



Estados Financieros

COMPASS GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSION

Al 31 de marzo 2021, 2020 y 31 de diciembre 2020

Santiago, Chile

Contenido

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

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

	Notas	31.03.2021	31.12.2020
		MUSD	MUSD
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	62	1.765
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	67.009	63.520
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	850	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Total activos corrientes		67.921	65.285
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		67.921	65.285
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	7	1.506
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	54	49
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	331	331
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		392	1.886
Total pasivos		392	1.886
PATRIMONIO NETO			
Aportes		35.838	32.918
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		30.812	20.440
Resultado del ejercicio		1.210	10.372
Dividendos provisorios		(331)	(331)
Total patrimonio neto		67.529	63.399
Total pasivos y patrimonio neto		67.921	65.285

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

	NOTAS	31.03.2021	31.03.2020
		MUSD	MUSD
Ingresos/(pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	21	-	1
Ingresos por Dividendos		9	30
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(5)	(2)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	1.322	(11.658)
Resultado en venta de instrumentos financieros		48	(149)
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		1.374	(11.778)
Gastos			
Remuneración comité vigilancia		-	-
Comisión de administración	29a	(154)	(121)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		(2)	(1)
Otros gastos de operación	32	(7)	(7)
Total gastos de operación		(163)	(129)
Utilidad/(pérdida) de la operación		1.211	(11.907)
Costos financieros		(1)	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		1.210	(11.907)
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		1.210	(11.907)
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		1.210	(11.907)

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 01.01.2021	32.918	-	-	-	-	-	30.812	-	(331)	63.399
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	32.918	-	-	-	-	-	30.812	-	(331)	63.399
Aportes	4.562	-	-	-	-	-	-	-	-	4.562
Repartos de patrimonio	(2.268)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.268)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.210	-	1.210
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos(*)	626	-	-	-	-	-	-	-	-	626
Saldo final al 31.03.2021	35.838	-	-	-	-	-	30.812	1.210	(331)	67.529

(*) Corresponde al movimiento de cuotas propias.

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 01.01.2020	34.911	-	-	-	-	-	21.135	-	(695)	55.351
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	34.911	-	-	-	-	-	21.135	-	(695)	55.351
Aportes	5.649	-	-	-	-	-	-	-	-	5.649
Repartos de patrimonio	(2.438)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.438)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(11.907)	-	(11.907)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.03.2020	38.122	-	-	-	-	-	21.135	(11.907)	(695)	46.655

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

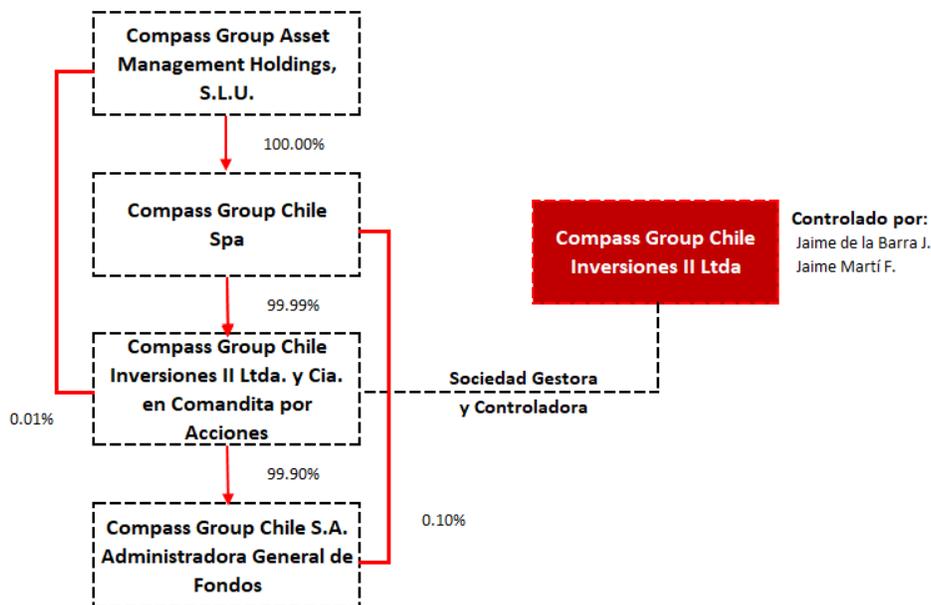
	Notas	31.03.2021	31.03.2020
		MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		-	-
Compra de activos financieros		(15.985)	(10.669)
Venta de activos financieros		13.866	7.625
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	1
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		9	30
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	465
Pago de cuentas y documentos por pagar		(2.344)	-
Otros gastos de operación pagados		(164)	(129)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		(4.618)	(2.677)
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		4.562	5.649
Repartos de patrimonio		(2.268)	(2.438)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		626	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		2.920	3.211
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(1.698)	534
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.765	166
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(5)	(2)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		62	698

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 1 de octubre 2020 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.

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.

Modificaciones al reglamento interno en año 2020:

(i) Se modifica la letra E. Política de Votación.

(ii) Se modifica el número 1. Series, de la letra F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de ajustar las secciones Requisitos de Ingreso y Otras características relevantes de la Serie B, quedando ésta con las características que se indican a continuación:

<i>“Denominación</i>	<i>Requisitos de ingreso</i>	<i>Valor cuota inicial</i>	<i>Moneda en que se recibirán los aportes y se pagarán los rescates</i>	<i>Otra característica relevante</i>
<i>B</i>	<i>El Aportante deberá cumplir con alguno de los siguientes requisitos: a) Que realice aportes que por sí solos, o sumados a los saldos mantenidos en fondos mutuos o fondos de inversión rescatables administrados por la Administradora, a la fecha en que se realice el aporte, alcancen un monto igual o superior a 1.500.000 Dólares;</i>	<i>US\$1,4023</i>	<i>Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.</i>	<i>/i/ Aquellos Aportantes existentes de esta Serie que hayan ingresado cumpliendo el requisito de la letra a) podrán realizar aportes adicionales sin necesidad de cumplir el monto mínimo. /ii/ Aquellos Aportantes existentes de esta serie que hayan ingresado cumpliendo los requisitos de la letra</i>

Nota 1 Información general, continuación

	<p><i>b) Que el aporte en el Fondo se realice en el marco de un Contrato de Administración de Cartera o de un contrato de asesoría en inversiones suscrito con la Administradora o sus personas relacionadas; y/o</i></p> <p><i>c) Que el aporte lo realicen Colaboradores de Compass Group, (i) en forma directa, o (ii) por medio de una sociedad en la que mantengan el control, de manera individual o conjuntamente con su cónyuge, conviviente civil o hijos. El término "control" tendrá el alcance indicado en el artículo 97 de la Ley N° 18.045.*</i></p>			<p><i>b) o de la letra c), no podrán realizar aportes adicionales si dejan de cumplir dichos requisitos.</i></p>
--	---	--	--	--

(iii) Se modifica la sección Valor cuota para la liquidación de rescates, del número 1. Suscripción y rescate de cuotas en efectivo, de la letra G. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas, para efectos de señalar que, para liquidación de solicitudes de rescate de cuotas del Fondo, se utilizará el valor cuota vigente a la fecha de pago.

(iv) Se modifica la sección Medios para efectuar aportes y solicitar rescates, del número 1. Suscripción y rescate de cuotas en efectivo, de la letra G. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas, para efectos ajustar la referencia a una de las formas en que los partícipes podrán efectuar aportes y solicitar rescates de cuotas en caso de ausencia o imposibilidad de contactar al Asesor, indicándose que dichos partícipes podrán ingresar a www.cgcompass.com para tal efecto.

(v) Se modifica la sección Comunicaciones con los Partícipes, de la letra H. Otra Información Relevante, para efectos de señalar que toda publicación que, por disposición de la Ley N°20.712, de su reglamento, del Reglamento Interno del Fondo o de la Comisión deba realizarse en un diario, se hará en el diario electrónico "El Líbero".

(vi) Se elimina la letra I. Disposiciones Transitorias, por no ser actualmente aplicable.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICGGLOEA y CFICGGLOEB, para las series A y B respectivamente. Por otra parte también cuentan con los siguientes nemotécnicos en USD CFI-CGGLEA y CFI-CGGLEB para las series A y B respectivamente.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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").

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 mayo de 2021.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, Estados de Cambio de Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujo de Efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2021.

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	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Monedas	USD	USD	USD
Tipo de cambio	721,82	710,95	852,03

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 2021:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Modificaciones a las NIIF	
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

La normativa iniciada al 1 de enero de 2021, no tuvo impacto para el Fondo.

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 2022, 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 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
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.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. 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 con cambios en el resultado.

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

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

(2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos 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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

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

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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

31.03.2021	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	1.182	-	-	1.182
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	13.879	-	13.879
Cuotas de Fondos mutuos	-	45.305	-	45.305
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	6.643	-	-	6.643
Totales activos	7.825	59.184	-	67.009
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

31.12.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	13.812	-	13.812
Cuotas de Fondos mutuos	-	44.074	-	44.074
Otros instrumentos de capitalización	5.634	-	-	5.634
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	5.634	57.886	-	63.520
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

3.2.5 Baja

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

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El modelo de deterioro de pérdida esperada aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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 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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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.

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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

(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 marzo de 2021, 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 1 de octubre de 2020 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, entendiendo 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 propuestos.

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 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. Es importante destacar que la volatilidad se ha estabilizado luego del shock presentado entre febrero y marzo del año pasado, pero no ha regresado los niveles previos a marzo 2020 (VIX[1] en torno a los 20 puntos). Al revisar la volatilidad histórica del portafolio a un año, la misma pasó de 25% a 14.5% al cierre del 31 de marzo del presente año.

Con las consideraciones mencionadas, al cierre del trimestre el Fondo se encuentra invertido en cuotas de fondos mutuos extranjeros (87.3%) y en títulos representativos de índices extranjeros (ETFs 11.5%). Si se comparan estos porcentajes con el primer trimestre del 2020, se observa una disminución en la exposición a ETFs, pasando de un 30.5% a 11.5% de la cartera. Lo anterior se explica principalmente por la diversificación que ofrecen los fondos dentro del portafolio y el outperformance que estos pueden generar en cada una de las regiones a las cuales el Global Equity tiene exposición; mientras que en general los ETF tienen más volatilidad y mayor correlación con el mercado.

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 índice de referencia, con

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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.

Adicionalmente, se realizó un análisis de sensibilidad asociado al riesgo de precio a través del Factor Model de Bloomberg PORT. Se genero un shock de un -10% en el índice S&P 500. Esta variación impactaría principalmente a Latinoamérica por la beta que tiene; y como un todo, el impacto sería de una variación de -8.4% sobre el valor cuota del fondo al 31 de marzo de 2021.

Es importante destacar que ninguno de los límites establecidos en el reglamento interno fue excedido durante el primer trimestre del 2021.

[1] volatilidad implícita de las opciones del índice S&P500

b) Riesgo de Tasa de Interés.

Al cierre del primer trimestre del año en curso, 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 marzo del 2021 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.

Adicionalmente al cierre del primer trimestre, para el 11,5% de ETF que hacen parte de la cartera, no existen problemas de liquidez dado su *market cap*, el volumen que operan a diario y los promedios de *Bid-Ask spread*. Lo anterior se monitorea calculando el número de días que tardaría el portafolio en liquidar estos 5 ETF con una participación de mercado del 25% y el volumen de los últimos 90 días; estos 5 ETF pueden ser liquidados en menos de 1 día y tienen un *bid ask* cercano a cero.

[1] volatilidad implícita de las opciones del índice S&P500

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 cierre del último trimestre, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.658.247 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Monedas	MUSD	MUF
Aportes	35.838	880
Resultados acumulados	30.812	757
Resultados del ejercicio	1.210	29
Dividendos provisorios	(331)	(8)
Total patrimonio neto	67.529	1.658

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 cierre del último trimestre, el patrimonio de Compass Global Equity Fondo de Inversión era equivalente a 1.658.247 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

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

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

Al cierre del último trimestre, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros son los siguientes (para mayor detalle ver Nota 30):

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Global Equity FI	10.01.21 - 10.01.22	15.274	707.860

6.6 Riesgo Operacional

Se entiende por riesgo operacional a la exposición de potenciales pérdidas debido a las diversas actividades que realizan personas incluyendo la ejecución de procesos e inconvenientes en materia tecnológica relacionados con la administración del Fondo, y que pueden afectar el rendimiento del mismo.

Se considera Riesgo Operativo como una práctica comparable a la gestión de riesgos financieros, las tendencias actuales de los mercados financieros unidas al aumento en todo el mundo de casos muy conocidos de pérdidas por riesgo operativo han llevado a las entidades financieras a considerar la gestión de esta tipología como una disciplina integral. De esta manera, la AGF gestiona el riesgo desde tres (3) diferentes frentes:

$$\text{PROBABILIDAD} * \text{IMPACTO} = \text{SEVERIDAD}$$

Donde la Probabilidad se define como la posibilidad de materialización de un evento, el Impacto como la consecuencia positiva o negativa que puede tener la materialización de un evento y la Severidad es la combinación cualitativa y cuantitativa de la

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

probabilidad y el impacto la cual permite inferir el nivel de tratamiento del riesgo evaluado: Solución inmediata o Plan de acción.

La gestión de este riesgo se origina considerando 4 factores y estos a su vez clasificados en diferentes categorías de riesgo, de acuerdo a estándares Internacionales de Gestión (Basilea – ISO 31000): Personas, Procesos, Tecnología e información, Factores externos. La Administradora toma como base fundamental la “Historia”: trabaja con su propia trazabilidad de información para construir escenarios reales de probabilidades e impactos. El registro de eventos de riesgo y pérdidas operacionales para cada uno de los procesos asociados a la gestión de activos se considera como factor principal dentro de la definición de riesgos críticos. Adicionalmente, dentro de la gestión de este riesgo se consideran los riesgos relacionados con Seguridad de la Información, los cuales se gestionan a través de la implementación de políticas y procedimientos enmarcados en el estándar internacional ISO 27001, por otra parte, la Continuidad de Negocio se ha convertido en una de las preocupaciones de la Administradora la cual busca siempre la manera de garantizar la operación en caso de escenarios de contingencia, lo anterior con base en lo establecido en el estándar ISO 22301.

6.7 Gestión y administración de Riesgos Global durante la pandemia 2020 (Covid 19)

a) Aspectos Generales

Entre los efectos operativos generados durante la pandemia, se destaca:

- a. La creación de un comité de inversiones extraordinario semanal. En dicho comité, todo el equipo de Soluciones Globales revisaba retornos, volatilidad, liquidez, noticias y escenarios ‘what if’ de las diferentes clases de activos y de los fondos, con el fin de determinar qué cambios podrían ser aplicados en cada una de las estrategias manejadas por el área, incluyendo el Fondo de Inversión Compass Global Equity
- b. Se mantuvo la disciplina en la periodicidad de los comités de inversiones semanales y del comité de riesgo mensual. Gracias a lo anterior, el portafolio logró hacer cambios que mejoraron su rentabilidad y diversificaron sus posiciones
- c. No se generaron efectos por cambios o acciones derivados de entes reguladores.

b) Análisis de los efectos

a. Financieros

El mercado financiero global experimentó una alta volatilidad generada por la caída de los principales índices bursátiles tanto de renta variable como de renta fija. Los mercados comenzaron a debilitarse en febrero y luego cayeron en marzo, cuando se propagó el Coronavirus a nivel mundial, desencadenando el cese de la producción y el consumo, teniendo repercusiones económicas.

Lo anterior, generó una alta correlación de la renta fija con la renta variable en este escenario de crisis; a lo cual se le sumó una illiquidez en la renta fija que afectó incluso a los Bonos del Tesoro Americano por la ampliación de los spreads y costos de transacción. Se observó una venta masiva de instrumentos de deuda de los fondos activos y pasivos. Sin embargo, dada la naturaleza del fondo, no se vio afectada su liquidez.

Como consecuencia de los anterior, dentro del portafolio hubo fondos que experimentaron fuertes caídas (inédito en su track record) generando un aumento significativo en la volatilidad del último año, pasando de estar en torno a un 10% a finales del 2019 y alcanzando 30% al finalizar el primer trimestre.

b. Operacionales

Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

La Sociedad Administradora por la naturaleza de su negocio ha manifestado su compromiso con clientes y demás partes relacionadas, es por ello que previendo un resurgimiento del movimiento social a contar del 1 de marzo de 2020 el Comité de Crisis se reunió para determinar las medidas que serían aplicadas para asegurar que los procesos no se vieran interrumpidos y aún más garantizando la seguridad del recurso humano, no obstante si bien el nuevo estallido social no se materializó de la manera en la que se creía, un nuevo riesgo emergente apareció generando una situación de emergencia sanitaria mundial; la pandemia por el COVID-19 sin duda impulsó un cambio en la normalidad de los procesos que hasta el mes de febrero de 2020 se implementaban a través de la presencialidad.

En este contexto, el Comité de Crisis y la Gerencia de la Administradora han ejecutado una serie de iniciativas con la finalidad de enfrentar la contingencia sanitaria, salvaguardando la salud y seguridad de los colaboradores y asegurando la continuidad del negocio y sus operaciones. Para lo anterior, ha sido clave la estructura e infraestructura de la entidad, desde un punto de vista tanto de negocio como de control interno y sistemas de información.

De igual forma, en materia de Ciberseguridad y entendiendo que la situación del trabajo remoto podría incrementar escenarios que propiciarán la materialización de riesgos de este tipo, la Administradora aplicó diferentes medidas dentro de las que se destacaron capacitaciones a los usuarios, así como el uso de herramientas de seguridad.

Finalmente, informamos que al cierre del trimestre no se presentaron situaciones que interrumpieran el normal funcionamiento de los procesos o que vulneraran la seguridad de los sistemas e información y tampoco que pusieran en riesgo el bienestar de los colaboradores.

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	31.03.2021	31.12.2020
	MUSD	MUSD
Banco en Dólares	62	1.765
Banco en Pesos	-	-
Total	62	1.765

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	31.03.2021	31.12.2020
	MUSD	MUSD
Títulos de Renta Variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	1.182	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	13.879	5.137
Cuotas de fondos mutuos	45.305	38.285
Otros títulos de renta variable	6.643	12.530
Total Activos Financieros	67.009	55.952

(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	31.03.2021	31.03.2020
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	57	(119)
Resultados no realizados	1.322	(11.658)
Total ganancias netas	1.379	(11.777)

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.03.2021				31.12.2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	1.182	1.182	1,7403	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	13.879	-	13.879	20,4340	13.162	650	13.812	21,1565
Cuotas de fondos mutuos	-	45.305	45.305	66,7025	-	44.074	44.074	67,5101
Otras títulos de renta variable	-	6.643	6.643	9,7805	-	5.364	5.364	8,6299
Total	13.879	53.130	67.009	98,6573	13.162	50.088	63.520	97,2965

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

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

Movimientos	31.03.2021	31.12.2020
	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01.01.2021	63.520	55.952
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	15.985	57.287
Ventas	(13.818)	(58.988)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.322	9.269
Saldo final al periodo informado	67.009	63.520
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	67.009	63.520

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta saldo en el rubro inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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	31.03.2021	31.12.2020
	MUSD	MUSD
DEUDORES	850	-
Total	850	-

Detalle al 31.03.2021:

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	-	-	-	-	850	-	850
Total					-	-	-	-	850	-	850

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	31.03.2021	31.12.2020
	MUSD	MUSD
Servicios auditoría externa	1	1
Registros de aportantes	-	-
Valorizadores	-	-
Comité de Vigilancia	-	-
Cuenta por Pagar AGF	-	-
Acreeedores varios	-	-
CMF	-	-
Legales y Notariales	-	-
LVA Indices	1	1
Custodia	-	1.500
Simultáneas	-	-
Market Maker	5	4
Banco	-	-
Total	7	1.506

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

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

Detalle 31.03.2021

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores y Consultores SpA.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Market maker	96.772.490-4	Consortio Corredores de bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	5	-	5
LVA indices	76379570-5	Lva Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Total					-	-	-	-	7	-	7

Detalle 31.12.2020

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores y Consultores SpA.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Market maker	96.772.490-4	Consortio Corredores de bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	4	-	4
Custodia	0-E	BNP Paribas	Chile	USD	-	-	-	-	1.500	-	1.500
LVA Indices	76.379.570-5	Lva Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Total					-	-	-	-	1.506	-	1.506

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.03.2021	31.12.2020
	MUSD	MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	54	49
Total	54	49

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Concepto	31.03.2021	31.12.2020
	MUSD	MUSD
Provisión dividendos mínimo	331	331
Total	331	331

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Concepto	31.03.2021	31.03.2020
	MUSD	MUSD
Activo a valor razonable con efecto en resultado:		
Intereses y reajustes BNP	-	1
Total	-	1

Nota 22 Cuotas emitidas

Al 31 de marzo de 2021 las cuotas del Fondo tienen un valor de USD1,7201 serie A y USD2,3687 serie B (Al 31 de diciembre 2020 las cuotas del Fondo tienen un valor de USD1,6890 serie A y USD2,3234 serie B).

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

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de marzo de 2021, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.03.2021	-	5.214.389	5.214.389	5.214.389

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2021	-	4.093.347	4.093.347	4.093.347
Emisiones del período	-	1.273.525	1.273.525	1.273.525
Transferencias (**)	-	1.461.636	1.461.636	1.461.636
Disminuciones	-	(152.483)	(152.483)	(152.483)
Saldo al cierre 31.03.2021	-	5.214.389	5.214.389	5.214.389

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de marzo de 2021.

(**) 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 marzo de 2021, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.03.2021	-	47.587.316	47.587.316	47.587.316

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2021	-	47.178.314	47.178.314	47.178.314
Emisiones del período	-	1.023.948	1.023.948	1.023.948
Transferencias (**)	-	1.661.192	1.661.192	1.661.192
Disminuciones	-	(614.946)	(614.946)	(614.946)
Saldo al cierre 31.03.2021	-	47.587.316	47.587.316	47.587.316

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de marzo de 2021.

(**) 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 2020, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	4.093.347	4.093.347	4.093.347

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	2.905.237	2.905.237	2.905.237
Emisiones del período	-	3.113.908	3.113.908	3.113.908
Transferencias (*)	-	2.171.421	2.171.421	2.171.421
Disminuciones	-	(1.925.798)	(1.925.798)	(1.925.798)
Saldo al cierre 31.12.2020	-	4.093.347	4.093.347	4.093.347

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2020.

(**) 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 2020, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	47.178.314	47.178.314	47.178.314

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	49.019.855	49.019.855	49.019.855
Emisiones del período	-	6.619.674	6.619.674	6.619.674
Transferencias (**)	-	9.538.366	9.538.366	9.538.366
Disminuciones	-	(8.461.215)	(8.461.215)	(8.461.215)
Saldo al cierre 31.12.2020	-	47.178.314	47.178.314	47.178.314

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2020.

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

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo presenta el siguiente detalle en Reparto de beneficio a los aportantes:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (USD)	Monto Total Distribuido (MUSD)	Tipo de Dividendo
SERIE A	17.06.2020	0,0190086605		85 Definitivo
SERIE B	17.06.2020	0,0260805237		610 Definitivo

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	1,8413	53,9026	35,7246
SERIE A	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	1,9497	54,6132	37,0732
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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- 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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee Inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

Nota 26 Excesos de inversión

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee excesos de inversión

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 marzo de 2021:

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	4.379	31,5513	6,4472	53.130	100,0000	78,2233
Otras entidades	9.500	68,4487	13,9868	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	13.879	100,0000	20,4340	53.130	100,0000	78,2233

Al 31 de diciembre de 2020:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	5.233	39,7584	8,0156	49.708	98,7092	76,1400
Otras entidades	7.929	60,2416	12,1452	650	1,2908	0,9957
Total cartera de inversiones en custodia	13.162	100,0000	20,1608	50.358	100,0000	77,1357

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 periodo finalizado al 31 de marzo de 2021, ascendió a MUSD 154, (MUSD 121 al 31 de marzo de 2020).

(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 periodo terminado al 31 de marzo de 2021:

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	1,1172	320.541	-	65.925	254.616	603	0,8900
Personas relacionadas	0,0518	19.614	-	5.369	14.245	34	0,0500
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	320.541	-	320.541	712	1,1172
Personas relacionadas	0,4715	135.595	-	115.981	19.614	33	0,0518
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 marzo de 2021, 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	15.274	10-01-21 al 10-01-22

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	31.03.2021	31.03.2020
	MUSD	MUSD
Gasto corretaje	2	1
Total	2	1
% sobre el activo del Fondo	0,0029	0,0021

Nota 32 Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	31.03.2021	31.03.2020	01.01.2021 al 31.03.2021	01.01.2020 al 31.03.2020
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos de custodia BNP	2	1	2	1
Gastos de market maker	4	5	4	5
Gastos de Auditoria externa	1	1	1	1
Total	7	7	7	7
% sobre el activo del Fondo	0,0104	0,0145	0,0104	0,0145

Nota 33 Información estadística

Al 31 de marzo de 2021:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero (*)	1,6993	1,6993	7.659	62
SERIE A	Febrero (*)	1,7208	1,7208	8.299	62
SERIE A	Marzo (*)	1,7201	1,7201	8.969	63

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero (*)	2,3387	2,3387	57.522	160
SERIE B	Febrero (*)	2,3690	2,3690	58.570	165
SERIE B	Marzo (*)	2,3687	2,3687	58.892	167

(*) Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a MUS\$331.-

Nota 33 Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2020:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero (*)	1,4334	1,4334	4.004	33
SERIE A	Febrero (*)	1,3144	1,3144	3.874	36
SERIE A	Marzo (*)	1,1334	1,1334	4.604	43
SERIE A	Abril (*)	1,2582	1,2582	5.389	45
SERIE A	Mayo (*)	1,3124	1,3124	5.546	45
SERIE A	Junio	1,3390	1,3390	4.269	49
SERIE A	Julio	1,4368	1,4368	5.174	52
SERIE A	Agosto	1,5203	1,5203	5.616	53
SERIE A	Septiembre	1,4683	1,4683	5.425	53
SERIE A	Octubre	1,4555	1,4555	5.502	54
SERIE A	Noviembre	1,6167	1,6167	6.258	61
SERIE A	Diciembre (**)	1,6890	1,6890	6.914	63

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero (*)	1,9631	1,9631	52.046	131
SERIE B	Febrero (*)	1,8009	1,8009	46.920	133
SERIE B	Marzo (*)	1,5536	1,5536	42.746	139
SERIE B	Abril (*)	1,7254	1,7254	48.525	139
SERIE B	Mayo (*)	1,8004	1,8004	44.358	139
SERIE B	Junio	1,8377	1,8377	50.372	140
SERIE B	Julio	1,9727	1,9727	48.545	142
SERIE B	Agosto	2,0882	2,0882	52.349	148
SERIE B	Septiembre	2,0176	2,0176	50.536	153
SERIE B	Octubre	2,0008	2,0008	48.557	155
SERIE B	Noviembre	2,2231	2,2231	54.005	154
SERIE B	Diciembre (**)	2,3234	2,3234	56.816	160

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

(**) Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a MUSD331.-

Nota 34 Información por segmentos

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 38 Hechos posteriores

Entre el 1° de abril de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes estados financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	1.182	1.182	1,7403
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	45.305	45.305	66,7025
Cuotas de Fondos de inversión	13.879	-	13.879	20,4340
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	-	6.643	6.643	9,7805
Total	13.879	53.130	67.009	98,6573

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	31.03.2021	31.03.2020
	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	57	(119)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	54	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	(135)	(172)
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	9	30
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	1
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	129	22
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(171)	(11.657)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(171)	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	(453)
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	(8.172)
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	-	(3.032)

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación

UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.493	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	167	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	1.024	-
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	302	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(164)	(129)
Gastos financieros	(1)	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(154)	(121)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(9)	(8)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(5)	(2)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.210	(11.907)

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	31.03.2021	31.03.2020
	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(283)	(11.907)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	57	(119)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(171)	(11.657)
Gastos del ejercicio (menos)	(164)	(129)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(5)	(2)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(331)	(695)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	4.873	(1.040)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	11.430	5.525
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	10.254	5.442
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	2.081	980
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(905)	(897)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(6.557)	(6.565)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(7.462)	(7.462)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	905	897
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	4.259	(13.642)

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 2021, 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 15.274 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2021 y hasta el 10 de enero de 2022, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Gradualmente y con obstáculos, el mundo sale de la crisis por la pandemia de covid-19.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó al alza tanto el crecimiento global del año 2020, 2021 y 2022, liderado por EEUU y China. No obstante, esta recuperación se da en un marco sanitario, social y económico complicado por las grandes divergencias entre países, sectores y estratos sociales.

El foco en los últimos meses ha estado en los aumentos de las expectativas inflacionarias que han generado alzas en las tasas de interés; aunque las holguras en capacidad, la desglobalización y la revolución digital en curso jugarían a favor que la inflación se mantenga contenida. De más largo plazo, será determinante si la inflación que vemos surgir actualmente, aún benévolamente, es transitoria o estructural. Y también, cómo se regresa a la sostenibilidad fiscal, con la reducción gradual del inmenso endeudamiento que se ha producido.

En el mundo corporativo los resultados siguen sorprendiendo positivamente. Las perspectivas de un mayor crecimiento hicieron que los estimados de las utilidades se corrigieran al alza desde el tercer trimestre del año pasado. Las divergencias, como lo venimos mencionando, también son enormes en este ámbito, entre países sectores y temas. Y así lo comenzaron a anticipar los mercados desde marzo del del 2020, con enormes diferencias en las tendencias entre los activos beneficiados y los perjudicados por la pandemia. Esto nos deja a hoy en un entorno de dispares valorizaciones, en el que la identificación de los “ganadores” que seguirán ganando, los que están sobrevaluados y los “perdedores” que dejarán de serlo y están golpeados en exceso es clave.

Al 31 de marzo de 2021, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

COMPASS GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSION

Al 31 de marzo 2021, 2020 y 31 de diciembre 2020

Santiago, Chile

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los períodos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

		31.03.2021	31.03.2020	Variación	% Variación	31.03.2021	31.12.2020	Variación	% Variación
Razón de Liquidez									
Razón Corriente	Veces	173,27	28,77	144,50	502,26	173,27	34,62	138,65	400,49
Razón Ácida	Veces	0,158	0,415	(0,257)	(61,93)	0,158	0,936	(0,778)	(83,12)
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0058	0,0360	(0,0302)	(83,89)	0,0058	0,0297	(0,0239)	(80,47)
Porcentaje de deuda corto plazo	%	0,58	3,48	(2,90)	(83,33)	0,58	2,89	(2,31)	(79,93)
Cobertura de gastos financieros	Veces	1.374,00	-	1.374,00	100,00	1.374,00	10.917,00	(9.543,00)	(87,41)
Resultados									
Resultado Operacional	MUSD	1.374	(11.778)	13.152	111,67	1.374	10.917	(9.543)	(87,41)
Gastos Financieros	MUSD	(1)	-	(1)	(100,00)	(1)	(1)	-	-
Resultado no Operacional	MUSD	(164)	(129)	(35)	(27,13)	(164)	(545)	381	69,91
Utilidad del Ejercicio	MUSD	1.210	(11.907)	13.117	110,16	1.210	10.372	(9.162)	(88,33)
Rentabilidad									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	1,85	(23,35)	25,20	107,92	1,85	17,47	(15,62)	(89,41)
Rentabilidad sobre los activos	%	1,82	(22,80)	24,62	107,98	1,82	17,09	(15,27)	(89,35)
Utilidad por Cuota	MUSD	-	(0,0004)	0,0004	100,00	-	0,0004	(0,0004)	(100,00)

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

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:

Se registró un aumento en el ratio con respecto a diciembre 2020, principalmente por una disminución en el pasivo.

Razón ácida:

El ratio disminuyó con respecto al ejercicio anterior, por una disminución en el efectivo.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

La ratio Razón de Endeudamiento y deuda de corto plazo disminuyeron con respecto al ejercicio anterior, lo que se explica por un aumento en el patrimonio y una disminución en el pasivo.

Cobertura gastos financieros y gastos financieros:

Se registró una disminución en la cobertura de gastos financieros con respecto al ejercicio diciembre 2020, que se explican por ingresos operativos menores.

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional fue positivo, principalmente gracias a la revalorización de instrumentos

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 positiva y está determinada por el resultado operacional.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:

La rentabilidad del Patrimonio de 1.85% y 1.82% 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

Gradualmente y con obstáculos, el mundo sale de la crisis por la pandemia de covid-19.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó al alza tanto el crecimiento global del año 2020, 2021 y 2022, liderado por EEUU y China. No obstante, esta recuperación se da en un marco sanitario, social y económico complicado por las grandes divergencias entre países, sectores y estratos sociales.

El foco en los últimos meses ha estado en los aumentos de las expectativas inflacionarias que han generado alzas en las tasas de interés; aunque las holguras en capacidad, la desglobalización y la revolución digital en curso jugarían a favor que la inflación se mantenga contenida. De más largo plazo, será determinante si la inflación que vemos surgir actualmente, aun benévola, es transitoria o estructural. Y también, cómo se regresa a la sostenibilidad fiscal, con la reducción gradual del inmenso endeudamiento que se ha producido.

En el mundo corporativo los resultados siguen sorprendiendo positivamente. Las perspectivas de un mayor crecimiento hicieron que los estimados de las utilidades se corrigieran al alza desde el tercer trimestre del año pasado. Las divergencias, como lo venimos mencionando, también son enormes en este ámbito, entre países sectores y temas. Y así lo comenzaron a anticipar los mercados desde marzo del del 2020, con enormes diferencias en las tendencias entre los activos beneficiados y los perjudicados por la pandemia. Esto nos deja a hoy en un entorno de dispares valorizaciones, en el que la identificación de los "ganadores" que seguirán ganando, los que están sobrevaluados y los "perdedores" que dejarán de serlo y están golpeados en exceso es clave.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS

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

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

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
							TIR, valor por o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CFICGBRCGE	9973-2	CL	CFI	150.000.0000	PROM	0,9958	3	0	NA	149,00	PROM	CL	100,0000	15,5858	0,2194
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CFICGGLTCG	9930-9	CL	CFI	7.790.874,5531	PROM	1,1982	3	0	NA	9.335,00	PROM	CL	100,0000	41,1850	13,7439
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CFIPEFLCG	9174-K	CL	CFI	11.414,9300	PROM	1,3579	3	0	NA	16,00	PROM	CL	100,0000	0,1557	0,0235
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ICDVAMC CI	9118-9	CL	CFI	2.528.413,9173	PROM	1,7321	3	0	NA	4.379,00	PROM	CL	31,7396	7,5514	6,4472
TOTAL											13.879,00			TOTAL		20.4340

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	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
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	IE00B9XOK303	BGWPEBU ID	Baillie Gifford Worldwide Pan-	IE	CFME	73,194,8250	PROM	21,8464	3	0	NA	1,599.00	PROM	US	0.8478	0.8478	2.3542
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US4642865095	EWU US	DVA Global All-Cap Fund Ltd	US	ETFA	35,000,0000	PROM	34,0500	3	0	NA	1,192.00	PROM	US	0.3202	0.0309	1.7560
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US46435G3341	EWU US	iShares MSCI Australia ETF	US	ETFA	44,100,0000	PROM	31,3100	3	0	NA	1,381.00	PROM	US	0.3838	0.0370	2.0333
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0525802772	FASUKYS LX	iShares MSCI Canada ETF	LU	CFME	3,306,1100	PROM	314,9690	3	0	NA	1,041.00	PROM	US	4.3039	4.3039	1.5327
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0129464904	FLEJPEC LX	Fidelity Active Strategy - UK	LU	CFME	32,752,1680	PROM	27,2600	3	0	NA	893.00	PROM	US	2.2184	0.0002	1.3148
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0764704721	IGLASM LX	JPMorgan Funds - Japan Equity	LU	CFME	126,383,4000	PROM	22,4100	3	0	NA	2,832.00	PROM	US	3.4054	0.3046	4.1695
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0345774805	INVAMEI LX	Ninety One Strategy Fund - Lat	LU	CFME	51,171,9230	PROM	51,2400	3	0	NA	2,622.00	PROM	US	1.5783	1.5783	3.8604
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0441851648	JPASCAU LX	Ninety One Global Strategy Fun	LU	CFME	19,357,1050	PROM	176,9900	3	0	NA	3,426.00	PROM	US	10.8881	0.2460	5.0441
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	GB0085TGB445	JUPJIII LN	Jupiter Global Fund - Jupiter	GB	CFME	476,334,9700	PROM	2,1258	3	0	NA	1,013.00	PROM	US	4.1162	0.1161	1.4914
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU1378878869	MSAIOP LX	JPMorgan Funds - ASEAN Equity	LU	CFME	26,976,5560	PROM	81,2200	3	0	NA	2,191.00	PROM	US	2.5576	0.0238	3.2258
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0219445649	MUSVIU LX	Morgan Stanley Investment Fund	LU	CFME	11,195,0090	PROM	334,1500	3	0	NA	3,741.00	PROM	US	5.2199	0.1590	5.5079
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	IE00BBT38469	NJPHCIU ID	Morgan Stanley Investment Fund	IE	CFME	4,547,4185	PROM	215,8339	3	0	NA	981.00	PROM	US	6.5278	0.0009	1.4443
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US46137V7203	PEJ US	MFS Meridian Funds - U.S. Valu	US	ACE	25,700,0000	PROM	45,9728	3	0	NA	1,182.00	PROM	US	0.6185	0.0618	1.7403
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	IE0002459539	PIMSISA ID	Nemura Funds Ireland - Japan H	IE	CFME	356,709,9820	PROM	49,5000	3	0	NA	17,657.00	PROM	US	7.7133	0.5617	25.9964
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU1700711747	RSSEIU LX	PIMCO GIS StocksPLUS Fund	LU	CFME	16,294,0165	PROM	114,9200	3	0	NA	1,873.00	PROM	US	0.1231	0.1231	2.7576
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0106259988	SCHPFCA LX	Robeco Sustainable European St	LU	CFME	59,474,7900	PROM	35,2566	3	0	NA	2,097.00	PROM	US	0.3725	0.0219	3.0874
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0403310344	UBSMCOA LX	Schroder ISF Asian Opportuniti	LU	CFME	12,467,8010	PROM	267,8123	3	0	NA	3,339.00	PROM	US	1.5151	1.5151	4.9160
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US9229086114	VBR US	Man International ICVC - Conti	US	ETFA	20,050,0000	PROM	165,6100	3	0	NA	3,320.00	PROM	US	0.1449	0.0141	4.8880
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US9229083632	VDO US	UBS Lux Equity Fund - Mid Caps	US	ETFA	2,059,0000	PROM	364,3000	3	0	NA	750.00	PROM	US	0.0036	0.0003	1.1042
TOTAL											53,130.00	TOTAL			78.2233		

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	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
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,772,490	4	17.5469
EMPRESAS INDUMOTORA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,078,288	2	6.2478
LARRAIN VIAL SA CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80,537,000	9	5.6789
INVERSIONES GREEN LTDA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,949,800	6	4.4308
INVERSIONES FUTURO LIMITADA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	79,769,310	3	3.0627
BTG PACTUAL CHILE SA CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	84,177,300	4	2.6616
GESTION PATRIMONIAL HC LIMITADA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,892,750	2	2.4634
INVERSIONES LAS GAVIOTAS LIMITADA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	77,747,120	1	2.1245
SOCIEDAD DE INVERSIONES Y ASESORIAS FINANCIERAS LTDA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	77,358,580	6	1.7781
INVERSIONES PETROCHIL IV	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,350,761	0	1.7485
ALTAMAR EMPRENDIMIENTO LTDA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,054,844	8	1.6823
CURIHUE HOLDINGS SPA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,765,932	6	1.6191

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	230
CUOTAS EMITIDAS	47,587,316
CUOTAS PAGADAS	47,587,316
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	2.3687

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

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

CLASIFICADORA DE RIESGO

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

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	0.6
NOMBRE EMISOR	Nomura Funds Ireland - Japan H
RUT EMISOR	0
Digito Verificador	E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA		INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	MUSD		MUSD	MUSD
CFME	17,657		0	17,657

TOTAL EMISOR	17,657
--------------	--------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	25.9964
--------------------------------	---------



DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 20 de mayo de 2021, 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 marzo de 2021, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

Fondo	RUN
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	7202-8
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	7251-6
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	7260-5
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	7269-9
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	7281-8
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	9081-6
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	9115-4
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	9167-7
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	9257-6
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	9288-6
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	9307-6
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	9357-2
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	9416-1
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	9435-8
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	9482-K
Compass Global Investments Fondo de Inversión	9165-0
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	9275-4
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	9308-4

DS
[Signature]

DS
MAR

DS
AE

DS
DNP

DS
EA

DS
JDLB



Fondo	RUN
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	9642-3
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	9634-2
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	9605-9
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9681-4
Compass Tacopps Private Debt Fondo de Inversión	9783-7
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	9621-0
Compass Brep IX Real Estate Fondo de Inversión	9696-2
Compass Brep Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	9794-2
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	9832-9
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	9731-4
Compass Bxls V Private Equity Fondo de Inversión	9822-1
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9713-6
Compass GSO COF IV Private Debt Fondo de Inversión	9878-7
Compass Brazil Equity LB Fondo de Inversión	9973-2
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 Latam High Yield USD Fondo de Inversión	9764-0
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	9290-8
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	9502-8
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass 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
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	9803-5
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	9802-7
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	9786-1
Compass Global Trends Fondo de Inversión	9930-9
Compass México I Fondo de Inversión	9175-8

DS
[Signature]DS
MARDS
AEDS
DNPDS
EADS
JDLB



Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by: <i>Jaime de la Barra Jara</i> E132D1C3DA304B6...
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by: <i>Raimundo Valdés Peñafiel</i> 17FA1F3E101F4F7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by: <i>Daniel Navajas Passalacqua</i> 0228CB013F3D40C...
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	DocuSigned by: <i>Alberto Etchegaray de la Cerda</i> F0E500BCCF034EC...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by: <i>Matías Herrera Rahilly</i> 0EB600E11FD04F9...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by: <i>Eduardo Aldunce</i> 4AAE0FF1AAA0475...