



## **Estados Financieros**

COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2021, 2020 y 31 de diciembre 2020

Santiago, Chile

## Contenido

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

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

	Notas	30.09.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	314.439	453.779
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	31.071.667	36.673.760
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	105.144	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>31.491.250</b>	<b>37.127.539</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos</b>		<b>31.491.250</b>	<b>37.127.539</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	107.778	6.963
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	9.513	10.468
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	96.691	63.662
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>213.982</b>	<b>81.093</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		18.583.744	29.150.687
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		7.895.759	7.895.759
Resultado del ejercicio		4.797.765	63.662
Dividendos provisorios		-	(63.662)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>31.277.268</b>	<b>37.046.446</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>31.491.250</b>	<b>37.127.539</b>

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

	NOTAS	30.09.2021	30.09.2020	01.07.2021 al 30.09.2021	01.07.2020 al 30.09.2020
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ingresos/(pérdidas) de la operación</b>					
Intereses y reajustes	21	-	-	-	-
Ingresos por Dividendos		865.875	1.427.185	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1.105)	(67.369)	(31.784)	13.337
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	3.517.272	345.779	3.141.653	(814.780)
Resultado en venta de instrumentos financieros		513.783	560.349	424.093	(1)
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>4.895.825</b>	<b>2.265.944</b>	<b>3.533.962</b>	<b>(801.444)</b>
<b>Gastos</b>					
Remuneración comité vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	29a	(89.483)	(76.913)	(29.261)	(28.908)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	32	(6.587)	(16.854)	(779)	(5.905)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(96.070)</b>	<b>(93.767)</b>	<b>(30.040)</b>	<b>(34.813)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>4.799.755</b>	<b>2.172.177</b>	<b>3.503.922</b>	<b>(836.257)</b>
Costos financieros		(1.990)	(741)	(816)	(136)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		4.797.765	2.171.436	3.503.106	(836.393)
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>4.797.765</b>	<b>2.171.436</b>	<b>3.503.106</b>	<b>(836.393)</b>
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>4.797.765</b>	<b>2.171.436</b>	<b>3.503.106</b>	<b>(836.393)</b>

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial 01.01.2021	29.150.687	-	-	-	-	-	7.959.421	-	(63.662)	37.046.446
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>29.150.687</b>	-	-	-	-	-	<b>7.959.421</b>	-	<b>(63.662)</b>	<b>37.046.446</b>
Aportes	4.483.571	-	-	-	-	-	-	-	-	4.483.571
Repartos de patrimonio	(15.050.514)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.050.514)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(63.662)	-	-	(63.662)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4.797.765	-	4.797.765
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	63.662	63.662
<b>Saldo final al 30.09.2021</b>	<b>18.583.744</b>	-	-	-	-	-	<b>7.895.759</b>	<b>4.797.765</b>	-	<b>31.277.268</b>

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial 01.01.2020	31.792.739	-	-	-	-	-	7.895.759	-	-	39.688.498
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>31.792.739</b>	-	-	-	-	-	<b>7.895.759</b>	-	-	<b>39.688.498</b>
Aportes	9.736.705	-	-	-	-	-	-	-	-	9.736.705
Repartos de patrimonio	(12.783.391)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.783.391)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.171.436	-	2.171.436
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 30.09.2020</b>	<b>28.746.053</b>	-	-	-	-	-	<b>7.895.759</b>	<b>2.171.436</b>	-	<b>38.813.248</b>

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

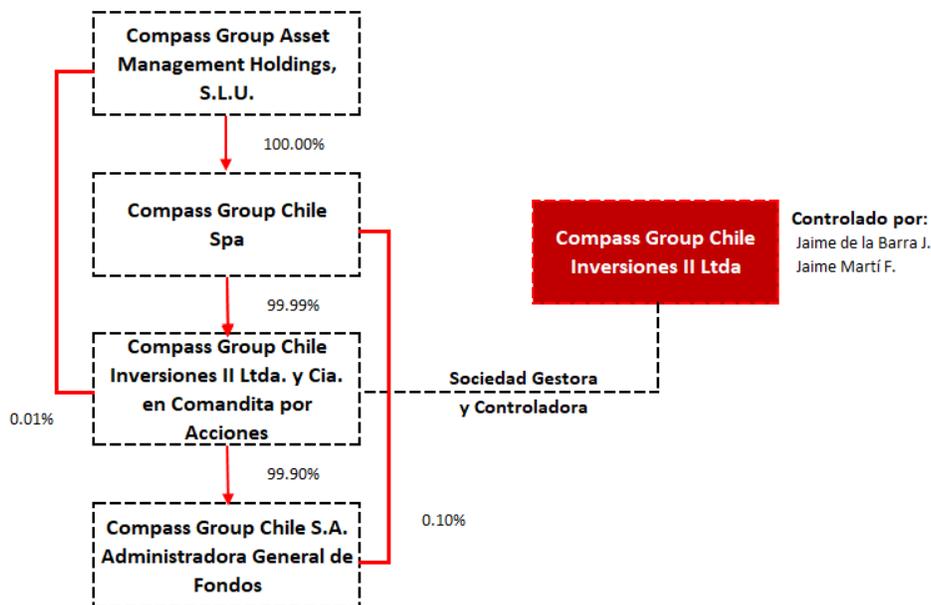
	Notas	30.09.2021	30.09.2020
		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		-	-
Compra de activos financieros		(1.729.758)	(10.584.699)
Venta de activos financieros		11.362.906	12.214.125
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		865.875	1.427.185
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		91.407	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(98.060)	(168.420)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujos neto utilizado en actividades de la operación</b>		<b>10.492.370</b>	<b>2.888.191</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		-	-
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		-	-
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		4.483.571	9.736.705
Repartos de patrimonio		(15.050.514)	(12.783.391)
Repartos de dividendos		(63.662)	-
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(10.630.605)</b>	<b>(3.046.686)</b>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(138.235)	(158.495)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		453.779	395.582
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1.105)	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>314.439</b>	<b>237.087</b>

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

## Nota 1 Información general

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

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



El Fondo tendrá como objetivo principal invertir directa o indirectamente en los fondos extranjeros Global Investors Series plc (GIS PIMCO) (los “Fondos Extranjeros”), administrados todos por PIMCO Global Advisors Limited o las sociedades a las que se les haya encomendado legalmente dicha función, en adelante “PIMCO”. Los Fondos Extranjeros forman parte de una amplia plataforma de fondos mutuos extranjeros administrados por PIMCO, que tienen por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda en el mercado global. Para su inversión indirecta en los Fondos Extranjeros, el Fondo podrá invertir hasta el 100% de su activo en cuotas del fondo de inversión rescatable “Compass Global Credit USD Fondo de Inversión”, administrado por su Administradora, que tiene a su vez por objeto principal invertir en los Fondos Extranjeros.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 26 de noviembre de 2020 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

### **Modificaciones reglamento interno año 2020:**

(i) Se modifica el Título V. Política de Votación, para efectos de señalar que el documento “Política de Votación Sociedad Administradora”, se encontrará disponible en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com) o en el que lo modifique o reemplace.

## Nota 1 Información general, continuación

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

(iii) Se modifica el número UNO. Comunicaciones con los Participes, del Título VIII. Otra Información Relevante, para efectos de señalar que toda publicación que, por disposición de la Ley N°20.712, de su reglamento, del Reglamento Interno del Fondo o de la Comisión deba realizarse en un diario, se hará en el diario electrónico “El Líbero”.

(iv) Se modifica el número TRES. Adquisición de cuotas de propia emisión, del Título VIII. Otra Información Relevante, para efectos de incorporar una regulación que permita a la Administradora adquirir cuotas de propia emisión

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

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 las cuotas del Fondo no tienen clasificación de riesgo.

## Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente en el ejercicio presentado, a menos que se indique lo contrario.

### 2.1 Declaración de cumplimiento

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

### 2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 19 de noviembre de 2021.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, y Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, y Estado de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020.

### 2.4 Base de medición

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

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

### 2.5 Conversión de moneda extranjera

#### (a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en pesos chilenos, 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 pesos chilenos ha

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

### (b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en dólares y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares 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 este, según su origen. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Fecha	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Monedas	\$	\$	\$
Tipo de cambio	811,90	710,95	788,15

## 2.6 Uso de estimaciones y juicios

### Estimaciones contables críticas

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

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

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas. El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los ejercicios iniciados al 01 de enero de 2021

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

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

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Nueva NIIF	
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.

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

#### 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 todo ejercicio en el rubro. Cambios netos a valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

#### 3.2.2 Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable con cambios en el resultado.

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

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

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

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

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

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

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

#### 3.2.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro en el caso de los activos financieros.

#### 3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

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

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

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.

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

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

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

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

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

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

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

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 2021 y 31 de diciembre de 2020.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

30.09.2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	31.071.667	-	31.071.667
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	-	<b>31.071.667</b>	-	<b>31.071.667</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

31.12.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	36.673.760	-	36.673.760
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	-	<b>36.673.760</b>	-	<b>36.673.760</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, 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.

#### 3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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

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

#### 3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

#### 3.2.8 Compensación

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

### 3.3 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

### 3.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

### 3.5 Aportes (capital pagado)

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.6 Ingresos y pérdidas financieras

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

#### 3.7 Dividendos por pagar

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

##### Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno:

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

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

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

#### 3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

#### 3.9 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

#### 3.10 El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos

##### (i) Flujos operacionales

Flujos de efectivo originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

##### (ii) Flujos de financiamiento

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

(iii) Flujos de inversión

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

### Nota 4 Cambios Contables

Al 30 de septiembre de 2021, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

### Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado por primera vez con fecha 11 de agosto de 2016 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir directa o indirectamente en los fondos extranjeros Global Investors Series plc (GIS PIMCO) (los "Fondos Extranjeros"), administrados todos por PIMCO Global Advisors Limited o las sociedades a las que se les haya encomendado legalmente dicha función, en adelante "PIMCO".

Los Fondos Extranjeros forman parte de una amplia plataforma de fondos mutuos extranjeros administrados por PIMCO, que tienen por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda en el mercado global.

Para realizar una inversión indirecta en los Fondos Extranjeros, el Fondo podrá invertir hasta el 100% de su activo en cuotas del fondo de inversión rescatable "Compass Global Credit USD Fondo de Inversión", administrado por su Administradora, que tiene a su vez por objeto principal invertir en los Fondos Extranjeros.

Para efectos de materializar el objetivo antes indicado, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en cuotas de los Fondos Extranjeros de manera directa, o indirectamente a través de la inversión en el fondo de inversión rescatable "Compass Global Credit USD Fondo de Inversión".

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

(1) Cuotas de fondos mutuos nacionales, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos.

(2) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas.

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

Los instrumentos en los que invierta el Fondo podrán no contar con clasificación de riesgo. Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá indirectamente sus inversiones, corresponderá mayoritariamente al mercado de deuda global, a través de la inversión directa en los Fondos Extranjeros, o indirecta a través de la inversión en el fondo de inversión rescatable "Compass Global Credit USD Fondo de Inversión".

Las monedas de denominación de los instrumentos, corresponderán a aquellas en las que se expresen las inversiones del Fondo

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

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

Con excepción de la inversión en cuotas del fondo de inversión rescatable “Compass Global Credit USD Fondo de Inversión”, el Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora ni en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas. El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos sin que existan límites de inversión y de diversificación específicos que éstos deban cumplir, sin perjuicio de la inversión de los Fondos Extranjeros en instrumentos de deuda según se indica en el Reglamento Interno. El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Comisión 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.

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

- (1) Cuotas de Fondos Extranjeros: 100%.
- (2) Cuotas del fondo de inversión rescatable “Compass Global Credit USD Fondo de Inversión”, administrado por la Administradora: 100%.
- (3) Cuotas de fondos mutuos nacionales, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos: 5%.
- (4) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas: 5%.
- (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: 5%.

El Fondo deberá invertir al menos el 95% de su activo en los fondos indicados en el Reglamento Interno. Por ello, el 5% restante de los activos del Fondo, podrá invertirse en los instrumentos indicados en los restantes anteriormente.

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

- (1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluidos aquellos indicados en los numerales siguientes: 100%;
- (2) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o por la Tesorería General de la República: 5%;
- (3) Cuotas de un mismo Fondo Extranjero: 100%.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

(4) Cuotas del fondo de inversión rescatable “Compass Global Credit USD Fondo de Inversión”, administrado por la Administradora: 100%.

(5) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 100%.

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

**Nota 6 Administración de riesgos**

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

Las políticas y procedimientos considerados en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Rescates de cuotas de los Fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa
- Información de los emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

La Administradora definió 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.

El área de Compliance, el Comité de Riesgos No Financieros y otros Comités, son las instancias encargadas de monitorear y controlar dichos límites de inversión, así como de mantener informado continuamente al Directorio y Gerencia General sobre el grado de su cumplimiento.

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por su objetivo de inversión definido en su reglamento interno, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral.

**6.1 Cartera de Inversión**

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

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

procedimientos más relevantes a revelar, son los siguientes:

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

### 6.2 Riesgo de Mercado

- Riesgo de Precio. El Fondo se encuentra expuesto a las volatilidades de los precios de los instrumentos de deuda y/o capitalización en los cuales puede invertir según su política de inversiones. Al cierre del último trimestre, el Fondo se encuentra invertido en cuotas de fondo de inversión, quien a su vez invierte en cuotas de fondos mutuos extranjeros.

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

Por su parte, el Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos sin que existan límites de inversión y de diversificación específicos que éstos deban cumplir, sin perjuicio de la inversión de los Fondos Extranjeros en instrumentos de deuda, según lo indicado en el objeto del Fondo.

- Riesgo cambiario. La moneda funcional del fondo corresponde al Peso moneda nacional. Al cierre del último trimestre, el Fondo posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto, existe riesgo de tipo de cambio. El Fondo no posee contratos vigentes de operaciones de derivados. Los fondos mutuos en que se invierte indirectamente podrían tener exposición a monedas locales, la cual se monitorea a través de información pública (fact sheets) y se contrasta con la información que se puede obtener fuentes de terceros (Morningstar).

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

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

### 6.3 Riesgo de Crédito

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

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

### 6.4 Riesgo de Liquidez

Al cierre del último trimestre, el 100% de la cartera de inversiones del fondo mutuo está conformada indirectamente por cuotas de fondos mutuos extranjeros, consideradas líquidas, por cuanto los plazos de éstos para liquidar rescates, no superan al plazo

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

de pago de rescates establecido por este fondo mutuo en su reglamento interno (no mayor a 28 días).

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

Liquidez corriente =	Total Activo	<u>35,508,823</u>	2,053.25
al 31.03.2021	Total Pasivo	17,294	

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### 6.5 Riesgo Operacional

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

El Riesgo Operativo es considerado como una práctica comparable a la gestión de riesgos financieros, las tendencias actuales de los mercados financieros unidas al aumento en todo el mundo de casos muy conocidos de pérdidas por riesgo operativo han llevado a las entidades financieras a considerar la gestión de esta tipología como una disciplina integral.

La Administradora gestiona el riesgo operacional de sus fondos desde tres (3) diferentes frentes:  $PROBABILIDAD * IMPACTO = SEVERIDAD$ ; Donde la Probabilidad se define como la posibilidad de materialización de un evento, el Impacto como la consecuencia positiva o negativa que puede tener la materialización de un evento y la Severidad es la combinación cualitativa y cuantitativa de la probabilidad y el impacto la cual permite inferir el nivel de tratamiento del riesgo evaluado: Solución inmediata o Plan de acción.

Dentro de los principales riesgos operacionales a los cuales se encuentra expuesto el fondo, podemos citar los siguientes:

#### CICLO DE INVERSIÓN

##### (a) Riesgos identificados:

- Riesgo de afectación del fondo ante la reorientación de las estrategias de inversión.
- Riesgos por variación de límites que no cumplan lo establecido en el reglamento interno.
- Errores en el ingreso de transacciones a los sistemas de valorización.

##### (b) Controles:

- En forma periódica se celebran Comités de Inversiones donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de las instancias de apoyo, dentro de las cuales se encuentran las recomendaciones del área de Estudio de Compass (Administradora), el Comité de Riesgos y otros, como apoyo a definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.
- Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos. En los casos de fondos latam (como LHY) hay pre trading check.
- El ingreso de transacciones a los sistemas de valorización se realiza haciendo una revisión inicial de las asignaciones informadas por los Portfolio Managers versus las confirmaciones entregadas por las contrapartes, de esta manera se garantiza que tanto cantidades como precios sean registrados de manera correcta. El uso de la herramienta BBG AIM también ayuda en este proceso de información/revisión de operaciones.

#### CICLO DE APORTES Y RESCATES

##### (c) Riesgos identificados:

- Falta de comunicación entre las áreas comerciales y el back office cuando hay instrucciones de aportes / rescates de los clientes que pueden desencadenar errores en registro de aportantes y diferencias en pagos.

##### (d) Controles:

- La Administradora ha diseñado procesos por medio de los cuales la información desde las áreas comerciales es cargada en un sistema a través del cual el back office se informa y gestiona los procesos correspondientes. De la misma forma se han establecido actividades de conciliación y custodia diarias que permiten identificar problemas antes de que se materialicen los

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

errores.

### CICLO DE CONTABILIDAD Y TESORERÍA

(e) Riesgos identificados:

- Errores en la valorización de los fondos por ausencia de procesos y pautas en el cálculo de valor cuota.
- Riesgo de errores en valorización por compra de activos que no presenten información en el mercado público.
- Errores en los pagos a clientes (Pagos a otras cuentas)

(f) Controles:

- La Administradora ha diseñado una política de valorización en la cual establece los parámetros de valorización dependiendo el mercado; en ella se definen las fuentes oficiales de precios, así como los estándares establecidos por las normas internacionales de contabilidad.
- Se ha establecido que el portfolio manager comunica de manera anticipada al Back Office respecto de la compra de valores no inscritos. La política de valorización establece la forma de valorización y contabilización para estos tipos de instrumentos.
- Las cuentas de los clientes son parametrizadas desde el inicio de operaciones del fondo directamente en los sistemas, de esta manera se mitiga el riesgo de realizar pagos erróneos. Los procesos de conciliación diarios por otra parte funcionan también como control de identificación temprana de este tipo de errores. Adicionalmente se ha establecido un proceso para que los aportantes informen cambios de cuentas corrientes (proceso que entre otros controles considera Call Back).

#### 6.6 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.

Al cierre del último trimestre, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.039.514 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	M\$	MUF
Aportes	18.583.744	618
Resultados acumulados	7.895.759	262
Resultados del ejercicio	4.797.765	160
Dividendos provisorios	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>31.277.268</b>	<b>1.040</b>

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento. Dado que, al cierre del último trimestre, el patrimonio de Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión era equivalente a 1.039.514 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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

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

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

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Global Credit CLP	10.01.2021-10.01.2022	13.266	740.324

## Administración de Riesgos frente a la Pandemia de COVID 19

### Aspectos Generales

En cuanto a la pandemia de COVID 19, nada ha cambiado en cuanto a la respuesta de PIMCO a la pandemia en el la última etapa del año. Los procesos de inversión y de gestión de riesgos han seguido funcionando sin interrupción durante la pandemia de COVID y muchas de las oficinas en múltiples ubicaciones de PIMCO han activado el trabajo desde casa y la transferencia de trabajo durante varios meses, no ha habido un impacto considerable en las actividades comerciales o en los servicios prestados a los clientes en la región.

La estrategia de PIMCO para supervisar la situación se basa continuamente en los programas de alerta gubernamentales y en las recomendaciones de las organizaciones sanitarias de todo el mundo, como la Organización Mundial de la Salud (OMS) y el Centro de Control de Enfermedades (CDC), así como en la consulta continua con expertos médicos y políticos para ayudar a definir un plan de acción en respuesta a cada fase. En respuesta, PIMCO cuenta con una combinación de estrategias de mitigación, que incluyen el trabajo a distancia, la transferencia de trabajo y la división de las operaciones habilitadas por considerables recursos globales y externos para dar cabida a la continuidad del negocio de todas sus funciones críticas.

Nota: Información proporcionada por PIMCO.

### Análisis de efectos del COVID 19

Seguimos siendo selectivos con el crédito genérico y buscamos aplicar ideas *bottom-up* para enfatizar las posiciones corporativas '*bend-but-don't-break*' (en inglés; "doblar pero no romper").

Nos sigue gustando el sector financiero, dados los mejores fundamentos de partida, y entre los sectores más afectados por la

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

pandemia, como el de los viajes y el ocio, seguimos siendo muy selectivos y, a los niveles actuales de spreads, vemos oportunidades atractivas en emisores con una exposición geográfica diversificada y un sólido perfil de liquidez. Con el despliegue de las vacunas y la previsión de que la recuperación económica continúe, los spreads de estos sectores más afectados pueden estar preparados para superar el rendimiento y ofrecer más subidas, especialmente entre los emisores más resistentes que cuentan con una amplia liquidez. Por el contrario, subponderamos los emisores no cíclicos de negociación ajustada con un *upside* limitado y mantenemos un enfoque prudente en los sectores con problemas seculares, incluidos los relacionados a *commodities* y *retail*.

Durante septiembre, el Fondo añadió exposición al sector de *utilities*, centrándose en la deuda garantizada de las empresas de servicios públicos regulados de EE.UU. dadas las atractivas valoraciones. Además, el Fondo aumentó su exposición a emisores de alta convicción en los bancos europeos, centrándose en la deuda subordinada dado el atractivo valor relativo, así como en los sectores de medios de comunicación y telefonía móvil, donde algunos emisores pueden beneficiarse de posibles subidas de calificación.

A la luz del fuerte crecimiento económico, el estímulo fiscal y el dinamismo de los mercados de renta variable, los spreads *high yield* se acercan a los niveles de principios de 2020. Sin embargo, si se compara con ese momento, la composición de la calidad del mercado por calificación ha mejorado significativamente y los impagos en 2020 han eliminado muchos de los créditos más débiles del mercado. Sólo el 2% del índice cotiza actualmente en niveles de dificultad, un mínimo de varios años.

Los riesgos de impago se han moderado significativamente a la luz de las mejoras en las condiciones financieras y los importantes colchones de liquidez que muchos emisores han acumulado. En los próximos 12 meses esperamos niveles de impago del 3% o menos en Estados Unidos, y de ~2-3% en Europa. Si la campaña de vacunación tiene éxito y los precios del petróleo siguen recuperándose, los impagos podrían ser aún más bajos.

Las valoraciones actuales implican oportunidades de revalorización del capital relativamente limitadas a partir de aquí, aunque el *carry high yield* puede seguir siendo atractivo dada la falta de ingresos en general. La evolución del sector energético y el rumbo de las tasas de interés siguen siendo los factores que probablemente influyan en el cambio a *total returns*.

Aunque hemos añadido riesgo en el margen dadas las perspectivas más constructivas, mantenemos nuestro posicionamiento conservador y seguimos favoreciendo los sectores defensivos y no cíclicos con flujos de caja relativamente estables, como Salud, Farmacia, Materiales de Construcción y Alimentos y Bebidas.

El sector de la energía sigue siendo una de nuestras mayores subponderaciones a la luz de los retos a los que se enfrentan muchos de los emisores más pequeños y débiles. También seguimos subponderando el sector automotriz debido a los crecientes riesgos a la baja, como el avance hacia la electrificación, y el de la industria del entretenimiento, como consecuencia de los actuales retos relacionados con el covid a los que se enfrenta este sector.

Nota: Traducción de Información proporcionada por PIMCO.

Análisis de Sensibilidad: Al cierre del primer semestre de este año, sobre el 99 % del Fondo está invertido en los fondos extranjeros Global Investors Series plc (GIS PIMCO), los cuales tiene como objetivo invertir según lo descrito en Nota 1, la sensibilidad frente a cambios del 1% en el valor de estos fondos impacta directamente proporcional al % de cada uno de estos fondos y en porcentajes de similar magnitud en el valor cuota del Fondo.

### Riesgo Operacional

Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

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

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

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

Con el retroceso a fase 1, desde el 23 de marzo de 2020 el 100% de los empleados estuvieron trabajando remotamente. El área de Tecnología con el apoyo de la Gerencia General de la Administradora suministró a todos los colaboradores las herramientas para garantizar el acceso a la información y la continuidad operativa. Desde el pasado mes de Septiembre una vez fue levantada la restricción de cuarentena en la Comuna de las Condes, la Administradora empezó a aplicar el retorno gradual el cual fue preparado por el área de GDT; mismo que considera el trabajo presencial con control de aforo en las instalaciones.

No obstante y con el retroceso a fase 1 de la RM, el pasado 29 de marzo del presente año de nuevo el 100% de los colaboradores regresó a la virtualidad durante todo el segundo trimestre del año; lo anterior no significó materialización de errores operacionales o interrupción de los procesos, situación que dejó en evidencia la óptima capacidad de respuesta de la Administradora frente a la contingencia, no solo durante este período sino desde el inicio de la pandemia.

## Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Banco en Dólares	110.096	958
Banco en Pesos	204.343	452.821
<b>Total</b>	<b>314.439</b>	<b>453.779</b>

## Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

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

Conceptos	30.09.2021	31.12.2020
Concepto	M\$	M\$
Títulos de Renta Variable	-	-
Cuotas de fondo de inversión	31.071.667	36.673.760
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>31.071.667</b>	<b>36.673.760</b>

(b) Efectos en resultados

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

Conceptos	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$
Resultados realizados	1.379.658	1.987.534
Resultados no realizados	3.517.272	345.779
<b>Total ganancias netas</b>	<b>4.896.930</b>	<b>2.333.313</b>

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2021				31.12.2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Inversiones no Registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	31.071.667	31.071.667	98,6676	-	36.673.760	36.673.760	98,7778
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>31.071.667</b>	<b>31.071.667</b>	<b>98,6676</b>	<b>-</b>	<b>36.673.760</b>	<b>36.673.760</b>	<b>98,7778</b>

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

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

Movimientos	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2021	36.673.760	39.301.760
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	1.729.758	11.259.422
Ventas	(10.849.123)	(12.091.926)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	3.517.272	(1.795.496)
<b>Saldo final al periodo informado</b>	<b>31.071.667</b>	<b>36.673.760</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
<b>Porción corriente</b>	<b>31.071.667</b>	<b>36.673.760</b>

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 10 Activos financieros a costo amortizado**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

**Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 12 Propiedades de inversión**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

**Nota 13 Ingresos anticipados**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, el Fondo no presenta ingresos anticipados.

**Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

**Nota 15 Préstamos**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta préstamos.

**Nota 16 Otros pasivos financieros**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta otros pasivos financieros.

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

**(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones**

(a) Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo posee las siguientes Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Banco	105.144	-
<b>Total</b>	<b>105.144</b>	<b>-</b>

Detalle al 30.09.2021:

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Banco	97.053.000-1	Banco Security	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	105.144	105.144
<b>Total</b>					-	-	-	-	-	<b>105.144</b>	<b>105.144</b>

**(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones**

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

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

Conceptos	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Servicios auditoría externa	1.323	1.269
Registros de aportantes	-	-
Valorizadores	-	-
Comité de Vigilancia	-	-
Cuenta por Pagar AGF	-	-
Acreedores varios	-	-
CMF	-	-
Legales y Notariales	-	-
LVA Indices	475	1.103
Custodia	-	-
Simultáneas	-	-
Market Maker	433	4.591
Banco	105.547	-
<b>Total</b>	<b>107.778</b>	<b>6.963</b>

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (Menos de 90 días).

**Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación****(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación**

Detalle al 30.09.2021

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores y consultores Spa.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.323	-	1.323
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Índices	Chile	Pesos	-	-	-	-	475	-	475
Market Maker	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	433	-	433
Banco	97.053.000-1	Banco Security	Chile	Pesos	-	-	-	-	105.547	-	105.547
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>107.778</b>	-	<b>107.778</b>

Detalle al 31.12.2020

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Market Maker	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	4.591	-	4.591
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Índices	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.103	-	1.103
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores y consultores Spa.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.269	-	1.269
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>6.963</b>	-	<b>6.963</b>

#### Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	9.513	10.468
<b>Total</b>	<b>9.513</b>	<b>10.468</b>

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante septiembre de 2021 y diciembre 2020 y que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

#### Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

##### (a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

##### (b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo posee los siguientes Otros documentos y cuentas por pagar:

Concepto	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Provisión dividendos	-	63.662
Retiros por pagar	96.691	-
<b>Total</b>	<b>96.691</b>	<b>63.662</b>

#### Nota 20 Otros activos y otros pasivos

##### (a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta otros activos.

##### (b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, el Fondo no presenta otros pasivos.

#### Nota 21 Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta Intereses y reajustes.

## Nota 22 Cuotas emitidas

Las cuotas del Fondo tienen un valor al 30 de septiembre de 2021 de \$1.429,3992 por cuota para la serie A, \$1.483,5946 para la serie B y \$1.440,5350 para la serie C. (Las cuotas del Fondo tienen un valor al 31 de diciembre de 2020 de \$1.246,1000 por cuota para la serie A, \$1.285,9640 para la serie B y \$ 1.252,1893 para la serie C).

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

Al 30 de septiembre de 2021:

### Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2021	-	6.796.223	6.796.223	6.796.223

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2021	-	7.435.722	7.435.722	7.435.722
Emissiones del período	-	863.623	863.623	863.623
Transferencias (**)	-	2.098.058	2.098.058	2.098.058
Disminuciones	-	(1.503.122)	(1.503.122)	(1.503.122)
<b>Saldo al cierre 30.09.2021</b>	<b>-</b>	<b>6.796.223</b>	<b>6.796.223</b>	<b>6.796.223</b>

(\*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

### Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2021:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2021	-	11.067.438	11.067.438	11.067.438

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2021	-	17.468.401	17.468.401	17.468.401
Emissiones del período	-	2.086.395	2.086.395	2.086.395
Transferencias (**)	-	7.794.303	7.794.303	7.794.303
Disminuciones	-	(8.487.358)	(8.487.358)	(8.487.358)
<b>Saldo al cierre 30.09.2021</b>	<b>-</b>	<b>11.067.438</b>	<b>11.067.438</b>	<b>11.067.438</b>

(\*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

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

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Serie C

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2021:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2021	-	3.570.313	3.570.313	3.570.313

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2021	-	4.297.050	4.297.050	4.297.050
Emisiones del período	-	884.781	884.781	884.781
Transferencias (**)	-	994.600	994.600	994.600
Disminuciones	-	(1.611.518)	(1.611.518)	(1.611.518)
<b>Saldo al cierre 30.09.2021</b>	-	<b>3.570.313</b>	<b>3.570.313</b>	<b>3.570.313</b>

(\*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Al 31 de diciembre de 2020:

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2020

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	7.435.722	7.435.722	7.435.722

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	5.342.434	5.342.434	5.342.434
Emisiones del período	-	2.915.334	2.915.334	2.915.334
Transferencias (**)	-	3.341.322	3.341.322	3.341.322
Disminuciones	-	(822.046)	(822.046)	(822.046)
<b>Saldo al cierre 31.12.2020</b>	-	<b>7.435.722</b>	<b>7.435.722</b>	<b>7.435.722</b>

(\*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2020

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	17.468.401	17.468.401	17.468.401

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	23.918.013	23.918.013	23.918.013
Emissiones del período	-	3.399.291	3.399.291	3.399.291
Transferencias (**)	-	4.589.232	4.589.232	4.589.232
Disminuciones	-	(9.848.903)	(9.848.903)	(9.848.903)
<b>Saldo al cierre 31.12.2020</b>	-	<b>17.468.401</b>	<b>17.468.401</b>	<b>17.468.401</b>

(\*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Serie C

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2020

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	4.297.050	4.297.050	4.297.050

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	1.655.911	1.655.911	1.655.911
Emissiones del período	-	2.889.902	2.889.902	2.889.902
Transferencias (**)	-	2.841.561	2.841.561	2.841.561
Disminuciones	-	(248.763)	(248.763)	(248.763)
<b>Saldo al cierre 31.12.2020</b>	-	<b>4.297.050</b>	<b>4.297.050</b>	<b>4.297.050</b>

(\*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

### Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de septiembre de 2021:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto Total Distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
SERIE A	16.06.2021	2,3371694756	16.858	Definitivo
SERIE B	16.06.2021	2,4202068790	37.168	Definitivo
SERIE C	16.06.2021	2,3524891132	9.636	Definitivo

### Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	14,9212	8,5882	19,1224
SERIE A	Real	11,0328	3,6059	11,0465

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	15,5809	9,4200	20,9941
SERIE B	Real	11,6702	4,3996	12,7913

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE C	Nominal	15,2533	9,0062	18,5802
SERIE C	Real	11,3537	4,0048	10,5411

- La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento
- La rentabilidad para el ejercicio actual del Fondo se calcula tomando la variación del valor cuota entre el 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee Inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

### Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

### Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, el Fondo no ha tenido gravámenes y prohibiciones.

### Nota 28 Custodia de valores

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

Al 30 de septiembre de 2021:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% 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	31.071.667	100,0000	98,6676	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>31.071.667</b>	<b>100,0000</b>	<b>98,6676</b>	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% 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	36.673.760	100,0000	98,7778	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>36.673.760</b>	<b>100,0000</b>	<b>98,7778</b>	-	-	-

## Nota 29 Partes relacionadas

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

### (a) Remuneración por administración

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

Serie	Fija Anual (%)
Serie A	Hasta un 0,84% (IVA incluido)
Serie B	Hasta un 0,09% (IVA incluido)
Serie C	Hasta un 0,44% (IVA incluido)
Serie CG	Sin cobro de remuneración fija

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual de hasta los porcentajes indicados precedentemente. Dicha remuneración se calculará en forma diaria, aplicando la proporción que corresponda de dichos porcentajes sobre el valor que haya tenido diariamente el patrimonio de cada serie del Fondo.

El total de remuneración por administración del período al 30 de septiembre de 2021, ascendió a M\$ 89.483 (M\$76.913 al 30 de septiembre de 2020).

### (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 2021:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	0,1866	69,264	-	69,264	-	-	-
Personas relacionadas	0,7880	29.232	-	5.773	23.459	33.532	0,1072
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 29 Partes relacionadas, continuación**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2020:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	0,1079	34.013	54.139	34.013	54.139	69.264	0,1866
Personas relacionadas	-	-	42.738	19.279	23.459	29.232	0,7880
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2021, la Administradora mantiene póliza de garantía N°740324, 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	13.266	10.01.21 - 10.01.2022

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

### Nota 31 Costos de transacción

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión no presenta costos de transacción a informar.

### Nota 32 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación al 30 de septiembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Tipo de Gasto	30.09.2021	30.09.2020	01.07.2021 al 30.09.2021	01.07.2020 al 30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de Auditoria externa	1.768	3.211	602	1.081
Gastos CMF	-	-	-	-
Gastos Legales y Notariales	308	-	-	-
Gastos de LVA Índices	-	814	-	274
Gastos de Market Maker	4.161	12.490	-	4.380
Gastos de Bolsa de comercio	350	339	177	170
<b>Total</b>	<b>6.587</b>	<b>16.854</b>	<b>779</b>	<b>5.905</b>
% sobre el activo del Fondo	0,0209	0,0434	0,0025	0,0832

### Nota 33 Información estadística

Al 30 de septiembre de 2021:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1.285,9054	1.285,9054	9.514.760	13
SERIE A	Febrero	1.250,7621	1.250,7621	9.197.849	14
SERIE A	Marzo	1.248,8154	1.248,8154	8.955.424	13
SERIE A	Abril	1.242,0242	1.242,0242	8.892.779	13
SERIE A	Mayo	1.266,2369	1.266,2369	9.046.828	13
SERIE A	Junio	1.284,2917	1.284,2917	9.149.323	13
SERIE A	Julio	1.344,7625	1.344,7625	9.166.095	13
SERIE A	Agosto	1.374,8477	1.374,8477	8.832.321	12
SERIE A	Septiembre	1.429,3992	1.429,3992	9.714.515	12

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	1.327,9484	1.327,9484	23.146.069	13
SERIE B	Febrero	1.292,4537	1.292,4537	22.645.546	13
SERIE B	Marzo	1.291,2644	1.291,2644	20.774.994	14
SERIE B	Abril	1.285,0690	1.285,0690	20.384.828	14
SERIE B	Mayo	1.310,9558	1.310,9558	20.132.824	14
SERIE B	Junio	1.330,4679	1.330,4679	17.936.697	13
SERIE B	Julio	1.394,0007	1.394,0007	18.303.422	12
SERIE B	Agosto	1.426,0955	1.426,0955	17.675.721	13
SERIE B	Septiembre	1.483,5946	1.483,5946	16.419.591	11

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE C	Enero	1.292,5559	1.292,5559	5.554.178	10
SERIE C	Febrero	1.257,5538	1.257,5538	5.403.772	11
SERIE C	Marzo	1.256,0231	1.256,0231	5.761.112	11
SERIE C	Abril	1.249,6035	1.249,6035	6.403.807	11
SERIE C	Mayo	1.274,3969	1.274,3969	5.220.081	10
SERIE C	Junio	1.292,9929	1.292,9929	5.296.252	11
SERIE C	Julio	1.354,3335	1.354,3335	5.460.920	11
SERIE C	Agosto	1.385,1033	1.385,1033	4.979.691	11
SERIE C	Septiembre	1.440,5350	1.440,5350	5.143.161	11

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Al 31 de diciembre de 2020:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1.351,2915	1.351,2915	7.295.337	9
SERIE A	Febrero	1.379,0285	1.379,0285	7.445.084	12
SERIE A	Marzo	1.286,1690	1.286,1690	6.924.559	9
SERIE A	Abril	1.316,0641	1.316,0641	7.281.099	9
SERIE A	Mayo	1.302,6104	1.302,6104	7.313.820	9
SERIE A	Junio	1.360,7263	1.360,7263	7.960.023	9
SERIE A	Julio	1.272,8210	1.272,8210	8.994.610	12
SERIE A	Agosto	1.309,3945	1.309,3945	9.145.177	11
SERIE A	Septiembre	1.318,7742	1.318,7742	9.269.876	11
SERIE A	Octubre	1.296,7601	1.296,7601	9.233.875	15
SERIE A	Noviembre	1.327,3676	1.327,3676	9.535.343	14
SERIE A	Diciembre(*)	1.246,1000	1.246,1000	9.265.653	15

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	1.384,6635	1.384,6635	33.173.127	12
SERIE B	Febrero	1.413,9601	1.413,9601	33.563.411	12
SERIE B	Marzo	1.302,6104	1.302,6104	7.313.820	9
SERIE B	Abril	1.351,1678	1.351,1678	27.944.315	12
SERIE B	Mayo	1.338,2363	1.338,2363	20.608.355	9
SERIE B	Junio	1.398,8190	1.398,8190	21.763.455	9
SERIE B	Julio	1.309,3837	1.309,3837	21.399.783	9
SERIE B	Agosto	1.347,8677	1.347,8677	23.392.730	10
SERIE B	Septiembre	1.358,3695	1.358,3695	23.609.019	11
SERIE B	Octubre	1.336,5540	1.336,5540	23.327.099	12
SERIE B	Noviembre	1.368,9519	1.368,9519	23.629.863	12
SERIE B	Diciembre(*)	1.285,9640	1.285,9640	22.463.734	13

### Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE C	Enero	1.369,5697	1.369,5697	2.267.885	6
SERIE C	Febrero	1.397,9890	1.397,9890	2.314.945	6
SERIE C	Marzo	1.351,1678	1.351,1678	27.944.315	6
SERIE C	Abril	1.338,2363	1.338,2363	20.608.355	9
SERIE C	Mayo	1.321,4199	1.321,4199	2.174.743	7
SERIE C	Junio	1.364,7620	1.364,7620	2.936.502	9
SERIE C	Julio	1.277,0438	1.277,0438	4.279.276	9
SERIE C	Agosto	1.314,1319	1.314,1319	5.499.138	14
SERIE C	Septiembre	1.323,9515	1.323,9515	5.934.351	14
SERIE C	Octubre	1.302,2640	1.302,2640	5.718.386	10
SERIE C	Noviembre	1.333,4364	1.333,4364	5.884.193	11
SERIE C	Diciembre(*)	1.252,1893	1.252,1893	5.380.721	11

(\*) Valores cuota a diciembre no consideran provisión por dividendos por M\$63.662.

### Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el fondo no presenta información por segmentos.

### Nota 35 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

### Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado por la circular N°1258.

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

### Nota 38 Hechos posteriores

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

**(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	31.071.667	-	31.071.667	98,6676
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	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>31.071.667</b>	<b>-</b>	<b>31.071.667</b>	<b>98,6676</b>

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS**

Descripción	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.379.658</b>	<b>1.987.534</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	513.783	560.349
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	865.875	1.427.185
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	-	-
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación**

<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>3.517.272</b>	<b>345.779</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	3.517.272	345.779
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	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(98.060)</b>	<b>(94.508)</b>
Gastos financieros	(1.990)	(741)
Comisión de la Sociedad Administradora	(89.483)	(76.913)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(6.587)	(16.854)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(1.105)	(67.369)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.797.765</b>	<b>2.171.436</b>

**(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

Descripción	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>1.280.493</b>	<b>1.825.657</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.379.658	1.987.534
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(98.060)	(94.508)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(1.105)	(67.369)
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(588.111)</b>	<b>(588.111)</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>1.680.203</b>	<b>(115.293)</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.743.865	(115.293)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(63.662)	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(2.268.314)</b>	<b>(472.818)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(2.268.314)	(472.818)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>692.382</b>	<b>1.237.546</b>

## HECHOS RELEVANTES

**RUN Fondo** : 9363-7  
**Nombre Fondo** : Compass Global Credit CLP Fondo de inversión  
**Nombre Sociedad Administradora:** Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2021, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 13.266 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2021 y hasta el 10 de enero de 2022, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

En marzo, muchos países entraron en el primer aniversario de sus primeros cierres y la divergencia parecía ser un tema común. Aunque los rendimientos de las clases de activos fueron dispares, la renta variable mundial registró en general rendimientos positivos.

Vimos trayectorias divergentes en el despliegue de la vacunación, con Europa significativamente a la zaga del Reino Unido y Estados Unidos. Por ejemplo, sólo el 11% de la población alemana se había vacunado hasta marzo, mientras que 45% de la población del Reino Unido había sido inoculada.

En el frente fiscal, el presidente Biden estuvo ocupado en marzo. A principios de mes convirtió en ley el "Plan de Rescate Americano", un paquete de estímulo que asciende a 1,9 billones de dólares. Tras esta victoria legislativa el presidente presentó su esperada propuesta de infraestructuras, denominada "Plan de Empleo Americano". Se trata de una inversión adicional de 2,25 billones de dólares en infraestructuras, financiada en su mayor parte por de la subida del impuesto de sociedades.

En este contexto, la Reserva Federal celebró su reunión de dos días en marzo, en la que mejoró sus perspectivas de crecimiento desde el 4,2% previsto en diciembre al 6,5%. Por otra parte, en Europa, el BCE anunció una aceleración del programa de compras de (PEPP) en el próximo trimestre.

En junio, el IPC de EE.UU. fue más alto de lo esperado y la Fed más agresiva, pero los bonos del Tesoro terminaron subiendo. Cualquiera sea la explicación, los inversionistas disfrutaron de una relativa calma en el mercado en junio, con tasas de interés de gobierno entre estables y a la baja. La renta variable global se mantuvo en su mayor parte en terreno positivo y el MSCI World terminó el mes ligeramente al alza.

En cuanto al coronavirus, seguimos viendo una evolución mixta, ya que la relajación de medidas de bloqueo y la propagación de la variante Delta crearon nuevos contratiempos. En el Reino Unido, por ejemplo, esto ha creado señales más preocupantes: hubo varios días de más de 20.000 casos nuevos diarios y el primer ministro Boris Johnson tuvo que posponer finalmente el levantamiento de todas las restricciones de COVID-19.

En Washington, el presidente Biden y un grupo bipartidista de negociadores del Senado alcanzaron el tan esperado acuerdo sobre infraestructura. El acuerdo incluye unos 600.000 millones de dólares de gasto adicional, y el gasto total ascenderá a 1.200.000 millones de dólares en los próximos ocho años.

Durante el mes de septiembre, los mercados de renta variable y de renta fija se mostraron volátiles, ya que los inversionistas se enfrentaron a diversos acontecimientos mundiales. Aunque ha habido señales prometedoras de que las hospitalizaciones por Covid-19 están llegando a su punto máximo en varios países

Extractos y traducción de documentos de Pimco: "3033 March 2021 Attribution", "3033 June 2021 Attribution", "3033 September 2021 Attribution".

desarrollados, los gobiernos son conscientes de que los sistemas de salud pueden ser puestos a prueba una vez más a medida que se acerca el invierno. Además, los desequilibrios mundiales entre la oferta y la demanda han echado más leña al fuego a medida que la crisis del gas natural se extiende a otros mercados energéticos. En el Reino Unido, las interrupciones del suministro relacionadas con el Brexit provocaron una crisis de la gasolina, ya que se calcula que dos tercios de las estaciones de servicio de todo el país se vieron obligadas a cerrar.

Los mercados mundiales de renta variable bajaron este mes, en general, borrando las ganancias de principios del trimestre: el MSCI World y el S&P 500 bajaron un -4,29% y un 4,76%, respectivamente. La renta variable asiática sufrió especialmente, ya que las preocupaciones relacionadas con la liquidez de Evergrande, la mayor empresa asiática *high yield* en dólares del mundo, sacudieron los mercados chinos (el MSCI EM bajó un -3,97%).

Mientras tanto, los *yields* soberanos se vendieron a medida que la retórica "*Hawkish*" en el frente monetario asustó a los mercados: Los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años, los bunds alemanes y los gilts británicos subieron 18 puntos, 19 puntos y 31 puntos, hasta el 1,49%, el -0,20% y el 1,02%, respectivamente. Los *US yields* experimentaron la mayor subida en cuatro días desde marzo de 2020 tras la reunión del FOMC, ya que Powell señaló que la reducción de las compras de activos podría comenzar en noviembre.

El último gráfico de puntos indica además que la Fed podría subir la tasa de interés al 1% en 2023 y al 1,75% a finales de 2024, lo que supondría un ritmo más rápido de lo que los mercados habían previsto anteriormente. El Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo (BCE) también se han pronunciado al respecto, y el BCE ha hecho eco de una ralentización de su ritmo de QE (aunque no hasta cero) y el BoFÉ expresó un tono más duro, sugiriendo que las tasas podrían subir antes de finales de 2021.

Dentro de crédito *Investment Grade*, los US spreads se redujeron modestamente en -2 bps y los europeos se mantuvieron estables. En los mercados de crédito HY, los spreads se ampliaron marginalmente tanto en EE.UU. como en Europa por 1 bps y 6 bps respectivamente.

### **Posicionamiento y Outlook**

PIMCO Global Investment Grade Credit

Seguimos siendo selectivos con el crédito genérico y buscamos aplicar ideas bottom-up para enfatizar las posiciones corporativas "doblar pero no romper".

Nos sigue gustando el sector financiero, dados los mejores fundamentos de partida, y entre los sectores más afectados por la pandemia, como el de los viajes y el ocio, seguimos siendo muy selectivos y, a los niveles actuales de *spreads*, vemos oportunidades atractivas en emisores con una exposición geográfica diversificada y un sólido perfil de liquidez. Con el despliegue de las vacunas y la previsión de que la recuperación económica continúe, los *spreads* de estos sectores más afectados pueden estar preparados para superar el rendimiento y ofrecer más subidas, especialmente entre los emisores más resistentes que cuentan con una amplia liquidez. Por el contrario, subponderamos los emisores no cíclicos de negociación ajustada con un *upside* limitado y mantenemos un enfoque prudente en los sectores con problemas seculares, incluidos los relacionados a commodities y retail.

Durante septiembre, el Fondo añadió exposición al sector de *utilities*, centrándose en la deuda garantizada de las empresas de servicios públicos regulados de EE.UU. dadas las atractivas valoraciones. Además, el Fondo aumentó su exposición a emisores de alta convicción en los bancos europeos, centrándose en la deuda subordinada dado el atractivo valor relativo, así como en los sectores de medios de comunicación y telefonía móvil, donde algunos emisores pueden beneficiarse de posibles subidas de calificación.

#### PIMCO US High Yield Bond

A la luz del fuerte crecimiento económico, el estímulo fiscal y el dinamismo de los mercados de renta variable, los spreads *high yield* se acercan a los niveles de principios de 2020. Sin embargo, si se compara con ese momento, la composición de la calidad del mercado por calificación ha mejorado significativamente y los impagos en 2020 han eliminado muchos de los créditos más débiles del mercado. Sólo el 2% del índice cotiza actualmente en niveles de dificultad, un mínimo de varios años.

Los riesgos de impago se han moderado significativamente a la luz de las mejoras en las condiciones financieras y los importantes colchones de liquidez que muchos emisores han acumulado. En los próximos 12 meses esperamos niveles de impago del 3% o menos en Estados Unidos, y de ~2-3% en Europa. Si la campaña de vacunación tiene éxito y los precios del petróleo siguen recuperándose, los impagos podrían ser aún más bajos.

Los aspectos técnicos han mejorado considerablemente; si bien la oferta de nuevas emisiones ha aumentado considerablemente, gran parte está relacionada con la refinanciación y ha sido fácilmente absorbida a pesar de las modestas salidas de los fondos mutuos *high yield* en lo que va de año. Mientras tanto, el momentum de las calificaciones se ha vuelto decididamente positivo y las *rising stars* han superado a los *fallen angels*.

Las valoraciones actuales implican oportunidades de revalorización del capital relativamente limitadas a partir de aquí, aunque el *carry high yield* puede seguir siendo atractivo dada la falta de ingresos en general. La evolución del sector energético y el rumbo de las tasas de interés siguen siendo los factores que probablemente influyan en el cambio a *total returns*.

Aunque hemos añadido riesgo en el margen dadas las perspectivas más constructivas, mantenemos nuestro posicionamiento conservador y seguimos favoreciendo los sectores defensivos y no cíclicos con flujos de caja relativamente estables, como Salud, Farmacia, Materiales de Construcción y Alimentos y Bebidas.

El sector de la energía sigue siendo una de nuestras mayores subponderaciones a la luz de los retos a los que se enfrentan muchos de los emisores más pequeños y débiles. También seguimos subponderando el sector automotriz debido a los crecientes riesgos a la baja, como el avance hacia la electrificación, y el de la industria del entretenimiento, como consecuencia de los actuales retos relacionados con el covid a los que se enfrenta este sector.

Compass Global Credit CLP tuvo las siguientes rentabilidades para el período julio-septiembre 2021, para cada una de sus series; A: 11,30%, B: 11,51% y C: 11,41%. Mientras que el retorno acumulado en el presente año al 30 de septiembre corresponde a; A: 14,92%, B: 15,58% y C: 15,25%.

Con fecha 16 de junio de 2021, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a \$63.662.320.

Extractos y traducción de documentos de Pimco: “3033 March 2021 Attribution”, “3033 June 2021 Attribution”, “3033 September 2021 Attribution”.

Con fecha 24 de junio de 2021, en Sesión Ordinaria de Directorio N°296, se designó a KPMG Auditores Consultores SpA, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2021.

Al 30 de septiembre de 2021, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



## **Análisis Razonado de los Estados Financieros**

COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2021, 2020 y 31 de diciembre 2020

Santiago, Chile

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los periodos al 30 de septiembre de 2021 con el 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2020, se detallan a continuación:

		30.09.2021	30.09.2020	Variación	% Variación	30.09.2021	31.12.2020	Variación	% Variación
<b>Razón de Liquidez</b>									
Razón Corriente	Veces	147,17	1.187,91	(1.040,74)	(87,61)	147,17	457,84	(310,67)	(67,86)
Razón Ácida	Veces	1,469	7,250	(5,781)	(79,74)	1,469	5,596	(4,127)	(73,75)
<b>Endeudamiento</b>									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0068	0,0008	0,0060	750,00	0,0068	0,0022	0,0046	209,09
Porcentaje de deuda corto plazo	%	0,68	0,08	0,60	750,00	0,68	0,22	0,46	209,09
Cobertura de gastos financieros	Veces	2.460,21	3.057,95	(597,74)	(19,55)	2.460,21	197,55	2.262,66	1.145,36
<b>Resultados</b>									
Resultado Operacional	M\$	4.895.825	2.265.944	2.629.881	116,06	4.895.825	200.912	4.694.913	2.336,80
Gastos Financieros	M\$	(1.990)	(741)	(1.249)	(168,56)	(1.990)	(1.017)	(973)	(95,67)
Resultado no Operacional	M\$	(98.060)	(94.508)	(3.552)	(3,76)	(98.060)	(137.250)	39.190	28,55
Utilidad del Ejercicio	M\$	4.797.765	2.171.436	2.626.329	120,95	4.797.765	63.662	4.734.103	7.436,31
<b>Rentabilidad</b>									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	14,04	5,53	8,51	153,89	14,04	0,17	13,87	8.158,82
Rentabilidad sobre los activos	%	13,98	5,53	8,45	152,80	13,98	0,17	13,81	8.123,53
Utilidad por Cuota	M\$	0,2238	0,0752	0,1486	197,61	0,2238	0,0022	0,2216	10.072,73

#### Análisis Liquidez

a) Razón de liquidez: (Total Activos corriente / Total Pasivos corriente)

b) Razón Ácida: (Activos más líquidos (Caja) / Pasivo corriente)

#### Análisis Endeudamiento

a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)

b) Proporción deuda corto plazo (Total Pasivo corriente / Total pasivos)

c) Cobertura Gastos Financieros (Resultados realizados y devengados / gastos financieros)

#### Análisis Resultado

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

b) Resultado no operacional: (Total de gastos + Costos financieros)

## **Análisis Rentabilidad**

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

## **I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS**

### **1. LIQUIDEZ**

#### **Razón corriente:**

La variación negativa en el período se explica principalmente por el aumento en los pasivos corrientes del fondo los que corresponden a retiros por pagar a clientes y el alto índice de liquidez en el periodo se debe a que los pasivos del fondo correspondiente a remuneración a la sociedad administradora y otras obligaciones por pagar se mantienen en un nivel bajo.

#### **Razón ácida:**

En el caso de la razón ácida, las razones son las mismas que para la liquidez corriente.

### **2. ENDEUDAMIENTO**

#### **Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:**

El aumento en este índice se debe a los rescates por pagar a los clientes, aun así se mantiene en niveles mínimos, fundamentalmente por el bajo nivel de cuentas por pagar originadas en operaciones en comparación al patrimonio.

#### **Cobertura gastos financieros y gastos Financieros:**

El alto índice se debe al bajo nivel de gastos financieros, esto se explica principalmente por el mayor valor experimentado por los activos y los dividendos percibidos.

### **3. RESULTADO**

#### **Resultado operacional:**

El resultado operacional esta explicado principalmente por los dividendos percibidos y el mayor valor experimentado por los activos que posee el fondo (cuotas del Fondo Compass Global Credit USD Fondo de Inversión).

#### **Resultado no operacional:**

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

#### **Utilidad del ejercicio:**

La utilidad del ejercicio esta explicado principalmente por los dividendos percibidos y el mayor valor experimentado por los activos (cuotas del Fondo Compass Global Credit USD Fondo de Inversión) que forman parte de la cartera fueron superior a los gastos para el normal funcionamiento del fondo.

#### 4. RENTABILIDAD

##### Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:

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

##### Utilidad/pérdida por cuota:

La utilidad por cuota se explica principalmente por el aumento del resultado en el ejercicio y una disminución en el número de cuotas.

#### II. ANÁLISIS DE MERCADO

A junio de 2021, los activos administrados por los fondos de inversión públicos de renta fija – deuda global, ascienden a US\$ 421,5 millones, mostrando un incremento de 48,7% en comparación a junio 2020. El incremento, se atribuye al movimiento en los flujos de los fondos en el periodo de un año.

El total de activo neto administrado por Compass Group, a junio de 2021, asciende a US\$ 112,7 millones, lo que se traduce en un 26,7% del mercado de Fondos de Inversión Públicos de Renta Fija – Deuda Global.

<b>Fondos de Inversión Públicos - Deuda Global</b>			
<b>(millones US\$)</b>			
	jun-20	jun-21	% Crecimiento
Fondos Industria - Deuda Global	283	422	48,7%
Fondos Compass - Deuda Global	107	113	4,8%
% participación Compass	37,8%	26,7%	

Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en la información pública más actual disponible de ACAFI (Junio 2021)

#### III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS

##### Flujo neto originado por las actividades de la operación:

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

##### Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

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

#### IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

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

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización		Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
							TIR, valor par o precio (1)	Valorización al cierre (2)			del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
1	CFIGCUCGE	9364-5	CL	CFI	33.145.946.9919	PROM	937,4198	31.071.667	PROM	CL	97.8855	50,4712	98,6676
<b>TOTAL</b>								<b>31.071.667</b>				<b>TOTAL</b>	<b>98,6676</b>

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

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

**II. APORTANTES**

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
BTG PACTUAL CHILE SA CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	84177300	4	23,0031
LARRAIN VIAL SA CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80537000	9	21,0836
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96571220	8	20,5877
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LTDA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76615490	5	10,5625
HEATHER ATKINSON YOUNG	PERSONA NATURAL NACIONAL	8825384	1	5,3138
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96489000	5	3,7122
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79532990	0	2,4243
BCI CORREDOR DE BOLSA SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96519800	8	2,3325
INVERSIONES CARAVIA DOS SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76809130	7	1,8974
INVERSIONES PRIESCA DOS SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76809100	5	1,7451
INVERSIONES LA ESPASA DOS SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76809120	K	1,6929
INVERSIONES EL FANO DOS SA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76809140	4	1,3933

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	34
CUOTAS EMITIDAS	11.067.438
CUOTAS PAGADAS	11.067.438
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 SUSCRITORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	1.483.5946

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

NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
sin comité				
sin comité				
sin comité				

**AUDITORES EXTERNOS**

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

**CLASIFICADORA DE RIESGO**

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

**V. OTROS ANTECEDENTES**

FACTOR DE DIVERSIFICACION	0,2
NOMBRE EMISOR	COMPASS GLOBAL CREDIT USD FONDO DE INVERSION
RUT EMISOR	9364
Digito Verificador	5

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
CFI	31.071.667	0	31.071.667

TOTAL EMISOR	31.071.667
--------------	------------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	98,6676
--------------------------------	---------



## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 19 de noviembre de 2021, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de septiembre de 2021, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

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



Fondo	RUN
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	9642-3
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	9634-2
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	9605-9
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9681-4
Compass Tacopps Private Debt Fondo de Inversión	9783-7
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	9621-0
Compass Brep IX Real Estate Fondo de Inversión	9696-2
Compass Brep Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	9794-2
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	9832-9
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	9731-4
Compass Bxls V Private Equity Fondo de Inversión	9822-1
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9713-6
Compass GSO COF IV Private Debt Fondo de Inversión	9878-7
Compass Brazil Equity LB Fondo de Inversión	9973-2
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	9311-4
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	9764-0
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	9290-8
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	9502-8
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Debt Fondo de Inversión	9094-8
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	9803-5
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	9802-7
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	9786-1
Compass Global Trends Fondo de Inversión	9930-9
Compass México I Fondo de Inversión	9175-8
Compass LAPCO Fondo de Inversión	9998-8





Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by: <i>Jaime de la Barra Jara</i> E422D4C2DA394B6...
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> 47FA1F3E404F4F7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by: <i>Daniel Navajas Passalacqua</i> 022B0B610F3D46C...
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> F8E508B0CFE34EC...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by: <i>Matías Herrera Rahilly</i> 3EB5B9E11FB04F0...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by: <i>Eduardo Aldunce</i> 4AAECFF1AA00473...