



Estados Financieros

COMPASS LATAM CORPORATE DEBT FONDO DE INVERSIÓN

Santiago, Chile

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

Contenido

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

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

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



ACTIVOS	Notas	30.09.2019	31.12.2018 (*)
		MUSD	MUSD
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	43	2
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	13.169	6.922
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Total activos corrientes		<u>13.212</u>	<u>6.924</u>
Total activos		<u>13.212</u>	<u>6.924</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(14b)	3	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	3	1
Total pasivos corrientes		<u>6</u>	<u>1</u>
Total pasivos		<u>6</u>	<u>1</u>
PATRIMONIO NETO			
Aportes		8.998	3.295
Resultados acumulados		3.627	4.020
Resultado del ejercicio		581	(392)
Total patrimonio neto		<u>13.206</u>	<u>6.923</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>13.212</u>	<u>6.924</u>

(*) Ejercicio terminado al 31.12.2018 re expresado en Nota 3, punto 3.11 letra a Estado de Situación Financiera.

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018



	Notas	30.09.2019 MUSD	30.09.2018(*) MUSD	01.07.2019 al 30.09.2019 MUSD	01.07.2018 al 30.09.2018 MUSD
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	(17)	1	-	-	-
Ingresos por dividendos		-	-	-	-
Diferencia de cambio sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	563	(349)	(218)	102
Resultado en venta de instrumentos financieros		48	1	48	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>612</u>	<u>(348)</u>	<u>(170)</u>	<u>102</u>
Gastos					
Remuneración del comité de vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	(25)	(20)	(12)	(8)	(4)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	(28)	(11)	(3)	(7)	(1)
Total gastos de operación		<u>(31)</u>	<u>(15)</u>	<u>(15)</u>	<u>(5)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		<u>581</u>	<u>(363)</u>	<u>(185)</u>	<u>97</u>
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad antes de Impuestos		<u>581</u>	<u>(363)</u>	<u>(185)</u>	<u>97</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		<u>581</u>	<u>(363)</u>	<u>(185)</u>	<u>97</u>
Otros resultados integrales:					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>581</u>	<u>(363)</u>	<u>(185)</u>	<u>97</u>

(*) Periodo terminado al 30.09.2018 re expresado en Nota 3, punto 3.11 letra b Estado de resultados Integrales.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018



	Otras reservas						Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
	Aportes MUSD	Cobertura de flujo de caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD				
Saldo inicial 01.01.2019	3.296	-	-	-	-	-	3.627	-	-	6.923
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3.296	-	-	-	-	-	3.627	-	-	6.923
Aportes	8.448	-	-	-	-	-	-	-	-	8.448
Repartos de patrimonio	(2.746)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.746)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	581	-	581
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2019	8.998	-	-	-	-	-	3.627	581	-	13.206

	Otras reservas						Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
	Aportes MUSD	Cobertura de flujo de caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD				
Saldo inicial 01.01.2018	2.279	-	-	-	-	-	4.019	-	-	6.298
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.279	-	-	-	-	-	4.019	-	-	6.298
Aportes	4.884	-	-	-	-	-	-	-	-	4.884
Repartos de patrimonio	(3.689)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.689)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(363)	-	(363)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2018	3.474	-	-	-	-	-	4.019	(363)	-	7.130

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018



Notas	30.09.2019	30.09.2018(*)
	MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Compra de activos financieros (-)	(8.295)	(4.852)
Venta de activos financieros (+)	2.659	3.669
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)	1	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	-	-
Dividendos recibidos (+)	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar(+)	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	-	-
Otros gastos de operación pagados (-)	(26)	(18)
Otros ingresos de operación percibidos (+)	-	-
Flujos neto utilizados en actividades de la operación	<u>(5.661)</u>	<u>(1.201)</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	-	-
Dividendos recibidos (+)	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Pago de Préstamo	-	-
Aportes	8.448	4.884
Repartos de patrimonio	(2.746)	(3.689)
Reparto de dividendos	-	-
Otros	-	-
Flujo neto originados por actividades de financiamiento	<u>5.702</u>	<u>1.195</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	41	(6)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	2	11
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>43</u>	<u>5</u>

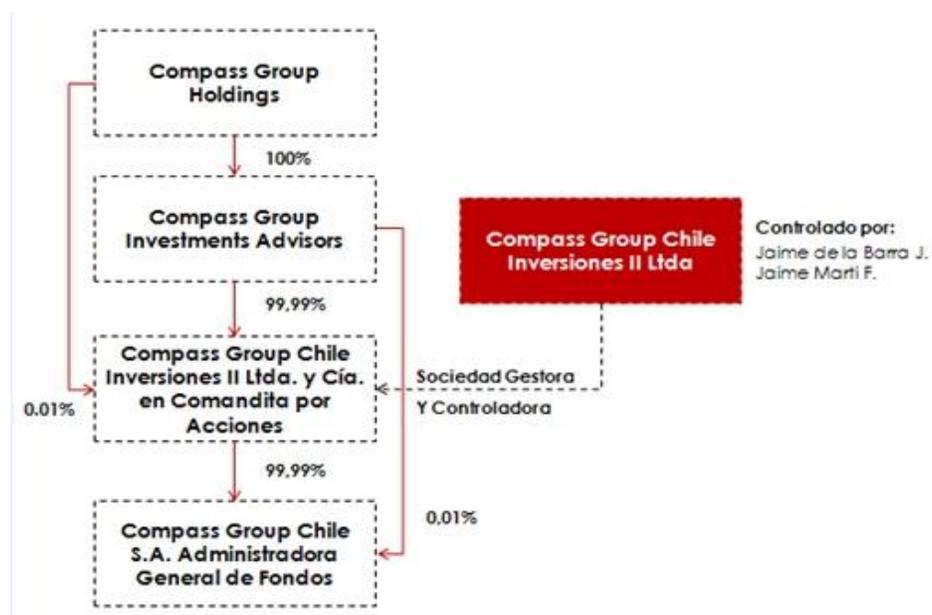
(*) Periodo terminado al 30.09.2018 re expresado en Nota 3, punto 3.11 letra c Estado de flujo de efectivo.

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

Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Compass Latam Corporate Debt 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 del Fondo será invertir en cuotas del fondo mutuo extranjero denominado “Investec Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund” (el “Fondo Extranjero”), el cual deberá invertir a lo menos un 70% de sus activos en instrumentos de deuda emitidos por emisores latinoamericanos.

Nota 1 Información general, continuación

El Fondo Extranjero es un fondo que forma parte de la sociedad de inversiones de capital variable constituida en Luxemburgo (SICAV) denominada “Investec Global Strategy Fund”, la cual es administrada por la sociedad denominada “Investec Asset Management Limited”. Esta última sociedad designó a Compass Group LLC, una sociedad relacionada a la Administradora, como el sub-administrador (sub-investment manager) del Fondo Extranjero. En virtud de lo anterior, la inversión del Fondo en el Fondo Extranjero se regirá por lo dispuesto en el artículo 61 de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (la “Ley”), que establece los requisitos para invertir en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas.

El Reglamento Interno de Fondo Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión Fondo de Inversión fue depositado por última vez con fecha 23 de abril de 2019 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 23 de mayo de 2019, entró en vigencia la transformación de Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt a Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión, quedando este último como fondo de inversión rescatable.

Con fecha 23 de mayo de 2019 se efectuó el canje de cuotas de aquellos aportantes de la serie A del Fondo, que al cierre del día 22 de mayo de 2019, cumplían con los nuevos requisitos de ingreso de la nueva serie B del Fondo, continuadora de la serie I, transformándolas automáticamente en cuotas de dicha serie. Lo anterior, dada la modificación de reglamento interno acordada en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 27 de marzo de 2019.

Modificaciones al reglamento interno:

- (i) Se acordó que el Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt, pase a ser un fondo de inversión rescatable, cambiando su nombre a “Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión”. Como consecuencia de lo anterior se modifican todas las referencias al nombre del Fondo.
- (ii) Se modifica el número 1. Características Generales, del Título A. Características del Fondo para efectos de:
 - a) Establecer que el tipo del Fondo será un “Fondo de Inversión Rescatable”.
 - b) Estableces que los rescates de cuotas del Fondo se pagan dentro de un plazo máximo de 30 días de corridos siguientes a la fecha de presentación de la solicitud de rescate o al día hábil siguiente en caso que el día 30 sea sábado, domingo o festivo. Lo anterior, salvo lo dispuesto en el apartado “Rescates por montos significativos” del número 1) de la Sección G del Reglamento Interno del Fondo.
- (iii) Todas las referencias a la “Superintendencia de Valores y Seguros” cambian por “Comisión para el Mercado Financiero”.

Nota 1 Información general, continuación

- (iv) En el número 1. Series. Del Título F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos se modificó la antigua serie I pasando a denominarse serie B, la cual tiene las características que se indican a continuación. Además, y como consecuencia de lo anterior, se realizaron una serie de modificaciones de manera de conservar la concordancia del reglamento interno del Fondo.

<i>Denominación</i>	<i>Requisito de ingreso</i>	<i>Valor cuota inicial</i>	<i>Moneda en que se recibirán los aportes y se pagaran los rescates</i>	<i>Otra característica relevante</i>
A	No contempla	US\$1	Dólares de los Estados unidos de Norteamérica	No tiene
B (continuadora de la serie 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; y/o b) Que el aporte en el Fondo se realice en virtud de un Contrato de Administración de Cartera suscrito con la Administradora o sus personas relacionadas	US\$1,2037	Dólares de los Estados unidos de Norteamérica	Aportantes existentes de esta serie podrán realizar aportes adicionales sin necesidad de cumplir el monto mínimo.

- (v) Se modifica el número 7) de la letra a) de la sección Gastos de cargo del Fondo, del número 2. Remuneración de cargo del Fondo y gastos, del Título F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de cambiar la referencia a fondos mutuos por fondo de inversión.
- (vi) Se modifica el número 11 de la letra a) de la sección Gastos de cargo del Fondo, del número 2. Remuneración de cargo del Fondo y gastos, del Título F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de agregar como gasto de cargo del Fondo los derechos o tasas correspondientes a la inscripción y registro de las cuotas del fondo en la bolsa de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas cuotas.
- (vii) Se agregó un nuevo número 14) a la letra a) de la sección Gastos de cargo del Fondo, del número 2. Remuneración de cargo del Fondo y gastos, del Título F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de agregar como gasto de cargo del Fondo la remuneración por los servicios de Market Maker que se paguen a una o más Corredoras de bolsa.
- (viii) Se modifica la letra h) de la sección Gastos de cargo del Fondo, del número 2. Remuneración de cargo del Fondo y gastos, del Título F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de especificar que el porcentaje máximo de gastos allí indicados no podrá exceder, en cada ejercicios, de 5% del activo del Fondo efectivamente invertido en el Fondo Extranjero
- (ix) Se modifica la sección valor cuota para conversión de aportantes, del número 1. Suscripción y rescate de cuotas en efectivo, del Título G. Aporte, rescate y valorización de cuotas, para efectos de ajustar la forma en que se calculará el valor cuota para realizar la conversión de aportes en cuotas del Fondo.

Nota 1 Información general, continuación

(x) Se modifica la sección Medios para efectuar aportes y solicitar rescates, del número 1. Suscripción y rescate de cuotas en efectivo, del Título G. Aporte, rescate y valorización de cuotas, para efectos de ajustar el mecanismo establecido para realizar aportes y solicitar rescate de cuotas.

(xi) Se modifica la sección Rescates por montos significativos, del número 1. Suscripción y rescate de cuotas en efectivo, del Título G. Aporte, rescate y valorización de cuotas, para efectos de aumentar el plazo para pagar rescates por montos significativos desde 15 a 90 días corridos contados desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

(xii) Se agrega una nueva sección de Mercado Secundario, al número 1. Suscripción y rescate de cuotas en efectivo, del Título G. Aporte, rescate y valorización de cuotas, para efectos de incluir la posibilidad de que la Administradora inscriba cuotas del Fondo en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y, además, para agregar que la Administradora podrá contratar un Market Maker a las cuotas del Fondo para los efectos de acogerse al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del artículo 107 de la ley de la Renta.

(xiii) Se modifica el número 3. Plan Familia y Canje de Cuotas el Plan Familia y canje de cuotas, del título G, para efectos de establecer un procedimiento de canje entre las series de cuotas del Fondo, la cual podrá realizarse a solicitud del Aportante o de oficio por la Administradora.

(xiv) Se modifica la sección Política de Reparto de Beneficios, del título H. Otra información Relevante, para efectos de regular la forma en que se repartirán los beneficios obtenidos por el Fondo entre sus Aportantes.

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

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

(xvii) Se agrega un nuevo Anexo A incluyendo la Tabla de Cálculo Remuneración Fija Anual de Administración.

Con fecha 5 de diciembre de 2014 inició operaciones como Fondo Mutuo, al igual que la Serie A de este, con un valor cuota correspondiente a USD 1.

Con fecha 23 de mayo de 2019, 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 1,4212.

Las cuotas del fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICLCDA-E y CFICLCDB-E.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las cuotas del fondo no mantienen clasificación de riesgo.

Nota 2 Bases de preparación

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

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Aprobación Estados Financieros

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

2.3 Período cubierto

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

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.

Nota 2 Base de preparación, continuación

2.5 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

(b) Transacciones y saldos

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

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

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de "market makers" para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

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

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó.

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contable significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

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

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

3.2.2 Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.2 Clasificación, continuación

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

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

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

3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

3.2.4 Medición del valor razonable

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, una entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

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

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

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

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

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

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

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

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contable significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

30.09.2019	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	13.169	-	13.169
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Totales activos	-	13.169	-	13.169
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-
31.12.2018	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	6.922	-	6.922
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Totales activos	-	6.922	-	6.922
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Baja

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

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

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

3.2.8 Compensación

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

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.5 Aportes (capital pagado)**

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

Los Aportantes podrán realizar aportes y rescates de Cuotas de acuerdo a lo siguiente:

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día de recepción de la solicitud del aporte para aquellas solicitudes recibidas antes del cierre del horario bancario obligatorio, siempre y cuando los aportes se materialicen antes de las 18:00 horas. En caso que los aportes se materialicen después del horario indicado, se utilizará el valor cuota del día siguiente al de la recepción del aporte. En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión, el precio de la Cuota será aquel que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

Si la solicitud del rescate es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo, en la liquidación de la solicitud de rescate se utilizará el valor de la cuota correspondiente a la fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se utilizará el valor de la cuota del día siguiente al de la fecha de recepción. Tanto para efectos de la suscripción de cuotas como para el rescate de las mismas, se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo el cierre del horario bancario obligatorio.

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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**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.

(iii) Flujos de inversión

Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo que no sean parte de la operación.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.11 Transformación Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt a Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión

a. Estado de Situación Financiera

ACTIVOS	saldos al 31.12.2018	Ajustes	Saldos al 31.12.2018
	Previamente Informados 2018		Re expresado 2018
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	2	-	2
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6.922	-	6.922
Total activos	6.924	-	6.924
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	1	-	1
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	1	-	1
Activo neto atribuible a los partícipes	6.923	(6.923)	-
		Aportes	3.295
		Resultados acumulados	4.020
		Resultado del ejercicio	(392)
		Total patrimonio neto	6.923
		Total pasivos y patrimonio neto	6.924

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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


Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación
3.11 Transformación Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt a Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión, continuación.
b. Estado de resultados Integrales

	Saldos al 30.09.2018 Previamente informados 2018 MUSD	Ajustes MUSD	Saldos al 30.09.2018 Re expresado 2018 MUSD
Ingresos de la operación:			
Ingresos por dividendos	-	-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(349)	-	(349)
Resultado en venta de instrumentos financieros	1	-	1
Total ingresos netos de la operación	(348)	-	(348)
Gastos:			
Remuneración por administración	(12)	12	-
Comisión por administración	-	(12)	(12)
Gastos por administración	(3)	3	-
Otros gastos de operación	-	(3)	(3)
Total gasto de operación	(15)	-	(31)
Utilidad de la operación antes de impuesto	(363)	-	(363)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto	(363)	363	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(363)	363	-
Distribución de beneficios	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(363)	363	-
		Utilidad/(pérdida) de la operación	(363)
		Costos financieros	-
		Utilidad antes de Impuestos	(363)
		Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
		Resultado del ejercicio	(363)
		Otros resultados integrales:	
		Ajustes por conversión	-
		Total otros resultados integrales	-
		Total resultado integral	(363)

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.11 Transformación Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt a Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión, continuación

c. Estado de Flujo de efectivo

	saldos al 30.09.2018 Previamente Informados 2018 MUSD	Ajustes MUSD	Saldos al 30.09.2018 Re expresado 2018 MUSD
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	(4.852)	-	(4.852)
Venta de activos financieros	3.669	-	3.669
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Montos pagados a sociedad administradora intermediarios	-	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	(18)	-	(18)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(1.201)	-	(1.201)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Pago de préstamos	-	-	-
Colocación de cuotas en circulación	4.884	(4.884)	-
Aportes	-	4.884	4.884
Rescate de cuotas en circulación	(3.689)	3.689	-
Repartos de patrimonio	-	(3.689)	(3.689)
Repartos de dividendos	-	-	-
Otros	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)	1.195	-	1.195
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	(6)	-	(6)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	11	-	11
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	-	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	5	-	5

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.11 Transformación Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt a Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión, continuación

d. Estado de resultado devengado y realizado

Descripción	Saldos al 30.09.2018	Ajustes	Saldos al 30.09.2018
	MUSD	MUSD	Re expresado MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	-	1	1
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	1	1
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-	-
Dividendos percibidos	-	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(349)	(349)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	(349)	(349)
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-	-
Dividendos devengados	-	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades Sobre bienes muebles	-	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	-	(15)	(15)
Gastos financieros	-	-	-
Comisión de la Sociedad Administradora	-	(12)	(12)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	-	(3)	(3)
Otros gastos	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-	(363)	(363)

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.11 Transformación Fondo Mutuo Compass Global Equity a Fondo de Inversión Compass Global Equity, continuación****a. Estado de utilidad para la distribución de dividendos**

Descripción	Saldos al 30.09.2018	Ajustes	Saldos al 30.09.2018
	MUSD	MUSD	Re expresado MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	-	(363)	(363)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	-	1	1
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(349)	(349)
Gastos del ejercicio (menos)	-	(15)	(15)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	(924)	(924)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-	94	94
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-	94	94
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	(1.018)	(1.018)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	(1.018)	(1.018)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	-	(1.287)	(1.287)

Nota 4 Cambios Contables

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, el cual fuera depositado en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, y que se encuentra disponible en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero www.svs.cl, en las oficinas de la Administradora y en su sitio web www.cgcompass.com.

El objetivo del Fondo será invertir en cuotas del fondo mutuo extranjero denominado “Investec Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund” (el “Fondo Extranjero”), el cual deberá invertir a lo menos un 70% de sus activos en instrumentos de deuda emitidos por emisores latinoamericanos.

El Fondo Extranjero es un fondo que forma parte de la sociedad de inversiones de capital variable constituida en Luxemburgo (SICAV) denominada “Investec Global Strategy Fund”, la cual es administrada por la sociedad denominada “Investec Asset Management Limited”. Esta última sociedad designó a Compass Group LLC, una sociedad relacionada a la Administradora, como el sub-administrador (sub-investment manager) del Fondo Extranjero. En virtud de lo anterior, la inversión del Fondo en el Fondo Extranjero se registrará por lo dispuesto en el artículo 61 de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (la “Ley”), que establece los requisitos para invertir en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas.

Para efectos de materializar el objetivo antes indicado, el Fondo invertirá directamente en el Fondo Extranjero.

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

- (1) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto principal sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos;
- (2) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (3) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (4) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; y
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.

Los instrumentos de deuda, bienes y certificados de emisores nacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo B y N-4 o superiores a ésta, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N° 18.045. Los instrumentos de capitalización nacionales y los instrumentos, bienes y certificados de emisores extranjeros en los que invierta el Fondo no deberán contar con clasificación de riesgo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los cuales no deberán cumplir con ninguna condición especial.

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

El Fondo tiene contemplado invertir en instrumentos denominados en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y podrá mantener hasta el 100% de su activo en dicha moneda. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener Pesos chilenos para el pago de aquellos gastos que se detallan en el reglamento interno.

Las inversiones del Fondo no tendrán un límite de duración. Las inversiones del Fondo tienen un nivel de riesgo Medio, lo que se determina por la naturaleza de los instrumentos en los que invierte.

El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones.

Salvo por la inversión en las cuotas del Fondo Extranjero, el Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora ni en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas.

El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos, incluido el Fondo Extranjero, sin que existan límites de inversión y de diversificación específicos que éstos deban cumplir, salvo las condiciones establecidas para cuotas de fondos mutuos, nacionales o extranjeros, señalados en el numeral (2) del numeral 3.1. de su reglamento interno, y a lo establecido como objeto de inversión para el Fondo Extranjero.

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**Características y diversificación de las inversiones**

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

- (1) Cuotas de participación emitidas por el Fondo Extranjero; 100%
- (2) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos; 30%
- (3) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción; 30%
- (4) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción; 30%
- (5) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; 30%
- (6) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; 30%

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en el numeral 3 del reglamento interno, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de su activo en cuotas de participación emitidas por el Fondo Extranjero. Por ello, el 30% restante de los activos del Fondo, podrá invertirse, dependiendo de las condiciones de mercado, en instrumentos indicados en los numerales (2) a (6), ambos inclusive, referidos precedentemente.

Límites máximos de inversión por emisor de cada instrumento respecto del activo total del Fondo:

- (1) Inversión en cuotas de participación emitidas por el Fondo Extranjero: 100%;
- (2) Inversión en cuotas de un fondo mutuo nacional o extranjero, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos; 30%

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**Características y diversificación de las inversiones, continuación**

- (3) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por una misma entidad bancaria extranjera o nacional o que cuenten con garantía de esa entidad por el 100% de su valor hasta su total extinción: 30%;
- (4) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de una misma institución financiera o garantizados por ésta: 30%;
- (5) Conjunto de instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o un Estado o Banco Central extranjero: 30%;
- (6) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: 100%.

Límite máximo de inversión en mercados particulares: Hasta un 100% del activo del Fondo.

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 Administradora, éstos se regularizarán según las condiciones y plazos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero 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

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N°1.869 de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos ha elaborado de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que se encuentran contenidos en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno (el "*Manual*"). De esta manera, el Manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

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

Según las referidas políticas y procedimientos de gestión de riesgos, es posible revelar lo siguiente en la administración de este Fondo de Inversión (antes Fondo Mutuo):

6.1 Cartera de Inversión

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

Al respecto, el Administrador del Fondo toma conocimiento de las políticas y límites de inversión establecidos en el respectivo reglamento interno. Para lo anterior, se pone a su disposición la versión actualizada del reglamento interno, y toda aquella normativa que sea atinente a la operatoria del Fondo, la cual podrá encontrar publicada en la Intranet, website de la Administradora y también en la página web de la Comisión para el Mercado Financiero.

Por su parte, el área de Compliance es la encargada de monitorear el cumplimiento diario de los límites de inversión del Fondo, así como de mantener informado al Comité de Riesgos, al Directorio y a la Gerencia General sobre el estado de su cumplimiento.

6.2 Riesgo de Mercado

(a) **Riesgo de Precio.** El fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del fondo extranjero denominado "Investec Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund" (el "*Fondo Extranjero*"), en el cual mantiene el 100% de sus inversiones al 30 de septiembre de 2019. Al respecto, el Fondo administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo permanente de la evolución del valor cuota del Fondo Extranjero en el que invierte.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**6.2 Riesgo de Mercado, continuación**

Por su parte, no se exige para la inversión en cuotas del Fondo Extranjero, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo, salvo las condiciones establecidas para la inversión en cuotas de fondos, nacionales o extranjeros.

(b) **Riesgo cambiario.** La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 30 de septiembre de 2019, el fondo no posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto, no existe riesgo de tipo de cambio.

(c) **Riesgo de Tipo de Interés.** El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 30 de septiembre de 2019 no mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda.

6.3 Riesgo de Crédito

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos de deuda, por lo tanto, no maneja riesgo de crédito asociado a la inversión en cuotas de fondos extranjeros.

6.4 Riesgo de Liquidez

Al 30 de septiembre de 2019, el 100% de la cartera de inversiones del fondo está conformada por cuotas del Fondo Extranjero, que son consideradas instrumentos de alta liquidez, por cuanto el plazo de éste para pagar los rescates, no supera al plazo de pago de rescates establecido por este Fondo en su reglamento interno (no mayor a 10 días corridos).

Asimismo, la política de liquidez del Fondo es mantener al menos un 0,001% de sus activos en instrumentos de alta liquidez, para efectos de cumplir con sus obligaciones por las operaciones del Fondo, el pago de disminuciones de capital y el pago de beneficios. Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo mantenía un 0,32% en instrumentos de alta liquidez, considerando las cantidades mantenidas en caja y bancos.

6.5 Riesgo Regulatorio

La Administradora monitorea diariamente a través de distintos reportes automáticos, el cumplimiento de lo establecido en el reglamento interno, así como también aquellas obligaciones y prohibiciones según la Ley N°20.712 y demás normativa de los fondos. En esta labor de revisión participan las distintas áreas de apoyo a las actividades del fondo, y adicionalmente se cuenta con el apoyo de asesores legales externos para la validación y revisión de principios y disposiciones establecidas en la referida Ley y/o normativa atingente.

6.6 Riesgo Operacional

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**6.6 Riesgo Operacional, continuación**

- a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:
- i. El Fondo puede verse enfrentado al incumplimiento de límites de inversión por causas que no sean imputables directamente a la Administradora, esto por fluctuaciones en los precios de mercado o por variaciones en la base de cálculo de los límites (activos, patrimonio).
 - ii. Pueden mantenerse valores en cartera que reúnan las condiciones para ser considerados objeto de inversión para el Fondo, sin embargo, al momento de una nueva compra, puede ser que hayan perdido dicha condición y queden como instrumentos no objeto de inversión.
 - iii. Forma de administrarlo y mitigarlo:
 - Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
 - Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;
 - Control del Administrador del Fondo respecto al cumplimiento de la condición de mandato al momento de comprar el instrumento y revisión posterior del área de control respectiva.
- b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:
- i. Las estrategias de inversión son directrices definidas para un período determinado, y donde los distintos comités son una instancia de apoyo al mismo. El riesgo radica en que el Fondo pueda verse afectado ante la reorientación forzada de estrategias definidas.
 - ii. Forma de administrarlo y mitigarlo: En forma periódica se celebran distintos comités donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios de riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El Administrador del Fondo recoge toda la información de las instancias de apoyo para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el mismo.

6.7 Gestión sobre patrimonio legal mínimo

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones del valor total del patrimonio del Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Al 30 de septiembre de 2019, el patrimonio del Fondo era equivalente a 342.861 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

	MUSD	MUF
Aportes	8.998	234
Resultados acumulados	3.627	94
Resultado del ejercicio	581	15
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	13.206	343

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento. Dado que, al 30 de septiembre de 2019, el patrimonio de Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión era equivalente a 342.861 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

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

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

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

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Compass Latam Corporate Debt	10.01.2019 – 10.01.2020	10.000	707863

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD
Efectivo en bancos	43	2
Total	43	2

Apertura por moneda

Apertura por moneda	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD
Cta. Bco. Chile USD	38	2
Pershing USD	5	-
Total	43	2

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Concepto	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD
Títulos de Renta Variable		
Cuotas de fondos mutuos	13.169	6.922
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13.169	6.922

(b) Efectos en resultados

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

Concepto	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD
Resultado realizados	48	1
Resultado no realizados	563	(349)
Total resultados	611	(348)

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2019				31.12.2018			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Cuotas de fondos mutuos	-	13.169	13.169	99,6745%	-	6.922	6.922	99,9711%
Total	-	13.169	13.169	99,6745%	-	6.922	6.922	99,9711%

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

Movimientos	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD
Saldo inicial	6.922	6.292
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	563	(374)
Adiciones	8.295	4.852
Ventas	(2.611)	(3.848)
Otros	-	-
Saldo final ambos períodos informados	13.169	6.922
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	13.169	6.922

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

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

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 11 Propiedades de inversión

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

Nota 12 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Nota 13 Préstamos

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

**Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones**

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD
Servicios profesionales:		
Retiros por pagar	1	-
Legales y notariales	2	-
Total	3	-

Detalle 30.09.2019

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD
								Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
Acreedores varios	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Legales y notariales	79.806.660-9	Barros & Errázuriz	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Total								-	3	-	3

Nota 15 Remuneración sociedad administradora

Conceptos	30.09.2019 MUSD	31.12.2018 MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	3	1
Total	3	1

Nota 16 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

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

Nota 17 Intereses y reajustes

Conceptos	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD	01.07.2019 al 30.09.2019 MUSD	01.07.2018 al 30.09.2018 MUSD
Intereses y reajustes Pershing	1	-	-	-
Total	1	-	-	-

Nota 18 Cuotas emitidas

Al 30 de septiembre de 2019 las cuotas del Fondo tienen un valor de USD1,2309 serie A y USD1,4421 serie B (Al 31 de diciembre 2018 las cuotas del Fondo tienen un valor de USD1,1427 serie A y USD1,3315 serie I).

Serie A:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2019	-	1.939.889	1.939.889	1.939.889

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 23.05.2019	-	-	-	-
Emisiones del período	-	5.789.428	5.789.428	5.789.428
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(3.849.539)	(3.849.539)	(3.849.539)
Saldo al cierre 30.09.2019	-	1.939.889	1.939.889	1.939.889

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

Serie B:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2019	-	7.501.876	7.501.876	7.501.876

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 23.05.2019	-	-	-	-
Emisiones del período	-	7.611.930	7.611.930	7.611.930
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(110.054)	(110.054)	(110.054)
Saldo al cierre 30.09.2019	-	7.501.876	7.501.876	7.501.876

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

Nota 19 Reparto de beneficios a los Aportantes

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

Nota 20 Rentabilidad del Fondo

Serie A:

Rentabilidad	Tipo	Rentabilidad acumulada		
		Período actual (**)	Últimos 12 meses (***)	Últimos 24 meses (***)
Nominal		7,7186%	7,1373%	3,2808%
Real(*)		-	-	-

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

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

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

Serie B:

Rentabilidad	Tipo	Rentabilidad acumulada		
		Período actual(**)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal		8,3064%	7,8609%	4,5000%
Real (*)		-	-	-

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

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

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

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

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

Nota 22 Excesos de inversión

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

Nota 23 Gravámenes y prohibiciones

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

Nota 24 Custodia de valores

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

Al 30 de septiembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	13.169	100,000%	99,6745%
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	13.169	100,000%	99,6745%

Al 31 de diciembre de 2018:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	6.922	6.922	99,9711%
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	6.922	6.922	99,9711%

Nota 25 Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por administración:

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

Serie A	Serie B
Hasta un 0,65% anual IVA Incluido	Hasta un 0,15% anual IVA Incluido

El total de remuneración por administración del período finalizado al 30 de septiembre de 2019, ascendió a MUSD 20, (MUSD 12 al 30 de septiembre de 2018).

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

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

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019:

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	
						MUSD	%
Sociedad Administradora	45,3052	2.147.482	-	543.068	1.604.414	1.975	14,9553
Personas relacionadas	0,0008	51.651	33.209	19.126	65.734	84	0,6361
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018:

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	
						MUSD	%
Sociedad Administradora	-	-	2.147.482	-	2.147.482	2.454	45,3052
Personas relacionadas	0,8258	43.021	8.630	-	51.651	59	0,0008
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2019, la Administradora mantiene póliza de garantía N°707863, 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	10.000	10-01-19 al 10-01-20

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

Nota 27 Costos de transacción

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta información por costos de transacción

Nota 28 Otros gastos de operación

Concepto	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD	01.07.2019 al 30.09.2019 MUSD	01.07.2018 al 30.09.2018 MUSD
Otros	3	3	2	1
Auditoria	2	-	1	-
Legales y notariales	2	-	1	-
LVA Indices	1	-	-	-
Market maker	3	-	3	-
Total	11	3	7	1
% sobre el activo del Fondo	0,0833%	0,0421%	0,0530%	0,0140%

Nota 29 Información estadística

Serie A

30 de septiembre de 2019:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	1,1813	1,1813	692	9
Febrero	1,1995	1,1995	3.021	81
Marzo	1,2070	1,2070	3.863	82
Abril	1,2076	1,2076	4.427	86
Mayo	1,2188	1,2188	174	4
Junio	1,2523	1,2523	179	4
Julio	1,2622	1,2622	1.376	5
Agosto	1,2181	1,2181	2.363	5
Septiembre	1,2309	1,2309	2.388	5

Serie B

30 de septiembre de 2019:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	1,3770	1,3770	5.646	10
Febrero	1,3987	1,3987	5.736	10
Marzo	1,4081	1,4081	5.753	10
Abril	1,4095	1,4095	5.275	10
Mayo	1,4216	1,4216	10.024	90
Junio	1,4613	1,4613	10.322	95
Julio	1,4770	1,4770	10.794	97
Agosto	1,4263	1,4263	10.624	101
Septiembre	1,4421	1,4421	10.818	105

Serie A

31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	1,2035	1,2035	845	12
Febrero	1,1876	1,1876	1.054	12
Marzo	1,1826	1,1826	628	11
Abril	1,1815	1,1815	628	11
Mayo	1,1536	1,1536	623	12
Junio	1,1360	1,1360	484	11
Julio	1,1624	1,1624	819	12
Agosto	1,1302	1,1302	796	12
Septiembre	1,1489	1,1489	792	12
Octubre	1,1490	1,1490	715	11
Noviembre	1,1406	1,1406	710	11
Diciembre	1,1427	1,1427	634	10

Nota 29 Información estadística

Serie I
31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	1,3959	1,3959	5.107	16
Febrero	1,3780	1,3780	5.041	16
Marzo	1,3727	1,3727	8.972	17
Abril	1,3721	1,3721	8.604	16
Mayo	1,3402	1,3402	8.405	16
Junio	1,3204	1,3204	8.186	15
Julio	1,3516	1,3516	8.332	14
Agosto	1,3147	1,3147	8.343	13
Septiembre	1,3370	1,3370	6.264	12
Octubre	1,3377	1,3377	6.338	12
Noviembre	1,3284	1,3284	6.341	12
Diciembre	1,3315	1,3315	6.319	12

Nota 30 Sanciones

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

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2018, no se cursaron sanciones a los directores y administradores de la sociedad administradora, sin perjuicio de haberse cursado la siguiente sanción a la sociedad administradora:

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

Nota 31 Información por segmentos

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

Nota 32 Valor económico de la cuota

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

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

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

Nota 34 Hechos posteriores

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

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

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo MUSD
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	13.169	13.169	99,6745
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones de renta variable	-	-	-	-
Total	-	13.169	13.169	99,6745

(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	49	1
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	48	1
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(349)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	(349)
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	563	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	563	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades	-	-
Sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(31)	(15)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(20)	(12)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(11)	(3)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	581	(363)

(C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2019 MUSD	30.09.2018 MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	18	(363)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	49	1
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(349)
Gastos del ejercicio (menos)	(31)	(15)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.316)	(924)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	76	94
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	76	94
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(1.392)	(1.018)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.392)	(1.018)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(1.298)	(1.287)

HECHOS RELEVANTES

RUN Fondo : 9102-2
Nombre Fondo : Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión
Nombre Sociedad Administradora: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2019, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.107 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2019 y hasta el 10 de enero de 2020, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Con fecha 23 de abril, se realizó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 27 de marzo de 2019. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 23 de mayo de 2019.

Con fecha 23 de mayo de 2019, entró en vigencia la transformación de Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt a Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión, quedando este último como fondo de inversión rescatable.

Con fecha 23 de mayo de 2019 se efectuó el canje de cuotas de aquellos aportantes de la serie A del Fondo, que al cierre del día 22 de mayo de 2019, cumplían con los nuevos requisitos de ingreso de la nueva serie B del Fondo, continuadora de la serie I, transformándolas automáticamente en cuotas de dicha serie. Lo anterior, dada la modificación de reglamento interno acordada en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 27 de marzo de 2019.

Con fecha 23 de mayo de 2019, inició operaciones la serie B del Fondo, serie continuadora de la antigua serie I, con un valor cuota de USD1,4212.

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

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



ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPASS LATAM CORPORATE DEBT FONDO DE INVERSION

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

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros del período de 30 de septiembre de 2019, 30 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2018, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-SEP 2019	ENE-SEP 2018	VARIACION	% VARIACION	ENE-SEP 2019	ENE-DIC 2018	VARIACION	% VARIACION
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	2.202	3.566	(1.364)	(38,25)%	2.202	6.924	(4.722)	(68,20)%
	Razón Ácida	Veces	2.202	3.566	(1.364)	(38,25)%	2.202	6.924	(4.722)	(68,20)%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0005	0,0003	0,0002	66,67%	0,0005	0,0001	0,0004	400,00%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,05%	0,03%	0,02%	66,67%	0,05%	0,01%	0,04%	400,00%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados	Resultado Operacional	MUSD	612	(348)	960	275,86%	612	(373)	985	264,08%
	Gastos Financieros	MUSD	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado no Operacional	MUSD	(31)	(15)	(16)	(106,67)%	(31)	(19)	(12)	(63,16)%
	Utilidad del Ejercicio	MUSD	581	(363)	944	260,06%	581	(392)	973	248,21%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	5,77%	(5,41)%	(11,18)%	206,65%	5,77%	(5,93)%	11,70%	197,30%
	Rentabilidad sobre los activos	%	5,77%	(5,40)%	(11,17)%	206,85%	5,77%	(5,93)%	11,70%	197,30%
	Utilidad (+), Pérdida (-) por Cuota	MUSD	0,0001	(0,0001)	0,0002	200,00%	0,0001	(0,0001)	0,0002	200,00%

Análisis Liquidez

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

Análisis Endeudamiento

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

Análisis Resultado

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

Análisis Rentabilidad

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

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

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:

La razón corriente se mantiene alta principalmente por el bajo nivel pasivos corrientes.

Razón ácida:

El ratio se mantiene alto por los mismos motivos de la razón corriente.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

El ratio se mantiene cercano a cero debido a la ausencia de deuda financiera.

Cobertura gastos financieros y gastos financieros:

El Fondo no utilizó deuda bancaria en el periodo.

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional aumenta con respecto al año anterior, debido al mayor valor registrado por el Fondo Extranjero.

Resultado no operacional:

El resultado no operacional se explica por los gastos en comisiones.

Utilidad del ejercicio:

El resultado del ejercicio aumenta principalmente por el mayor valor registrado por el Fondo Extranjero.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:

El aumento de la rentabilidad del Patrimonio se explica principalmente por el mayor valor registrado por el Fondo Extranjero que se reflejan en el resultado del ejercicio.

Utilidad/pérdida por cuota:

El ratio mejora por las mismas razones que la utilidad del ejercicio.

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

El año 2019 ha sido positivo para los mercados de deuda corporativa Latinoamericana. Una baja en la percepción de los riesgos geopolíticos, en particular el conflicto comercial entre China y Estados Unidos, junto a un tono más neutral respecto a la tasa de parte de la Fed, generó una caída en las tasas del tesoro americano impactando positivamente el retorno de la renta fija. En nuestra región, una leve mejora en el tono político en México junto a avances en el proceso de aprobación de la reforma de pensiones en Brasil siguió dándole soporte a los precios de los activos.

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

Flujo neto originado por las actividades de operación:

El flujo neto originado por actividades de inversión es negativo debido a la compra de cuotas del Fondo Extranjero con los mayores aportes.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto originado por actividades de financiamiento es positivo debido a los mayores aportes en el periodo.

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

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

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del Instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio (1)	Base tasa	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)			
														del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0492943013	INLACIA LX	INVESTEC GLOBAL STRATEGY FUND LTD-LATIN AMERICAN CORP DEBT	LU	CFME	0	436,220	PROM	30.1900	0	13,169	PROM	LU	4.2368	1.9306	99.6745	
														TOTAL			99.6745

(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	CFICLDB-E
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ALDUNCE PACHECO EDUARDO SEGUNDO
MONEDA FUNCIONAL	PROM

II. APORTANTES

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1 COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,804,330	7	17.5199
2 CAVALI S.A.I.C.L.V.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	47,005,223	6	16.7467
3 SOCIEDAD GENERAL DE ADMINISTRACIONES LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	83,205,900	5	11.8098
4 INVERSIONES GREEN LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,949,800	6	4.1609
5 OLGA JAVIERA URETA CARDEON	PERSONA NATURAL NACIONAL	9,612,714	6	4.0695
6 BIRIATOU INTERNACIONAL SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,454,689	K	3.2350
7 CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,772,490	4	2.9122
8 FUNDACIÓN EMMANUEL	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	70,022,180	6	2.8470
9 FSA INVERSIONES LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,175,708	3	1.4729
10 GESTION PATRIMONIAL HC LIMITADA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,892,750	2	1.4075
11 INVERSIONES PETROCHIL IV	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,350,761	0	1.3779
12 INVERSIONES Y ASESORIAS TOCONCE LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,723,450	8	1.1797

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	110
CUOTAS EMITIDAS	7,501,876
CUOTAS PAGADAS	7,501,876
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	1,4421

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

NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

AUDITORES EXTERNOS

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

CLASIFICADORA DE RIESGO

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	N/A
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	N/A
N° INSCRIPCION	N/A

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	0.2
NOMBRE EMISOR	INVESTEC GLOBAL STRATEGY FUND LTD-LATIN AMERICAN CORP DEBT
RUT EMISOR	O-E
Digito Verificador	O-E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA MUSD	INVERSION INDIRECTA MUSD	TOTAL INVERSION MUSD
CFME	13,169		13,169

TOTAL EMISOR	13,169
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	99.6745

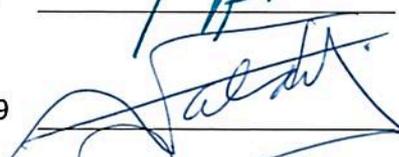
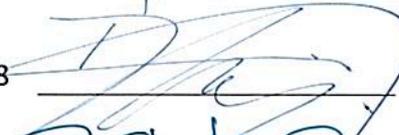
DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

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

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

Fondo	RUN
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	7202-8
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	7251-6
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	7260-5
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	7269-9
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	7281-8
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	9081-6
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	9115-4
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	9167-7
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	9257-6
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	9288-6
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	9307-6
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	9357-2

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

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