



Estados Financieros

COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2024, 2023 y 31 de diciembre 2023

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 unidades de fomento

	Notas	30.09.2024	31.12.2023
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	207.630	173.488
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	12.251.565	14.976.680
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregado en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	28	28
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activos corrientes		12.459.223	15.150.196
Activos no corrientes			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		12.459.223	15.150.196
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	6.545	3.978
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	3.728	4.619
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		10.273	8.597
Pasivos no Corrientes			
Préstamos		-	-

	Notas	30.09.2024	31.12.2023
		M\$	M\$
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		748.849	4.737.732
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		10.403.867	8.836.524
Resultado del ejercicio		1.296.234	1.567.343
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		12.448.950	15.141.599
Total Pasivos		12.459.223	15.150.196

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

	NOTAS	30.09.2024	30.09.2023	01.07.2024 al 30.09.2024	01.07.2023 al 30.09.2023
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por Dividendos		404.784	-	1	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(12.494)	625	15.430	2.558
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	688.808	960.803	(70.396)	1.394.327
Resultado en venta de instrumentos financieros		266.363	(110.914)	50.310	10.615
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		1.347.461	850.514	(4.655)	1.407.500
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	29a	(37.599)	(43.830)	(11.266)	(13.327)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	32	(12.059)	(11.498)	(4.116)	(3.473)
Total gastos de operación		(49.658)	(55.328)	(15.382)	(16.800)
Utilidad/(pérdida) de la operación		1.297.803	795.186	(20.037)	1.390.700
Costos financieros		(1.569)	(1.848)	(269)	(473)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		1.296.234	793.338	(20.306)	1.390.227
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		1.296.234	793.338	(20.306)	1.390.227
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		1.296.234	793.338	(20.306)	1.390.227

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

	Otras Reservas									
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2024	4.737.732	-	-	-	-	-	10.403.867	-	-	15.141.599
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.737.732	-	-	-	-	-	10.403.867	-	-	15.141.599
Aportes	1.864.704	-	-	-	-	-	-	-	-	1.864.704
Repartos de patrimonio	(5.853.587)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.853.587)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.296.234	-	1.296.234
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2024	748.849	-	-	-	-	-	10.403.867	1.296.234	-	12.448.950

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

	Otras Reservas						Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial 01.01.2023	8.841.900	-	-	-	-	-	8.836.524	-	-	17.678.424
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	8.841.900	-	-	-	-	-	8.836.524	-	-	17.678.424
Aportes	952.879	-	-	-	-	-	-	-	-	952.879
Repartos de patrimonio	(4.691.840)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.691.840)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	793.338	-	793.338
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2023	5.102.939	-	-	-	-	-	8.836.524	793.338	-	14.732.801

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

	Notas	30.09.2024	30.09.2023
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(853.791)	(383.288)
Venta de activos financieros		4.534.077	4.178.172
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		404.784	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		1.676	397
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(51.227)	(57.176)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		4.035.519	3.738.105
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		1.864.704	952.879
Repartos de patrimonio		(5.853.587)	(4.691.840)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(3.988.883)	(3.738.961)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		46.636	(856)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		173.488	175.674
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(12.494)	625
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		207.630	175.443

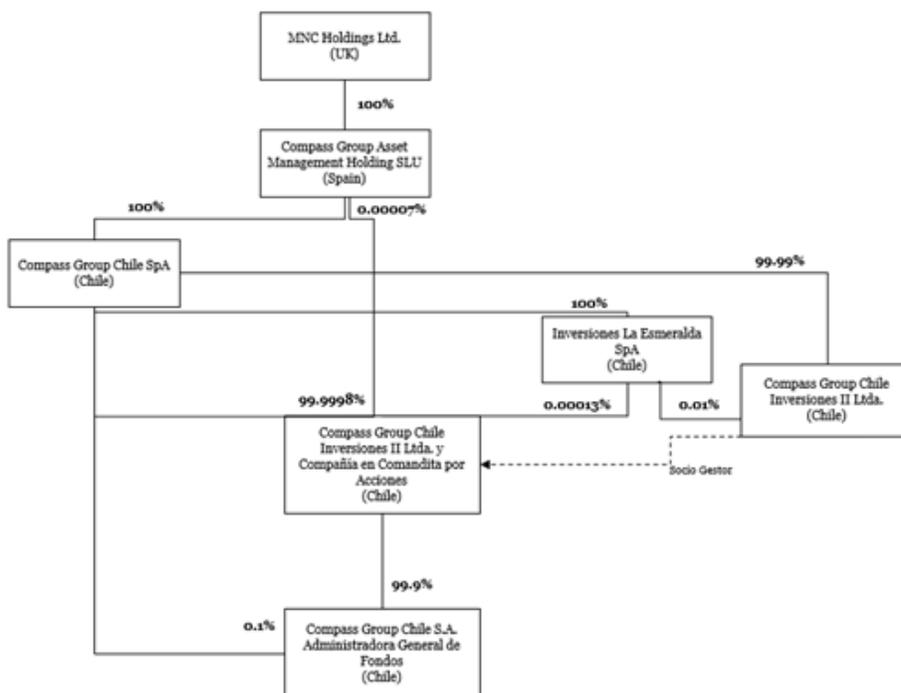
Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

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”).

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 20 de junio de 1996 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso. Mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996, la Comisión para el Mercado Financiero autorizó la existencia de la Sociedad. Con fecha 12 de agosto de 2003, ante el mismo Notario, se modificó los estatutos sociales en la parte relativa al nombre y objeto de la Administradora, cambiando de Compass Group Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión a Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. La dirección comercial de la Sociedad es Rosario Norte N°555, piso 14, Las Condes, Santiago de Chile y la página web es <http://cgcompass.com/chile/>. La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N°20.712 de 2014 y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión.

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, el controlador final de Compass Group Chile Inversiones II Limitada es MNC Holdings Ltd., una sociedad constituida bajo las leyes de Inglaterra y Gales. 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.

Nota 1 Información general, continuación

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 primera vez el 11 de agosto de 2016 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, y modificado por última vez con fecha 20 de febrero de 2024.

Modificaciones al Reglamento Interno durante el 2024:

Se modifica el numeral 1.4 y numeral 1.5 del número UNO. “Características Generales”, del Título I. “Características de Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión”, para efectos de (i) indicar que el Fondo estará dirigido al público en general; y (ii) para efectos de establecer que los rescates se pagarán dentro del plazo de 11 días corridos contados desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate o de la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado, respectivamente.

Se modifica el número DOS. “Antecedentes Generales”, del Título I. “Características de Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión”, para efectos de establecer un nuevo plazo dentro del cual el Fondo pagará a sus aportantes las cuotas rescatadas.

Se modifica el número UNO. “Series”, del Título VI. “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, para efectos de crear tres nuevas series de cuotas denominadas “Serie D”, “Serie E” y “Serie F”. Como consecuencia de lo anterior, los aportes que integran el Fondo quedarán expresados en 7 series de cuotas, ajustándose sus requisitos de ingreso y características por las que ahí se indican.

Se modifica el número DOS. “Remuneración de Cargo del Fondo”, del Título VI. “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, para efectos de establecer y ajustar las remuneraciones que le corresponderán a cada una de las series de cuotas, por las que se indican a continuación:

Serie	Remuneración	
	Fija anual (%)	Variable
A	Hasta un 0,84% (IVA incluido)	No Aplica.
B	Hasta un 0,09% (IVA incluido)	No Aplica.
C	Hasta un 0,44% (IVA incluido)	No Aplica.
CG	Sin cobro de remuneración fija.	No Aplica.
D	Hasta un 1,16% (IVA incluido)	No Aplica.
E	Hasta un 0,15% (IVA incluido)	No Aplica.
F	Hasta un 0,65% (IVA incluido)	No Aplica.

Asimismo, y para reflejar lo anterior, se modifica la “Tabla de Cálculo Remuneración Fija Anual de Administración” contenida en el Anexo A del Reglamento Interno del Fondo.

En el Título VII. “Aportes, Rescates y Valorización de Cuotas”, del número UNO. “Aporte y Rescate y Valorización de Cuotas”:

- i. Se modifica el numeral 1.5. “Política de pago de rescates”, para efectos de establecer que los rescates se pagarán dentro del plazo de 11 días corridos contados desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate o de la fecha en que se dé curso al rescate.
- ii. Se modifica el numeral 1.6. “Medios para efectuar los aportes y solicitar rescates”, para efectos de indicar que los participantes podrán programar rescates, según los términos y condiciones que ahí se indican.

Se incorpora un nuevo número DIEZ. “Bomberos de Chile”, en el Título VIII. “Otra Información Relevante”, para efectos de dar

Nota 1 Información general, continuación

cumplimiento a la Norma de Carácter General N°488 de esa Comisión, en relación a los artículos 26°bis, 38°bis y 80°bis de la Ley N°20.712.

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

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los siguientes nemotécnicos CFICGGCPA, CFICGGCPB, CFICGGCPC, CFICGGCPD, CFICGGCPE y CFICGGCPF que corresponden a las series A, B, C, D, E y F respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 Estados Financieros al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en consideración con las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Circular 1998, Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010 y N° 657 de fecha 31 de enero de 2011, lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 21 de noviembre de 2024.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, y 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 2024 y 2023.

2.4 Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, los que 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

Nota 2 Bases de preparación, continuación

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.

2.5 Conversión de moneda extranjera, continuación

(b) Transacciones y Saldos, continuación

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda. El valor de las paridades al 30 de septiembre de 2024, 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2023 es el siguiente:

	\$	\$	\$
Fecha	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
USD	897,68	877,12	895,60
UF	37.910,42	36.789,36	36.197,53

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 2 Bases de preparación, continuación

2.7 Empresa en Marcha

La Administración del Fondo, al elaborar los presentes estados financieros, evaluó la capacidad que tiene el Fondo para continuar en funcionamiento. La Administración del Fondo estima que no existen incertidumbres importantes relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre el normal funcionamiento del Fondo, por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dichos períodos.

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 ejercicios iniciados al 01 de enero de 2024:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes—Diferimiento de la Fecha de Vigencia Modificación a la NIC 1	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplique las modificaciones a la NIC 7

La normativa iniciada al 1 de enero de 2024, no tuvo impacto para el Fondo.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2025, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.
Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada
NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.

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

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 resultados.

3.2.2 Clasificación

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

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

1. El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
2. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital 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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

que se provee información a la Administración.

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

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

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

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

3.2.2 Clasificación, continuación

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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 los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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 2024 y 31 de diciembre de 2023.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30.09.2024	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	12.251.565	-	12.251.565
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	-	12.251.565	-	12.251.565
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

31.12.2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	14.976.680	-	14.976.680
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	-	14.976.680	-	14.976.680
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

3.2.5 Baja

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

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2.6 Identificación y medición de deterioro, continuación

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.

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 se 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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.7 Dividendos por pagar, continuación

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 periodo.

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 de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno. Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo periodo.

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.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

El dividendo deberá pagarse en dinero, sin perjuicio de lo cual, la Administradora podrá ofrecer a los Aportantes que el pago de los dividendos correspondientes a las Cuotas de su propiedad sean efectuados en Cuotas del Fondo, 16 representativas de una capitalización equivalente. Para estos efectos, dicho ofrecimiento deberá ser realizado a todos los Aportantes del Fondo, a través de los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, por la totalidad o una parte del dividendo a repartir, sea este provisorio o definitivo.

3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo. Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

3.9 Segmentos

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2024, no han ocurrido cambios contables 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 ultima vez con fecha de 20 de febrero de 2024 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.

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

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

- (1) Cuotas de fondos mutuos nacionales, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos;
- (2) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas; y
- (3) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.

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.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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 Título VI del 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 valorarán 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 4 Board (“IASB”), y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la Comisión.

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

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

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en estas Características y Diversificación de las Inversiones, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Comisión.

Los límites indicados en las Características y Diversificación de las Inversiones del Reglamento Interno, no se aplicarán durante los 30 días siguientes a una suscripción y pago de Cuotas que representen más del 5% del total de Cuotas suscritas y pagadas del Fondo a esa fecha. Dicha excepción será aplicable por el mismo lapso de tiempo, cuando se realice una solicitud de rescate por el porcentaje indicado.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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.

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los plazos indicados en el artículo 60° de la Ley y en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la Superintendencia, hoy la Comisión, o aquella que la modifique o reemplace, según sea el caso, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

Operaciones que realizará el Fondo

No se contempla la realización de operaciones de derivados, venta corta y préstamos de valores, de retroventa o retrocompra o de otro tipo.

Nota 6 Administración de riesgos

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

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

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Rescates de cuotas de los Fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa
- Información de los emisores.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

La Administradora definió políticas y procedimientos para controlar que las inversiones del fondo cumplan con los límites y demás parámetros establecidos en la Ley, normativa vigente y en el respectivo reglamento interno.

El área de Compliance, el Comité de Riesgos No Financieros y otros Comités, son las instancias encargadas de monitorear y controlar dichos límites de inversión, así como de mantener informado continuamente al Directorio y Gerencia General sobre el grado de su cumplimiento.

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por su objetivo de inversión definido en su reglamento interno, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral.

6.1 Riesgo de Mercado

Definición: El riesgo de mercado hace referencia a las posibles pérdidas que puede experimentar un instrumento financiero por la variación del valor de mercado de este, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés, tasas de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo. Se divide en tres:

a) Riesgo de Precio.

Definición: Se entiende por riesgo de precio a la disminución en el valor de un instrumento financiero por variaciones en precios de distintos tipos de activo que se transen en el mercado. Para mitigar este riesgo, es recomendable la diversificación.

Exposición: Dicho esto, 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. El Fondo se encuentra invertido en cuotas de fondo de inversión, quien a su vez invierte en cuotas de fondos mutuos extranjeros.

Metodología de administración del riesgo: 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.

Análisis de Sensibilidad: Sobre el 97% del Fondo está invertido en el fondo Compass Global Credit USD Fondo de Inversión, el cual tiene como objetivo invertir según lo descrito en Nota 1, la sensibilidad frente a cambios del 1% en el valor de estos fondos impacta directamente proporcional al % de cada uno de estos fondos y en porcentajes de similar magnitud en el valor cuota del Fondo.

b) Riesgo cambiario.

Definición: Este riesgo consiste en la posibilidad de pérdidas que puede sufrir un instrumento financiero con exposición a monedas internacionales debido a fluctuaciones en el tipo de cambio.

Exposición: La moneda funcional del fondo corresponde al Peso moneda nacional. El Fondo posee inversiones en monedas

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

distintas a la funcional, por lo tanto, existe riesgo de tipo de cambio. El Fondo no posee contratos vigentes de operaciones de derivados.

Metodología de administración del riesgo: 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).

c) Riesgo de Tasa de Interés.

Definición: Tomando en consideración que el riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

Exposición: Teniendo en cuenta esta descripción, 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.

Metodología de administración del riesgo: Si bien el Fondo no se encuentra expuesto directamente al riesgo de tasa de interés, lo puede afectar a través de la inversión en los vehículos de inversión extranjeros, y por consiguiente la Administradora gestiona dicho riesgo de la siguiente manera:

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

6.2 Riesgo de Crédito

Definición: Este tipo de riesgo hace referencia al riesgo asociado a que disminuya de forma repentina la calidad crediticia del emisor o que éste caiga en default, lo que expone al inversionista a una posible pérdida de ingresos y/o capital.

Exposición: Teniendo presente lo anterior, 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.

Metodología de administración del riesgo: 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).

6.3 Riesgo de Liquidez

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

Exposición: 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,

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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.

El Fondo tendrá como política que, a lo menos un 0,01% de los activos del Fondo deberá corresponder a instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, (i) 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, (ii) 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, y (iii) depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas. Lo anterior, para efectos de cumplir con sus obligaciones por las operaciones del Fondo, el pago de rescates de cuotas y el pago de beneficios.

6.4 Riesgo Operacional

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

El Riesgo Operativo es considerado como una práctica comparable a la gestión de riesgos financieros, las tendencias actuales de los mercados financieros unidas al aumento en todo el mundo de casos muy conocidos de pérdidas por riesgo operativo han llevado a las entidades financieras a considerar la gestión de esta tipología como una disciplina integral.

La Administradora gestiona el riesgo operacional de sus fondos desde tres (3) diferentes frentes: $PROBABILIDAD * IMPACTO = SEVERIDAD$; Donde la Probabilidad se define como la posibilidad de materialización de un evento, el Impacto como la consecuencia positiva o negativa que puede tener la materialización de un evento y la Severidad es la combinación cualitativa y cuantitativa de la probabilidad y el impacto la cual permite inferir el nivel de tratamiento del riesgo evaluado: Solución inmediata o Plan de acción.

Dentro de los principales riesgos operacionales a los cuales se encuentra expuesto el fondo, podemos citar los siguientes:

CICLO DE INVERSIÓN

(a) Riesgos identificados:

- Riesgo de afectación del fondo ante la reorientación de las estrategias de inversión.
- Riesgos por variación de límites que no cumplan lo establecido en el reglamento interno.
- Errores en el ingreso de transacciones a los sistemas de valorización.

6.4 Riesgo Operacional, continuación

CICLO DE INVERSIÓN, continuación

b) Controles:

- En forma periódica se celebran Comités de Inversiones donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de las instancias de apoyo, dentro de las cuales se encuentran las recomendaciones del área de Estudio de Compass (Administradora), el Comité de Riesgos y otros, como apoyo a definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.
- Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos. En los casos de fondos latam (como LHY) hay pre trading check.
- El ingreso de transacciones a los sistemas de valorización se realiza haciendo una revisión inicial de las asignaciones

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

informadas por los Portfolio Managers versus las confirmaciones entregadas por las contrapartes, de esta manera se garantiza que tanto cantidades como precios sean registrados de manera correcta. El uso de la herramienta BBG AIM también ayuda en este proceso de información/revisión de operaciones.

CICLO DE APORTES Y RESCATES

(c) Riesgos identificados:

- Falta de comunicación entre las áreas comerciales y el back office cuando hay instrucciones de aportes / rescates de los clientes que pueden desencadenar errores en registro de aportantes y diferencias en pagos.

(d) Controles:

- La Administradora ha diseñado procesos por medio de los cuales la información desde las áreas comerciales es cargada en un sistema a través del cual el back office se informa y gestiona los procesos correspondientes. De la misma forma se han establecido actividades de conciliación y custodia diarias que permiten identificar problemas antes de que se materialicen los errores.

CICLO DE CONTABILIDAD Y TESORERÍA

(e) Riesgos identificados:

- Errores en la valoración de los fondos por ausencia de procesos y pautas en el cálculo de valor cuota.
- Riesgo de errores en valoración por compra de activos que no presenten información en el mercado público.
- Errores en los pagos a clientes (Pagos a otras cuentas)

(f) Controles:

- La Administradora ha diseñado una política de valoración en la cual establece los parámetros de valoración dependiendo el mercado; en ella se definen las fuentes oficiales de precios, así como los estándares establecidos por las normas internacionales de contabilidad.
- Se ha establecido que el portfolio manager comunica de manera anticipada al Back Office respecto de la compra de valores no inscritos. La política de valoración establece la forma de valoración y contabilización para estos tipos de instrumentos.

6.4 Riesgo Operacional, continuación

CICLO DE CONTABILIDAD Y TESORERÍA,

(f) Controles, continuación:

- Las cuentas corrientes bancarias son parametrizadas desde el inicio de operaciones del fondo directamente en los sistemas, de esta manera se mitiga el riesgo de realizar pagos erróneos. Los procesos de conciliación diarios por otra parte funcionan también como control de identificación temprana de este tipo de errores. Adicionalmente se ha establecido un proceso para que los aportantes informen cambios de cuentas corrientes (proceso que entre otros controles considera Call Back).

6.5 Riesgo Jurídico

Definición: Existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo, ya sea directa o indirectamente a través de otras Sociedades, puede provocar que los activos en los cuales invierta el Fondo, renten negativamente o bien, sean menos atractivos para los inversionistas. Por su parte, modificaciones legales, tributarias o administrativas que puedan originarse en nuestro país, también podrían afectar el funcionamiento del Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Forma de administrar y mitigar el riesgo: En el ámbito de nuevos proyectos normativos o modificaciones legales, tributarias o administrativas que pudieran originarse en nuestro país o en países donde el fondo se encuentre invertido, existe una comunicación permanente con nuestros asesores legales locales y extranjeros, con el objetivo de tomar conocimiento de cualquier asunto de interés que pudiera tener algún impacto en la administración de los fondos. A nivel local, como miembros participantes de las asociaciones gremiales de administradoras de fondos mutuos (AAFMM) y fondos de inversión (ACAFI), se analizan aquellos proyectos normativos que se encuentren en trámite o se hayan puesto para consulta del mercado, efectuándose comentarios a dichos proyectos en caso de ser necesario, de manera de prever el impacto que la nueva normativa o sus modificaciones pudieran generar en el ámbito de la administración de los fondos.

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 cierre del último trimestre, el patrimonio del Fondo estaba compuesto por las siguientes partidas, lo que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Monedas	M\$	MUF
Aportes	748.849	20
Resultados acumulados	10.403.867	274
Resultados del ejercicio	1.296.234	34
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	12.448.950	328

6.6 Gestión sobre patrimonio legal mínimo, continuación

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

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Global Credit CLP	10.01.2024 - 10.01.2025	10.000	740.324

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	30.09.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Banco en Dólares	5.247	4.153
Banco en Pesos	202.383	169.335
Total	207.630	173.488

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	30.09.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Títulos de Renta Variable		
Cuotas de Fondos de Inversión	12.251.565	14.976.680
Títulos de deuda		
Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	12.251.565	14.976.680
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Títulos de renta variable		
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12.251.565	14.976.680

(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	30.09.2024	30.09.2023
	M\$	M\$
Resultados realizados	671.147	(110.914)
Resultados no realizados	688.808	960.803
Total ganancias netas	1.359.955	849.889

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2024				31.12.2023			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Títulos de Renta Variable								
Cuotas de fondos de inversión	12.251.565	-	12.251.565	98,3333	14.976.680	-	14.976.680	98,8547
Subtotal	12.251.565	-	12.251.565	98,3333	14.976.680	-	14.976.680	98,8547
Títulos de Deuda								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones no Registradas								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.251.565	-	12.251.565	98,3333	14.976.680	-	14.976.680	98,8547

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

Movimientos	30.09.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Saldo inicial	14.976.680	17.510.996
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	853.791	419.982
Ventas	(4.267.714)	(4.665.790)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	688.808	1.711.492
Otros movimientos	-	-
Saldo final al periodo informado	12.251.565	14.976.680
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	12.251.565	14.976.680

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

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene Cuentas y documentos por cobrar operaciones.

Conceptos	30.09.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
CUENTAS POR COBRAR ADMINISTRADORA (AGF)	28	28
Total	28	28

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

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

Detalle al 30 de septiembre de 2024:

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\$
Cuenta por Cobrar AGF	96.804.330-7	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos	Chile	Pesos	-	-	-	28	-	-	28
Total					-	-	-	28	-	-	28

Detalle al 31 de diciembre de 2023:

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\$
Cuenta por Cobrar AGF	96.804.330-7	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos	Chile	Pesos	-	-	-	28	-	-	28
Total					-	-	-	28	-	-	28

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.09.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
GASTOS POR PAGAR AUDITORIA	2.506	2.318
GASTOS POR PAGAR BACKOFFICE	3.101	722
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	938	938
Total	6.545	3.978

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 de septiembre de 2024:

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	76.923.871-9	Grant Thornton Auditoría y Servicios Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.506	-	2.506
Corredora de Bolsa	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa SA	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	938	938
Backoffice	76.228.189-9	Finix Servicios y Asesorías SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.101	-	3.101
Total					-	-	-	-	5.607	938	6.465

Detalle al 31 de diciembre de 2023:

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	76.923.871-9	Grant Thornton Auditoría y Servicios Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.318	-	2.318
Backoffice	76.228.189-9	Finix Servicios y Asesorías SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	722	-	722
Corredora de Bolsa	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa SA	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	938	938
Total					-	-	-	-	3.040	938	3.978

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.09.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	3.728	4.619
Total	3.728	4.619

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante septiembre de 2024 y diciembre de 2023 que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta otros documentos y cuentas por pagar.

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2024 y 2023, el Fondo no presenta Intereses y reajustes.

Nota 22 Cuotas emitidas

Según lo establecido en su reglamento interno el Fondo es un Fondo de Inversión Rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, por lo que no contempla la emisión de cuotas. Las cuotas del Fondo tienen un valor al 30 de septiembre de 2024 de \$1.411,5457 por cuota para la serie A, \$1.498,4076 para la serie B, \$1.439,7191 para la serie C, \$1.004,0630 para la serie CG y \$984,3629 para la serie D (Las cuotas del Fondo tienen un valor al 31 de diciembre de 2023 de \$1.301,0512 por cuota para la serie A, \$1.373,3800 para la serie B y \$1.323,0506 para la serie C).

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

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Al 30 de septiembre de 2024:

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2024 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2024	-	2.835.260	2.835.260	2.835.260

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	3.731.434	3.731.434	3.731.434
Emisiones del período	-	165.419	165.419	165.419
Transferencias (**)	-	82.618	82.618	82.618
Disminuciones	-	(1.061.593)	(1.061.593)	(1.061.593)
Saldo al cierre 30.09.2024	-	2.835.260	2.835.260	2.835.260

(*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2024:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2024	-	4.994.316	4.994.316	4.994.316

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	6.415.868	6.415.868	6.415.868
Emisiones del período	-	1.077.596	1.077.596	1.077.596
Transferencias (**)	-	1.077.596	1.077.596	1.077.596
Disminuciones	-	(2.499.148)	(2.499.148)	(2.499.148)
Saldo al cierre 30.09.2024	-	4.994.316	4.994.316	4.994.316

(*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Serie C

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2024:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2024	-	643.914	643.914	643.914

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	1.115.140	1.115.140	1.115.140
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	68.936	68.936	68.936
Disminuciones	-	(471.226)	(471.226)	(471.226)
Saldo al cierre 30.09.2024	-	643.914	643.914	643.914

(*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Serie CG

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2024:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2024	-	10.000	10.000	10.000

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	-	-	-
Emisiones del período	-	10.000	10.000	10.000
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.09.2024	-	10.000	10.000	10.000

(*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Serie D

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2024:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2024	-	26.650	26.650	26.650

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	-	-	-
Emisiones del período	-	26.650	26.650	26.650
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.09.2024	-	26.650	26.650	26.650

(*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Al 31 de diciembre de 2023:

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2023:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2023	-	3.731.434	3.731.434	3.731.434

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	5.214.047	5.214.047	5.214.047
Emisiones del período	-	291.230	291.230	291.230
Transferencias (**)	-	362.569	362.569	362.569
Disminuciones	-	(1.773.843)	(1.773.843)	(1.773.843)
Saldo al cierre 31.12.2023	-	3.731.434	3.731.434	3.731.434

(*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2023:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2023	-	6.415.868	6.415.868	6.415.868

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	7.522.331	7.522.331	7.522.331
Emissiones del período	-	642.856	642.856	642.856
Transferencias (**)	-	687.418	687.418	687.418
Disminuciones	-	(1.749.319)	(1.749.319)	(1.749.319)
Saldo al cierre 31.12.2023	-	6.415.868	6.415.868	6.415.868

(*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Serie C

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2023:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2023	-	1.115.140	1.115.140	1.115.140

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	2.062.762	2.062.762	2.062.762
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	28.028	28.028	28.028
Disminuciones	-	(947.622)	(947.622)	(947.622)
Saldo al cierre 31.12.2023	-	1.115.140	1.115.140	1.115.140

(*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo no presenta repartos de beneficios.

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	8,4927	14,1334	12,3658
SERIE A	Real	5,2844	8,9765	1,5407

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	9,1036	14,9932	14,0646
SERIE B	Real	5,8773	9,7975	3,0759

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE C	Nominal	8,8181	14,5912	13,2687
SERIE C	Real	5,6003	9,4137	2,3567

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE CG	Nominal	0,4063	-	-
SERIE CG	Real	(0,4705)	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE D	Nominal	(1,5637)	-	-
SERIE D	Real	(1,6030)	-	-

- La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento
- La rentabilidad para el ejercicio actual del Fondo se calcula tomando la variación del valor cuota entre el 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.
- La Serie CG no presenta rentabilidad para los últimos 12 y 24 meses ya que inicio operaciones el 02 de julio de 2024.
- La Serie D no presenta rentabilidad para los últimos 12 y 24 meses ya que inicio operaciones el 26 de septiembre de 2024.

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

Al 30 de septiembre de 2024, el fondo cuenta con inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondo de inversión.

A continuación se presentan inversiones emitidas por un mismo emisor de fondo de inversión Compass Global Credit CLP Fondo de Inversion (1), Fondo Mutuo Compass Equilibrio (2). Administrados por Compass Administradora general de fondos .

Al 30 de septiembre de 2024:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total Invertido M\$	% Total inversión del emisor	Tipo de Inversión	Fondo	Monto Inversión M\$	% Inversión del Emisor
COMPASS GLOBAL	CFICGGCUCG	17.374.870	29,4875				
CREDITUSD FONDO DE INVERSIÓN							
				Cuota Fondo de Inversión	COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION	12.251.565	20,7926
				Cuota Fondo de Inversión	FONDO MUTUO COMPASS EQUILIBRIO	5.123.305	8,6949

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de Inversiones.

Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no mantiene excesos de inversión.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones.

Nota 28 Custodia de valores

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

Al 30 de septiembre de 2024:

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	12.251.565	100,0000	98,3333	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	12.251.565	100,0000	98,3333	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2023:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	14.976.680	100,0000	98,8547	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	14.976.680	100,0000	98,8547	-	-	-

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	Remuneración	
	Fija anual (%)	Variable
A	Hasta un 0,84% (IVA incluido)	No Aplica.
B	Hasta un 0,09% (IVA incluido)	No Aplica.
C	Hasta un 0,44% (IVA incluido)	No Aplica.
CG	Sin cobro de remuneración fija.	No Aplica.
D	Hasta un 1,16% (IVA incluido)	No Aplica.
E	Hasta un 0,15% (IVA incluido)	No Aplica.
F	Hasta un 0,65% (IVA incluido)	No Aplica.

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

Al 30 de septiembre de 2024 y 2023, el total de remuneración por administración es el siguiente:

Concepto	30.09.2024	30.09.2023
	M\$	M\$
Remuneración por administración Fija	37.599	43.830
Total	37.599	43.830

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

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

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

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2024:

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	-	-	-	-	-	-	-

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023:

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	0,1545	23.459	-	23.459	-	-	-
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 2024, 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 de Chile	10.000	10.01.2024 - 10.01.2025

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 2024 y 2023, el Fondo de Inversión no presenta costos de transacción a informar.

Nota 32 Otros gastos de operación

El detalle al 30 de septiembre de 2024 y 2023 de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de Gasto	30.09.2024	30.09.2023	01.07.2024 al 30.09.2024	01.07.2023 al 30.09.2023
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos auditoría	2.513	2.892	853	983
Gastos backoffice	8.377	8.392	2.842	2.276
Gastos bolsa de comercio	442	214	223	214
Gastos CMF	275	-	-	-
Gastos LVA índices	452	-	198	-
Total	12.059	11.498	4.116	3.473
% sobre el activo del fondo	0,0968	0,078	0,033	0,0236

Nota 33 Información estadística

Al 30 de septiembre de 2024:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1.377,8097	1.377,8097	5.047.896	11
SERIE A	Febrero	1.427,0386	1.427,0386	5.075.659	11
SERIE A	Marzo	1.461,9492	1.461,9492	4.696.565	11
SERIE A	Abril	1.397,8062	1.397,8062	4.267.038	11
SERIE A	Mayo	1.357,3264	1.357,3264	4.130.231	11
SERIE A	Junio	1.413,1767	1.413,1767	3.963.290	10
SERIE A	Julio	1.432,4939	1.432,4939	4.025.074	10
SERIE A	Agosto	1.415,6343	1.415,6343	3.989.455	10
SERIE A	Septiembre	1.411,5457	1.411,5457	4.002.100	10

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	1.455,3300	1.455,3300	9.505.510	9
SERIE B	Febrero	1.508,2246	1.508,2246	10.028.420	9
SERIE B	Marzo	1.546,1032	1.546,1032	10.293.170	9
SERIE B	Abril	1.479,1769	1.479,1769	9.023.938	9
SERIE B	Mayo	1.437,2534	1.437,2534	8.793.526	9
SERIE B	Junio	1.497,3126	1.497,3126	8.352.369	9
SERIE B	Julio	1.518,7452	1.518,7452	7.182.916	9
SERIE B	Agosto	1.501,8242	1.501,8242	7.376.546	9
SERIE B	Septiembre	1.498,4076	1.498,4076	7.483.521	9

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE C	Enero	1.401,5818	1.401,5818	1.535.915	5
SERIE C	Febrero	1.452,1202	1.452,1202	1.585.200	5
SERIE C	Marzo	1.488,1485	1.488,1485	1.585.176	5
SERIE C	Abril	1.423,3226	1.423,3226	1.375.703	5
SERIE C	Mayo	1.382,5723	1.382,5723	1.050.841	4
SERIE C	Junio	1.439,9334	1.439,9334	997.657	4
SERIE C	Julio	1.460,1117	1.460,1117	940.187	4
SERIE C	Agosto	1.443,4160	1.443,4160	929.436	4
SERIE C	Septiembre	1.439,7191	1.439,7191	927.056	4

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE D	Septiembre	984,3629	984,3629	26.233	1

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE CG	Julio	1.017,5388	1.017,5388	10.175	1
SERIE CG	Agosto	1.006,2786	1.006,2786	10.063	1
SERIE CG	Septiembre	1.004,0630	1.004,0630	10.040	1

Al 31 de diciembre de 2023:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1.135,5128	1.135,5128	5.878.886	11
SERIE A	Febrero	1.154,6537	1.154,6537	5.942.527	11
SERIE A	Marzo	1.101,4046	1.101,4046	5.320.170	11
SERIE A	Abril	1.127,0245	1.127,0245	5.373.554	11
SERIE A	Mayo	1.124,3112	1.124,3112	4.898.641	11
SERIE A	Junio	1.123,2032	1.123,2032	4.673.739	11
SERIE A	Julio	1.186,7517	1.186,7517	4.607.921	11
SERIE A	Agosto	1.200,1372	1.200,1372	4.596.354	11
SERIE A	Septiembre	1.236,7513	1.236,7513	4.693.821	11
SERIE A	Octubre	1.228,5845	1.228,5845	4.571.907	11
SERIE A	Noviembre	1.245,7810	1.245,7810	4.648.549	11
SERIE A	Diciembre	1.301,0512	1.301,0512	4.854.787	11

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	1.190,4408	1.190,4408	9.192.978	9
SERIE B	Febrero	1.211,2042	1.211,2042	9.267.090	9
SERIE B	Marzo	1.156,0834	1.156,0834	8.195.657	8
SERIE B	Abril	1.183,7047	1.183,7047	8.107.413	8
SERIE B	Mayo	1.181,6073	1.181,6073	7.754.093	8
SERIE B	Junio	1.181,1708	1.181,1708	7.876.333	8
SERIE B	Julio	1.248,7942	1.248,7942	8.261.217	8
SERIE B	Agosto	1.263,6842	1.263,6842	8.286.412	8
SERIE B	Septiembre	1.303,0400	1.303,0400	8.524.270	8
SERIE B	Octubre	1.295,2603	1.295,2603	8.408.595	8
SERIE B	Noviembre	1.314,1999	1.314,1999	8.439.198	8
SERIE B	Diciembre	1.373,3800	1.373,3800	8.811.425	8

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE C	Enero	1.150,4943	1.150,4943	2.373.196	7
SERIE C	Febrero	1.170,2467	1.170,2467	2.382.942	7
SERIE C	Marzo	1.116,6578	1.116,6578	1.472.296	6
SERIE C	Abril	1.143,0083	1.143,0083	1.415.056	5
SERIE C	Mayo	1.140,6439	1.140,6439	1.412.129	5
SERIE C	Junio	1.139,8945	1.139,8945	1.411.201	5
SERIE C	Julio	1.204,7966	1.204,7966	1.471.959	5
SERIE C	Agosto	1.218,7997	1.218,7997	1.469.384	5
SERIE C	Septiembre	1.256,3961	1.256,3961	1.514.710	5
SERIE C	Octubre	1.248,5237	1.248,5237	1.505.219	5
SERIE C	Noviembre	1.266,4156	1.266,4156	1.526.790	5
SERIE C	Diciembre	1.323,0506	1.323,0506	1.475.387	5

Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el fondo no presenta información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 38 Hechos posteriores

Entre el 1° de octubre de 2024 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 presentación de los presentes estados financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	12.251.565	-	12.251.565	98,3333
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	12.251.565	-	12.251.565	98,3333

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.09.2024	30.09.2023
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	671.147	(110.914)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	266.363	(110.914)
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	404.784	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
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

Descripción	30.09.2024	30.09.2023
	M\$	M\$
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	688.808	960.803
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	688.808	960.803
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(51.227)	(57.176)
Gastos financieros	(1.569)	(1.848)
Comisión de la Sociedad Administradora	(37.599)	(43.830)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(12.059)	(11.498)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(12.494)	625
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.296.234	793.338

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2024	30.09.2023
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	607.426	(168.090)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	671.147	(110.914)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(51.227)	(57.176)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(12.494)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(3.657.419)	(3.508.840)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.311.754	1.460.333
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.311.754	1.460.333
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(4.969.173)	(4.969.173)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(4.969.173)	(4.969.173)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(3.049.993)	(3.676.930)

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 2024, 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 2024 y hasta el 10 de enero de 2025, de acuerdo con los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Posicionamiento y Outlook

PIMCO Total Return Bond

El Fondo infrapondera la duración general, centrándose en la selección de países y el posicionamiento de la curva. El Fondo infrapondera la duración en Estados Unidos, pero sigue siendo táctico dadas las valoraciones, favoreciendo en cambio la duración en economías más sensibles a los tipos, como Australia y Canadá. El Fondo recortó su exposición corta a la duración en Japón, ya que la significativa relajación de los bancos centrales en otras partes del mundo desarrollado limita potencialmente el alcance de un mayor endurecimiento de la política monetaria en Japón.

El Fondo está sobreponderado en MBS de agencia dadas las atractivas valoraciones, favoreciendo cupones más altos debido a la actual reducción de las tenencias hipotecarias de la Reserva Federal y la retracción de los préstamos. Los MBS de agencia son activos con calificación AAA que ofrecen un diferencial relativamente atractivo, altos niveles de resistencia y buena liquidez.

Dentro de las estrategias sectoriales de diferenciales, el Fondo favorece las posiciones preferentes en crédito titulado (principalmente hipotecas sin agencia y CLO) dada la fortaleza fundamental inherente. El Fondo está infraponderado en crédito corporativo en general, aunque mantiene un sesgo de alta calidad con preferencia por emisiones senior de grandes bancos nacionales campeones.

Las posiciones en divisas siguen siendo modestas. El Fondo sigue siendo táctico y está largo en una cesta de divisas de mercados emergentes, al tiempo que utiliza una cesta diversificada de divisas de financiación compuesta por EUR y CAD, junto con divisas asiáticas seleccionadas.

En nuestra opinión, los riesgos de inflación han disminuido al haberse equilibrado mejor la oferta y la demanda y la dinámica del mercado laboral. Sin embargo, mantenemos que los riesgos de recesión en EE.UU. siguen siendo elevados, ya que la interacción entre la ralentización de la actividad y el crecimiento del mercado laboral podría desembocar en una desaceleración más pronunciada. Además, creemos que, aunque otros mercados desarrollados parecen más estables, su bajo crecimiento actual, unido a los retos geopolíticos, los hace susceptibles de sufrir perturbaciones negativas.

PIMCO Emerging Markets Bond / PIMCO Emerging Local Bond

Mantenemos una opinión constructiva sobre los activos en divisas locales y fuertes de los mercados emergentes. Los principales riesgos para la clase de activos de ME hacia finales de año se derivan de la

incertidumbre política y económica en EE.UU., más que de riesgos específicos de ME. Los fundamentales y las características técnicas de los mercados emergentes se han mantenido resistentes en los tres primeros trimestres de 2024; esperamos que las valoraciones se ajusten si las nuevas políticas de EE.UU. afectan a los activos de los mercados emergentes tras las elecciones.

Los bancos centrales de los mercados emergentes han iniciado sus ciclos de recortes de tipos, y la Reserva Federal de EE.UU. ha comenzado con un recorte de 50 puntos básicos mayor de lo previsto. La clase de activos de los mercados emergentes ha entrado en el ciclo de recortes de tipos de los marcos alemanes con unos fundamentos sólidos, con los países emergentes respaldados por unos sólidos balances públicos en el segmento de los bonos corporativos y una evolución positiva de la reestructuración de la deuda en el segmento de los bonos de alto rendimiento. Aunque el entorno macroeconómico general ha seguido siendo favorable para los activos de los mercados emergentes, el aumento de las tensiones geopolíticas y el mediocre crecimiento de China son los principales motivos de preocupación. Aunque el impacto de las crecientes tensiones se ha mantenido contenido, la situación sigue siendo incierta. Por otra parte, el Gobierno chino ha anunciado medidas políticas de apoyo que deberían mejorar el sentimiento de riesgo hacia los activos chinos. No obstante, consideramos que el crecimiento de China es menos importante para el crecimiento de otras economías emergentes en comparación con el pasado.

En este contexto macroeconómico, prevemos rentabilidades positivas para los activos locales y exteriores de los mercados emergentes, con un mayor repunte de los activos de alto rendimiento de los mercados emergentes en el lado exterior y de las divisas de los mercados emergentes en el lado local. Aunque algunos bancos centrales de mercados emergentes han vuelto a subir los tipos, esperamos que la mayoría siga ofreciendo tipos reales elevados a corto plazo, que reduzcan la volatilidad de las divisas y preserven el carry, apoyando las divisas de mercados emergentes. En consecuencia, estamos tomando posiciones en divisas de países con elevados tipos reales prospectivos, divisas con elevado carry y aquellos que han experimentado pivotes positivos de política monetaria, como Turquía.

Dentro de los activos en divisas fuertes, los niveles de rentabilidad absoluta siguen resultando atractivos. Los diferenciales de los mercados emergentes, aunque estrechos, se han abaratado recientemente en relación con los de Estados Unidos, en particular en el segmento de alta rentabilidad. Varios soberanos de alto rendimiento de los mercados emergentes han seguido recibiendo el apoyo del FMI y también han avanzado en el frente de la reestructuración de la deuda. En este ámbito, nos centramos en algunos títulos soberanos que cuentan con apoyo multilateral y un impulso positivo de las reformas. En el sector empresarial, seguimos concentrándonos en créditos de alta calidad con vientos favorables del sector y sólidos perfiles crediticios independientes.

En conjunto, un contexto constructivo y unos fundamentales relativamente resistentes nos llevan a mantener un posicionamiento constructivo. Seguimos centrados en mantener alta la calidad general de nuestras carteras, con niveles de liquidez suficientes para poder aprovechar las oportunidades en un entorno de mayor volatilidad, así como las concesiones de nuevas emisiones en el mercado primario.

PIMCO High Yield Bond

Tipos de interés: La duración global aumentó durante el mes de 3,76 a 4,26 años, ya que el Fondo redujo las coberturas de tipos de interés en Estados Unidos y aumentó la duración en el Reino Unido. Por otra parte, el Fondo mantuvo su exposición corta a la duración japonesa (ahora en -0,35 años). Por su parte, la duración de la zona euro aumentó moderadamente hasta los 3,43 años.

Extractos y traducción de documentos de PIMCO: “GIS Market and Performance Review”

Duración: El Fondo sigue centrándose en la duración de alta calidad en la parte intermedia de la curva. Esto se complementa con una exposición corta táctica en el extremo largo. El Fondo mantiene una modesta exposición a la duración estadounidense (0,44 años) como forma de diversificar su duración con un atractivo nivel de rendimiento y un perfil de rentabilidad potencialmente ventajoso en un escenario de reducción del riesgo.

Crédito / Titulizados / Mercados emergentes: Añadimos modestamente exposición al crédito con grado de inversión y mantenemos la atención en la deuda financiera sénior dadas las atractivas valoraciones y los fundamentales positivos. Fuera del sector financiero, las principales exposiciones sectoriales incluyen los sectores inmobiliario, farmacéutico, del juego y del alojamiento. Mantenemos una modesta exposición al alto rendimiento, que se divide entre emisiones selectas en el mercado al contado y CDS sobre índices, que se benefician de una liquidez superior frente a los bonos al contado y permiten al fondo ajustar la exposición dinámicamente cuando los mercados siguen siendo volátiles.

Seguimos centrándonos en exposiciones seleccionadas en la parte titulizada de la cartera: Añadimos exposición a valores respaldados por activos dados los atractivos fundamentales y las valoraciones. Seguimos manteniendo la exposición a valores respaldados por hipotecas de agencia en EE.UU., que se benefician de valoraciones atractivas y características resistentes. También mantenemos la exposición a valores respaldados por hipotecas que no son de agencia en Europa, EE.UU. y el Reino Unido, a los que favorecemos por razones de valoración y fundamentales. Aumentamos modestamente la exposición a los mercados emergentes, que se mantiene en una combinación de deuda externa para diversificar aún más las fuentes de rendimiento. Mantenemos una exposición selectiva a la deuda local de los mercados emergentes, ya que somos optimistas en cuanto a la duración de esta deuda.

En cuanto a las divisas de los mercados desarrollados, el Fondo mantuvo su posición larga en yenes, que nos parece atractivamente valorado. El Fondo también está largo en una cesta de divisas de mercados emergentes (BRL, INR, MXN, TRY) para diversificación adicional, fundamentos atractivos y carry.

PIMCO Mortgage Opportunities

Los MBS de agencia rindieron un 1,19% en septiembre, con una rentabilidad inferior a la de los bonos del Tesoro de duración similar en 2 pb, con lo que la rentabilidad superior de los MBS en el año se situó en 52 pb. La parte inferior de la pila de cupones lideró el rendimiento, ya que los bancos aumentaron sus compras de MBS y los inversores descontaron un ciclo de relajación más agresivo tras el recorte inicial de tipos de 50 puntos básicos de la Reserva Federal. Los GNMA superaron a los FNMA, y los MBS a 15 años superaron a los MBS a 30 años. La emisión bruta bajó un 7% intermensual y subió un 8% interanual. La Reserva Federal siguió permitiendo la salida de su balance de aproximadamente entre 10.000 y 20.000 millones de dólares en MBS, y los tipos hipotecarios estadounidenses descendieron hasta el 6,68%. Las hipotecas residenciales heredadas no pertenecientes a agencias se mantuvieron estables durante el mes, mientras que los CMBS no pertenecientes a agencias rindieron un 1,41%, superando en 38 puntos básicos a los bonos del Tesoro con vencimientos similares.

Con fecha 20 de febrero de 2024, se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Sesión Ordinaria de Directorio, celebrada con fecha 25 de enero de 2024. Dicho reglamento Interno entró en vigencia a partir del 21 de marzo de 2024 según el plazo que

establece la NCG N°365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 28 de mayo 2024, en Sesión Ordinaria de Directorio N°331, se designó a Grant Thornton Chile SpA., como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2024.

Con fecha 2 de julio de 2024 inició operaciones la serie CG del Fondo, con un valor cuota de \$1.000.-

Con fecha 26 de septiembre de 2024 inició operaciones la serie D del Fondo, con un valor cuota de \$1.000.-

Al 30 de septiembre de 2024, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2024, 2023 y 31 de diciembre 2023

Santiago, Chile

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2024, 2023 y 31 de diciembre de 2023, se detallan a continuación:

		30.09.2024	30.09.2023	Variación	% Variación	30.09.2024	31.12.2023	Variación	% Variación
Razón de Liquidez									
Razón Corriente	Veces	1.212,81	1.705,59	(492,78)	(28,89)	1.212,81	1.762,27	(549,46)	(31,18)
Razón Ácida	Veces	20,211	20,299	(0,088)	(0,43)	20,211	20,180	0,031	0,15
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0008	0,0006	0,0002	33,33	0,0008	0,0006	0,0002	33,33
Porcentaje de deuda corto plazo	%	0,08	0,06	0,02	33,33	0,08	0,06	0,02	33,33
Cobertura de gastos financieros	Veces	858,80	460,23	398,57	86,60	858,80	747,93	110,87	14,82
Resultados									
Resultado Operacional	M\$	1.347.461	850.514	496.947	58,43	1.347.461	1.641.699	(294.238)	(17,92)
Gastos Financieros	M\$	(1.569)	(1.848)	279	15,10	(1.569)	(2.195)	626	28,52
Resultado no Operacional	M\$	(51.227)	(57.176)	5.949	10,40	(51.227)	(74.356)	23.129	31,11
Utilidad del Ejercicio	M\$	1.296.234	793.338	502.896	63,39	1.296.234	1.567.343	(271.109)	(17,30)
Rentabilidad									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	9,40	4,90	4,50	91,84	9,40	9,55	(0,15)	(1,57)
Rentabilidad sobre los activos	%	9,39	4,89	4,50	92,02	9,39	9,55	(0,16)	(1,68)
Utilidad por Cuota	Veces	0,1523	0,0687	0,0836	121,69	0,1523	0,1392	0,0131	9,41

Análisis Liquidez

a) Razón de liquidez: (Total Activos corriente / Total Pasivos corriente)

b) Razón Ácida: (Activos más líquidos (Caja) / 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)

b) Resultado no operacional: (Total de gastos + Costos financieros)

Análisis Rentabilidad

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

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:

La variación negativa en el período se explica principalmente por un aumento en los pasivos corrientes del fondo correspondientes a rescate por pagar junto a una disminución en los activos totales

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 Fondo no utilizó deuda bancaria en el periodo por lo que este indicador no aplica.

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 y los gastos para el normal funcionamiento del fondo.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:

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

Utilidad/pérdida por cuota:

Utilidad por cuota se explica principalmente por el resultado positivo en el ejercicio.

II. ANÁLISIS DE MERCADO

A junio de 2024, los activos administrados por los fondos de inversión públicos de renta fija – deuda global, ascienden a US\$ 247,6 millones, mostrando una disminución de -2,5% en comparación a junio 2023. La disminución, se atribuye al movimiento en los flujos de los fondos y a los rendimientos en el periodo de un año.

El total de activo neto administrado por Compass Group, a junio de 2024, asciende a US\$ 53,7 millones, lo que se traduce en un 21,7% del mercado de Fondos de Inversión Públicos de Renta Fija – Deuda Global.

Fondos de Inversión Públicos - Deuda Global
(millones US\$)

	jun-23	jun-24	% Crecimiento
Fondos Industria - Deuda Global	254	248	-2,5%
Fondos Compass - Deuda Global	62	54	-13,1%
% participación Compass	24,3%	21,7%	

Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en la información pública más actual disponible de ACAFI (junio 2024)

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS

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).

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

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

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	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
1	CFIGCUCG-E	9364-5	CL	CFI		1		0	12.245.879,3382	PROM	1000,4643	3	0	NA	12.251,565	PROM	CL	70,5131	25,8044	98,3333
TOTAL											12.251,565				TOTAL	98,3333				

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

(3) Tipo de clasificación

1 : Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados
 2 : Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

(4) Situación del instrumento

1: Instrumento no sujeto a restricciones
 2: Instrumento sujeto a compromiso
 3: Instrumento entregado como margen o garantía por operaciones con instrumentos derivados
 4: Acciones recibidas en préstamo
 5: Acciones entregadas en préstamo

(5) Código de valorización

1: TIR
 2: Porcentaje del valor par
 3: Precio

(6) Tipo de interés

NL: Nominal lineal
 NC: Nominal compuesto
 RL: Real lineal
 RC: Real compuesto
 NA: No aplicable

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

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

II. APORTANTES

	NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1	BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	84177300	4	32,8886
2	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80537000	9	31,4890
3	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96571220	8	15,2625
4	MONEDA CORREDORES DE BOLSA LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76615490	5	8,3293
5	VALORES SECURITY S.A C DE B	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96515580	5	3,1087
6	INVERSIONES VAUD	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76256131	K	2,5439
7	BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79532990	0	2,2702
8	CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96489000	5	1,2403
9	DE LA FUENTE PREM DE LINDEEN MARIA LOURDES	PERSONA NATURAL NACIONAL	14573280	8	1,2029
10	SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96535720	3	1,0246
11	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96519800	8	0,3456
12	INVERSIONES MEYMONT LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	77128211	3	0,2107

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	25
CUOTAS EMITIDAS	4.994.316
CUOTAS PAGADAS	4.994.316
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	1.498.4076

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	GRANT THORNTON CHILE LIMITADA
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	100

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	PASS GLOBAL CREDIT USD FONDO DE INVERSION
RUT EMISOR	9364
Digito Verificador	5

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
CFI	12.251.565	0	12.251.565

TOTAL EMISOR	12.251.565
--------------	------------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	98,3333
--------------------------------	---------



DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 21 de noviembre de 2024, los abajo firmantes, en su calidad de directores y gerente general, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de septiembre de 2024, 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

Fondo	RUN
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
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	9416-1
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	9435-8
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 Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
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

www.cgcompass.com

Inicial Inicial DS DS DS Inicial DS Inicial



Fondo	RUN
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9681-4
Compass Tacopps Private Debt Fondo de Inversión	9783-7
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	9621-0
Compass Brep IX Real Estate Fondo de Inversión	9696-2
Compass Brep Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	9794-2
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	9832-9
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	9731-4
Compass Bxls V Private Equity Fondo de Inversión	9822-1
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9713-6
Compass GSO COF IV Private Debt Fondo de Inversión	9878-7
Compass SP IX Private Equity Fondo de Inversión	10124-9
Compass LAPCO Fondo de Inversión	9998-8
Compass BCP Asia II Private Equity Fondo de Inversión	10003-K
Compass VEPF VIII Private Equity Fondo de Inversión	10236-9
Compass LCP X Private Equity Fondo de Inversión	10115-K
Compass Brazil Equity LB Fondo de Inversión	9973-2
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Trends Fondo de Inversión	9930-9
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	9764-0
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	9290-8
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	9502-8
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	9803-5
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	9802-7
Coopeuch DVA Balanceado Innovador Fondo de Inversión	10207-5
Compass DVA E-Fund Fondo de Inversión	10348-9
Compass DVA Multiaxis Fondo de Inversión	9118-9
Compass DVA Silicon Fund Fondo de Inversión	9725-K
Compass DVA Medtech Fund Fondo de Inversión	9937-6
Compass DVA Deuda Privada USA Fondo de Inversión	9958-9
Compass Core US Equities Fondo de Inversión	10598-8
Compass Brep Europe VII Real Estate Fondo de Inversión	10475-2
Compass BCP IX Private Equity Fondo de Inversión	10272-5
Compass CINVEN VIII Private Equity Fondo de Inversión	10273-3
Compass BXD Private Debt Fondo de Inversión	10595-3
Compass LS 12 Fondo de Inversión	10423-K

Initial Initial DS DS DS Inicial DS Inicial



Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by: <i>Jaime de la Barra Jara</i> E132D4C3DA394B6...
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by: <i>Raimundo Valdés Peñafiel</i> 17FA1F3E191F4F7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	Signed by: <i>Daniel Navajas Passalacqua</i> 022B0B613F3D46C...
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	Firmado por: <i>Alberto Etchegaray de la Cerda</i> 5D40AA7D6CA6423...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	Firmado por: <i>Paul Matías Herrera Rahilly</i> 44FFAEAE081E4C7...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by: <i>Eduardo Aldunce Pacheco</i> 4AAECFF1AAA0475...
Teresita Gonzalez Larrain	Directora	14.121.764-K	Firmado por: <i>Teresita Gonzalez Larrain</i> 20000830D22F415...
Macarena Fuentealba Hiriart	Directora	13.233.585-0	DocuSigned by: <i>Macarena Fuentealba Hiriart</i> 5EC8347BF76C45E...