447
LOS VASQUITOS S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96.597.930	1	1,6143
VALORES SECURITY S.A C DE B	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96.515.580	5	1,3095
INVERSIONES CARAVIA DOS S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76.809.130	7	,9470

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	26
CUOTAS EMITIDAS	23.788.574
CUOTAS PAGADAS	23.788.574
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	1.228.4306

**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	0
Digito Verificador	E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
CFI	37.464.998	0	37.464.998

TOTAL EMISOR	37.464.998
--------------	------------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	99,3673
--------------------------------	---------

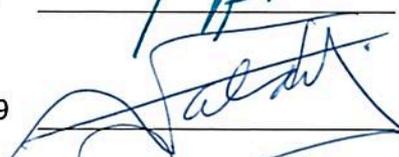
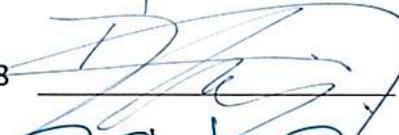
## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 20 de noviembre 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 30 de septiembre de 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

<b>Fondo</b>	<b>RUN</b>
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	7202-8
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	7251-6
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	7260-5
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	7269-9
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	7281-8
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	9081-6
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	9115-4
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	9167-7
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	9257-6
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	9288-6
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	9307-6
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	9357-2

<b>Fondo</b>	<b>RUN</b>
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	9416-1
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	9435-8
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	9482-K
Compass Perú Fondo de Inversión	9174-K
Compass México I Fondo de Inversión	9175-8
Compass Global Investments Fondo de Inversión	9165-0
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	9275-4
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	9308-4
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	9311-4
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	9290-8
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	9502-8
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Argentina Fondo de Inversión	9524-9
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	9642-3
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	9634-2
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	9605-9
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9681-4
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	9786-1
Compass BREP IX Real Estate Fondo de Inversión	9696-2

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Raimundo Valdés Peñafiel	Director	13.037.597-9	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	