



Estados Financieros

COMPASS GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSIÓN

Santiago, Chile

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

Contenido

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el activo neto
- Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo
- Notas a los Estados Financieros

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

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



ACTIVOS	Notas	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017 (*)
		MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes				
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	536	425	464
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	53.932	47.601	44.071
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(14a)	-	298	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	(16a)	-	-	52
Total activos corrientes		54.468	48.324	44.587
Total activos		54.468	48.324	44.587
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(14b)	118	657	6
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	41	37	34
Total pasivos corrientes		159	694	40
Total pasivos		159	694	40
PATRIMONIO NETO				
Aportes		38.068	53.964	29.534
Resultados acumulados		8.679	-	5.380
Resultado del ejercicio		7.562	(6.334)	9.633
Total patrimonio neto		54.309	47.630	44.547
Total pasivos y patrimonio neto		54.468	48.324	44.587

(*) Ejercicio terminado al 31.12.2017 re expresado en Nota 3, punto 3.11 letra a Estado de Situación Financiera.

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018



	Notas	30.09.2019	30.09.2018	01.07.2019 al 30.09.2019	01.07.2018 al 30.09.2018
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	(17)	4	-	-	-
Ingresos por dividendos		135	-	50	-
Diferencia de cambio sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	(2)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	5.898	1.006	(777)	1.677
Resultado en venta de instrumentos financieros		1.915	60	687	110
Otros		-	-	-	131
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>7.952</u>	<u>1.066</u>	<u>(42)</u>	<u>1.918</u>
Gastos					
Remuneración del comité de vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	(25)	(368)	(23)	(127)	-
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción	(27)	(3)	(1)	-	(1)
Otros gastos de operación	(28)	(18)	(3)	(13)	-
Total gastos de operación		<u>(389)</u>	<u>(27)</u>	<u>(140)</u>	<u>(1)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		<u>7.563</u>	<u>1.039</u>	<u>(182)</u>	<u>1.917</u>
Costos financieros		(1)	-	-	-
Utilidad antes de Impuestos		<u>7.562</u>	<u>1.039</u>	<u>(182)</u>	<u>1.917</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		<u>7.562</u>	<u>1.039</u>	<u>(182)</u>	<u>1.917</u>
Otros resultados integrales:					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		<u>7.562</u>	<u>1.039</u>	<u>(182)</u>	<u>1.917</u>

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018



	Otras reservas						Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
	Aportes MUSD	Cobertura de flujo de caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD				
Saldo inicial 01.01.2019	53.964	-	-	-	-	-	(6.334)	-	-	47.630
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	53.964	-	-	-	-	-	(6.334)	-	-	47.630
Aportes	11.055	-	-	-	-	-	-	-	-	11.055
Repartos de patrimonio	(11.938)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.938)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	7.562	-	7.562
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(15.013)	-	-	-	-	-	15.013	-	-	-
Saldo final al 30.09.2019	38.068	-	-	-	-	-	8.679	7.562	-	54.309

	Otras reservas						Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
	Aportes MUSD	Cobertura de flujo de caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD				
Saldo inicial 01.01.2018	29.535	-	-	-	-	-	15.013	-	-	44.548
Cambios contables	15.013	-	-	-	-	-	(15.013)	-	-	-
Subtotal	44.548	-	-	-	-	-	-	-	-	44.548
Aportes	6.365	-	-	-	-	-	-	-	-	6.365
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.039	-	1.039
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	1.529	-	-	-	-	-	-	-	-	1.529
Saldo final al 30.09.2018	52.442	-	-	-	-	-	-	1.039	-	53.481

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

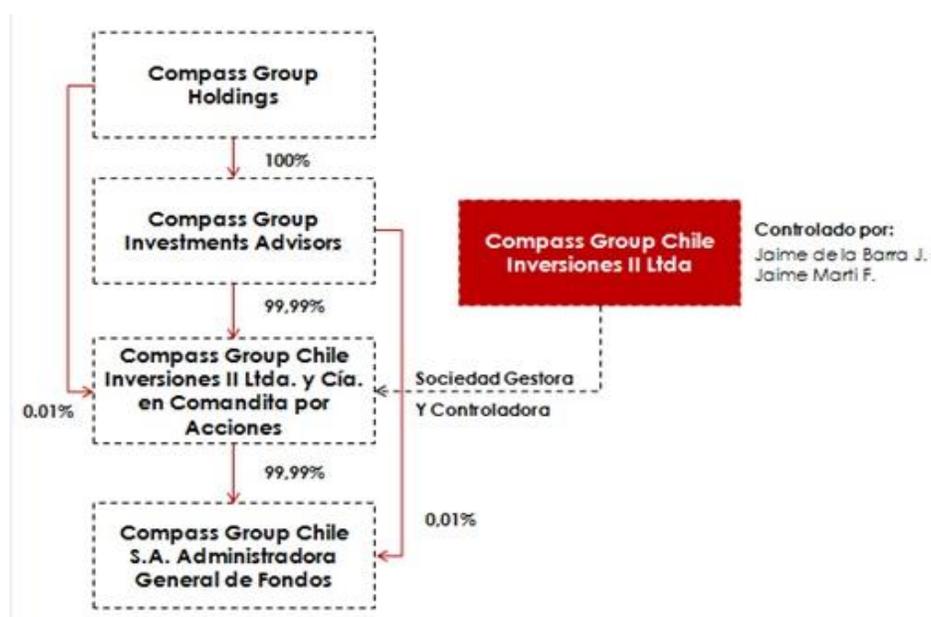
	Notas	30.09.2019	30.09.2018
		MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros (-)	(8d)	(17.398)	(19.227)
Venta de activos financieros (+)		18.879	11.059
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)		4	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		135	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar(+)		-	30
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		(237)	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(389)	-
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
Flujos neto utilizados en actividades de la operación		994	(8.138)
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		11.055	7.894
Repartos de patrimonio		(11.938)	-
Reparto de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originados por actividades de financiamiento		(883)	7.894
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente			
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		425	464
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		536	220

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Compass Global Equity 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 objetivo principal del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales o jurídicas interesadas en participar de un portafolio conformado por instrumentos de deuda y/o capitalización, emitidos o garantizados por emisores nacionales o extranjeros, ya sea en mercados desarrollados o emergentes. Lo anterior, mediante una cartera conformada a lo menos en un 70% en instrumentos de capitalización nacionales o extranjeros. La Administradora podrá contratar los servicios de sociedades relacionadas para la administración de cartera de los recursos del Fondo, gasto que será de cargo de la Administradora.

Nota 1 Información general, continuación

El Reglamento Interno de Fondo Compass Global Equity Fondo de Inversión fue depositado por última vez con fecha 08 de octubre 2018 en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros).

Con fecha 13 de septiembre de 2018, entró en vigencia la transformación de Fondo Mutuo Compass Global Equity a Compass Global Equity Fondo de Inversión, quedando este último como fondo de inversión rescatable.

Con fecha 13 de septiembre de 2018 se efectuó el canje de cuotas de aquellos aportantes de la serie A del Fondo, que al cierre del día 12 de septiembre de 2018, cumplían con los nuevos requisitos de ingreso de la nueva serie B del Fondo, continuadora de la serie I, transformándolas automáticamente en cuotas de dicha serie. Lo anterior, dada la modificación de reglamento interno acordada en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 6 de agosto de 2018.

Modificaciones al reglamento interno:

Se acordó que el Fondo Mutuo Compass Global Equity, pase a ser un fondo de inversión rescatable, cambiando su nombre a “Compass Global Equity Fondo de Inversión”, por ende, se modifiquen todas las referencias al nombre del Fondo.

Se estableció que el tipo del Fondo será un “Fondo de Inversión Rescatable”.

Se estableció que los rescates de cuotas del Fondo se pagan en no menos de 11 días y no más de 30 días de corridos siguientes a la fecha de presentación de la solicitud de rescate o al día hábil siguiente en caso que el día 30 sea sábado, domingo o festivo, salvo lo dispuesto en el apartado “Rescates por montos significativos” del número 1) de la Sección G del Reglamento Interno del Fondo.

Todas las referencias a la “Superintendencia de Valores y Seguros” cambian por “Comisión para el Mercado Financiero”.

Se estableció que el Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, sin perjuicio de poder invertir en fondos administrados por la Administradora o por las personas relacionadas a ellas.

Se modifica la política de inversión y diversificación, para efectos de aumentar el límite máximo de inversión en cuotas de un fondo mutuo o fondo de inversión o título representativo de índice o título representativo de un vehículo de inversión colectiva extranjero desde un 25% del activo del Fondo a un 30% del activo del Fondo.

Se modifica la antigua serie I pasando a denominarse serie B, en donde sus aportantes que por sí solos, o sumados a los saldos mantenidos en fondos mutuos o fondos de inversión rescatable administrados por la Administradora, a la fecha en que se realice el aporte, alcancen un monto igual o superior a 1.500.000 dólares; y/o que el aporte en el Fondo se realice en virtud de un contrato de Administración

Nota 1 Información general, continuación

de Cartera suscrito con la Administradora o sus personas relacionadas. Además, los aportantes existentes de esta serie podrán realizar aportes adicionales sin necesidad de cumplir el monto mínimo.

Se modifica los gastos de cargo del Fondo, en donde se agregan los derechos o tasas correspondientes a la inscripción y registro de las cuotas del Fondo en bolsas de valores y otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas cuotas.

Se agregó como gasto de cargo del Fondo la remuneración por los servicios de Market Maker que se pague a una o más corredoras de Bolsa.

Se modifica la sección valor cuota para conversión de aportantes, para efectos de ajustar la forma en que se calculará el valor cuota para realizar la conversión de aportes en cuotas del Fondo.

Se modifica la sección rescates por montos significativos, para efectos de aumentar el plazo para pagar rescates por montos significativos desde 15 a 90 días corridos contados desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Se agrega una nueva sección de Mercado Secundario, para efectos de incluir la posibilidad de que la Administradora inscriba cuotas del Fondo en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y, además, para agregar que la Administradora podrá contratar un Market Marker a las cuotas del Fondo para los efectos de acogerse al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del artículo 107 de la ley de la Renta.

Se modifica el Plan Familia y canje de cuotas, del título G, para efectos de establecer un procedimiento de canje entre las series de cuotas del Fondo, la cual podrá realizarse a solicitud del Aportante o de oficio por la Administradora.

Se modifica la sección Adquisición de cuotas de propia emisión, del título H, para efectos de permitir y regular la adquisición de cuotas de propia emisión por parte del Fondo.

Se modifica la sección Política de Reparto de Beneficios, del título H. Información relevante, para efectos de regular la forma en que se repartirán los beneficios obtenidos por el Fondo entre sus Aportantes.

Se modifica la sección Beneficio Tributario, del Título H. Otra información relevante, para efectos de incluir y regular que el Fondo estará acogido al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del artículo 107° de la Ley de la Renta.

Se agrega un nuevo Título I, Disposiciones Transitorias, para efectos de regular el procedimiento de canje que habrá entre las series de cuotas del Fondo como consecuencia de la modificación de la antigua serie I.

Se agrega un nuevo Anexo A incluyendo la “Tabla de Cálculo Remuneración Fija Anual de Administración”.

Nota 1 Información general, continuación

Se modifica la sección plazo máximo de pago de rescate, del número 1. Características Generales, del Título A. Características del Fondo, para efectos de ajustar el plazo máximo de pago de los rescates, en el siguiente sentido:

Rescates se pagarán dentro de plazo máximo de 30 días corridos siguientes a la fecha de presentación de la solicitud de rescate o el día hábil siguiente en caso que el último día de dicho plazo sea sábado, domingo o festivo. Lo anterior, salvo lo dispuesto en el apartado "Rescates por montos significativos" del número 1 de la sección G del presente Reglamento Interno.

Con fecha 1 de diciembre de 2014 inició operaciones como Fondo Mutuo, al igual que la Serie I de este, con un valor cuota correspondiente a USD 1,4023.

Con fecha 16 de diciembre de 2014 la Serie A del Fondo inició operaciones con un valor cuota correspondiente a USD 1.

Con fecha 13 de septiembre de 2018, el Fondo Mutuo paso a ser Fondo de inversión rescatable, modificando la antigua serie I por la serie B, con un valor de cuota correspondiente a USD 1,7654.

Las cuotas del fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICGGLOEA y CFICGGLOEB.

El Fondo no cuenta con clasificación de riesgo.

Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de este estado financiero se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 20 de noviembre de 2019.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Estados de Cambio de Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujo de Efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.4 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en los Estados de Situación Financiera:

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

2.5 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

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

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez 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.

Nota 2 Base de preparación, continuación**2.6 Uso de estimaciones y juicios, continuación****Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil, continuación**

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 valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó.

Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

3.1.1 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2019

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Enmiendas a NIIF	
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

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

Nota 3 Principales criterios contable significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

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

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

3.2.2 Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.2 Clasificación, continuación

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

3.2.4 Medición del valor razonable

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, una entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valorización. 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.

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados y títulos para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extra bursátiles) es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios RiskAmerica.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada 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 contable 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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

30.09.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	4.745	-	4.745
Cuotas de fondos mutuos	-	35.430	-	35.430
Otros títulos de renta variable	13.757	-	-	13.757
Totales activos	13.757	40.175	-	53.932
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-
31.12.2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	3.519	-	3.519
Cuotas de fondos mutuos	-	28.047	-	28.047
Otros títulos de renta variable	16.035	-	-	16.035
Totales activos	16.035	31.566	-	47.601
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Baja

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

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

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

3.2.8 Compensación

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

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

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

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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.

La Administradora podrá efectuar disminuciones parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, esto es, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el número Dos del Título X de dicho Reglamento Interno.

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 el 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en la sección "Beneficio Tributario", pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno. Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.7 Dividendos por pagar**

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

3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 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 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.11 Transformación Fondo Mutuo Compass Global Equity a Fondo de Inversión Compass Global Equity

a. Estado de Situación Financiera

ACTIVOS	saldos al 31.12.2017	Ajustes	Saldos al 31.12.2017
	Previamente Informados 2017		Re expresado 2017
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	464	-	464
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	44.071	-	44.071
Otras cuentas por cobrar	52	-	52
Total activos	44.587	-	44.587
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a intermediarios	6	-	6
Remuneraciones Sociedad Administradora	34	-	34
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	40	-	40
Activo neto atribuible a los partícipes	44.547	(44.547)	-
		Aportes	29.534
		Resultados acumulados	5.380
		Resultado del ejercicio	9.633
		Total patrimonio neto	44.547
		Total pasivos y patrimonio neto	44.587

Nota 4 Cambios Contables

Al 30 de septiembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado por última vez con fecha 8 de octubre de 2018 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 objeto del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales o jurídicas interesadas en participar de un portafolio conformado por instrumentos de deuda y/o capitalización, emitidos o garantizados por emisores nacionales o extranjeros, ya sea en mercados desarrollados o emergentes. Lo anterior, mediante una cartera conformada a lo menos en un 70% en instrumentos de capitalización nacionales o extranjeros. La Administradora podrá contratar los servicios de sociedades relacionadas para la administración de cartera de los recursos del Fondo, gasto que será de cargo de la Administradora.

Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en cuotas de otros fondos, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo. El Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley 20.712 (la "Ley"), sujeto a los límites indicados a continuación para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los cuales deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero, si fuere el caso. No se contemplan limitaciones respecto de los países en los que pueda invertir el Fondo en la medida que cumplan con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero, de haberlas.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Las monedas y porcentajes máximos de inversión en las cuales se podrán invertir los activos del Fondo serán las siguientes:

Moneda	% máximo de inversión sobre el total de activos del fondo
Corona Danesa	100
Corona Noruega	100
Corona Sueca	100
Dírham	100
Dólar canadiense	100
Dólar de Hong Kong	100
Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica	100
Euro	100
Franco suizo	100
Libra esterlina	100
Peso chileno	100
Peso mexicano	100
Real brasileño	100
Rupia india	100
Won Norcoreano	100
Won surcoreano	100
Yen	100
Yuan Chino	100
Zloty	100

Adicionalmente, el Fondo podrá mantener hasta el 100% de su activo en instrumentos denominados en UF.

El Fondo podrá mantener en forma permanente las monedas antes indicadas como saldos disponibles, hasta un 10% de sus activos, con el objeto de liquidez y para efectuar las inversiones en los instrumentos contemplados en el presente reglamento interno.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es Alto.

El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones. El Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, sin perjuicio de poder invertir en fondos administrados por la Administradora o por relacionadas a ella según se indica en este número.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N° 18.046, de Sociedades Anónimas, esto es, Comité de Directores

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Características y diversificación de las inversiones

a) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de Instrumento	% Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	30
1.1 Instrumentos de Deuda Nacional	0	30
1.1.1 Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	30
1.1.2 Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	30
1.1.3 Instrumentos emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras extranjeras que operen en el país	0	30
1.1.4 Instrumentos inscritos en el registro de valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0	30
1.1.5 Títulos de deuda de secularización de aquellos referidos en el título XVIII de la ley N°18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión	0	25
1.2 Instrumentos de Deuda emitidos por emisores extranjeros	0	30
1.2.1 Instrumentos emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales	0	30
1.2.2 Instrumentos emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	30
1.2.3 Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	30
2. Instrumentos de Capitalización	70	100
2.1. Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales	0	100
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.1.3. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014	0	100
2.1.4. Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades nacionales, que cumplan con las condiciones para ser considerados de transacción bursátil	0	100
2.2. Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros	0	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.2. Títulos representativos de índices, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de valores, cuyo objetivo sea replicar un determinado índice, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	100
2.2.3. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero.	0	100

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Características y diversificación de las inversiones

b) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo mutuo o fondo de inversión o título representativo de índice o título representativo de un vehículo de inversión colectiva extranjero	30% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30% del activo del Fondo

c) Tratamiento excesos de inversión

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos precedentemente, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, éstos se regularizarán según las condiciones y plazos que establezca la Comisión mediante norma de carácter general, el que no podrá superar los 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

La regularización de dichos excesos se efectuará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos.

Nota 6 Administración de riesgos

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

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

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

6.1 Cartera de Inversión

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

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

6.2 Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Precio:

El Fondo de Inversión Global Equity se encuentra expuesto a las volatilidades de los precios de los instrumentos de renta variable en los cuales está invertido. Al 30 de septiembre 2019, el Fondo se encuentra invertido en cuotas de fondos mutuos extranjeros (73.85%) y en títulos representativos de índices extranjeros (ETFs 25.38%). Si se comparan estos porcentajes con el trimestre inmediatamente anterior, no se observa un cambio significativo en la tenencia de fondos mutuos o ETF. En el segmento de ETFs, se mantuvo la exposición directa a China comprada en trimestre anterior. A pesar de que este instrumento tiene una volatilidad de 25.8% anualizada, no se ha generado aumento en los niveles de volatilidad del portafolio gracias a la diversificación que genera; además, presenta una contribución positiva al retorno del año.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**6.2 Riesgo de Mercado, continuación****b) Riesgo de Precio, continuación**

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 y ETFs en los que invierte. Asimismo, semanalmente se revisa la rentabilidad de cada uno de los instrumentos y la de su propio índice, con el objetivo de determinar desviaciones o cambios importantes en las exposiciones tomadas.

De otro lado, no se exige para la inversión en cuotas de fondos o ETFs, límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo. No obstante, el área de riesgo busca permanentemente que los fondos que sean incluidos cumplan los lineamientos expuestos por el portafolio *manager* y que a su vez el beneficio de diversificación este alineado con la búsqueda de *alpha* en el mediano y largo plazo.

Es importante destacar que ninguno de los límites establecidos en el reglamento interno fue excedido durante el tercer trimestre del año.

c) Riesgo de tipo de cambio:

La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 30 de septiembre del presente año, el fondo de inversión no posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto, no existe riesgo de tipo de cambio.

Periódicamente se monitorea la exposición a monedas, utilizando la información que entregan mensualmente los fondos e ETF que hacen parte de portafolio (fact sheets) y se contrasta con la información de terceros (Bloomberg, Morningstar).

b) Riesgo de Tasa de Interés.

Al cierre del segundo trimestre del año, el Fondo no mantiene ni directa ni indirectamente inversiones en instrumentos de deuda, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés.

6.3 Riesgo de Crédito

A la fecha, el fondo de Inversión Global Equity no mantiene ni directa ni indirectamente inversiones en instrumentos de deuda, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de crédito.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.4 Riesgo de Liquidez

El Fondo de inversión al 30 de septiembre del presente año cuenta con un 100 % de instrumentos líquidos (cuotas de fondos Mutuos e ETF) sin exceder el límite máximo de caja del 10%. Con el nivel de liquidez actual, el fondo está en la capacidad de cumplir con los plazos para liquidar el pago de rescates en la ventana de liquidez de máximo 11 días calendario según lo establecido en su reglamento interno. Ninguno de los instrumentos que hacen parte del portafolio excede de T+5 para su rescate.

Al finalizar el primer trimestre del año, el fondo cuenta con un 25.38% invertido en ETFs, un 73.85% en cuotas de fondos extranjeros y con activos líquidos disponibles en cuentas nacionales y extranjeras de USD 420.743, correspondiente al 0.78% del total del fondo.

6.5 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 2019, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.409.997 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

	MUSD	MUF
Aportes	38.068	988
Resultado acumulado	8.679	225
Resultado del ejercicio	7.562	196
Total patrimonio neto	54.309	1.409

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento. Dado que, al 30 de septiembre de 2019, el patrimonio de Compass Global Equity Fondo de Inversión era equivalente a 1.409.997 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.5 Gestión sobre patrimonio legal mínimo, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2019, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 26) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Compass Global Equity FI	10.01.2019 – 10.01.2020	12.299	707860

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Efectivo en bancos	536	425	464
Total	536	425	464

Apertura por moneda

Apertura por moneda	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Cta. Bco. Chile USD	216	320	358
BNP Paribas USD	320	105	106
Total	536	425	464

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Concepto	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Títulos de Renta Variable			
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	4.745	3.519	3.901
Cuotas de fondos mutuos	35.430	28.047	30.524
Otros títulos de renta variable	13.757	16.035	9.646
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	53.932	47.601	44.071

(b) Efectos en resultados

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

Concepto	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD
Resultado realizados	2.054	60
Resultado no realizados	5.898	1.006
Total resultados	7.952	1.066

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2019				31.12.2018			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes								
	2.031	2.714	4.745	8,7115%	289	3.230	3.519	7,2820%
Cuotas de fondos mutuos								
	-	35.430	35.430	65,0474%	-	28.047	28.047	58,0395%
Otros títulos de renta variable								
	-	13.757	13.757	25,2570%	-	16.035	16.035	33,1823%
Total	2.031	51.901	53.932	99,0159%	289	47.312	47.601	98,5038%

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

Movimientos	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD
Saldo inicial	47.601	44.071
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	5.898	(8.359)
Adiciones	17.398	38.591
Ventas	(16.965)	(26.702)
Otros	-	-
Saldo final ambos períodos informados	53.932	47.601
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	53.932	47.601

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

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

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 11 Propiedades de inversión

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

Nota 12 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Nota 13 Préstamos

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

Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Deudores	-	298	-
Total	-	298	-

Detalle 31.12.2018

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD
								Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
Venta	0-E	BNP Paribas	Chile	USD	-	-	-	-	298	-	298
Total					-	-	-	-	298	-	298

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Servicios profesionales:			
Auditoría Externa	1	3	-
Custodia BNP	2	2	-
Retiros por pagar	115	83	-
Acreeedores	-	569	-
Otros	-	-	6
Total	118	657	6

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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


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

Detalle 30.09.2019

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD
								Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
Servicios Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores y Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Custodia	0-E	BNP Paribas	Chile	USD	-	-	-	-	2	-	2
Retiros	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	-	115	-	115
Total									118		118

Detalle 31.12.2018

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD
								Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
Servicios Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores y Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	3	-	3
Custodia	0-E	BNP Paribas	Chile	USD	-	-	-	-	2	-	2
Retiros	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	-	83	-	83
Acreeedores	0-E	Vanguard S&P 500 ETF	Chile	USD	-	-	-	-	99	-	99
Acreeedores	0-E	Investec Global Strategy Fund	Chile	USD	-	-	-	-	470	-	470
Total									657		657

Detalle 31.12.2017

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD
								Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
Proveedores varios	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Total									6		6

Nota 15 Remuneración sociedad administradora

Conceptos	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	41	37	34
Total	41	37	34

Nota 16 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Conceptos	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Otros documentos y cuentas por cobrar con Sociedad Administradora	-	-	52
Total	-	-	52

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por pagar

Nota 17 Intereses y reajustes

Conceptos	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD	01.07.2019 al 30.09.2019 MUSD	01.07.2018 al 30.09.2018 MUSD
Intereses y reajustes BNP	4	-	-	-
Total	4	-	-	-

Nota 18 Cuotas emitidas

Al 30 de septiembre de 2019 las cuotas del Fondo tienen un valor de USD1,3205 serie A y USD1,8059 serie B (Al 31 de diciembre 2018 las cuotas del Fondo tienen un valor de USD1,1440 serie A y USD1,5586 serie B).

Serie A:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2019	-	3.005.396	3.005.396	3.005.396

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	1.572.869	1.572.869	1.572.869
Emissiones del período	-	2.517.854	2.517.854	2.517.854
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.085.327)	(1.085.327)	(1.085.327)
Saldo al cierre 30.09.2019	-	3.005.396	3.005.396	3.005.396

(*) Las transferencias y canjes 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 2019, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2019	-	27.875.787	27.875.787	27.875.787

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	29.404.815	29.404.815	29.404.815
Emissiones del período	-	5.126.600	5.126.600	5.126.600
Transferencias (*)	-	5.327.230	5.327.230	5.327.230
Disminuciones	-	(6.655.628)	(6.655.628)	(6.655.628)
Saldo al cierre 30.09.2019	-	27.875.787	27.875.787	27.875.787

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

Nota 18 Cuotas emitidas, continuación

Serie A:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	-	1.572.869	1.572.869	1.572.869

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 13.09.2018	-	-	-	-
Emisiones del período	-	1.889.261	1.889.261	1.889.261
Canje de cuotas (*)	-	(311.817)	(311.817)	(311.817)
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(316.392)	(316.392)	(316.392)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	1.572.869	1.572.869	1.572.869

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

Serie B:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	-	29.404.815	29.404.815	29.404.815

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 13.09.2018	-	-	-	-
Emisiones del período	-	30.358.519	30.358.519	30.358.519
Canje de cuotas (*)	-	229.103	229.103	229.103
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(953.704)	(953.704)	(953.704)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	29.404.815	29.404.815	29.404.815

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

Nota 19 Reparto de beneficios a los Aportantes

El Fondo no ha distribuido beneficios en el período al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 20 Rentabilidad del Fondo

Serie A:

Rentabilidad	Tipo	Rentabilidad acumulada		
		Período actual(**)	Últimos 12 meses(***)	Últimos 24 meses(***)
Nominal		15,4283%	(0,2568)%	8,0340%
Real(*)		-	-	-

(*) La moneda funcional del Fondo es Dólar Estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.

(**) La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación entre 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(***) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.

(***) Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

Serie B:

Rentabilidad	Tipo	Rentabilidad acumulada		
		Período actual(**)	Últimos 12 meses(***)	Últimos 24 meses(***)
Nominal		15,8668%	0,1997%	8,8547%
Real (*)		-	-	-

(*) La moneda funcional del Fondo es Dólar Estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.

(**) La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación entre el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(***) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.

(***) Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

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

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

Nota 22 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee excesos de inversión

Nota 23 Gravámenes y prohibiciones

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

Nota 24 Custodia de valores

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

Al 30 de septiembre 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	2.017	99,3107%	3,7031%	2.714	5,2292%	4,9827%
Otras entidades	14	0,6893%	0,0257%	49.187	94,7708%	90,3044%
Total cartera de inversiones en custodia	2.031	100,0000%	3,7288%	51.901	100,0000%	95,2871%

Al 31 de diciembre de 2018:

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	-	-	-	43.512	91,9682%	90,0422%
Otras entidades	289	100,0000%	0,5980%	3.800	8,0318%	7,8636%
Total cartera de inversiones en custodia	289	100,0000%	0,5980%	47.312	100,0000%	97,9058%

Nota 25 Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por administración:

La Sociedad Administradora devenga diariamente una remuneración fija, aplicada al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre. La Administradora determinará libremente la remuneración que aplicará a la serie, respetando siempre el monto tope señalado a continuación:

Serie A	Serie B
Hasta un 1,19% anual IVA Incluido	Hasta un 0,893% anual IVA Incluido

El total de remuneración por administración del período finalizado al 30 de septiembre de 2019, ascendió a MUSD 368, (MUSD 23 al 30 de septiembre de 2018).

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

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

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019:

Tenedor	%	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	%
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0128	5.339,04	165.869,55	(28.937,64)	142.270,95	252	0,4640
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018:

Tenedor	%	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	%
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	5.339,04	-	5.339,04	6	0,0128
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2019, la Administradora mantiene póliza de garantía N°707860, 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	12.299	10-01-19 al 10-01-20

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

Nota 27 Costos de transacción

Concepto	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD	01.07.2019 al 30.09.2019 MUSD	01.07.2018 al 30.09.2018 MUSD
Gasto de corretaje	3	1	-	1
Total	3	1	-	1
% sobre el activo del Fondo	0,0055%	0,0019%	-	0,0019%

Nota 28 Otros gastos de operación

Tipo de gasto	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD	01.07.2019 al 30.09.2019 MUSD	01.07.2018 al 30.09.2018 MUSD
Custodia BNP	5	-	2	-
LVA índices	1	-	-	-
Market Maker	12	-	11	-
Legales y Notariales	-	3	-	-
Total	18	3	13	-
% sobre el activo del Fondo	0,0330%	0,0056%	0,0239%	-

Nota 29 Información estadística

Serie A

30 de septiembre de 2019:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	1,2305	1,2305	3.107	33
Febrero	1,2709	1,2709	3.566	34
Marzo	1,2852	1,2852	3.396	33
Abril	1,3258	1,3258	3.788	35
Mayo	1,2540	1,2540	3.510	35
Junio	1,3255	1,3255	3.940	34
Julio	1,3361	1,3361	4.235	35
Agosto	1,3003	1,3003	4.316	34
Septiembre	1,3205	1,3205	3.969	31

Serie B

30 de septiembre de 2019:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	1,6771	1,6771	50.196	104
Febrero	1,7325	1,7325	51.164	105
Marzo	1,7524	1,7524	46.932	106
Abril	1,8086	1,8086	50.660	107
Mayo	1,7113	1,7113	49.174	108
Junio	1,8094	1,8094	52.110	113
Julio	1,8247	1,8247	52.860	115
Agosto	1,7770	1,7770	48.618	116
Septiembre	1,8059	1,8059	50.341	120

Serie A

31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	1,3684	1,3684	1.910	38
Febrero	1,3208	1,3208	1.841	39
Marzo	1,2794	1,2794	1.760	39
Abril	1,2934	1,2934	1.635	37
Mayo	1,2981	1,2981	1.729	44
Junio	1,2774	1,2774	1.530	46
Julio	1,3100	1,3100	1.573	46
Agosto	1,3197	1,3197	1.519	44
Septiembre	1,3239	1,3239	1.256	29
Octubre	1,2117	1,2117	1.205	30
Noviembre	1,2384	1,2384	1.254	31
Diciembre	1,1440	1,1440	1.799	32

Nota 29 Información estadística

Serie I

31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	1,8591	1,8591	45.271	102
Febrero	1,7948	1,7948	44.425	102
Marzo	1,7390	1,7390	42.852	101
Abril	1,7584	1,7584	45.079	102
Mayo	1,7653	1,7653	46.329	102
Junio	1,7375	1,7375	46.928	100
Julio	1,7824	1,7824	47.568	102
Agosto	1,7960	1,7960	45.652	102

Serie B

31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Septiembre	1,8023	1,8023	53.525	108
Octubre	1,6499	1,6499	47.566	107
Noviembre	1,6867	1,6867	50.184	105
Diciembre	1,5586	1,5586	45.830	103

Nota 30 Sanciones

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

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2018, no se cursaron sanciones a los directores y administradores de la sociedad administradora. Por su parte, la Sociedad Administradora fue notificada de la siguiente sanción:

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

Nota 31 Información por segmentos

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

Nota 32 Valor económico de la cuota

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

Nota 33 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

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

Nota 34 Hechos posteriores

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

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Descripción	Monto invertido		Total MUSD	% Invertido sobre activo del Fondo MUSD
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	35.430	35.430	65,0474
Cuotas de fondos de inversión	2.031	2.714	4.745	8,7115
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 de renta variable	-	13.757	13.757	25,2570
Total	2.031	51.901	53.932	99,0159

(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	2.080	60
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	274	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	616	17
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	135	-
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	1.055	43
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	5.872	1.006
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	235	83
Valorización de cuotas de fondos mutuos	3.850	876
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	1.787	47
GASTOS DEL EJERCICIO	(390)	(27)
Gastos financieros	(1)	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(368)	(23)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(21)	(4)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	7.562	1.039

(C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	1.690	33
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.080	60
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(390)	(27)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(4.336)	(293)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	3.259	(293)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	3.967	(353)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	56	60
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(764)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(7.595)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(8.359)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	764	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(2.646)	(260)

HECHOS RELEVANTES

RUN Fondo : 9095-6

Nombre Fondo : Compass Global Equity Fondo de Inversión

Nombre Sociedad Administradora: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2019, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 12.299 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2019 y hasta el 10 de enero de 2020, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

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

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



ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPASS GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSION

Por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2018.

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los períodos al 30 de septiembre de 2019, con el 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2018, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-SEP 2019	ENE-SEP 2018	Variación	% Variación	ENE-SEP 2019	ENE-DIC 2018	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	342,57	1.216,48	(873,91)	(71,84)%	342,57	69,63	272,94	391,99%
	Razón Ácida	Veces	3,371	5,000	(1.629)	(32,58)%	3,371	0,612	2,759	450,82%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0029	0,0008	0,0021	262,50%	0,0029	0,0146	(0,0117)	(80,14)%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,29%	0,08%	0,21%	262,50%	0,29%	1,44%	(1,15)%	(79,86)%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	7.952	-	7.952	100,00%	7.952	-	7.952	100,00%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	7.952	1.066	6.886	645,97%	7.952	(5.823)	13.775	236,56%
	Gastos Financieros	M\$	(1)	-	(1)	(100,00)%	(1)	(1)	-	-
	Resultado no Operacional	M\$	(390)	(27)	(363)	(1.344,44)%	(390)	(511)	121	23,68%
	Utilidad del Ejercicio	M\$	7.562	1.039	6.523	627,82%	7.562	(6.334)	13.896	219,39%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	14,84%	2,12%	12,72%	600,00%	14,84%	(13,74)%	28,58%	208,01%
	Rentabilidad sobre los activos	%	14,71%	2,12%	12,59%	593,87%	14,71%	(13,63)%	28,34%	207,92%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	0,0002	-	0,0002	100,00%	0,0002	(0,0002)	0,0004	200,00%

Análisis Liquidez

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

Análisis Endeudamiento

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

Análisis Resultado

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

Análisis Rentabilidad

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

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERIODO SEPTIEMBRE 2019/DICIEMBRE 2018/SEPTIEMBRE 2018

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:

Se registró una disminución con respecto al ejercicio septiembre 2018. Si bien el total de activos aumento en el periodo, se produjo un aumento más que proporcional en los pasivos corrientes, lo que se explica por cuentas y documentos por pagar por operaciones en tránsito.

Razón ácida:

Se registró una disminución con respecto al ejercicio anterior (septiembre 2018), por las mismas razones expuestas en Razón Corriente.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

La ratio Razón de Endeudamiento y Porcentaje de deuda de corto plazo aumentó con respecto al ejercicio septiembre 2018, dado que el pasivo corriente aumentó producto del aumento de cuentas y documentos por pagar por operaciones que se estaban ejecutando al cierre del ejercicio.

Cobertura gastos financieros y gastos financieros:

El ratio presenta una aumento en base a los ingresos de la operación registrados en el periodo, que se explican por la rentabilidad del fondo

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional fue positivo y presenta un alza significativa, que se explica por el desempeño positivo de los mercados y el desempeño del fondo en el periodo, a lo que contribuye, en menor medida, la venta de instrumentos financieros.

Resultado no operacional:

El resultado no operacional presenta una pérdida producto del gasto operacional, asociado a la Comisión de administración.

Utilidad del ejercicio:

El resultado del ejercicio fue positivo y está determinado prácticamente en su totalidad por revalorización de los instrumentos del portafolio.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:

La rentabilidad del Patrimonio de 14.84% y 14.71% sobre los activos se explica principalmente por las razones expuestas en la utilidad del ejercicio, que a su vez responden a condiciones de los mercados financieros globales

Utilidad/pérdida por cuota:

La utilidad por cuota se explica principalmente por las razones expuestas en la utilidad del ejercicio.

II. ANÁLISIS DE MERCADO PERIODO SEPTIEMBRE 2019/DICIEMBRE 2018/SEPTIEMBRE 2018

La incertidumbre geopolítica se acentuó durante el tercer trimestre del año. La disputa comercial entre EEUU y China se mantiene, con negociaciones que dan un paso adelante, pero en seguida retroceden dos pasos. El impacto de esta incertidumbre es cada vez más evidente en los datos de actividad económica a nivel global, incluso en EEUU, donde las tasas de interés han caído a nuevos mínimos, reflejando el aumento en las probabilidades de recesión para el 2020.

Agosto fue particularmente negativo para los activos de riesgo, pero en septiembre se comenzó a gestar una recuperación significativa, que vino de la mano de declaraciones del presidente Trump, anunciando un pre-acuerdo con China, que evitaba un nuevo aumento de tarifas. Si bien las cifras de actividad manufacturera muestran una recesión en dicho sector, su peso en la economía es cada vez menos relevante. Por su parte, servicios (y consumo) aún muestra un dinamismo decente. A lo anterior se suman estímulos monetarios de los principales bancos centrales del mundo. En este sentido, la intervención que realizó el FED a fines de septiembre, inyectando liquidez para reducir la tensión en los mercados monetarios, ha sido considerado como una especie de *quantitative easing* encubierto, lo que a su vez ha impulsado a los activos de riesgo a nivel global, destacando el desempeño de las acciones europeas (particularmente Alemania) y mercados emergentes.

Con todo, de punta a punta, el trimestre terminó prácticamente sin variación, pero con un aumento significativo en la volatilidad.

En términos de valorizaciones, con respecto a la renta fija, la renta variable luce atractiva. Sin embargo, contra su historia razonable, aunque se observan divergencias significativas entre regiones, países y sectores. Este año se ha visto un recorte sustantivo en las proyecciones de crecimiento de utilidades, siendo mercados emergentes los más castigados. Hacia el 2020 también se observa un recorte en las proyecciones de utilidades, no obstante, en base a las bajas bases de comparación, mercados emergentes y Europa presentan crecimientos de doble dígito, bastante superiores a lo proyectado para EEUU.

Dado lo anterior, pareciera solo se necesitan señales de estabilización económica y menores niveles de incertidumbre geopolítica para que la confianza de los inversionistas regrese a los mercados más vulnerables. En lo que va corrido del año, los flujos han estado ausentes, siendo Europa el más perjudicado, siendo la caja la clase de activo que más flujos ha recibido (ajustando por el tamaño de la clase de activo).
En un horizonte de 12

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERIODO SEPTIEMBRE 2019/DICIEMBRE 2018/SEPTIEMBRE 2018

Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:

El flujo neto originado por actividades de la operación se explica por la diferencia entre la compra y la venta de activos financieros y la cobranza de cuentas y documento por cobrar.

Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento:

El flujo neto es originado por aportes menos repartos del patrimonio.

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERIODO SEPTIEMBRE 2019/DICIEMBRE 2018/SEPTIEMBRE 2018

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

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio (1)	Base tasa	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
												del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CFIPEFI-CG	9174-k	CL	CFI	11.414.9300	PROM	1.2519	0	14.00	PROM	CL	100.0000	0.1083	0.0257
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ICDVAMC CI	9118-9	CL	CFI	1.499.450.0000	PROM	1.3452	0	2.017.00	PROM	CL	10.7796	3.2037	3.7031
												2,031.00	TOTAL	3.7288

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio (1)	Base tasa	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
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US4642861037	EWA US	ISHARES MSCI AUSTRALIA ETF	US	ETFA	0	45,951.00	PROM	22.2500	0	1,022	PROM	US	0.066	0.0676	1.8763
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US4642865095	EWG US	ISHARES MSCI CANADA ETF	US	ETFA	0	54,389.00	PROM	28.9000	0	1,572	PROM	US	0.0594	0.0608	2.8961
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US46435G3341	EWU US	ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	US	ETFA	0	10,089.00	PROM	31.4300	0	317	PROM	US	0.0149	0.0152	0.582
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US9229083632	VOO US	VANGUARD S&P 500 ETF	US	ETFA	0	27,014.00	PROM	272.6000	0	7,364	PROM	US	0.0061	0.0061	13.5199
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0492943443	INLAEIA LX	INVESTEC GSF-LATIN AM EQY-IA	LU	CFME	0	57,275.47	PROM	18.7200	0	1,072	PROM	US	0.0857	0.0837	1.9681
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0439321364	IGSEIUU LX	INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA	LU	CFME	0	70,390.40	PROM	32.2300	0	2,269	PROM	US	0.7945	0.095	4.1658
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0106259988	SCHPFCA LX	SIF-ASIAN OPPORT-CAC	LU	CFME	0	175,540.46	PROM	23.4663	0	4,119	PROM	US	0	0.0686	7.5623
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	VGG2888E1051	DVAGLAC VI	DVA GLOBAL ALL-CAP FD LTD-A	VG	CFIE	0	2,174,709.09	PROM	1.2480	0	2,714	PROM	US	0	86.3743	4.9827
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0129464904	FLEJPEC LX	JPM JAPAN EQTY-C USD	LU	CFME	0	109,208.61	PROM	19.1600	0	2,092	PROM	US	0.5965	0.0004	3.8408
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US97717X6691	DGRW US	WISDOMTREE U S QUALITY DIVI	US	ETFA	0	59,080.00	PROM	45.0900	0	2,664	PROM	US	0.092	0.0936	4.8909
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	IE0002459539	PIMSISA ID	PIMCO STOCKPLUS-USDH-INSACC	IE	CFME	0	417,366.47	PROM	36.1901	0	15,105	PROM	US	0.9025	0.5066	27.7319
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0106243982	SCHUSCA LX	SCHRODER INTL JPN SM CO-C AC	LU	CFME	0	735,796.02	PROM	1.5244	0	1,122	PROM	US	0	0.3333	2.0599
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	GB00B0119487	SGESOCA LN	MAN ESPR CONTIN EUROPE-C-ACC	GB	CFME	0	190,551.05	PROM	7.1156	0	1,356	PROM	US	0	0.1107	2.4895
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0234682044	GSECEIA LX	GS EUROP COR E IA	LU	CFME	0	126,399.49	PROM	19.7057	0	2,491	PROM	US	0.1352	0.0965	4.5733
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US97717X7194	CXSE US	WISDOMTREE CHINA EX-ST OW	US	ETFA	0	11,500.00	PROM	71.0916	0	818	PROM	US	0.6479	0.6434	1.5018
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0260086037	JGUGRI LX	JUPITER GL FD-EURO GRO-I EUR	LU	CFME	0	50,900.00	PROM	54.8992	0	2,794	PROM	US	0.1951	0.1396	5.1296
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0431993079	JPMLECA LX	JPM LX F-EMERG MKTS OPPOR-CA	LU	CFME	0	4,675.84	PROM	413.8800	0	1,935	PROM	US	0.5288	0.0548	3.5526
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU1130125799	ABCAIZA LX	AS SICAV I-CHNA A SH-IACUSD	LU	CFME	0	69,274.63	PROM	15.5154	0	1,075	PROM	US	0.077	0.0396	1.9736
											51.901			TOTAL	95.2871	

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICGGLOEB
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
EMPRESAS INDUMOTORA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,078,288	2	11.3378
INVERSIONES GREEN LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,949,800	6	9.4644
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,772,490	4	5.7470
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80,537,000	9	4.6664
GESTION PATRIMONIAL HC LIMITADA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,892,750	2	3.3960
INVERSIONES FUTURO LIMITADA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	79,769,310	3	3.1579
INVERSIONES PETROCHIL IV	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,350,761	0	2.5318
ALTAMAR EMPRENDIMIENTO LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,054,844	8	2.2805
INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES LAS CONDES LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	88,223,200	K	2.2493
INVERSIONES Y ASESORIAS TOCONCE LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,723,450	8	2.1912
INVERSIONES ANI LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	79,926,910	4	2.1085
SOCIEDAD DE INVERSIONES Y ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	77,358,580	6	1.8718

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	151
CUOTAS EMITIDAS	27,875,787
CUOTAS PAGADAS	27,875,787
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	1.8059

IV. COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO**AUDITORES EXTERNOS**

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

CLASIFICADORA DE RIESGO

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

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	PIMCO STOCKSPPLUS-USDH-INSACC
RUT EMISOR	0
Digito Verificador	E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	MUSD	MUSD	MUSD
CFME	15,105	0	15,105

TOTAL EMISOR	15,105
--------------	--------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	27.7319
--------------------------------	---------

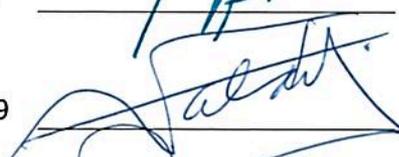
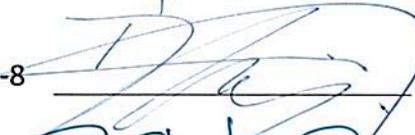
DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 20 de noviembre de 2019, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de septiembre de 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

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

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

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