



Estados Financieros

COMPASS GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSION

Al 31 de diciembre 2019, 2018

Santiago, Chile

Contenido

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

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Compass Global Equity Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Global Equity Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Global Equity Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – Estados complementarios

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.

Claudia González O.

KPMG SpA

Santiago, 20 de marzo de 2020

	Notas	31.12.2019	31.12.2018
		MUSD	MUSD
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	166	425
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	55.952	47.601
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	-	298
Total activos corrientes		56.118	48.324
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		56.118	48.324
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	29	657
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	43	37
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	695	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		767	694
Total pasivos		767	694
PATRIMONIO NETO			
Aportes		34.911	53.964
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		8.679	-
Resultado del ejercicio		12.456	(6.334)
Dividendos provisorios		(695)	-
Total patrimonio neto		55.351	47.630
Total pasivos y patrimonio neto		56.118	48.324

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

	NOTAS	31.12.2019	31.12.2018
		MUSD	MUSD
Ingresos/(pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	21	4	3
Ingresos por Dividendos		228	253
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	10.172	(8.359)
Resultado en venta de instrumentos financieros		2.580	2.280
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		12.983	(5.823)
Gastos			
Remuneración comité vigilancia		-	-
Comisión de administración	29a	(496)	(434)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	31	(4)	(3)
Otros gastos de operación	32	(26)	(73)
Total gastos de operación		(526)	(510)
Utilidad/(pérdida) de la operación		12.457	(6.333)
Costos financieros		(1)	(1)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		12.456	(6.334)
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		12.456	(6.334)
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		12.456	(6.334)

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicial 01.01.2019	53.964	-	-	-	-	-	(6.334)	-	-	47.630
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	53.964	-	-	-	-	-	(6.334)	-	-	47.630
Aportes	24.071	-	-	-	-	-	-	-	-	24.071
Repartos de patrimonio	(28.111)	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.111)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(695)	(695)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	12.456	-	12.456
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(15.013)	-	-	-	-	-	15.013	-	-	-
Saldo final al 31.12.2019	34.911	-	-	-	-	-	8.679	12.456	(695)	55.351

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicial 01.01.2018	29.534	-	-	-	-	15.013	-	-	44.547	
Cambios contables	15.013	-	-	-	-	(15.013)	-	-	-	
Subtotal	44.547	-	-	-	-	-	-	-	44.547	
Aportes	20.040	-	-	-	-	-	-	-	20.040	
Repartos de patrimonio	(10.623)	-	-	-	-	-	-	-	(10.623)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(6.334)	-	(6.334)	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31.12.2018	53.964	-	-	-	-	-	(6.334)	-	47.630	

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

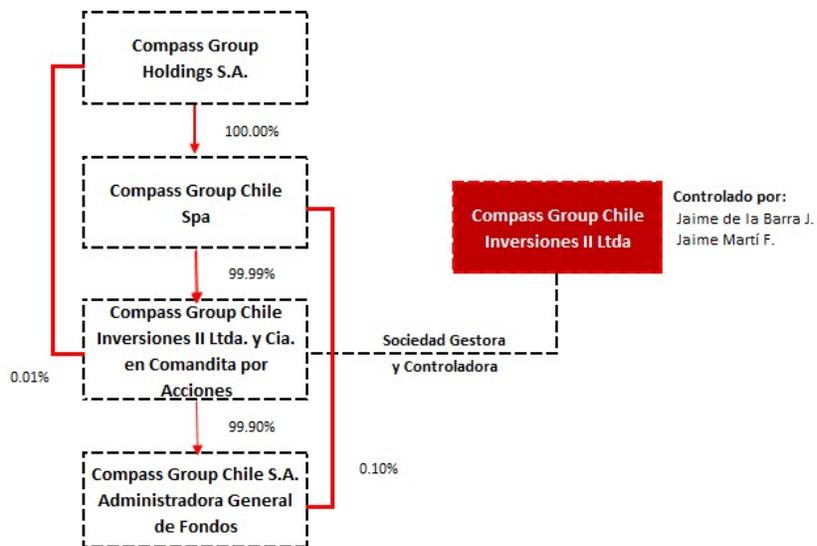
	Notas	31.12.2019	31.12.2018
		MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8d	(18.778)	(38.591)
Venta de activos financieros		23.179	28.982
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		4	3
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		228	253
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	408
Pago de cuentas y documentos por pagar		(324)	-
Otros gastos de operación pagados		(527)	(511)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		3.782	(9.456)
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		24.071	20.040
Repartos de patrimonio		(28.111)	(10.623)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(4.040)	9.417
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(258)	(39)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		425	464
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		166	425

Las notas adjuntas números 1 al 38 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, transformándose 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 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.

Nota 1 Información general, continuación

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 Maker 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”.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuotas del Fondo no mantienen 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"), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 20 de marzo de 2020.

2.3 Período cubierto

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

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	31.12.2019	31.12.2018
Monedas	USD	USD
Tipo de cambio	748,74	694,77

Nota 2 Bases de preparación, continuación

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.

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

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2019:

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

NIIF 16 Arrendamientos

En enero de 2016 fue emitida la NIIF 16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista de arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

Esta normativa no tuvo impacto en el Fondo.

CINIIF 23 Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

En junio de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.

Las otras enmiendas que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, no tienen impacto para el Fondo.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero a su fecha de aplicación aún no están vigentes:

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los ejercicios anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

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

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado de 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.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 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.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

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

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

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.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

31.12.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	5.137	-	5.137
Cuotas de Fondos mutuos	-	38.285	-	38.285
Otros instrumentos de capitalización	12.530	-	-	12.530
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	12.530	43.422	-	55.952
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

31.12.2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	3.519	-	3.519
Cuotas de Fondos mutuos	-	28.047	-	28.047
Otros instrumentos de capitalización	16.035	-	-	16.035
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	16.035	31.566	-	47.601
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

3.2.5 Baja

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

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

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

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.5 Aportes (capital pagado), continuación

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.

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 4 Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado por 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.

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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

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 31 de diciembre 2019, el Fondo se encuentra invertido en cuotas de fondos mutuos extranjeros (77.5%) y en títulos representativos de índices extranjeros (ETFs 22.4%). Si se comparan estos porcentajes con el último trimestre del 2018, se observa una disminución significativa en la tenencia de ETF, pasando de un 33.8% a 22.4%. Lo anterior se explica por la liquidación de este tipo de instrumentos en Europa y mercados emergentes principalmente.

Respecto al posicionamiento actual, se mantiene la exposición directa a 'China A' a través de un fondo activo y de un ETF. Si bien ambos instrumentos tienen una volatilidad anualizada cercana a un 20%, no generaron un aumento a destacar en la volatilidad proyectada del portafolio gracias al beneficio de la diversificación que ofrecen.

Por su parte, el Fondo administra su exposición al riesgo de precio, analizando a diario 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 su desempeño respecto a 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 se deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo. Sin embargo, 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 exista un beneficio de diversificación que 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 2019.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

b) Riesgo de tipo de cambio:

La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 31 de diciembre 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).

c) 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.

6.4 Riesgo de Liquidez

El Fondo de inversión al 31 de diciembre del 2019 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 22.4% invertido en ETFs, un 77.5% en cuotas de fondos extranjeros y con activos líquidos disponibles en cuentas nacionales y extranjeras de USD 98.090, correspondiente al 0.2% 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 31 de diciembre de 2019, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.463.921 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	MUSD	MUF
Aportes	34.911	923
Resultados acumulados	8.679	230
Resultados del ejercicio	12.456	329
Dividendos provisorios	(695)	(18)
Total patrimonio neto	55.351	1.464

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento. Dado que, al 31 de diciembre 2019, el patrimonio de Compass Global Equity Fondo de Inversión era equivalente a 1.463.921 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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.5 Gestión sobre patrimonio legal mínimo, continuación

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 30) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Global Equity FI	10.01.19 – 10.01.20	12.299	707.860

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Banco en Dólares	166	425
Total	166	425

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Títulos de Renta Variable		
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	5.137	3.519
Cuotas de fondos mutuos	38.285	28.047
Otros títulos de renta variable	12.530	16.035
Total Activos Financieros	55.952	47.601

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

(b) Efectos en resultados

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

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	2.812	2.536
Resultados no realizados	10.172	(8.359)
Total ganancias netas	12.984	(5.823)

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2019				31.12.2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD	
Títulos de renta variable								
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	2.202	2.935	5.137	9,1539	289	3.230	3.519	7,2820
Cuotas de fondos mutuos	-	38.285	38.285	68,2223	-	28.047	28.047	58,0395
Otros títulos de renta variable	-	12.530	12.530	22,3280	-	16.035	16.035	33,1823
Total	2.202	53.750	55.952	99,7042	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	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01 de enero	47.601	44.071
Adiciones	18.778	38.591
Ventas	(20.599)	(26.702)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	10.172	(8.359)
Saldo final al periodo informado	55.952	47.601
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	55.952	47.601

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

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

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta saldo en el rubro inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

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

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Nota 15 Préstamos

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

Nota 16 Otros pasivos financieros

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

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
DEUDORES	-	298
Total	-	298

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

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

Detalle 31.12.2018

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

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Market maker	1	-
Auditoría externa	1	3
Custodia BNP	2	2
Retiros	25	83
Acreeedores	-	569
Total	29	657

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación

Detalle 31.12.2019

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores y Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Custodia	0-E	BNP Parabias	Chile	USD	-	-	-	-	2	-	2
Market maker	96.772.490-4	Consortio Corredores de bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Retiros			Chile	Pesos	-	-	-	-	25	-	25
Total					-	-	-	-	29	-	29

Detalle 31.12.2018

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores y Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	3	-	3
Custodia	0-E	BNP Parabias	Chile	USD	-	-	-	-	2	-	2
Retiros			Chile	Pesos	-	-	-	-	83	-	83
Compra	0-E	Vanguard S&P	Chile	USD	-	-	-	-	99	-	99
Compra	0-E	Investec Global Strategy Fund	Chile	USD	-	-	-	-	470	-	470
Total					-	-	-	-	657	-	657

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	43	37
Total	43	37

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Provisión dividendos mínimo	695	-
Total	695	-

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el Fondo no mantiene otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el Fondo no mantiene otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Activo a valor razonable con efecto en resultado:		
Intereses y reajustes BNP	4	3
Total	4	3

Nota 22 Cuotas emitidas

Al 31 de diciembre de 2019 las cuotas del Fondo tienen un valor de USD1,4407 serie A y USD1,9722 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 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	2.905.237	2.905.237	2.905.237

(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	-	2.521.514	2.521.514	2.521.514
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.189.145)	(1.189.145)	(1.189.145)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	2.905.237	2.905.237	2.905.237

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2019.

(**) 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 2019, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	26.295.309	26.295.309	26.295.309

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	-	5.695.389	5.695.389	5.695.389
Transferencias (**)	-	6.255.863	6.255.863	6.255.863
Disminuciones	-	(8.804.894)	(8.804.894)	(8.804.894)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	26.295.309	26.295.309	26.295.309

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2019.

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

Nota 22 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

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	-	-	-
Emisiones del período	-	1.889.261	1.889.261	1.889.261
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(316.392)	(316.392)	(316.392)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	1.572.869	1.572.869	1.572.869

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2018.

(**) 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

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	-	-	-
Emisiones del período	-	30.358.519	30.358.519	30.358.519
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(953.704)	(953.704)	(953.704)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	29.404.815	29.404.815	29.404.815

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2018.

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

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

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

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	25,9353	25,9353	10,7805
SERIE A	Real (*)	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	26,5366	26,5366	11,6571
SERIE B	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 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

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

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

Nota 26 Excesos de inversión

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

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

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

Nota 28 Custodia de valores

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

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	2.186	99,2734	3,8954	50.815	94,5395	90,5503
Otras entidades	16	0,7266	0,0284	2.935	5,4605	5,2301
Total cartera de inversiones en custodia	2.202	100,0000	3,9238	53.750	100,0000	95,7804

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 29 Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 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 ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, ascendió a MUSD 496, (MUSD 434 al 31 de diciembre de 2018).

(a) 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0128	5.339	169.119	38.863	135.595	261	0,4715
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	5.339	-	5.339	6	0,0128
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre 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 31 Costos de transacción

Tipo de gasto	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Gasto corretaje	4	3
Total	4	3
% sobre el activo del Fondo	0,0071	0,0062

Nota 32 Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	31.12.2019	31.12.2018	01.10.2019 al 31.12.2019	01.10.2018 al 31.12.2018
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos de custodia BNP	6	-	1	-
Gastos Lva índices	2	1	1	1
Gastos de market maker	17	-	5	-
Gastos de auditoría externa	1	-	1	-
Otros	-	66	-	66
Gastos legales y notariales	-	6	-	3
Total	26	73	8	70
% sobre el activo del Fondo	0,0463	0,1511	0,0143	0,1449

Nota 33 Información estadística

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1,2305	1,2305	3.107	33
SERIE A	Febrero	1,2709	1,2709	3.566	34
SERIE A	Marzo	1,2852	1,2852	3.396	33
SERIE A	Abril	1,3258	1,3258	3.788	35
SERIE A	Mayo	1,2540	1,2540	3.510	35
SERIE A	Junio	1,3255	1,3255	3.940	3
SERIE A	Julio	1,3361	1,3361	4.235	35
SERIE A	Agosto	1,3003	1,3003	4.316	34
SERIE A	Septiembre	1,3205	1,3205	3.969	31
SERIE A	Octubre	1,3571	1,3571	4.079	31
SERIE A	Noviembre	1,3938	1,3938	4.168	34
SERIE A	Diciembre(*)	1,4407	1,4407	4.186	34

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	1,6771	1,6771	50.196	104
SERIE B	Febrero	1,7325	1,7325	51.164	105
SERIE B	Marzo	1,7524	1,7524	46.932	106
SERIE B	Abril	1,8086	1,8086	50.660	107
SERIE B	Mayo	1,7113	1,7113	49.174	108
SERIE B	Junio	1,8094	1,8094	52.110	113
SERIE B	Julio	1,8247	1,8247	52.860	115
SERIE B	Agosto	1,7770	1,7770	48.618	116
SERIE B	Septiembre	1,8059	1,8059	50.341	120
SERIE B	Octubre	1,8566	1,8566	52.339	123
SERIE B	Noviembre	1,9074	1,9074	50.921	123
SERIE B	Diciembre(*)	1,9722	1,9722	51.860	123

(*) Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a MUSD695.-

31 de diciembre de 2018:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1,3684	1,3684	1.910	38
SERIE A	Febrero	1,3208	1,3208	1.841	39
SERIE A	Marzo	1,2794	1,2794	1.760	39
SERIE A	Abril	1,2934	1,2934	1.635	37
SERIE A	Mayo	1,2981	1,2981	1.729	44
SERIE A	Junio	1,2774	1,2774	1.530	46
SERIE A	Julio	1,3100	1,3100	1.573	46
SERIE A	Agosto	1,3197	1,3197	1.519	44
SERIE A	Septiembre	1,3239	1,3239	1.256	29
SERIE A	Octubre	1,2117	1,2117	1.205	30
SERIE A	Noviembre	1,2384	1,2384	1.254	31
SERIE A	Diciembre	1,1440	1,1440	1.799	32

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE I	Enero	1,8591	1,8591	45.271	102
SERIE I	Febrero	1,7948	1,7948	44.425	102
SERIE I	Marzo	1,7390	1,7390	42.852	101
SERIE I	Abril	1,7584	1,7584	45.079	102
SERIE I	Mayo	1,7653	1,7653	46.329	102
SERIE I	Junio	1,7375	1,7375	46.928	100
SERIE I	Julio	1,7824	1,7824	47.568	102
SERIE I	Agosto	1,796	1,796	45.652	102

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Septiembre	1,8023	1,8023	53.525	108
SERIE B	Octubre	1,6499	1,6499	47.566	107
SERIE B	Noviembre	1,6867	1,6867	50.184	105
SERIE B	Diciembre	1,5586	1,5586	45.830	103

Nota 34 Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

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. <p>La resolución se encuentra ejecutoriada, no habiéndose reclamado judicialmente.</p>

Nota 36 Valor económico de la cuota

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

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

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

Nota 38 Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2020, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 14.841 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 y hasta el 10 de enero de 2021, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Con fecha 11 de marzo de 2020, la OECD declaró como “pandemia” el Covid-19 (Coronavirus) debido a la fuerte expansión que éste ha tenido a nivel mundial. El pánico de ha apoderado de los mercados globales. La violencia, velocidad y sincronización de las caídas en los activos de riesgo difícilmente encuentra una referencia histórica.

Si bien el Covid-19 representa una enorme amenaza, es difícil cuantificar en este momento su verdadero alcance. Se dice que la economía global se contraería durante la primera mitad del año, para experimentar una recuperación durante la segunda mitad de 2020. Para lo anterior las respuestas de política serán determinantes, pero a diferencia de crisis anterior, a la política monetaria y fiscal, se debe agregar salud. El tamaño y la coordinación de éstas determinará la forma de la recuperación.

Las medidas adoptadas en salud están siendo evaluados, mientras que las políticas monetarias y fiscales parecieran robustas, lo que a su vez explicaría el aumento en las tasas de los bonos del Tesoro americano. El papel de 10 años que en pánico llegó hasta 0.33% anual, rebotó hasta 1.2%.

Hoy las valorizaciones en renta variable incorporan una recesión y un colapso en las utilidades corporativas. El ratio precio/utilidad para el S&P se encuentra en 14 veces precio/utilidad.

Dado el contexto, el portafolio ha mantenido un alta diversificación, a nivel regional y de instrumentos. Con respecto al índice de referencia, se ha privilegiado una leve sobre exposición en acciones de EEUU, incluyendo posiciones en fondos Quality -que tienen un comportamiento más defensivo en escenario de alta volatilidad, y comenzando a construir una posición en acciones growth, que podrían tener mayor potencial de recuperación. Lo anterior gracias a una leve subponderación en Europa y Asia Pacífico. Dentro de mercados emergentes, se mantiene Asia en neutral, subponderado en EMEA y en Latinoamérica se tiene una posición oportunista en Brasil, que ha sido uno de los mercados más castigados.

Finalmente, frente a esta crisis sanitaria, la Administradora está monitoreando de cerca la situación del COVID-19 para adaptar nuestra operación. Por ello, hemos implementado medidas de continuidad del negocio, permitiendo que varios de nuestros colaboradores estén totalmente conectados a nuestra infraestructura desde sus hogares. Lo anterior, cumpliendo estrictamente las medidas impuestas por la autoridad a nivel local, nos está permitiendo gestionar normalmente los portafolios de inversión y atender las necesidades de nuestros clientes.

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

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	38.285	38.285	68,2223
Cuotas de Fondos de inversión	2.202	2.935	5.137	9,1539
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	-	12.530	12.530	22,3280
Total	2.202	53.750	55.952	99,7042

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	2.843	2.536
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	274	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	837	2.605
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	228	253
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	1.504	(322)
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(8.359)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	(382)
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	(6.343)
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	-	(1.634)

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación

UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	10.141	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	625	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	7.156	-
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	2.360	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(527)	(511)
Gastos financieros	(1)	(1)
Comisión de la Sociedad Administradora	(496)	(434)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(30)	(76)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(1)	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	12.456	(6.334)

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	31.12.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	2.315	(6.334)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.843	2.536
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(8.359)
Gastos del ejercicio (menos)	(527)	(511)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(1)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(695)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(4.336)	1.942
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	3.126	1.942
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	3.967	(666)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	56	2.740
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(897)	(132)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(7.462)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(8.359)	(132)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	897	132
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(2.716)	(4.392)

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 y 2018

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los ejercicios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-DIC 2019	ENE-DIC 2018	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	73,17	69,63	3,5400	5,08%
	Razón Ácida	Veces	0,216	0,612	(0,3960)	(64,71)%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0139	0,0146	(0,0007)	(4,79)%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	1,37%	1,44%	(0,0007)	(4,86)%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	12.983	-	12.983	100,00%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	12.983	(5.823)	18.806	322,96%
	Gastos Financieros	M\$	(1)	(1)	-	-
	Resultado no Operacional	M\$	(527)	(511)	(16)	(3,13)%
	Utilidad del Ejercicio	M\$	12.456	(6.334)	18.790	296,65%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	24,19%	(13,74)%	0,3793	276,06%
	Rentabilidad sobre los activos	%	23,85%	(13,63)%	0,3748	274,98%
	Utilidad (+), Pérdida (-) por Cuota	M\$	0,0004	(0,0002)	0,0006	300,00%

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 / N° cuotas

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS EJERCICIO DICIEMBRE 2019/DICIEMBRE 2018

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:

Se registró un aumento con respecto al ejercicio diciembre 2018. Lo anterior se explica principalmente por el incremento de activos corrientes, relacionado a nuevos aportes y mayor valorización de instrumentos.

Razón ácida:

El ratio disminuyó con respecto al ejercicio diciembre 2018. Lo anterior por una disminución en el ítem moneda extranjera, así como un aumento en pasivo corriente. Este último responde otros documentos y cuentas por pagar.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

La ratio Razón de Endeudamiento disminuyó marginalmente, al igual que el porcentaje de deuda de corto plazo. Lo anterior se explica principalmente por el aumento en el patrimonio del fondo.

Cobertura gastos financieros y gastos financieros:

El gasto financiero fue equivalente al periodo anterior. Sin embargo, el aumento en los ingresos de la operación generó un aumento considerable en el ratio con respecto al ejercicio 2018.

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 24.19% y 23.85% 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 EJERCICIO DICIEMBRE 2019/DICIEMBRE 2018

El año 2019 cierre como uno de los mejores para los activos de riesgo en la última década, a pesar de los ruidos geopolíticos, encabezados por la “Guerra Comercial” entre EEUU y China.

El índice de acciones globales subió 24% en el año, destacando el desempeño de las acciones tecnológicas en EEUU y las acciones domésticas de China (serie A). Buena parte de estos resultados tiene que ver con el impulso monetario que ha entregado el FED, recortando las tasas de interés e inyectando liquidez ante episodios de estrés específicos, como fue el aumento de interés en las tasas REPO a fines de septiembre.

Los mercados emergentes, con las excepciones de China y Rusia, se quedaron rezagados. Destacan casos como el de Corea, uno de los con mayores pesos dentro del índice, presionado por efectos colaterales de la guerra comercial y por el ciclo de los semiconductores.

Sin las luces de China y Rusia y a pesar de su volatilidad, las acciones brasileras presentaron un desempeño más que aceptable, con una rentabilidad de 23%, impulsado por una serie de reformas que mejoran el perfil macroeconómico de mediano/largo plazo y otras microeconómicas que tienen la capacidad de hacer eficiente al sector corporativo.

En el último trimestre del año se observó un cambio en el ánimo de los inversionistas, así como una revisión al alza en las expectativas de crecimiento de utilidades para 2020, particularmente en mercados emergentes.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS EJERCICIO DICIEMBRE 2019/DICIEMBRE 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 EJERCICIO DICIEMBRE 2019/DICIEMBRE 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	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
										TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del total de activo del emisor	del total de activo del fondo	
1	CFIPEFI-CG	9174-k	CL	CFI		1	0	11.414.9300	PROM	1.3699	3	0	NA	16,00	PROM	CL	100,0000	0,1177	0,0285
1	ICDVAMC CI	9118-9	CL	CFI		1	0	1.499.450,0000	PROM	1.4581	3	0	NA	2.185,00	PROM	CL	10,9573	3,2579	3,8954
TOTAL													2.202,00			TOTAL	3,9239	3,9239	

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

(3) Tipo de clasificación

1 : Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

integrados

3 : Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(4) Situación del instrumento

1: Instrumento no sujeto a restricciones

2: Instrumento sujeto a compromiso

3 : Instrumento entregado como margen o garantía por operaciones con instrumentos

derivados

4 : Acciones recibidas en préstamo

5 : Acciones entregadas en préstamo

6 : Instrumento entregado en garantía por venta cruzada

(5) Código de valorización

1: TIR

2 : Porcentaje del valor par

3 : Precio

(6) Tipo de interés

NL : Nominal lineal

NC : Nominal compuesto

RL : Real lineal

RC : Real compuesto

NA : No aplicable

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)			
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo	
1	US46435G3341	EWU US	Ishares MSCI United Kingdom ET	US	ETFA			0	13.175.0000	PROM	34.1000	3	0	NA	449,00	PROM	US	0,0163	0,0168	0,8001	
1	US9229083632	VOO US	Vanguard S&P 500 ETF	US	ETFA			0	22.714.0000	PROM	295.8000	3	0	NA	6.719,00	PROM	US	0,0049	0,0047	11,9730	
1	LU0439321364	IGSEUIU LX	Investec Global Strategy Fund	LU	CFME			0	70.390.3980	PROM	35.1500	3	0	NA	2.474,00	PROM	US	1,0044	0,1217	4,4086	
1	IE0002459539	PIMSISA ID	PIMCO GIS StocksPLUS Fund	IE	CFME			0	401.866.6010	PROM	39.5600	3	0	NA	15.898,00	PROM	US	0,8690	0,5091	28,3296	
1	LU1130125799	ABCAI2A LX	Aberdeen Standard SICAV I -Chi	LU	CFME			0	69.274.6250	PROM	16.6769	3	0	NA	1.155,00	PROM	US	0,0548	0,0315	2,0581	
1	US4642861037	EWA US	Ishares MSCI Australia ETF	US	ETFA			0	43.751.0000	PROM	22.6394	3	0	NA	990,00	PROM	US	0,0643	0,0643	1,7641	
1	LU0106259988	SCHPFCA LX	Schroder ISF Asian Opportuniti	LU	CFME			0	161.367.9500	PROM	26.3252	3	0	NA	4.248,00	PROM	US	0,0830	0,0609	7,5698	
1	VGG2888E1051	DVAGLAC VI	DVA Global All-Cap Fund Ltd	VG	CFIE			0	2.174.709.0917	PROM	1.3495	3	0	NA	2.935,00	PROM	US	85,2584	4,0785	5,2300	
1	LU0345774805	INVAMEI LX	Investec Global Strategy Fund	LU	CFME			0	23.694.9470	PROM	40.2500	3	0	NA	954,00	PROM	US	7,7804	1,2352	1,7000	
1	US4642865095	EWC US	Ishares MSCI Canada ETF	US	ETFA			0	49.289.0000	PROM	29.8900	3	0	NA	1.473,00	PROM	US	0,0523	0,0517	2,6248	
1	LU0830653209	GSODRAU LX	Goldman Sachs - SICAV I - GS E	LU	CFME			0	30.557.6780	PROM	13.1700	3	0	NA	402,00	PROM	US	0,4834	0,0053	0,7163	
1	LU0260086037	JGEUGRI LX	Jupiter Global Fund - Jupiter	LU	CFME			0	43.797.0300	PROM	59.5647	3	0	NA	2.609,00	PROM	US	0,2078	0,1151	4,6491	
1	LU0431993079	JPMLECA LX	JPMorgan Funds - Emerging Mark	LU	CFME			0	3.317.6360	PROM	466.7200	3	0	NA	1.548,00	PROM	US	0,3677	0,0371	2,7585	
1	LU0492943443	INLAEIA LX	Investec Global Strategy Fund	LU	CFME			0	57.275.4700	PROM	20.4500	3	0	NA	1.171,00	PROM	US	0,0664	0,0671	2,0867	
1	LU0129464904	FLEJPEC LX	JPMorgan Funds - Japan Equity	LU	CFME			0	109.208.6090	PROM	20.6600	3	0	NA	2.256,00	PROM	US	0,5904	0,0453	4,0201	
1	US97717X6691	DGRW US	WisdomTree U.S. Quality Divide	US	ETFA			0	40.080.0000	PROM	48.4700	3	0	NA	1.943,00	PROM	US	0,0580	0,0571	3,4624	
1	LU0106243982	SCHJSCA LX	Schroder ISF Japanese Smaller	LU	CFME			0	735.796.0200	PROM	1.6670	3	0	NA	1.227,00	PROM	US	0,8151	0,3465	2,1865	
1	GB00B0119487	SGESOCA LN	Man International ICVC - Conti	GB	CFME			0	190.551.0450	PROM	8.3892	3	0	NA	1.599,00	PROM	US	-	0,0818	2,8493	
1	LU0234682044	GSECEIA LX	Goldman Sachs - SICAV I - GS E	LU	CFME			0	126.399.4870	PROM	21.7088	3	0	NA	2.744,00	PROM	US	0,1428	0,0795	4,8897	
1	US97717X7194	CXSE US	WisdomTree Trust WisdomTree Ch	US	ETFA			0	11.500.0000	PROM	83.0996	3	0	NA	956,00	PROM	US	0,5610	0,5560	1,7036	
TOTAL															\$3.760,00			TOTAL	0,5610	0,5560	95,7803

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

(3) Tipo de clasificación

- 1 : Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados
2 : Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales
3 : Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía
4 : Activos financieros a costo amortizado

(4) Situación del Instrumento:

- 1: Instrumento no sujeto a restricciones.
2: Instrumento sujeto a compromiso.
3: Instrumento entregado como margen o garantía por operaciones de futuro.
4 : Acciones recibidas en préstamo.
5 : Acciones entregadas en préstamo.
6 : Instrumento entregados en garantía por venta corta.
7 : Instrumento sujeta a otras restricciones

(5) Código de valorización

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

(6) Tipo de interés

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

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICGGLOE-B
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	11,9984
INVERSIONES GREEN LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96.949.800	6	9,2052
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96.772.490	4	8,6167
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80.537.000	9	4,1346
GESTION PATRIMONIAL HC LIMITADA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.892.750	2	3,3640
INVERSIONES FUTURO LIMITADA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	79.769.310	3	3,2213
INVERSIONES PETROCHIL IV	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.350.761	0	2,4755
INVERSIONES Y ASESORIAS TOCONCE LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96.723.450	8	2,4132
ALTAMAR EMPRENDIMIENTO LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.054.844	8	2,2263
INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES LAS CONDES LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	88.223.200	K	2,2106
INVERSIONES ANI LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	79.926.910	4	2,0680
SOCIEDAD DE INVERSIONES Y ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	77.358.580	6	1,9477

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	157
CUOTAS EMITIDAS	26.295.309
CUOTAS PAGADAS	26.295.309
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	1,9722

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	0,6
NOMBRE EMISOR	PIMCO GIS StocksPLUS Fund
RUT EMISOR	0
Digito Verificador	E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA		INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	MUSD		MUSD	MUSD
CFME	15.898		0	15.898

TOTAL EMISOR	15.898
--------------	--------

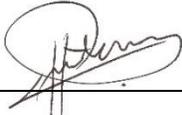
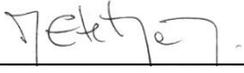
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	28,3296
--------------------------------	---------

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 20 de marzo de 2020, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 31 de diciembre 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
Compass Perú Fondo de Inversión	9174-K
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 Argentina Fondo de Inversión	9524-9
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Debt Fondo de Inversión	9094-8
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	9072-7
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	9362-9
Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam	9345-9
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	9786-1

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	