



Estados Financieros

COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION

Al 31 de diciembre 2022, 2021

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

INFORMES DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Aportantes de
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2022 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos - estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de cartera de inversiones, el estado de resultados devengados y realizados y estado de utilidad para la distribución de dividendos contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria, es responsabilidad de la Administración del Fondo y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria, se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos – auditores independientes predecesores

Los estados financieros de Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha, antes de la re-expresión indicada en nota 3.11, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 24 de marzo de 2022.



Teresa Oliva S.

Grant Thornton Auditoría y Servicios Ltda.

Santiago, 27 de marzo de 2023

	Notas	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	175.674	369.153
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	17.510.996	26.885.428
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Total activos corrientes		17.686.670	27.254.581
Activos no corrientes			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		17.686.670	27.254.581
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	2.122	2.226
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	6.124	10.152
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	-	2.004.158
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		8.246	2.016.536
Pasivos no Corrientes			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-

	Notas	31.12.2022	31.12.2021
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		8.841.900	13.497.999
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		11.740.046	7.895.759
Resultado del ejercicio		(2.903.522)	5.848.445
Dividendos provisorios		-	(2.004.158)
Total patrimonio neto		17.678.424	25.238.045
Total Pasivos		17.686.670	27.254.581

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

	NOTAS	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$
(Pérdidas)/Ingresos de la operación			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por Dividendos		412.265	865.875
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		17.533	51.996
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	(2.700.859)	3.792.291
Resultado en venta de instrumentos financieros		(539.902)	1.266.854
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	476
(Pérdidas)/Ingresos netos de la operación		(2.810.963)	5.977.492
Gastos			
Remuneración comité vigilancia		-	-
Comisión de administración	29a	(84.776)	(119.309)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	32	(4.693)	(7.057)
Total gastos de operación		(89.469)	(126.366)
(Pérdida)/ utilidad de la operación		(2.900.432)	5.851.126
Costos financieros		(3.090)	(2.681)
(Pérdida)/ utilidad antes de impuesto		(2.903.522)	5.848.445
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		(2.903.522)	5.848.445
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		(2.903.522)	5.848.445

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 01.01.2022	13.497.999	-	-	-	-	-	13.744.204	-	(2.004.158)	25.238.045
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	13.497.999	-	-	-	-	-	13.744.204	-	(2.004.158)	25.238.045
Aportes	3.260.951	-	-	-	-	-	-	-	-	3.260.951
Repartos de patrimonio	(7.917.050)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.917.050)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.004.158)	-	-	(2.004.158)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(2.903.522)	-	(2.903.522)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	2.004.158	2.004.158
Saldo final al 31.12.2022	8.841.900	-	-	-	-	-	11.740.046	(2.903.522)	-	17.678.424

El saldo reflejado en el rubro "Otros Movimientos" de la columna dividendos provisorios corresponden al traspaso el saldo inicial de los dividendos provisorios a dividendos definitivos en el resultado acumulado.

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	29.150.687	-	-	-	-	-	7.959.421	-	(63.662)	37.046.446
Aportes	5.870.013	-	-	-	-	-	-	-	-	5.870.013
Repartos de patrimonio	(21.522.701)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.522.701)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(63.662)	-	(2.004.158)	(2.067.820)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5.848.445	-	5.848.445
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	63.662	63.662
Saldo final al 31.12.2021	13.497.999	-	-	-	-	-	7.895.759	5.848.445	(2.004.158)	25.238.045

El saldo reflejado en el rubro "Otros Movimientos" de la columna dividendos provisorios corresponden al traspaso el saldo inicial de los dividendos provisorios a dividendos definitivos en el resultado acumulado.

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

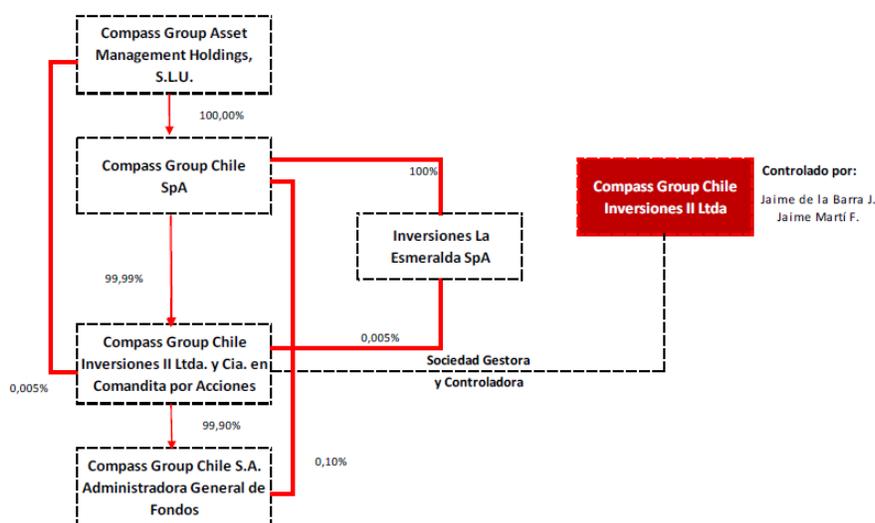
	Notas	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		-	-
Compra de activos financieros		(1.017.226)	(2.473.329)
Venta de activos financieros		7.150.897	17.320.806
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		412.265	865.875
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(4.132)	(5.053)
Otros gastos de operación pagados		(92.559)	(129.047)
Otros ingresos de operación percibidos		-	476
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		6.449.245	15.579.728
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		-	-
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		3.260.951	5.870.013
Repartos de patrimonio		(7.917.050)	(21.522.701)
Repartos de dividendos		(2.004.158)	(63.662)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(6.660.257)	(15.716.350)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(211.012)	(136.622)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		369.153	453.779
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		17.533	51.996
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	175.674	369.153

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.

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 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 Ordinaria de Directorio de fecha 27 de marzo de 2023.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, y Estado de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 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.

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda. El valor de la UF al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Fecha	31.12.2022	31.12.2021
Monedas	USD	USD
Tipo de cambio	855,86	844,69

Fecha	31.12.2022	31.12.2021
Monedas	\$	\$
Unidad de Fomento	35.110,98	30.991,74

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez 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 2022

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (Modificaciones a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (Modificaciones a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2018-2020 (Modificaciones a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

La normativa iniciada al 1 de enero de 2022, no tuvo impacto para el Fondo.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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 2023, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Modificaciones a NIIF	
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (Modificaciones a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.
Revelación de Políticas Contables (Modificaciones a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción (Modificaciones a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.
Pasivos no corrientes con convenios de deuda (Modificaciones a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.

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 resultados.

3.2.2 Clasificación

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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 valoración 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 valorado 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 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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

31.12.2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	17.510.996	-	17.510.996
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	-	-	-	-
Totales activos	-	17.510.996	-	17.510.996
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

31.12.2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	26.885.428	-	26.885.428
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	-	-	-	-
Totales activos	-	26.885.428	-	26.885.428
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

3.2.5 Baja

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

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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.

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 periodo.

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

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

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

(iii) Flujos de inversión

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

Nota 3.11 Re-expresiones período 2021

a) La nota 3.2.4 Medición del Valor Razonable del período terminado al 31 de diciembre de 2021, considera una reclasificación de la composición del nivel de jerarquía del valor razonable de la inversión desde la categoría Nivel 3 a Nivel 2. Esta reclasificación año 2021 es realizada para corregir la presentación y comparación de la nota 3.2.4 en los presentes estados financieros, de acuerdo a lo siguiente:

31 de diciembre 2021 previamente informado:

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

31.12.2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	17.510.996	17.510.996
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	-	-	17.510.996	17.510.996
Total Activos	-	-	17.510.996	17.510.996

31 de diciembre 2021 re-expresado:

31.12.2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	17.510.996	-	17.510.996
Cuotas de Fondos mutuos extranjeros	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Total Activos	-	17.510.996	-	17.510.996

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

a) La nota 8 letra (c) del período terminado al 31 de diciembre de 2021, considera una reclasificación de la composición de la cartera desde la categoría Extranjero a Nacional. Esta reclasificación año 2021 es realizada para corregir la presentación y comparación de la nota 8 letra (c) en los presentes estados financieros, de acuerdo a lo siguiente:

a.1) Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(c) Composición de la cartera

31 de diciembre de 2021

Instrumento	31.12.2021 Previamente Informado			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total de activo
Inversiones no registradas				
Cuotas de fondos de inversión	-	26.855.428	26.855.428	98,6455
Total	-	26.855.428	26.855.428	98,6455

Instrumento	31.12.2021 Re-expresado			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total de activo
Títulos de Renta Variable				
Cuotas de fondos de inversión	26.855.428	-	26.855.428	98,6455
Total	26.855.428	-	26.855.428	98,6455

a) La nota 28 Custodia de valores del período terminado al 31 de diciembre de 2021, considera una reclasificación de la composición de la custodia de instrumentos financieros desde la categoría Empresas de depósitos de valores – custodia encargada a Otras entidades. Esta reclasificación año 2021 es realizada para corregir la presentación y comparación de la nota 28 en los presentes estados financieros, de acuerdo a lo siguiente:

31 de diciembre 2021 previamente informado:

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado M\$	% sobre el total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos	Monto Custodiado M\$	% sobre el total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	26.885.428	100,0000	98,6455	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-

31 de diciembre 2021 re-expresado:

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado M\$	% sobre el total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos	Monto Custodiado M\$	% sobre el total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	26.885.428	100,0000	98,6455	-	-	-

Estas reclasificaciones no modifican el total de activos del Fondo y no genera efectos en los resultados ni en el patrimonio del Fondo en los periodos mencionados.

Nota 4 Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2022, 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 ultima vez con fecha de 26 de noviembre de 2020 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web www.cgcompass.com.

El Fondo tiene por objeto principal invertir directa o indirectamente en los fondos extranjeros Global Investors Series plc (GIS

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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.

Se deja expresa constancia que 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.

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; y
- (3) 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 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 Título VI del 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 4 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%.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

(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%.

(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.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

- 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 Riesgo de Mercado

Definición: El riesgo de mercado hace referencia a las posibles pérdidas que puede experimentar un instrumento financiero por la variación del valor de mercado de este, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés, tasas de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo. Se divide en tres:

a) Riesgo de Precio.

Definición: Se entiende por riesgo de precio a la disminución en el valor de un instrumento financiero por variaciones en precios de distintos tipos de activo que se transen en el mercado. Para mitigar este riesgo, es recomendable la diversificación.

Exposición: Dicho esto, 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. El Fondo se encuentra invertido en cuotas de fondo de inversión, quien a su vez invierte en cuotas de fondos mutuos extranjeros.

Metodología de administración del riesgo: 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.

Análisis de Sensibilidad: Sobre el 99% del Fondo está invertido en el fondo Compass Global Credit USD Fondo de Inversión, el cual 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.

b) Riesgo cambiario.

Definición: Este riesgo consiste en la posibilidad de pérdidas que puede sufrir un instrumento financiero con exposición a monedas internacionales debido a fluctuaciones en el tipo de cambio.

Exposición: La moneda funcional del fondo corresponde al Peso moneda nacional. 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.

Metodología de administración del riesgo: 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).

c) Riesgo de Tasa de Interés.

Definición: Tomando en consideración que el riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

Exposición: Teniendo en cuenta esta descripción, 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.

Metodología de administración del riesgo: 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).

6.2 Riesgo de Crédito

Definición: Este tipo de riesgo hace referencia al riesgo asociado a que disminuya de forma repentina la calidad crediticia del emisor o que éste caiga en default, lo que expone al inversionista a una posible pérdida de ingresos y/o capital.

Exposición: Teniendo presente lo anterior, 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.

Metodología de administración del riesgo: 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).

6.3 Riesgo de Liquidez

Definición: El riesgo de liquidez se traduce en la incapacidad que puede enfrentar el Fondo, de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.

Exposición: 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 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.

6.4 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.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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 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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

aportantes informen cambios de cuentas corrientes (proceso que entre otros controles considera Call Back).

6.5 Riesgo Jurídico

Definición: Existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo, ya sea directa o indirectamente a través de otras Sociedades, puede provocar que los activos en los cuales invierta el Fondo, renten negativamente o bien, sean menos atractivos para los inversionistas. Por su parte, modificaciones legales, tributarias o administrativas que puedan originarse en nuestro país, también podrían afectar el funcionamiento del Fondo.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: En el ámbito de nuevos proyectos normativos o modificaciones legales, tributarias o administrativas que pudieran originarse en nuestro país o en países donde el fondo se encuentre invertido, existe una comunicación permanente con nuestros asesores legales locales y extranjeros, con el objetivo de tomar conocimiento de cualquier asunto de interés que pudiera tener algún impacto en la administración de los fondos. A nivel local, como miembros participantes de las asociaciones gremiales de administradoras de fondos mutuos (AAFMM) y fondos de inversión (ACAFI), se analizan aquellos proyectos normativos que se encuentren en trámite o se hayan puesto para consulta del mercado, efectuándose comentarios a dichos proyectos en caso de ser necesario, de manera de prever el impacto que la nueva normativa o sus modificaciones pudieran generar en el ámbito de la administración de los fondos.

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 31 de diciembre de 2022, el patrimonio del Fondo estaba compuesto por las siguientes partidas, lo que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Monedas	M\$	MUF
Aportes	8.841.900	252
Resultados acumulados	11.740.046	334
Resultados del ejercicio	(2.903.522)	(83)
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	17.678.424	503

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.

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Global Credit CLP	10.01.2022 - 10.01.2023	10.000	740.324

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Banco en Dólares	4.053	4.733
Banco en Pesos	171.621	364.420
Total	175.674	369.153

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Títulos de Renta Variable		
Cuotas de Fondos de Inversión	17.510.996	26.885.428
Total Activos Financieros	17.510.996	26.885.428

(b) Efectos en resultados

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

Conceptos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Resultados realizados	(127.637)	2.133.205
Resultados no realizados	(2.700.859)	3.792.291
Total (pérdidas)/ ganancias netas	(2.828.496)	5.925.496

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2022				31.12.2021			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Titulo de Renta Variable								
Cuotas de Fondo de Inversión	17.510.996	-	17.510.996	99,0067	26.885.428	-	26.885.428	98,6455
Total	17.510.996	-	17.510.996	99,0067	26.885.428	-	26.885.428	98,6455

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

Movimientos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01	26.885.428	36.673.760
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	1.017.226	2.473.329
Ventas	(7.690.799)	(16.053.952)
(Disminución)/ Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(2.700.859)	3.792.291
Saldo final al periodo informado	17.510.996	26.885.428
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	17.510.996	26.885.428

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no posee Cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Servicios auditoría externa	1.013	2.038
Registros de aportantes	-	-
Valorizadores	-	-
Comité de Vigilancia	-	-
Corredora de Bolsa	938	-
Acreedores varios	-	-
CMF	-	188
Legales y Notariales	-	-
LVA Indices	-	-
Custodia	-	-
Simultáneas	-	-
Market Maker	-	-
Banco	171	-
Total	2.122	2.226

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 31.12.2022:

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	76.923.871-9	Grant Thornton Chile SPA	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.013	-	1.013
Corredora de Bolsa	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa SA	Chile	Pesos	-	-	-	-	938	-	938
Dividendos por pagar	97.053.000-1	Banco Security	Chile	Pesos	-	-	-	-	171	-	171
Total					-	-	-	-	2.122	-	2.122

Detalle al 31.12.2021:

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\$
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores y consultores Spa.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.038	-	2.038
CMF	60.810.000-8	Comision para el Mercado Financiero	Chile	Pesos	-	-	-	-	188	-	188
Total					-	-	-	-	2.226	-	2.226

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	6.124	10.152
Total	6.124	10.152

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante diciembre de 2022 y 2021 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 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo posee los siguientes Otros documentos y cuentas por pagar:

Concepto	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Provisión dividendos	-	2.004.158
Total	-	2.004.158

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta Intereses y reajustes.

Nota 22 Cuotas emitidas

Las cuotas del Fondo tienen un valor al 31 de diciembre de 2022 de \$1.164,2415 por cuota para la serie A, \$1.219,7818 para la serie B y \$1.179,2013 para la serie C (Las cuotas del Fondo tienen un valor al 31 de diciembre de 2021 de \$1.476,1959 por cuota para la serie A, \$1.535,0649 para la serie B y \$1.489,1971 para la serie C).

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

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	5.214.047	5.214.047	5.214.047

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	6.761.629	6.761.629	6.761.629
Emisiones del período	-	540.186	540.186	540.186
Transferencias (**)	-	556.439	556.439	556.439
Disminuciones	-	(2.087.768)	(2.087.768)	(2.087.768)
Saldo al cierre 31.12.2022	-	5.214.047	5.214.047	5.214.047

(*) 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 31 de diciembre de 2022:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	7.522.331	7.522.331	7.522.331

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	7.836.550	7.836.550	7.836.550
Emisiones del período	-	1.863.792	1.863.792	1.863.792
Transferencias (**)	-	2.012.980	2.012.980	2.012.980
Disminuciones	-	(2.178.011)	(2.178.011)	(2.178.011)
Saldo al cierre 31.12.2022	-	7.522.331	7.522.331	7.522.331

(*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

(**) 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 31 de diciembre de 2022:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	2.062.762	2.062.762	2.062.762

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	3.512.698	3.512.698	3.512.698
Emissiones del período	-	47.548	47.548	47.548
Transferencias (**)	-	169.702	169.702	169.702
Disminuciones	-	(1.497.484)	(1.497.484)	(1.497.484)
Saldo al cierre 31.12.2022	-	2.062.762	2.062.762	2.062.762

(*) El Fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

Al 31 de diciembre de 2021:

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2021:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2021	-	6.761.629	6.761.629	6.761.629

(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	-	1.236.069	1.236.069	1.236.069
Transferencias (**)	-	2.470.504	2.470.504	2.470.504
Disminuciones	-	(1.910.162)	(1.910.162)	(1.910.162)
Saldo al cierre 31.12.2021	-	6.761.629	6.761.629	6.761.629

(*) 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 2021:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2021	-	7.836.550	7.836.550	7.836.550

(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	-	2.648.825	2.648.825	2.648.825
Transferencias (**)	-	8.421.359	8.421.359	8.421.359
Disminuciones	-	(12.280.676)	(12.280.676)	(12.280.676)
Saldo al cierre 31.12.2021	-	7.836.550	7.836.550	7.836.550

(*) 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 2021:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2021	-	3.512.698	3.512.698	3.512.698

(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
Emissiones del período	-	901.042	901.042	901.042
Transferencias (**)	-	1.010.861	1.010.861	1.010.861
Disminuciones	-	(1.685.394)	(1.685.394)	(1.685.394)
Saldo al cierre 31.12.2021	-	3.512.698	3.512.698	3.512.698

(*) 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 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo presenta los siguientes repartos de beneficios:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto Total Distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
Serie A	15.06.2022	125,0516190689	701.516	DEFINITIVO
Serie B	15.06.2022	130,4667950050	1.020.612	DEFINITIVO
Serie C	15.06.2022	126,3743788366	282.030	DEFINITIVO
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

Los dividendos del tipo "Definitivo" son con cargo al ejercicio terminado al cierre del año anterior del presente Estado Financiero,

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	(12,434)	(12,434)	3,9265
SERIE A	Real	(22,7073)	(22,7073)	(13,9535)

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	(11,7749)	(11,7749)	5,509
SERIE B	Real	(22,1255)	(22,1255)	(12,6432)

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE C	Nominal	(12,0831)	(12,0831)	4,75
SERIE C	Real	(22,3976)	(22,3976)	(13,2716)

- 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 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no posee Inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

Nota 26 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no ha tenido gravámenes y prohibiciones.

Nota 28 Custodia de valores

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

Al 31 de diciembre de 2022:

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	17.510.996	100,0000	99,0067	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	17.510.996	100,0000	99,0067	-	-	-

Al 31 de diciembre 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	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	26.885.428	100,0000	98,6455	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	26.885.428	100,0000	98,6455	-	-	-

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 31 de diciembre de 2022, ascendió a M\$ 84.776 (M\$ 119.309 al 31 de diciembre de 2022).

(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 período terminado al 31 de diciembre de 2022:

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	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,1372	23.459	-	-	23.459	27.312	0,1455
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 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	54.139	-	54.139	-	-	-
Personas relacionadas	0,7880	23.459	-	-	23.459	34.630	0,1372
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2022, 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	10.000	10.01.2022 - 10.01.2023

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 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo de Inversión no presenta costos de transacción a informar.

Nota 32 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de Gasto	31.12.2022	31.12.2021	01.10.2022 al 31.12.2022	01.10.2021 al 31.12.2021
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de Auditoria externa	3.342	2.483	912	715
Gastos CMF	29	188	-	188
Gastos Legales y Notariales	-	308	-	-
Gasto Comisión Corredora	938	-	938	-
Gastos de Market Maker	-	3.728	-	(433)
Gastos de Bolsa de comercio	384	350	-	-
Total	4.693	7.057	1.850	470
% sobre el activo del Fondo	0,0265	0,0259	0,0105	0,0017

Nota 33 Información estadística

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero*	1.370,4998	1.370,4998	9.143.415	12
SERIE A	Febrero*	1.333,3910	1.333,3910	8.551.679	13
SERIE A	Marzo*	1.289,5795	1.289,5795	8.023.007	13
SERIE A	Abril*	1.346,1598	1.346,1598	8.404.583	13
SERIE A	Mayo*	1.295,9972	1.295,9972	7.270.285	12
SERIE A	Junio	1.253,1170	1.253,1170	7.042.569	12
SERIE A	Julio	1.256,1121	1.256,1121	6.966.597	12
SERIE A	Agosto	1.234,8575	1.234,8575	6.684.765	12
SERIE A	Septiembre	1.256,2062	1.256,2062	6.916.917	12
SERIE A	Octubre	1.233,7558	1.233,7558	6.793.301	12
SERIE A	Noviembre	1.214,7697	1.214,7697	6.333.866	12
SERIE A	Diciembre	1.164,2415	1.164,2415	6.070.410	12

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero*	1.426,0619	1.426,0619	9.885.156	9
SERIE B	Febrero*	1.388,2472	1.388,2472	9.858.140	9
SERIE B	Marzo*	1.343,4888	1.343,4888	9.919.076	9
SERIE B	Abril*	1.403,2992	1.403,2992	10.360.660	9
SERIE B	Mayo*	1.351,8682	1.351,8682	10.070.881	10
SERIE B	Junio	1.307,9427	1.307,9427	10.276.164	9
SERIE B	Julio	1.311,9043	1.311,9043	9.466.440	9
SERIE B	Agosto	1.290,5274	1.290,5274	9.041.991	9
SERIE B	Septiembre	1.313,6480	1.313,6480	9.237.469	9
SERIE B	Octubre	1.290,9932	1.290,9932	9.571.870	9
SERIE B	Noviembre	1.271,9101	1.271,9101	9.430.217	9
SERIE B	Diciembre	1.219,7818	1.219,7818	9.175.602	9

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE C	Enero*	1.383,0399	1.383,0399	3.241.312	7
SERIE C	Febrero*	1.346,0045	1.346,0045	3.154.515	7
SERIE C	Marzo*	1.302,2210	1.302,2210	3.018.427	7
SERIE C	Abril*	1.359,8029	1.359,8029	3.151.897	7
SERIE C	Mayo*	1.309,5767	1.309,5767	2.922.584	7
SERIE C	Junio	1.266,6621	1.266,6621	2.853.542	7
SERIE C	Julio	1.270,1210	1.270,1210	2.619.958	7
SERIE C	Agosto	1.249,0536	1.249,0536	2.576.501	7
SERIE C	Septiembre	1.271,0655	1.271,0655	2.621.906	7
SERIE C	Octubre	1.248,7737	1.248,7737	2.575.923	7
SERIE C	Noviembre	1.229,9608	1.229,9608	2.537.117	7
SERIE C	Diciembre	1.179,2013	1.179,2013	2.432.412	7

(*) Valores cuota no consideran provisión por dividendos por M\$2.004.158.

Nota 33 Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre 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 A	Octubre	1.414,9333	1.414,9333	9.569.934	12
SERIE A	Noviembre	1.449,3686	1.449,3686	9.799.955	13
SERIE A	Diciembre(*)	1.476,1959	1.476,1959	9.981.489	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 B	Octubre	1.469,5161	1.469,5161	15.929.901	11
SERIE B	Noviembre	1.506,2080	1.506,2080	15.838.650	11
SERIE B	Diciembre(*)	1.535,0649	1.535,0649	12.029.614	10

Nota 33 Información estadística, continuación

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
SERIE C	Octubre	1.426,4409	1.426,4409	4.987.461	11
SERIE C	Noviembre	1.461,6368	1.461,6368	5.110.522	11
SERIE C	Diciembre(*)	1.489,1971	1.489,1971	5.231.100	11

(*) Valores cuota a diciembre no consideran provisión por dividendos por M\$2.004.158.

Nota 34 Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el fondo no presenta información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado por la circular N°1258.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 38 Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2023, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2023 y hasta el 10 de enero de 2024, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 1° de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes estados financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	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	17.510.996	-	17.510.996	99,0067
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	-	-	-	-
Total	17.510.996	-	17.510.996	99,0067

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(127.637)	2.133.205
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	(539.902)	1.266.854
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	412.265	865.875
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	-	476
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(2.700.859)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	(2.700.859)	-
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

Descripción	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	3.792.291
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	3.792.291
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(92.559)	(129.047)
Gastos financieros	(3.090)	(2.681)
Comisión de la Sociedad Administradora	(84.776)	(119.309)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(4.693)	(7.057)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	17.533	51.996
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(2.903.522)	5.848.445

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(2.921.055)	2.004.158
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(127.637)	2.133.205
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(2.700.859)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(92.559)	(129.047)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	(2.004.158)
	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(587.785)	(587.785)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.680.529	1.680.529
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	3.684.687	1.744.191
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(2.004.158)	(63.662)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(2.268.314)	(2.268.314)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(2.268.314)	(2.268.314)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(3.508.840)	(587.785)

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 2022, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2022 y hasta el 10 de enero de 2023, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

En general, el mes de marzo estuvo repleto de altibajos en los mercados, mientras el trágico conflicto de Ucrania seguía desarrollándose. Marzo comenzó con los mercados financieros descontando las agresivas alzas de las tasas de interés por parte de los bancos centrales, dada la incertidumbre geopolítica: los activos refugio subieron y los rendimientos de US Treasury a 10 años cayeron hasta el 1,7% a principios de mes. Sin embargo, a fines de mes, los bonos se vendieron de forma agresiva, impulsados por los bancos centrales de línea dura, las posibles conversaciones de paz y los sólidos datos económicos de las principales economías. Los rendimientos de US Treasury a 10 años volvieron a subir hasta cerca del 2,4%, terminando el mes unos 70 bps por encima de los mínimos alcanzados unas semanas antes.

El giro positivo en el sentimiento fue tal que las acciones lograron un repunte respetable, con las acciones norteamericanas recuperando niveles previos a la invasión rusa a Ucrania. Esto a pesar de varias señales de advertencia de recesión, por ejemplo, la inversión de las curvas de tasas 2s10s al aplanarse la curva.

Centrándonos en la invasión rusa, el conflicto se intensificó a lo largo de marzo. El ataque de Rusia a la central nuclear de Zaporizhzhia en Ucrania, la más grande de Europa, provocó otro sentimiento de riesgo a principio de marzo, y sus continuos bombardeos a ciudades clave en Ucrania dieron lugar a esfuerzos concertados de sanciones por parte de Occidente. Por ejemplo, el Reino Unido y Estados Unidos prohibieron las importaciones de combustibles fósiles rusos, mientras que la UE reducirá las importaciones de gas ruso en dos tercios en el plazo de un año. También se impusieron amplias sanciones a los oligarcas rusos y a las principales empresas, lo que convierte a Rusia en el país más sancionado del mundo. Mas recientemente se han producido algunos avances potencialmente positivos, con el inicio de conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania en Estambul. Rusia ha anunciado que está dispuesta a reducir “drásticamente” su actividad militar en Kiev, por ejemplo, aunque sigue siendo difícil conseguir un alto al fuego total.

Empezando por la inflación, que ha sido un tema central este año, vimos otro golpe con las cifras del IPC estadounidense. La inflación interanual se situó en mayo en 8,6%, nuevamente por encima de las estimaciones del mercado. Esto catalizó la revalorización de las expectativas del mercado para un nuevo aumento de tasa, con los yields a dos años en EEUU subiendo unos 54bps en los dos días siguientes a la publicación del IPC. Los elevados precios de la energía, los problemas en la cadena de suministro relacionados al COVID y las tensiones en los mercados laborales han seguido impulsando la inflación a nivel global, y los problemas específicos de cada país (históricas huelgas sindicales en UK, por ejemplo) han provocado una crisis del costo de vida en muchas partes del mundo.

Volviendo a la reunión del FOMC, los mercados ya preveían una subida de 75 puntos base cuando el Banco Central hizo el anuncio. La FED subió 75bps por primera vez desde 1994. El Banco Central también describió su escenario central como más cercano a un aterrizaje forzoso, con una revisión al alza del desempleo al 4,1% a principios de 2024.

Extractos y traducción de documentos de PIMCO: “3033 March 2022 Attribution”, “3033 June 2022 Attribution”, “3033 September 2022 Attribution”, “3033 December 2022 Attribution”.

Por otra parte, Rusia dejó de pagar su deuda soberana externa por primera vez en un siglo. Se trata de un impago inusual, ya que el gobierno tenía los fondos para pagar, pero se produjo un impago debido a las sanciones occidentales que cerraron las vías de pago a los acreedores extranjeros. A pesar del conflicto en curso en Ucrania, Rusia había encontrado formas de evitar las sanciones y realizar los pagos a los acreedores en los últimos meses. Sin embargo, en junio terminó el período de gracia de unos 100 millones de dólares de pagos de intereses que vencían originalmente el 27 de mayo. Esto desencadenó un “evento de incumplimiento” y hay una enorme incertidumbre en cuanto a los próximos pasos para los tenedores de deuda extranjeros.

En cuanto a la política europea, en junio se produjeron varios acontecimientos notables. En Francia vimos cómo el presidente Macron perdió la mayoría de la Asamblea Nacional. Esto se debió a los sólidos resultados de las alianzas de oposición de extrema derecha e izquierda. En UK vimos a otro líder atribulado por gobernar. Los diputados pidieron una moción de censura contra el primer ministro Boris Johnson.

El mes de septiembre fue un paseo salvaje para los inversionistas, impulsado por los niveles de inflación persistentemente altos y las agresivas subidas de los bancos centrales. Esto se vio exacerbado por los errores de política en países como el Reino Unido. Tras el “mini presupuesto” del nuevo gobierno británico, los activos del Reino Unido se vendieron con fuerza. La libra esterlina se depreció más de un 8% en solo dos días de negociación, registrando el peor resultado diario desde el miércoles negro de hace 30 años. Los rendimientos de los Gilt a 5 años subieron más de 50bps porcentuales el día del anuncio, lo que supuso el mayor movimiento diario desde 1985, cuando se produjo una subida de tasas de 200bps.

La preocupación por la inflación y el endurecimiento de los bancos centrales contribuyeron sin duda al sentimiento negativo. La inflación del HICP europeo, que se situó en el 10% interanual, y el IPC subyacente de EE.UU., que alcanzó el 4,9%, pusieron nerviosos a los inversionistas dada la esperada reacción de política monetaria.

De hecho, vimos algunas de las mayores subidas colectivas de un gran número de bancos centrales mundiales. Vimos notables alzas de varios bancos centrales, como la Reserva Federal (tercera subida consecutiva de 75bps), el BCE (alza de 75bps, señalando que habrán “varias” subidas) y el Banco de Inglaterra (aumento de 50bps hasta 2,25%, la más alta desde 2008).

En lo que respecta a los precios de la energía, el sabotaje de los gasoductos entre Rusia y Europa no fue suficiente para contrarrestar la preocupación por la demanda, dadas las presiones recesivas. De hecho, vimos caídas en los precios del gas natural y del crudo en las últimas semanas, impulsados también por la fortaleza del dólar.

El año 2022 fue de todo menos normal – desde el COVID hasta la guerra en Ucrania, pasando por una inflación galopante. En cuanto a los precios de los activos, estamos lejos de lo que los mercados esperaban hace un año. La inflación sorprendió al alza, al igual que el ritmo del ciclo de alzas de tasas de los bancos centrales, forzando a los mercados a reevaluar la trayectoria del crecimiento de las principales economías. Esta dinámica condujo la evolución de los precios durante la mayor parte del año y diciembre no fue una excepción.

Aunque el mes terminó con una nota más débil, hubo algunos brotes verdes de optimismo a principios de diciembre. Por ejemplo, el IPC subyacente de EE.UU. cayó a su nivel más bajo en más de un año. Otra buena noticia es que los precios del gas natural en Europa cayeron a niveles anteriores a la invasión rusa de Ucrania en febrero.

Extractos y traducción de documentos de PIMCO: “3033 March 2022 Attribution”, “3033 June 2022 Attribution”, “3033 September 2022 Attribution”, “3033 December 2022 Attribution”.

La Reserva Federal subió 50bps, como se esperaba, una cifra inferior a las cuatro últimas subidas sucesivas de 75bps. Según sus nuevas previsiones, las tasas se situarán en el 5,1% a finales de 2023. Sin embargo, poco después, el BCE envió una señal clara de que el endurecimiento monetario no había terminado. El alza fue de 50bps como se esperaba, pero se informó que una parte importante del consejo quería una subida mayor, de 75bps. Siguiendo la tendencia de alzas de 50bps, el Banco de Inglaterra también confirmó que la tasa se aumentaría en esa magnitud – nuevamente como se esperaba.

En cuanto a China, se levantaron las restricciones de COVID tras tres años de aislamiento. Tras semanas de intensificación de las protestas en todo el país y la relajación de las restricciones ha provocado un gran aumento del número de casos. El país calcula que unos 250 millones de personas contrajeron COVID en 20 días, según cifras presentadas en reuniones a puerta cerrada.

Posicionamiento y Outlook

PIMCO Global Investment Grade Credit

En el horizonte cíclico, esperamos que el crecimiento mundial se ralentice y que la inflación siga siendo persistente antes de moderarse gradualmente en 2023. La elevada y persistente inflación ha llevado a que los bancos centrales mundiales sigan subiendo las tasas a pesar de los riesgos de desaceleración, priorizando los mandatos de inflación sobre el crecimiento y el empleo. Se espera que los fundamentos del crédito sigan siendo resistentes, aunque la inflación de costos, la ralentización de la demanda, la presión sobre los márgenes y el riesgo de recesión representan dificultades para determinados sectores y emisores.

La actividad del mercado primario se ha ralentizado últimamente, ya que los bancos centrales están subiendo las tasas para frenar la inflación y la volatilidad del mercado ha mantenido a los emisores al margen. El aumento de la actividad de M&A puede suponer un riesgo al alza para los volúmenes globales de emisión. Se espera que aumente la demanda por Global Investment Grade Credit dado que los yields han subido, especialmente impulsados por los flujos institucionales, debido a la necesidad de ingresos de alta calidad y a la reducción de riesgo desde la renta variable por la mejora de los ratios de financiación de los fondos de pensiones. Esto se ve compensado por las dificultades técnicas en los mercados del euro y de la libra esterlina, ya que el ECB y BoE han puesto foco a la reducción de sus balances en 2023.

Mantenemos una postura constructiva respecto a las instituciones financieras, incluidas consumer finance y bancos, que están bien posicionadas dados sus sólidos fundamentos tras más de una década de reestructuración, reducción de riesgos y desapalancamiento. Los bancos siguen estando más aislados de las presiones inflacionistas que otros sectores del crédito corporativo y ocupan una posición privilegiada para beneficiarse de la subida de tasas, especialmente en Europa. La ampliación de los spreads a lo largo del año ha dado lugar a una mejora de las valorizaciones, con la mayoría de los sectores transando ahora por sobre sus promedios históricos de largo plazo. En particular, los sectores afectados por el COVID, BBBs seleccionados, las nuevas emisiones, sectores que se benefician del alza de tasas y las potenciales rising stars ofrecen un mayor upside, mientras que la actual volatilidad macroeconómica puede provocar un riesgo a la baja en los créditos de menor calidad. Seguimos infraponderados en emisores como el farmacéutico y el de alimentación y bebidas, así como sectores con fundamentales débiles, como el retail.

PIMCO US High Yield Bond

Aunque mantenemos una pequeña posición de riesgo sobreponderada frente al índice de referencia, somos cautos a la hora de añadir riesgo aquí y, en general, buscamos oportunidades para recortar la exposición a la beta más alta y/o cambiar a nombres de mayor calidad, muchos de los cuales cotizan con grandes descuentos sobre el par.

Seguimos favoreciendo los sectores defensivos y no cíclicos, con flujos de caja relativamente estables, como Salud, Materiales de Construcción y Químicos. El fondo también está infraponderado en la industria Automotriz, dada la competitiva dinámica del sector, y en Electricidad, dados los retos seculares y las valorizaciones. También seguimos infraponderando sectores como telecomunicaciones, la banca, energía y la construcción de viviendas.

Los high yield spreads se ampliaron ligeramente en diciembre, lo que supone 173bps de ampliación en el transcurso del año, y los diferenciales se sitúan ahora en el percentil 60 en comparación con los últimos 20 años. Aun así, sigue habiendo dispersión entre las valorizaciones del high yield estadounidense y el europeo (percentil 57 para US HY frente a percentil 68 para EUR HY) debido a los efectos económicos más directos de la guerra de Ucrania sobre los emisores europeos y al riesgo de una recesión más grave en Europa.

En contraste a la mayoría de los períodos anteriores que desembocaron en una desaceleración económica, los fundamentos del crédito siguen estando en una posición relativamente sólida (como demuestra la salud de los balances de las empresas, los consumidores y bancos) y las posiciones de liquidez de los emisores han proporcionado un fuerte anclaje. Dicho esto, la mayoría de estas medidas son retrospectivas y el aumento de costes de los insumos, la subida de tasas y el endurecimiento de las condiciones financieras empezarán invariablemente a repercutir en el futuro.

En consecuencia, esperamos que las tasas de default aumenten modestamente desde los bajos niveles actuales, pero en ausencia de una recesión grave esperamos que se mantengan cerca, si no bajo, los promedios de largo plazo. Esto en parte debido a un punto de partida más saludable y porque muchos de los “puntos de presión” tradicionales que afectan a los defaults pueden ser menos agudos en este ciclo (la salud del sector energético es un ejemplo de ello).

Incluso en caso de recesión esperamos que las tasas de default se mantengan por debajo de aquellos registrados en períodos recesivos anteriores. Por otra parte, aunque una recesión podría ser más grave en Europa, probablemente no daría lugar a defaults significativamente más altos en Europa que en el mercado de EE.UU., impulsado en parte por la mayor calidad de las clasificaciones del universo europeo high yield (i.e. cerca del 70% del mercado con clasificación BB) y en ausencia de un equivalente a las reestructuraciones del Capítulo 11 en Europa.

Compass Global Credit CLP tuvo las siguientes rentabilidades para el período octubre-diciembre 2022, para cada una de sus series; A: -7,96%, B: -7,79% y C: -7,87%. Mientras que el retorno acumulado en el presente año al 31 de diciembre corresponde a; A: -2,47%, B: -2,41% y C: -2,43%.

Con fecha 26 de mayo 2022, en Sesión Ordinaria de Directorio N°307, se designó a Grant Thornton Chile SpA., como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2022.

Con fecha 15 de junio de 2022, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a \$2.004.156.518 -.

Al 31 de diciembre de 2022, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

COMPASS GLOBAL CREDIT CLP FONDO DE INVERSION

Al 31 de diciembre 2022, 2021

Santiago, Chile

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se detallan a continuación:

		31.12.2022	31.12.2021	Variación	% Variación
Razón de Liquidez					
Razón Corriente	Veces	2.144,88	13,52	2.131,36	15.764,50
Razón Ácida	Veces	21,304	0,183	21,121	11.541,53
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento	Veces	0,0005	0,0799	(0,0794)	(99,37)
Porcentaje de deuda corto plazo	%	0,05	7,40	(7,35)	(99,32)
Cobertura de gastos financieros	Veces	-	2.229,58	(2.229,58)	(100,00)
Resultados					
Resultado Operacional	M\$	(2.810.963)	5.977.492	(8.788.455)	(147,03)
Gastos Financieros	M\$	(3.090)	(2.681)	(409)	(15,26)
Resultado no Operacional	M\$	(92.559)	(129.047)	36.488	28,27
Utilidad del Ejercicio	M\$	(2.903.522)	5.848.445	(8.751.967)	(149,65)
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	(13,53)	18,78	(32,31)	(172,04)
Rentabilidad sobre los activos	%	(12,92)	18,17	(31,09)	(171,11)
Utilidad por Cuota	M\$	(0,1962)	0,3229	(0,5191)	(160,76)

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 positiva en el período se explica principalmente por una disminución en los pasivos corrientes del fondo correspondiente a dividendos por pagar 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:

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 Fondo no utilizó deuda bancaria en el periodo por lo que este indicador no aplica.

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional esta explicado principalmente por el menor 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 el menor valor experimentado por los activos (cuotas del Fondo Compass Global Credit USD Fondo de Inversión) que forman parte de la cartera y los gastos para el normal funcionamiento del fondo.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:

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

Utilidad/pérdida por cuota:

Utilidad por cuota se explica principalmente por el resultado negativo en el ejercicio junto a una disminución proporcionalmente menor en el número de cuotas.

II. ANÁLISIS DE MERCADO

A Septiembre de 2022, los activos administrados por los fondos de inversión públicos de renta fija – deuda global, ascienden a US\$ 227,4 millones, mostrando una disminución de -38,5% en comparación a septiembre 2021. La disminución, se atribuye al movimiento en los flujos de los fondos y a los rendimientos en el periodo de un año.

El total de activo neto administrado por Compass Group, a septiembre de 2022, asciende a US\$ 54,8 millones, lo que se traduce en un 24,1% del mercado de Fondos de Inversión Públicos de Renta Fija – Deuda Global.

Fondos de Inversión Públicos - Deuda Global
(millones US\$)

	sept-21	sept-22	% Crecimiento
Fondos Industria - Deuda Global	370	227	-38,5%
Fondos Compass - Deuda Global	99	55	-44,8%
% participación Compass	26,9%	24,1%	

Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en la información pública más actual disponible de ACAFI (Septiembre 2022)

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	Nomenclógico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cliente (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
1	CFGUCUCGE	8364-S	CL	CFI		1		0	21.004.125.3295	PROM	833.6932	3	0	NA	17.510.996	PROM	CL	95.8009	49.9490	99.0067
TOTAL											17.510.996				95.8009	49.9490	99.0067			

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

(3) Tipo de clasificación

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

(4) Situación del instrumento

1: Instrumento no sujeto a restricciones
2: Instrumento sujeto a compromiso
3: Instrumento entregado como margen o garantía por operaciones con instrumentos derivados
4: Acciones recibidas en préstamo
5: Acciones entregadas en préstamo
6: Instrumento entregado en custodia por cuenta propia

(5) Código de valorización

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

(6) Tipo de interés

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

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	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 S.A. CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	84177300	4	32.6832
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80537000	9	31.2319
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96571220	8	21.0272
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76615490	5	4.7844
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79532990	0	2.4375
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96519800	8	2.2962
VALORES SECURITY S.A C DE B	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96515580	5	1.8419
CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96489000	5	1.7564
INVERSIONES VAUD	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76256131	K	1.4775
SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96535720	3	0.2085
JAIME EDUARDO DE LA BARRA JARA	PERSONA NATURAL NACIONAL	8065260	7	0.1545
INVERSIONES ITATI	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	77581080	7	0.0989

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	28
CUOTAS EMITIDAS	7.522.331
CUOTAS PAGADAS	7.522.331
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	1.219,7818

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	GRANT THORNTON CHILE LTDA
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	100

CLASIFICADORA DE RIESGO

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

V. OTROS ANTECEDENTES

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

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA		INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$		M\$	M\$
CFI	17.510.996		0	17.510.996

TOTAL EMISOR	17.510.996
--------------	------------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	99,0067
--------------------------------	---------



DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

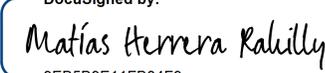
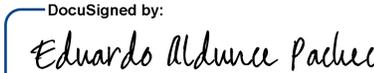
En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 27 de marzo de 2023, los abajo firmantes, en su calidad de directores y gerente general, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

Fondo	RUN
Compass Brazil Equity LB Fondo de Inversión	9973-2
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
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
CCLA Crédito Privado CP Fondo de Inversión	10281-4
Compass Global Trends Fondo de Inversión	9930-9
Compass México I Fondo de Inversión	9175-8
Compass Alternatives Solution Fondo de Inversión	10306-3



Fondo	RUN
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	9072-7
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	9362-9
Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam	9345-9
Fondo Mutuo Coopeuch Compass Conservador	10208-3
Fondo Mutuo Coopeuch Compass Ahorro Mediano Plazo	10205-9
Fondo Mutuo Compass Protección	10235-0
Fondo Mutuo Compass Equilibrio	10272-5

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by:  17FA4F2E401F4F7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by:  022BCB613E3D46C...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by:  0EB5B9E11EB84E9...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by:  4AAE0FF1AAA6476...