



Estados Financieros

COMPASS GLOBAL CREDIT USD FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2020, 2019 y 31 de diciembre 2019

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

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

	Notas	30.09.2020	31.12.2019
		MUSD	MUSD
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	109	133
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	104.572	99.095
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Total activos corrientes		104.681	99.228
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		104.681	99.228
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	11	13
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	10	6
Otros documentos y cuentas por pagar		-	4.272
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		21	4.291
Total pasivos		21	4.291
PATRIMONIO NETO			
Aportes		98.443	88.292
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		6.645	(270)
Resultado del ejercicio		(428)	11.187
Dividendos provisorios		-	(4.272)
Total patrimonio neto		104.660	94.937
Total pasivos y patrimonio neto		104.681	99.228

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

	NOTAS	30.09.2020	30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por Dividendos		2.948	3.080	960	1.078
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	(2.096)	6.026	1.680	758
Resultado en venta de instrumentos financieros		(1.187)	125	(3)	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(335)	9.231	2.637	1.836
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	29a	(72)	(55)	(29)	(19)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	32	(20)	(30)	(8)	(26)
Total gastos de operación		(92)	(85)	(37)	(45)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(427)	9.146	2.600	1.791
Costos financieros		(1)	(1)	(1)	(1)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(428)	9.145	2.599	1.790
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(428)	9.145	2.599	1.790
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		(428)	9.145	2.599	1.790

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicial 01.01.2020	88.292	-	-	-	-	-	10.917	-	(4.272)	94.937
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	88.292	-	-	-	-	-	10.917	-	(4.272)	94.937
Aportes	31.443	-	-	-	-	-	-	-	-	31.443
Repartos de patrimonio	(21.292)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.292)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(4.272)	-	-	(4.272)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(428)	-	(428)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	4.272	4.272
Saldo final al 30.09.2020	98.443	-	-	-	-	-	6.645	(428)	-	104.660

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicial 01.01.2019	78.531	-	-	-	-	-	(270)	-	-	78.261
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	78.531	-	-	-	-	-	(270)	-	-	78.261
Aportes	12.978	-	-	-	-	-	-	-	-	12.978
Repartos de patrimonio	(3.006)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.006)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	9.145	-	9.145
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2019	88.503	-	-	-	-	-	(270)	9.145	-	97.378

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

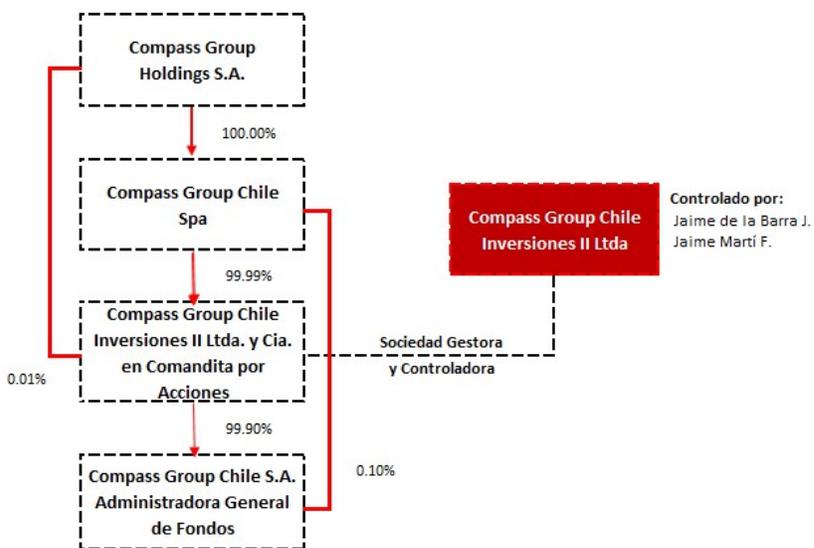
	Notas	30.09.2020	30.09.2019
		MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(29.960)	(20.314)
Venta de activos financieros		21.200	2.200
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		2.948	3.080
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(91)	(77)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		(5.903)	(15.111)
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		31.443	12.978
Repartos de patrimonio		(21.292)	(3.006)
Repartos de dividendos		(4.272)	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		5.879	9.972
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(24)	(5.139)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		133	5.289
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		109	150

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

Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Compass Global Credit USD Fondo de Inversión” (el “Fondo”), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora” o “Sociedad Administradora”) que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Rosario Norte N°555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

El controlador de la Sociedad Administradora es la sociedad Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones. A su vez, el controlador de Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones es su socio gestor, la sociedad de responsabilidad limitada Compass Group Chile Inversiones II Limitada. Por último, los controladores de Compass Group Chile Inversiones II Limitada son los señores Jaime de la Barra Jara y Jaime Martí Fernández quienes tienen un Pacto de Actuación Conjunta. A continuación, se presenta un diagrama de estructura de propiedad de la Sociedad Administradora.



El Fondo tiene por objeto principal invertir al menos un 95% de sus activos 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.

La Administradora contratará los servicios de Pacific Investment Management Company LLC para la administración de cartera de los recursos del Fondo en los Fondos Extranjeros, gasto que será de cargo de la Administradora. Se deja expresa constancia que dicha sociedad es una sociedad relacionada a PIMCO.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 16 de abril de 2019 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente Superintendencia de valores y seguros).

Nota 1 Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno en año 2019:

(i) Se reemplazaron todas las referencias efectuadas en el Reglamento Interno del Fondo a la "Superintendencia de Valores y Seguros" por la "Comisión para el Mercado Financiero", excepto en aquellos casos en que la referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros diga relación con normativa dictada por la misma.

(ii) Se estableció en el numeral 1.2 "Valor para la conversión de aportes" del Título VII "Aportes, Rescates y Valorización de Cuotas" del Reglamento Interno del Fondo, que para efectos de realizar la conversión de aportes en el Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día de recepción de la solicitud del aporte para aquellas solicitudes recibidas antes de cierre del horario bancario obligatorio, siempre y cuando los aportes se materialicen antes de las 18:00 horas.

Por su parte, en caso que los aportes se materialicen después del horario indicado, se utilizará el valor cuota del día siguiente al de la recepción del aporte.

(iii) El numeral 1.10 "Plan Familia y Canje de Cuotas", del Título VII "Aportes, Rescates y Valorización de Cuotas", para efectos de permitir y regular un nuevo procedimiento de canje entre las series de cuotas del Fondo.

Los Cambios referidos precedentemente son las principales modificaciones efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las cuotas del Fondo no mantienen 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 periodo presentado, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su Sesión extraordinaria de Directorio de fecha 19 de noviembre de 2020.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.4 Base de medición

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

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

2.5 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros han sido preparados en Dólares Estadounidenses, 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 Dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

(b) Transacciones y Saldos

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

Fecha	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
	USD	USD	USD
Tipo de cambio	788,15	748,74	728,21

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.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.6 Uso de estimaciones y juicios, continuación

Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2020:

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2020:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021 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
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
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.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

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

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

3.2.2 Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

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

(1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

(2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

(1) Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;

(2) Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;

(3) Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;

(4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;

(5) Las razones para las ventas de activos; y

(6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.2 Clasificación, continuación

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

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

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización 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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

30.09.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	104.572	-	104.572
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	-	104.572	-	104.572
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

31.12.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	99.095	-	99.095
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	-	99.095	-	99.095
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Baja

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

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

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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.

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 estado de situación financiera su monto neto, cuando y solo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro. Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

3.5 Aportes (capital pagado)

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

3.6 Ingresos y pérdidas financieras

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

3.7 Dividendos por pagar

El artículo 80° de la Ley N°20.712, establece que los Fondos de Inversión, deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante, lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas.

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno:

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

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

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

3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo N°81 de 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 2020, no han ocurrido otros 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 con fecha 16 de abril de 2019 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web www.cgcompass.com.

El Fondo tiene por objeto principal invertir al menos un 95% de sus activos 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 (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. La Administradora contratará los servicios de Pacific Investment Management Company LLC para la administración de cartera de los recursos del Fondo en los Fondos Extranjeros, gasto que será de cargo de la Administradora.

Para efectos de materializar el objetivo antes indicado, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en cuotas de los Fondos Extranjeros.

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

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

Los instrumentos en los que invierta el Fondo podrán no contar con clasificación de riesgo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá indirectamente sus inversiones, corresponderá mayoritariamente al mercado de deuda global a través de la inversión en los Fondos Extranjeros.

Las monedas de denominación de los instrumentos, corresponderán a aquellas en las que se expresen las inversiones del Fondo de acuerdo a lo señalado en el presente numeral.

El Fondo tiene contemplado invertir en instrumentos denominados en dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”), y podrá mantener hasta el 100% de su activo en dicha moneda. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener pesos chilenos para el pago de aquellos gastos que se detallan en el Título VI del presente 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.

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

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 numeral uno anterior.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Superintendencia de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56° de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”), y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la Superintendencia.

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

(1) Cuotas de Fondos Extranjeros: 100%.

(2) 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%.

(3) 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%.

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

El Fondo deberá invertir al menos el 95% de su activo en las cuotas de Fondos Extranjeros indicados en el objeto principal del Fondo. Por ello, el 5% restante de los activos del Fondo, podrá invertirse en los instrumentos indicados en los restantes numerales de la enumeración anterior.

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuaciónLímites 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) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 100%.

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

Nota 6 Administración de riesgos

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

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

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

6.1 Cartera de Inversión

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

- La Administradora contratará los servicios de Pacific Investment Management Company LLC para la administración de cartera de los recursos del Fondo en los Fondos Extranjeros, gasto que será de cargo de la Administradora. Se deja expresa constancia que dicha sociedad es una sociedad relacionada a PIMCO.
- El Comité de Riesgos, Directorio de Compass AGF, Encargado de Cumplimiento y Control Interno y otros Comités, son las instancias encargadas de monitorear y controlar los límites de inversión, así como de mantener informado continuamente al Directorio y Gerencia General sobre el estado de su cumplimiento.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.2 Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Precio. El Fondo se encuentra expuesto a las volatilidades de los precios de los instrumentos de deuda y/o capitalización en los cuales puede invertir según su política de inversiones. Al 30 de septiembre de 2020, el Fondo se encuentra invertido en cuotas de fondos mutuos extranjeros.

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

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.

b) Riesgo cambiario. La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 30 de septiembre de 2020, el Fondo no posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto, no existe riesgo de tipo de cambio.

El Fondo tampoco posee contratos vigentes de operaciones de derivados. Los fondos mutuos en que se invierte 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. Al 30 de septiembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones directas en instrumentos de deuda, sino que lo hace a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos extranjeros, que tienen por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda en el mercado global. Si bien el Fondo no se encuentra expuesto directamente al riesgo de tasa de interés, lo puede afectar a través de la inversión en los vehículos de inversión extranjeros, y por consiguiente la Administradora gestiona dicho riesgo de la siguiente manera:

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

6.3 Riesgo de Crédito

Al 30 de septiembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones directas en instrumentos de deuda, sino que lo hace a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos extranjeros, que tienen por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda en el mercado global. Si bien el Fondo no se encuentra expuesto directamente al riesgo de tasa de interés, lo puede afectar a través de la inversión en los vehículos de inversión extranjeros, y por consiguiente la Administradora gestiona dicho riesgo de la siguiente manera:

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

6.4 Riesgo de Liquidez

Al 30 de septiembre de 2020, el 100% de la cartera de inversiones del Fondo está conformada 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 27 días).

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.5 Riesgo Operacional

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

Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

i. El Fondo puede verse enfrentado al incumplimiento de límites de inversión por causas que no sean imputables directamente a la Administradora, esto por fluctuaciones en los precios de mercado o por variaciones en la base de cálculo de los límites (activos, patrimonio).

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

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo:

- Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
- Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos.

6.6 Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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

Al 30 de septiembre de 2020, el patrimonio del Fondo era equivalente a 2.873.424 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	MUSD	MUF
Aportes	98.443	2.703
Resultados acumulados	6.645	182
Resultados del ejercicio	(428)	(12)
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	104.660	2.873

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento. Dado que, al 30 de septiembre de 2020, el patrimonio de Compass Global Credit USD Fondo de Inversión era equivalente a 2.873.424 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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.

Al 30 de septiembre de 2020, 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 USD	10.01.20 – 10.01.21	26.092	765.054

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Banco en Dólares	109	133
Total	109	133

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

a) Activos

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
Concepto	MUSD	MUSD
Títulos de Renta Variable		
Cuotas de Fondo Mutuo	104.572	99.095
Total Activos Financieros	104.572	99.095

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

(b) Efectos en resultados

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

Conceptos	30.09.2020	30.09.2019
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	1.761	3.205
Resultados no realizados	(2.096)	6.026
Total ganancias netas	(335)	9.231

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2020				31.12.2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD	
Inversiones no Registradas								
Cuotas de Fondo Mutuo	-	104.572	104.572	99,8959	-	99.095	99.095	99,8660
Total	-	104.572	104.572	99,8959	-	99.095	99.095	99,8660

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

Movimientos	30.09.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01 de enero	99.095	72.981
Adiciones	29.960	22.128
Ventas	(22.387)	(2.929)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(2.096)	6.915
Saldo final al periodo informado	104.572	99.095
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	104.572	99.095

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de las cuentas y documentos por pagar por operaciones es el siguiente:

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Servicios de auditoría externa	5	9
Registros de aportantes	-	-
Valorizadores	-	-
Comité de Vigilancia	-	-
Cuenta por Pagar AGF	-	-
Acreedores varios	-	-
CMF	-	-
Legales y Notariales	-	-
LVA Indices	2	2
Custodia	-	-
Simultaneas	-	-
Market Maker	4	2
Banco	-	-
Total	11	13

(*) 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 2020

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores y Consultores SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	5	-	5
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Indices S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2	-	2
Market Maker	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	4	-	4
Total								-	11	-	11

Detalle al 31 de diciembre de 2019

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores y Consultores SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	9	-	9
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Indices S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2	-	2
Market Maker	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2	-	2
Total								-	13	-	13

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	10	6
Total	10	6

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de septiembre 2020 y diciembre de 2019 respectivamente, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Detalle al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Concepto	30.09.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Provisión dividendos mínimo	-	4.272
Total	-	4.272

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta transacciones en el rubro intereses y reajustes.

Nota 22 Cuotas emitidas

Al 30 de septiembre de 2020, las cuotas poseen un valor por cuota de USD 1,0706 para la serie A, USD 1,1064 para la serie B, USD 1,0681 para la serie C y USD 1,1115 para la serie CG. (USD 1,1296 para la serie A, USD 1,1598 para la serie B, USD 1,1241 para la serie C y USD 1,1646 para la serie CG al 31 de diciembre de 2019)

Al 30 de septiembre de 2020:

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2020	-	5.304.028	5.304.028	5.304.028

ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	2.055.101	2.055.101	2.055.101
Emissiones del período	-	3.591.438	3.591.438	3.591.438
Transferencias (*)	-	2.051.592	2.051.592	2.051.592
Disminuciones	-	(342.511)	(342.511)	(342.511)
Saldo al cierre 30.09.2020	-	5.304.028	5.304.028	5.304.028

(*) 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 2020 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2020	-	40.576.102	40.576.102	40.576.102

ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	36.526.609	36.526.609	36.526.609
Emissiones del período	-	10.031.863	10.031.863	10.031.863
Transferencias (*)	-	4.177.797	4.177.797	4.177.797
Disminuciones	-	(5.982.370)	(5.982.370)	(5.982.370)
Saldo al cierre 30.09.2020	-	40.576.102	40.576.102	40.576.102

(*) 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 2020 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2020	-	4.031.486	4.031.486	4.031.486

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	1.102.752	1.102.752	1.102.752
Emisiones del período	-	3.415.706	3.415.706	3.415.706
Transferencias (*)	-	1.741.198	1.741.198	1.741.198
Disminuciones	-	(486.972)	(486.972)	(486.972)
Saldo al cierre 30.09.2020	-	4.031.486	4.031.486	4.031.486

(*) 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 2020 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2020	-	44.788.242	44.788.242	44.788.242

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	45.752.371	45.752.371	45.752.371
Emisiones del período	-	11.444.293	11.444.293	11.444.293
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(12.408.422)	(12.408.422)	(12.408.422)
Saldo al cierre 30.09.2020	-	44.788.242	44.788.242	44.788.242

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

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	2.055.101	2.055.101	2.055.101

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	3.302.714	3.302.714	3.302.714
Emissiones del período	-	771.502	771.502	771.502
Transferencias (*)	-	3.313.613	3.313.613	3.313.613
Disminuciones	-	(2.019.115)	(2.019.115)	(2.019.115)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	2.055.101	2.055.101	2.055.101

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

Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	36.526.609	36.526.609	36.526.609

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	32.439.849	32.439.849	32.439.849
Emissiones del período	-	4.210.760	4.210.760	4.210.760
Transferencias (*)	-	8.314.757	8.314.757	8.314.757
Disminuciones	-	(124.000)	(124.000)	(124.000)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	36.526.609	36.526.609	36.526.609

(*) 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 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	1.102.752	1.102.752	1.102.752

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	764.576	764.576	764.576
Emisiones del período	-	1.102.752	1.102.752	1.102.752
Transferencias (*)	-	1.102.752	1.102.752	1.102.752
Disminuciones	-	(764.576)	(764.576)	(764.576)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	1.102.752	1.102.752	1.102.752

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

Serie CG

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	45.752.371	45.752.371	45.752.371

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	40.118.273	40.118.273	40.118.273
Emisiones del período	-	6.464.152	6.464.152	6.464.152
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(830.054)	(830.054)	(830.054)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	45.752.371	45.752.371	45.752.371

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

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de septiembre de 2020 el Fondo ha distribuido los siguientes beneficios a sus aportantes.

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (USD)	Monto Total Distribuido (MUSD)	Tipo de Dividendo
A	09.06.2020	0,0541228179	166	Definitivo
B	09.06.2020	0,0557855498	2.011	Definitivo
C	09.06.2020	0,0539284164	201	Definitivo
CG	09.06.2020	0,0560129117	1.894	Definitivo

Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo no ha distribuido beneficios a sus aportantes.

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	(0,2865)	1,5565	9,0592
SERIE A	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	0,3647	2,4584	10,9551
SERIE B	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE C	Nominal	(0,0323)	1,8616	7,9064
SERIE C	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE CG	Nominal	0,4116	2,5514	11,2013
SERIE CG	Real	-	-	-

- La moneda funcional del Fondo es el USD, por lo que no se informa rentabilidad real.
- La rentabilidad para el periodo actual del Fondo se calcula tomando la variación de los valores cuotas entre el 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses, corresponde a ejercicios móviles.
- Calculo de Rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no ha tenido Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta 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 2020:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% 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	-	-	-	104.572	100,000	99,8959
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	104.572	100,000	99,8959

Nota 28 Custodia de valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% 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	-	-	-	99.095	100,0000	99,8660
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	99.095	100,0000	99,8660

Nota 29 Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual según el siguiente detalle:

Serie	Fija Anual (%)
Serie A	Hasta un 0,87% (IVA incluido)
Serie B	Hasta un 0,12% (IVA incluido)
Serie C	Hasta un 0,47% (IVA incluido)
Serie CG	Sin cobro de remuneración fija.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual de hasta los porcentajes indicados precedentemente. Dicha remuneración se calculará en forma diaria, aplicando la proporción que corresponda de dichos porcentajes sobre el valor que haya tenido diariamente el patrimonio de cada serie del Fondo. El patrimonio del Fondo utilizado para el cálculo de la remuneración por administración, no incluye ajustes por provisión de dividendos al 30 de septiembre de 2020.

El total de remuneración por administración del periodo finalizado al 30 de septiembre de 2020, ascendió a 72 MUSD, (MUSD 55 al 30 de septiembre de 2019). La comisión es calculada en dólar y pagada en la misma moneda a la Sociedad Administradora.

(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:

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Al 30 de septiembre de 2020

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 (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	54.976	-	54.976	59	0,0564
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	0,8139	635.059	-	635.059	-	-	-
Personas relacionadas	0,0530	41.344	-	41.344	-	-	-
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 2020, la Administradora mantiene póliza de garantía N° 765054, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	26.092	10.01.20 al 10.01.21

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 2020 y 2019, el Fondo no ha tenido costos de transacción.

Nota 32 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Tipo de Gasto	30.09.2020	30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría externa	-	13	-	10
LVA Indices	-	1	-	-
Market Maker	19	16	7	16
Bolsa de Santiago	1	-	1	-
Total	20	30	8	26
% sobre el activo del Fondo	0,0191	0,0308	0,0076	0,0267

Nota 33 Información estadística

Al 30 de septiembre de 2020

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero (*)	1,1364	1,1364	2.361	11
SERIE A	Febrero (*)	1,1325	1,1325	2.353	11
SERIE A	Marzo (*)	1,0137	1,0137	2.106	11
SERIE A	Abril (*)	1,0550	1,0550	2.937	12
SERIE A	Mayo (*)	1,0862	1,0862	3.313	13
SERIE A	Junio	1,0424	1,0424	4.130	17
SERIE A	Julio	1,0752	1,0752	4.665	20
SERIE A	Agosto	1,0790	1,0790	5.985	28
SERIE A	Septiembre	1,0706	1,0706	5.679	28

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero (*)	1,1677	1,1677	42.652	8
SERIE B	Febrero (*)	1,1645	1,1645	47.196	11
SERIE B	Marzo (*)	1,0433	1,0433	42.284	11
SERIE B	Abril (*)	1,0865	1,0865	44.034	11
SERIE B	Mayo (*)	1,1195	1,1195	40.359	11
SERIE B	Junio	1,0751	1,0751	40.890	11
SERIE B	Julio	1,1097	1,1097	43.382	11
SERIE B	Agosto	1,1144	1,1144	45.218	11
SERIE B	Septiembre	1,1064	1,1064	44.863	10

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE C	Enero (*)	1,1311	1,1311	2.048	2
SERIE C	Febrero (*)	1,1275	1,1275	2.041	2
SERIE C	Marzo (*)	1,0096	1,0096	1.457	2
SERIE C	Abril (*)	1,0508	1,0508	1.669	2
SERIE C	Mayo (*)	1,0822	1,0822	3.034	3
SERIE C	Junio	1,0390	1,0390	3.911	4
SERIE C	Julio	1,0720	1,0720	4.015	4
SERIE C	Agosto	1,0761	1,0761	4.245	4
SERIE C	Septiembre	1,0681	1,0681	4.306	4

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE CG	Enero (*)	1,1727	1,1727	53.654	2
SERIE CG	Febrero (*)	1,1696	1,1696	53.313	2
SERIE CG	Marzo (*)	1,0479	1,0479	46.790	2
SERIE CG	Abril (*)	1,0915	1,0915	45.055	2
SERIE CG	Mayo (*)	1,1248	1,1248	37.505	2
SERIE CG	Junio	1,0796	1,0796	39.668	2
SERIE CG	Julio	1,1145	1,1145	46.138	2
SERIE CG	Agosto	1,1193	1,1193	48.639	2
SERIE CG	Septiembre	1,1115	1,1115	49.782	2

(*) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo por M\$4.272

Al 31 de diciembre de 2019

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1,0336	1,0336	2.940	14
SERIE A	Febrero	1,0507	1,0507	2.989	14
SERIE A	Marzo	1,0628	1,0628	3.024	14
SERIE A	Abril	1,0753	1,0753	3.211	14
SERIE A	Mayo	1,0726	1,0726	3.051	14
SERIE A	Junio	1,0913	1,0913	2.748	13
SERIE A	Julio	1,0966	1,0966	3.114	13
SERIE A	Agosto	1,1078	1,1078	3.145	13
SERIE A	Septiembre	1,1091	1,1091	2.440	11
SERIE A	Octubre	1,1113	1,1113	2.444	11
SERIE A	Noviembre	1,1138	1,1138	2.289	11
SERIE A	Diciembre (*)	1,1296	1,1296	2.321	11

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	1,0525	1,0525	34.143	7
SERIE B	Febrero	1,0706	1,0706	34.597	7
SERIE B	Marzo	1,0835	1,0835	35.014	7
SERIE B	Abril	1,0971	1,0971	35.454	7
SERIE B	Mayo	1,0951	1,0951	35.389	7
SERIE B	Junio	1,1149	1,1149	36.029	7
SERIE B	Julio	1,1215	1,1215	40.268	7
SERIE B	Agosto	1,1339	1,1339	40.713	8
SERIE B	Septiembre	1,1361	1,1361	41.498	8
SERIE B	Octubre	1,1392	1,1392	41.611	8
SERIE B	Noviembre	1,1426	1,1426	41.735	8
SERIE B	Diciembre (*)	1,1598	1,1598	42.364	8

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE C	Enero	1,0435	1,0435	798	1
SERIE C	Febrero	1,0612	1,0612	811	1
SERIE C	Marzo	1,0737	1,0737	821	1
SERIE C	Abril	1,0869	1,0869	831	1
SERIE C	Mayo	1,0846	1,0846	829	1
SERIE C	Junio	1,0919	1,0919	-	-
SERIE C	Julio	1,0925	1,0925	752	1
SERIE C	Agosto	1,1018	1,1018	1.215	1
SERIE C	Septiembre	1,1032	1,1032	1.217	1
SERIE C	Octubre	1,1055	1,1055	1.219	1
SERIE C	Noviembre	1,1081	1,1081	1.222	1
SERIE C	Diciembre (*)	1,1241	1,1241	1.240	1

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE CG	Enero	1,0554	1,0554	43.251	2
SERIE CG	Febrero	1,0737	1,0737	44.920	2
SERIE CG	Marzo	1,0868	1,0868	47.082	2
SERIE CG	Abril	1,1006	1,1006	47.680	2
SERIE CG	Mayo	1,0987	1,0987	46.878	2
SERIE CG	Junio	1,1186	1,1186	49.545	2
SERIE CG	Julio	1,1254	1,1254	50.597	2
SERIE CG	Agosto	1,1379	1,1379	51.764	2
SERIE CG	Septiembre	1,1403	1,1403	52.224	2
SERIE CG	Octubre	1,1436	1,1436	52.175	2
SERIE CG	Noviembre	1,1472	1,1472	52.339	2
SERIE CG	Diciembre (*)	1,1646	1,1646	53.283	2

(*) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo al 31 de diciembre de 2019 por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$4.272

Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no presenta información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 38 Hechos posteriores

Entre el 1° de octubre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes estados financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	104.572	104.572	99,8959
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	-	104.572	104.572	99,8959

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.09.2020	30.09.2019
	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.761	3.205
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	(1.187)	125
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	2.948	3.080
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	(2.096)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	(2.096)	-
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

UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	6.026
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	6.026
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	(93)	(86)
Gastos financieros	(1)	(1)
Comisión de la Sociedad Administradora	(72)	(55)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(20)	(30)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(428)	9.145

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2020	30.09.2019
	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(428)	3.119
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.761	3.205
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(2.096)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(93)	(86)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(355)	(1.159)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	3.578	2.803
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	7.046	2.883
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	804	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(80)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(4.272)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(3.933)	(3.962)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(3.933)	(4.042)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	80
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(783)	1.960



Hechos Relevantes

COMPASS GLOBAL CREDIT USD FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2020

Santiago, Chile

Con fecha 10 de enero de 2020, 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 26.092 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 y hasta el 10 de enero de 2021, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Después de meses de mejorar el apetito de riesgo, el sentimiento de los inversionistas pareció colapsar. El resurgimiento de COVID-19 y la escasa publicación de datos pesó en los mercados, mientras que Brexit y las elecciones americanas compitieron por los titulares. Vimos a las acciones globales retirarse de sus peaks, con nombres tecnológicos en particular viendo movimientos bruscos.

Vimos los reveses de COVID en septiembre, ya que el número de casos continuó aumentando en ciertos países y el número de muertes en todo el mundo superó el millón, así como claras señales de una segunda ola en los países como el Reino Unido, España, Francia y Bélgica, alimentando los temores de cierres adicionales. Volviendo a la EE.UU., vimos la campaña electoral presidencial tomando el centro de atención, con muchos titulares en torno al primer debate presidencial, la reciente nominación a la Corte Suprema, y el Presidente Trump contrajo el coronavirus.

En el frente monetario, el FOMC señaló que los tipos de interés se mantendrían prácticamente en cero hasta finales de 2023, con la QE permaneciendo intacta al ritmo actual. Esto fue en gran parte y no hubo grandes actualizaciones relacionadas con el marco actualizado de la Reserva Federal sobre la inflación media.

Posicionamiento y Outlook

Nuestra visión de referencia muestra una recuperación desigual, con niveles de actividad económica anteriores a la crisis que es poco probable que se alcancen antes de 2022. La incertidumbre sigue siendo elevada y la pandemia COVID-19, que evoluciona rápidamente, podría llevar a la economía a mejores o peores trayectorias en el horizonte cíclico. Dicho esto, muchos sectores de la economía han encontrado formas de funcionar con el distanciamiento social y parece poco probable que se produzca un cierre económico centralizado a gran escala.

Además, la mayoría de las empresas con grado de inversión tienen suficiente liquidez para hacer frente al riesgo de cierres temporales e interrupciones del suministro, ya que varias empresas han estado aprovechando el mercado y retirando líneas bancarias para aumentar preventivamente las reservas de liquidez.

La liquidez del mercado comenzó a normalizarse tras el anuncio y la puesta en marcha de programas extraordinarios de compra de activos por parte de los bancos centrales mundiales, pero es probable que siga siendo peor que a principios de año y que continúe creando volatilidad a corto plazo en el mercado de grado de inversión, ya que los equipos de negociación de los bancos siguen trabajando desde casa y están menos dispuestos a asumir riesgos.

Las empresas con grado de inversión mantuvieron el acceso a la financiación con un aumento de la oferta, pero se espera que la emisión se ralentice en el resto del año. Además, el aumento de las emisiones sigue teniendo una acogida positiva, ya que el sentimiento del mercado ha mejorado tras la promesa de la Reserva Federal de respaldar los mercados de deuda corporativa, y la demanda internacional de dólares y de créditos con grado de inversión a nivel mundial también es sólida en medio de unos costes de cobertura más bajos.

Compass Global Credit tuvo una rentabilidad de -0.64% en el mes de septiembre 2020 y YTD a la misma fecha tiene una rentabilidad acumulada de 0.77%.

Con fecha 9 de junio de 2020, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a US\$4.271.852.

Con fecha 29 de julio de 2020, en Sesión Ordinaria de Directorio N°285, se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2020.

Al 30 de septiembre de 2020, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

COMPASS GLOBAL CREDIT USD FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2020, 2019 y 31 de diciembre 2019

Santiago, Chile

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los periodos al 30 de septiembre de 2020 con el 31 de diciembre de 2019 y 30 de septiembre de 2019, se detallan a continuación:

		30.09.2020	30.09.2019	Variación	% Variación	30.09.2020	31.12.2019	Variación	% Variación
Razón de Liquidez									
Razón Corriente	Veces	4.984,81	5.410,89	(426,08)	(7,87)	4.984,81	23,12	4.961,69	21.460,60
Razón Ácida	Veces	5,190	8,333	(3,143)	(37,72)	5,190	0,030	5,160	17.200,00
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0002	0,0002	-	-	0,0002	0,0452	(0,0450)	(99,56)
Porcentaje de deuda corto plazo	%	0,02	0,02	-	-	0,02	4,32	(4,30)	(99,54)
Cobertura de gastos financieros	Veces	-	9.231,00	(9.231,00)	(100,00)	-	11.302,00	(11.302,00)	(100,00)
Resultados									
Resultado Operacional	MUSD	(335)	9.231	(9.566)	(103,63)	(335)	11.302	(11.637)	(102,96)
Gastos Financieros	MUSD	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-
Resultado no Operacional	MUSD	(93)	(86)	(7)	(8,14)	(93)	(115)	22	19,13
Utilidad del Ejercicio	MUSD	(428)	9.145	(9.573)	(104,68)	(428)	11.187	(11.615)	(103,83)
Rentabilidad									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	(0,43)	10,41	(10,84)	(104,13)	(0,43)	12,92	(13,35)	(103,33)
Rentabilidad sobre los activos	%	(0,42)	10,41	(10,83)	(104,03)	(0,42)	12,61	(13,03)	(103,33)
Utilidad por Cuota	MUSD	-	0,0001	(0,0001)	(100,00)	-	0,0001	(0,0001)	(100,00)

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)

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 leve aumento de las obligaciones del fondo correspondiente a gasto en remuneración a la sociedad administradora y otras obligaciones por pagar.

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 menor valor experimentado por los activos que posee el fondo.

Resultado no operacional:

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

Utilidad del periodo:

El resultado del periodo esta explicado principalmente por el menor valor experimentado por los activos que forman parte de la cartera junto a los gastos para el normal funcionamiento del fondo.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:

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

Utilidad/pérdida por cuota:

La utilidad por cuota se explica principalmente por un resultado negativo en el periodo.

II. ANÁLISIS DE MERCADO

A junio de 2020, los activos administrados por los fondos de inversión públicos de renta fija deuda global, ascienden a US\$ 315 millones, mostrando un incremento de 18.54% en comparación a junio 2019. El incremento, se atribuye al movimiento en los flujos de los fondos en el periodo de un año.

El total de activo neto administrado por Compass Group, a junio de 2020, asciende a US\$ 89 millones, lo que se traduce en un 28.16% del mercado de Fondos de Inversión Públicos de Renta Fija, Deuda Global.

Fondos de Inversión Públicos - Capital Privado

(millones US\$)

	jun-19	jun-20	% Crecimiento
Fondos Industria - Capital Privado	265	315	18,58%
Fondos Compass - Capital Privado	88	89	0,34%
% participación Compass	33,28%	28,16%	

Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en la información pública más actual disponible de ACAFI (junio 2020), en conjunto con la que se encuentra disponible al 30 de junio 2020 en CMF

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS

Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:

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

Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento:

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

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

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 EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Tipo de interés (6)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
												del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
1	IE00BLZH2R37	PIMCIU ID	Pimco GIS - Capital SEC- IN INC	IE	CFME	94,942.085	PROM	NA	1,027	PROM	CL	0.3476	0.0143	0.9811
1	IE0033386453	PIMGIID ID	Pimco - GBL INV GRD-USDINS INC	IE	CFME	3,573,121.615	PROM	NA	47,558	PROM	CL	5.8299	0.177	45.4314
1	IE0002460081	PIMHYII ID	Pimco - US HYL BD-USDINST INC	IE	CFME	5,825,941.891	PROM	NA	55,987	PROM	CL	41.4664	1.6202	53.4834
TOTAL									104,572			TOTAL	99.8959	

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

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

II. APORTANTES

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION	Inversionista Institucional	76592492	V4	46.8055
CAMARA DE COMERCIO DE SANTIAGO	Otro tipo de persona juridica nacional	70017820	8	11.0694
INVERSIONES ANGELINI Y COMPAÑIA LIMITADA	Otro tipo de persona juridica nacional	93809000	K	10.4921
EMPRESAS INDMOTORA S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	76078288	9	7.8052
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	96772490	2	3.8988
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	79532990	4	3.0821
BCI CORREDORED DE BOLSA S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	96519800	0	3.0676
RENTAS DE CAPITALLES MOB. BUENAVENTURA SPA	Otro tipo de persona juridica nacional	76522335	8	2.2268
ALPES INVESTMENT S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	76152895	0	1.986
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	Otro tipo de persona juridica nacional	84177300	5	1.8686
Renta Equipo Limitada	Otro tipo de persona juridica nacional	79867850	4	1.5427
FUNDACION EMMANUEL	Inversionista Institucional	70022180	7	1.1686

6

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	44
CUOTAS EMITIDAS	44,788,242
CUOTAS PAGADAS	44,788,242
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	1.1115

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	99.999.999	9	01-01-1900	01-01-1900
sin comité	99.999.999	9	01-01-1900	01-01-1900
sin comité	99.999.999	9	01-01-1900	01-01-1900

AUDITORES EXTERNOS

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

CLASIFICADORA DE RIESGO

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

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	0.6
NOMBRE EMISOR	Pimco - US HYL BD-USDINST INC
RUT EMISOR	O-E
Digito Verificador	O-E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	MUSD	MUSD	MUSD
CFME	55987	0	55,987

TOTAL EMISOR	55.987
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	53.4834



DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 19 de noviembre de 2020, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de septiembre de 2020, 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
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	7202-8
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	7251-6
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	7260-5
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	7269-9
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	7281-8
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	9081-6
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	9115-4
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	9167-7
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	9257-6
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	9288-6
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	9307-6
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	9357-2
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	9416-1
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	9435-8
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	9482-K
Compass Perú Fondo de Inversión	9174-K
Compass México I Fondo de Inversión	9175-8

DS
AE

DS
DNP

DS
JDLB

DS
MAR

DS
[Signature]

DS
EA



Fondo	RUN
Compass Global Investments Fondo de Inversión	9165-0
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	9275-4
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	9308-4
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	9311-4
Compass 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
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	9642-3
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	9634-2
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	9605-9
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9681-4
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Debt Fondo de Inversión	9094-8
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	9803-5
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	9802-7
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	9786-1
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

DS
AE

DS
DNP

DS
JDLB

DS
MHR

DS
[Signature]

DS
EA



Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by: <i>Jaime de la Barra Jara</i> E132D1C3DA394B6...
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> 17FA1F3E191F4F7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by: <i>Daniel Navajas Passalacqua</i> 022B0B019F9B40C...
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> F0E308BCCFE34EC...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by: <i>Matías Herrera Rahilly</i> 9EB5B9E11FB84F9...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by: <i>Eduardo Aldunce</i> 4AAECFF1AAA6475...