



## **Estados Financieros**

COMPASS GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSION

Al 31 de diciembre 2023, 2022

Santiago, Chile

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Aportantes de  
Compass Global Equity Fondo de Inversión:

### Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Global Equity Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Global Equity Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

### Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Compass Global Equity Fondo de Inversión y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### Otros asuntos - Estados Complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios (información suplementaria), que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en los anexos adjuntos, 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 las 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.

## Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de 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 (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (“IASB”). 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.

Al preparar los estados financieros adjuntos, la Administración del Fondo es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Compass Global Equity Fondo de Inversión para continuar como una empresa en marcha por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

## Responsabilidad del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría 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 Compass Global Equity Fondo de Inversión. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Compass Global Equity Fondo de Inversión para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Fabiola Alejandra  
Escobar Conejeros  
15326507-0  
fabiola.escobar@cl.gt.com



Firmado electrónicamente según Ley 19799  
el 26-03-2024 a las 21:52:12 con Firma Electrónica Avanzada  
Código de Validación: 1711500732278  
Validar en <https://www5.esigner.cl/esignercryptofront/documento/verificar/>



Fabiola Escobar C.  
Grant Thornton Auditoría y Servicios Ltda.

Santiago, 26 de marzo de 2024

## **Contenido**

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

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

	Notas	31.12.2023	31.12.2022
		MUSD	MUSD
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	355	797
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	49.209	45.261
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregado en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	250	250
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>49.814</b>	<b>46.308</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
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		-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos</b>		<b>49.814</b>	<b>46.308</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	6	3
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	32	31
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	664	-
Ingresos anticipados		-	-

	Notas	31.12.2023	31.12.2022
		MUSD	MUSD
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>702</b>	<b>34</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		21.849	26.011
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		20.263	34.743
Resultado del ejercicio		7.664	(14.480)
Dividendos provisorios		(664)	-
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>49.112</b>	<b>46.274</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>49.814</b>	<b>46.308</b>

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

	NOTAS	31.12.2023	31.12.2022
		MUSD	MUSD
<b>Ingresos/(pérdidas) de la operación</b>			
Intereses y reajustes	21	24	2
Ingresos por Dividendos		240	315
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	(13)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	5.524	(8.895)
Resultado en venta de instrumentos financieros		2.317	(5.391)
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>8.105</b>	<b>(13.982)</b>
<b>Gastos</b>			
Remuneración comité vigilancia		-	-
Comisión de administración	29a	(388)	(456)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	31	(10)	(13)
Otros gastos de operación	32	(40)	(27)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(438)</b>	<b>(496)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>7.667</b>	<b>(14.478)</b>
Costos financieros		(3)	(2)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		7.664	(14.480)
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>7.664</b>	<b>(14.480)</b>
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión		-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>7.664</b>	<b>(14.480)</b>

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



	Otras Reservas										
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Saldo inicial al 01.01.2023	26.011	-	-	-	-	-	20.263	-	-	46.274	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotal</b>	<b>26.011</b>	-	-	-	-	-	<b>20.263</b>	-	-	<b>46.274</b>	
Aportes	19.127	-	-	-	-	-	-	-	-	19.127	
Repartos de patrimonio	(23.289)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.289)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(664)	(664)	
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	7.664	-	7.664	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo final al 31.12.2023</b>	<b>21.849</b>	-	-	-	-	-	<b>20.263</b>	<b>7.664</b>	<b>(664)</b>	<b>49.112</b>	

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

	Otras Reservas										
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Saldo inicial 01.01.2022	32.841	-	-	-	-	-	35.977	-	(371)	68.447	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotal</b>	<b>32.841</b>	-	-	-	-	-	<b>35.977</b>	-	<b>(371)</b>	<b>68.447</b>	
Aportes	14.784	-	-	-	-	-	-	-	-	14.784	
Repartos de patrimonio	(21.933)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.933)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(863)	-	-	(863)	
Resultados integrales del ejercicio											
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(14.480)	-	(14.480)	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	319	-	-	-	-	-	(371)	-	371	319	
<b>Saldo final al 31.12.2022</b>	<b>26.011</b>	-	-	-	-	-	<b>34.743</b>	<b>(14.480)</b>	-	<b>46.274</b>	

El saldo reflejado en el rubro "Otros Movimientos" de la columna aportes corresponde a "cuotas de propia emisión" y 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.

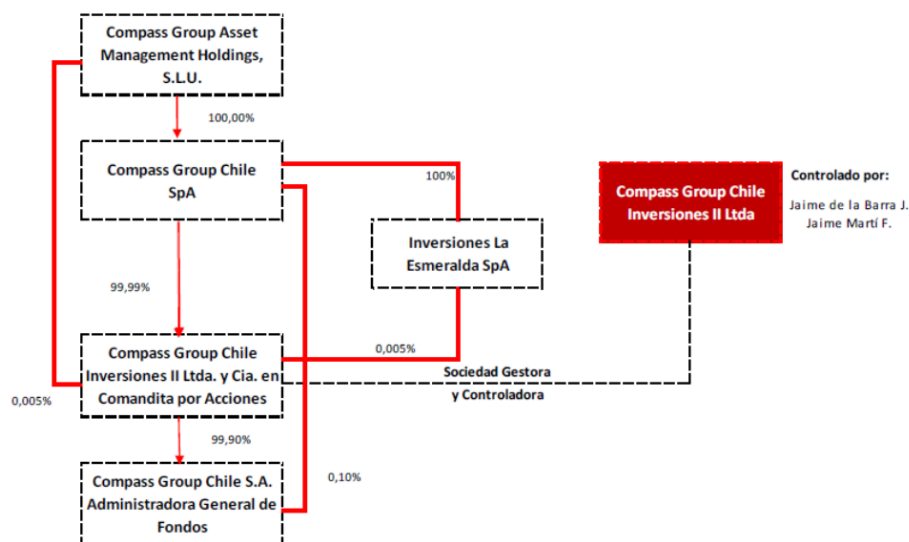
	Notas	31.12.2023	31.12.2022
		MUSD	MUSD
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros		(46.507)	(35.614)
Venta de activos financieros		50.400	43.951
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		24	2
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		240	315
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	(273)
Otros gastos de operación pagados		(437)	(498)
Otros ingresos de operación percibidos		-	1
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>3.720</b>	<b>7.884</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		19.127	14.784
Repartos de patrimonio		(23.289)	(21.933)
Repartos de dividendos		-	(1.234)
Otros		-	319
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(4.162)</b>	<b>(8.064)</b>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(442)	(180)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		797	1.044
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	(67)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>7</b>	<b>355</b>	<b>797</b>

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

## Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Compass Global Equity Fondo de Inversión” (el “Fondo”), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora” o “Sociedad Administradora”) sociedad anónima especial constituida por escritura pública de fecha 20 de junio de 1996, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, y cuya existencia fue aprobada mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996 de la Superintendencia de Valores y Seguros (la “SVS”), hoy en día la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”). Las oficinas de la Sociedad Administradora, se encuentran ubicadas en Rosario Norte N°555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

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



El objetivo principal del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales o jurídicas interesadas en participar de un portafolio conformado por instrumentos de deuda y/o capitalización, emitidos o garantizados por emisores nacionales o extranjeros, ya sea en mercados desarrollados o emergentes. Lo anterior, mediante una cartera conformada a lo menos en un 70% en instrumentos de capitalización nacionales o extranjeros. La Administradora podrá contratar los servicios de sociedades relacionadas para la administración de cartera de los recursos del Fondo, gasto que será de cargo de la Administradora.

El Reglamento Interno de Fondo Compass Global Equity Fondo de Inversión fue depositado por última vez con fecha 3 de febrero 2022 en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros).

Con fecha 12 de septiembre de 2018, entró en vigencia la transformación de Fondo Mutuo Compass Global Equity a Compass Global Equity Fondo de Inversión, quedando este último como fondo de inversión rescatable.

Con fecha 13 de septiembre de 2018 se efectuó el canje de cuotas de aquellos aportantes de la serie A del Fondo, que al cierre del día 11 de septiembre de 2018, cumplían con los nuevos requisitos de ingreso de la nueva serie B del Fondo, continuadora de

### Nota 1 Información general, continuación

la serie I, transformándolas automáticamente en cuotas de dicha serie. Lo anterior, dada la modificación de reglamento interno acordada en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 6 de agosto de 2018.

Con fecha 1 de diciembre de 2014 inició operaciones como Fondo Mutuo, al igual que la Serie I de este, con un valor cuota correspondiente a USD 1,4023.

Con fecha 16 de diciembre de 2014 la Serie A del Fondo inició operaciones con un valor cuota correspondiente a USD 1.

Con fecha 12 de septiembre de 2018, el Fondo Mutuo paso a ser Fondo de inversión rescatable, modificando la antigua serie I por la serie B, con un valor de cuota correspondiente a USD 1,7654.

#### Modificaciones al reglamento interno en año 2022:

(i) Se modifica la letra b) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial, del número 3. Características y diversificación de las inversiones, del Título B. Política De Inversión y Diversificación, cambiando el límite máximo de inversión en cuotas de un fondo mutuo o fondo de inversión o título representativo de índice o título representativo de un vehículo de inversión colectiva extranjero de un 30% a un 20% del activo del Fondo.

(ii) Se modifica el número 1. Series de la letra F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, se agregando una nueva serie de cuotas denominada "CG", quedando ésta con las características que se indican a continuación:

<i>Denominación</i>	<i>Requisitos de ingreso</i>	<i>Valor cuota inicial</i>	<i>Moneda en que se recibirán los aportes y se pagarán los rescates</i>	<i>Otra característica relevante</i>
<i>A</i>	<i>No contempla.</i>	<i>US\$1</i>	<i>Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.</i>	<i>No tiene</i>
<i>B</i>	<i>El Aportante deberá cumplir con alguno de los siguientes requisitos:</i>  <i>a) Que realice aportes que por sí solos, o sumados a los saldos mantenidos en fondos mutuos o fondos de inversión rescatables administrados por la Administradora, a la fecha en que se realice el</i>	<i>US\$1,4023</i>	<i>Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.</i>	<i>/i/ Aquellos Aportantes existentes de esta Serie que hayan ingresado cumpliendo el requisito de la letra a) podrán realizar aportes adicionales sin necesidad de cumplir el monto mínimo.</i>  <i>/ii/ Aquellos Aportantes existentes</i>

## Nota 1 Información general, continuación

	<p>aporte, alcancen un monto igual o superior a 1.500.000 Dólares;</p> <p>b) Que el aporte en el Fondo se realice en el marco de un Contrato de Administración de Cartera o de un contrato de asesoría en inversiones suscrito con la Administradora o sus personas relacionadas; y/o</p> <p>c) Que el aporte lo realicen Colaboradores de Compass Group, (i) en forma directa, o (ii) por medio de una sociedad en la que mantengan el control, de manera individual o conjuntamente con su cónyuge, conviviente civil o hijos. El término "control" tendrá el alcance indicado en el artículo 97 de la Ley N° 18.045.*</p>			<p>de esta serie que hayan ingresado cumpliendo los requisitos de la letra b) o de la letra c), no podrán realizar aportes adicionales si dejan de cumplir dichos requisitos.</p>
<b>CG</b>	<b>Aportes cuyo Partícipe sea cualquier otro fondo administrado por la Administradora.</b>	<b>US\$1.</b>	<b>Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica</b>	<b>Corresponden a aportes efectuados al Fondo desde otro fondo administrado por la Administradora con el fin de invertir parte o la totalidad de su cartera en los activos de este Fondo.</b>

(iii) Se modifica el número 2. Remuneración de cargo del Fondo y gastos, de la letra F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de reflejar la modificación señalada en el literal anterior, agregar la serie denominada CG y su remuneración fija y variable. Quedando esto de la siguiente manera:

Serie	Remuneración	
	Fija	Variable
<b>A</b>	Hasta un 1,19% anual IVA incluido	No Aplica
<b>B</b>	Hasta un 0,893% anual IVA incluido	No Aplica
<b>CG</b>	<b>Hasta un 0,000% anual IVA incluido</b>	<b>No Aplica</b>

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

## Nota 1 Información general, continuación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

## Nota 2 Bases de preparación

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

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en consideración con las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Circular 1998, Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010 y N° 657 de fecha 31 de enero de 2011, lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

### 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 26 de marzo de 2024.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Estados de Cambio de Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujo de Efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

### 2.4 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en los Estados de Situación Financiera los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

### 2.5 Conversión de moneda extranjera

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

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

#### (b) Transacciones y saldos

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

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 2023 y 2022:

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

	\$	\$
Fecha	31.12.2023	31.12.2022
USD	877,12	855,86
UF	36.789,36	35.110,98

### 2.6 Uso de estimaciones y juicios

#### Estimaciones contables críticas

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

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

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

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

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

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

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

### 2.7 Empresa en Marcha

La Administración del Fondo, al elaborar los presentes estados financieros, evaluó la capacidad que tiene el Fondo para continuar en funcionamiento. La Administración del Fondo estima que no existen incertidumbres importantes relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre el normal funcionamiento del Fondo, por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.



### Nota 3 Principales criterios contables significativos

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2023:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIC 17: Contratos de Seguros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa (Modificaciones a la NIIF 17).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

##### 3.1.2 Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que le corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplica las modificaciones a la NIC 7.
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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 Activos y pasivos financieros

##### 3.2.1 Reconocimiento

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

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

##### 3.2.2 Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

#### 3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

#### 3.2.4 Medición del valor razonable

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

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

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los 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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

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

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

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

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

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

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

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

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

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

31.12.2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	7.037	-	7.037
Cuotas de Fondos mutuos	-	16.156	-	16.156
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	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	26.016	-	26.016
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	-	<b>49.209</b>	-	<b>49.209</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

31.12.2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	9.625	-	9.625
Cuotas de Fondos mutuos	-	17.833	-	17.833
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	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	17.803	-	17.803
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	-	<b>45.261</b>	-	<b>45.261</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-

##### 3.2.5 Baja

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

##### 3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente.

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

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

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

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

#### 3.2.8 Compensación

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

### 3.3 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

### 3.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

### 3.5 Aportes (capital pagado)

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

La Administradora podrá efectuar disminuciones parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, esto es, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el número Dos del Título X de dicho Reglamento Interno.

### 3.6 Ingresos y pérdidas financieras

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.7 Dividendos por pagar

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

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

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en la sección "Beneficio Tributario", pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

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

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

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

El dividendo deberá pagarse en dinero, sin perjuicio de lo cual, la Administradora podrá ofrecer a los Aportantes que el pago de los dividendos correspondientes a las Cuotas de su propiedad sean efectuados en Cuotas del Fondo, representativas de una capitalización equivalente. Para estos efectos, dicho ofrecimiento deberá ser realizado a todos los Aportantes del Fondo, a través de los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, por la totalidad o una parte del dividendo a repartir, sea este provisorio o definitivo.

#### 3.8 Tributación

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

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

#### 3.9 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.



### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

##### (i) Flujos operacionales

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

##### (ii) Flujos de financiamiento

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

##### (iii) Flujos de inversión

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

### Nota 4 Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2023, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

### Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado por última vez con fecha 3 de febrero de 2022 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

El objeto del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales o jurídicas interesadas en participar de un portafolio conformado por instrumentos de deuda y/o capitalización, emitidos o garantizados por emisores nacionales o extranjeros, ya sea en mercados desarrollados o emergentes. Lo anterior, mediante una cartera conformada a lo menos en un 70% en instrumentos de capitalización nacionales o extranjeros. La Administradora podrá contratar los servicios de sociedades relacionadas para la administración de cartera de los recursos del Fondo, gasto que será de cargo de la Administradora.

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda y/o capitalización en los mercados desarrollados o emergentes, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el objeto del Fondo y en la política de diversificación de las inversiones.

Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en cuotas de otros fondos, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo. El Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley 20.712 (la "Ley"), sujeto a los límites indicados a continuación para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los cuales deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero, si fuere el caso. No se contemplan limitaciones respecto de los países en los que pueda invertir el Fondo en la medida que cumplan con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero, de haberlas.

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

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

<b>Moneda</b>	<b>% máximo de inversión sobre el total de activos del fondo</b>
Corona Danesa	100
Corona Noruega	100
Corona Sueca	100
Dírham	100
Dólar canadiense	100
Dólar de Hong Kong	100
Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica	100
Euro	100
Franco suizo	100
Libra esterlina	100
Peso chileno	100
Peso mexicano	100
Real brasileño	100
Rupia india	100
Won Norcoreano	100
Won surcoreano	100
Yen	100
Yuan Chino	100
Zloty	100

Adicionalmente, el Fondo podrá mantener hasta el 100% de su activo en instrumentos denominados en UF.

El Fondo podrá mantener en forma permanente las monedas antes indicadas como saldos disponibles, hasta un 10% de sus activos, con el objeto de liquidez y para efectuar las inversiones en los instrumentos contemplados en el presente reglamento interno.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es Alto.

El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones. El Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, sin perjuicio de poder invertir en fondos administrados por la Administradora o por relacionadas a ella según se indica en este número.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N° 18.046, de Sociedades Anónimas, esto es, Comité de Directores.

## Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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

Tipo de Instrumento	% Mínimo	% Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
1.1 Instrumentos de Deuda Nacional	0	30
1.1.1 Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	30
1.1.2 Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	30
1.1.3 Instrumentos emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras extranjeras que operen en el país	0	30
1.1.4 Instrumentos inscritos en el registro de valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0	30
1.1.5 Títulos de deuda de secularización de aquellos referidos en el título XVIII de la ley N°18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión	0	25
1.2 Instrumentos de Deuda emitidos por emisores extranjeros	0	30
1.2.1 Instrumentos emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales	0	30
1.2.2 Instrumentos emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	30
1.2.3 Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	30
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	<b>70</b>	<b>100</b>
2.1. Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales	0	100
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.1.3. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014	0	100
2.1.4. Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades nacionales, que cumplan con las condiciones para ser considerados de transacción bursátil	0	100
2.2. Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros	0	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.2. Títulos representativos de índices, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de valores, cuyo objetivo sea replicar un determinado índice, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	100
2.2.3. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero.	0	100

### b) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo mutuo o fondo de inversión o título representativo de índice o título representativo de un vehículo de inversión colectiva extranjero	20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30% del activo del Fondo

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

## c) Tratamiento excesos de inversión

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos precedentemente, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, éstos se regularizarán según las condiciones y plazos que establezca la Comisión mediante norma de carácter general, el que no podrá superar los 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

La regularización de dichos excesos se efectuará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos.

El Fondo podrá celebrar contratos de forwards tanto en Chile como en el extranjero. Los contratos de forwards podrán celebrarse respecto a alguna de las monedas en las que está autorizado a invertir. Estos contratos se celebrarán con el objeto de cobertura e inversión para efectos de proteger el Fondo de las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y maximizar la rentabilidad del Fondo.

Los contratos de forwards podrán celebrarse en mercados bursátiles o fuera de ellos, con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, tanto en Chile como en el extranjero. Asimismo, y dependiendo de la forma de operar de las entidades antes referidas, dichos contratos podrán ser celebrados con sociedades directamente relacionadas a dichas entidades.

(a) La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de forwards, valorizada dicha cantidad considerando el valor de la moneda activo objeto, más la disponibilidad de esa moneda en la cartera contado, no podrá ser superior al 20% del activo total del Fondo.

(b) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de forwards, valorizada dicha cantidad considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá ser superior al 20% del patrimonio del Fondo.

Los excesos sobre estos límites que se produzcan por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada, deberán regularizarse dentro del plazo máximo de 30 días, contados desde la fecha en que se produjo el exceso.

**Nota 6 Administración de riesgos**

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

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.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

- Información de los emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

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

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

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

### 6.1 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 como 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 de Inversión Global Equity se encuentra expuesto a las volatilidades de los precios de los instrumentos de renta variable en los cuales está invertido. Al revisar la volatilidad histórica del portafolio a un año, esta se encuentra en 15.0% al cierre del 31 de diciembre del 2023.

Con las consideraciones mencionadas, el Fondo se encuentra invertido en cuotas de fondos mutuos extranjeros (46.56%) y en títulos representativos de índices extranjeros (ETFs 52.3%).

**Metodología de administración del riesgo:** El Fondo administra su exposición al riesgo de precio, analizando a diario la cartera de inversiones, con un monitoreo permanente de la evolución de los valores cuota de los fondos extranjeros y ETFs en los que invierte. Asimismo, periódicamente se revisa la rentabilidad de cada uno de los instrumentos y su desempeño respecto a su índice de referencia, con el objetivo de determinar desviaciones o cambios importantes en las exposiciones tomadas.

De otro lado, no se exige para la inversión en cuotas de fondos o ETFs, límites de inversión mínimos o máximos específicos que se deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo. Sin embargo, el área de riesgo busca permanentemente que los fondos que sean incluidos cumplan los lineamientos expuestos por el portfolio manager y que a su vez exista un beneficio de diversificación que este alineado con la búsqueda de alfa en el mediano y largo plazo.

#### b) Riesgo de tipo de cambio:

**Definición:** El riesgo de tipo de cambio consiste en la posibilidad de pérdidas que puede sufrir un instrumento financiero con

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

exposición a monedas internacionales debido a fluctuaciones en el tipo de cambio.

**Exposición:** Teniendo en consideración esta definición, la moneda funcional del fondo corresponde al dólar de los Estados Unidos de América. Al 31 de diciembre de 2023, el fondo de inversión no posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto, no existe riesgo de tipo de cambio.

**Metodología de administración del riesgo:** Periódicamente se monitorea la exposición a monedas, utilizando la información que entregan mensualmente los fondos mutuos e ETFs que hacen parte de portafolio (*factsheets*) y la misma se contrasta con la información de terceros (*Bloomberg, Morningstar*).

### c) Riesgo de Tasa de Interés:

**Definición:** El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles 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 ni directa ni indirectamente inversiones en instrumentos de deuda, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés.

## 6.2 Riesgo de Crédito

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

**Exposición:** Teniendo presente lo anterior, al 31 de diciembre de 2023, el fondo de Inversión Global Equity no mantiene ni directa ni indirectamente inversiones en instrumentos de deuda, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de crédito.

## 6.3 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:** En este sentido, el Fondo de Inversión al cierre del cuarto trimestre cuenta con un 100% de instrumentos líquidos (cuotas de fondos Mutuos e ETF) sin exceder el límite máximo de caja del 10%. Con el nivel de liquidez actual, el fondo está en la capacidad de cumplir con los plazos para liquidar el pago de rescates en la ventana de liquidez de máximo 11 días calendario según lo establecido en su reglamento interno. Ninguno de los instrumentos que hacen parte del portafolio excede de T+5 para su rescate.

Adicionalmente, para el 52.3% de ETF que hacen parte de la cartera, no existen problemas de liquidez dado su *market cap*, el volumen que operan a diario y los promedios de *Bid-Ask spread*. Lo anterior se monitorea calculando el número de días que tardaría el portafolio en liquidar 10 ETF con una participación de mercado del 30% y el volumen de los últimos 90 días; estos ETF pueden ser liquidados en menos de 1 día y tienen un bid ask bajo.

**Metodología de administración del riesgo:** Periódicamente se revisa la liquidez de cada uno de los instrumentos, con el objetivo de detectar disminuciones que se puedan presentar en la liquidez de estos.

## 6.4 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.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

**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 (AAFM) 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.

### 6.5 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.

La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

Al 31 de diciembre de 2023, 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	MUSD	MUF
Aportes	21.849	521
Resultados acumulados	20.263	483
Resultados del ejercicio	7.664	183
Dividendos provisorios	(664)	(16)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>49.112</b>	<b>1.171</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2023, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros son los siguientes (para mayor detalle ver Nota 30):

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Global Equity FI	10.01.23 - 10.01.24	12.105	707.860

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### 6.6 Riesgo Operacional

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

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 operacional han llevado a las entidades financieras a considerar la gestión de esta tipología como una disciplina integral.

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

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

#### CICLO DE INVERSIÓN

(a) Riesgos identificados:

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

(b) Controles:

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

#### CICLOS DE APORTES Y RESCATES

(c) Riesgos identificados:

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

(d) Controles:

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



## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

errores.

### CICLO DE CONTABILIDAD Y TESORERÍA

#### (e) Riesgos identificados:

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

#### (f) Controles:

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

## Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Banco en Dólares	355	797
Banco en Pesos	-	-
<b>Total</b>	<b>355</b>	<b>797</b>

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

(a) Activos

Conceptos	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
<b>Títulos de Renta Variable</b>		
Cuotas de Fondos Mutuos	16.156	17.833
Cuotas de Fondos de Inversión	7.037	9.625
Otros títulos de renta variable	26.016	17.803
<b>Títulos de deuda</b>		
<b>Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados</b>	<b>49.209</b>	<b>45.261</b>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	-	-
<b>Títulos de renta variable</b>		
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>49.209</b>	<b>45.261</b>

(b) Efectos en resultados

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

Conceptos	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	2.581	(5.074)
Resultados no realizados	5.524	(8.895)
<b>Total ganancias netas</b>	<b>8.105</b>	<b>(13.969)</b>

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2023				31.12.2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	MUSD	MUSD	MUSD	%	MUSD	MUSD	MUSD	%
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Cuotas de fondos mutuos	-	16.156	16.156	32,4326	-	17.833	17.833	38,5095
Cuotas de fondos de inversión	7.037	-	7.037	14,1266	9.625	-	9.625	20,7848
Otros títulos de renta variable	-	26.016	26.016	52,2263	-	17.803	17.803	38,4448
<b>Subtotal</b>	<b>7.037</b>	<b>42.172</b>	<b>49.209</b>	<b>98,7855</b>	<b>9.625</b>	<b>35.636</b>	<b>45.261</b>	<b>97,7391</b>
<b>Títulos de Deuda</b>								
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones no Registradas</b>								
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Inversiones</b>								
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.037</b>	<b>42.172</b>	<b>49.209</b>	<b>98,7855</b>	<b>9.625</b>	<b>35.636</b>	<b>45.261</b>	<b>97,7391</b>

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

Movimientos	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Saldo inicial	45.261	67.831
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	46.507	35.614
Ventas	(48.083)	(49.289)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	5.524	(8.895)
Otros movimientos	-	-
<b>Saldo final al periodo informado</b>	<b>49.209</b>	<b>45.261</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
<b>Porción corriente</b>	<b>49.209</b>	<b>45.261</b>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 10 Activos financieros a costo amortizado**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no presenta saldo en el rubro inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 12 Propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

**Nota 13 Ingresos anticipados**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

**Nota 15 Préstamos**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no presenta préstamos.

**Nota 16 Otros pasivos financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no presenta otros pasivos financieros.

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

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

Conceptos	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Deudores varios	250	250
<b>Total</b>	<b>250</b>	<b>250</b>

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

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

Detalle al 31.12.2023:

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Venta	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	-	-	-	-	250	-	250
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>250</b>	-	<b>250</b>

Detalle al 31.12.2022:

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Venta	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	-	-	-	-	250	-	250
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>250</b>	-	<b>250</b>

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

Conceptos	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
GASTOS BACK OFFICE	1	-
GASTOS POR PAGAR AUDITORIA	3	1
GASTOS POR PAGAR BACKOFFICE	1	-
GASTOS POR PAGAR CUSTODIA BNP	1	2
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>3</b>

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

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

Detalle 31.12.2023:

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	76.923.871-9	Grant Thornton Auditoría y Servicios Ltda	Chile	Pesos	-	-	-	-	3	-	3
Custodia	0-E	BNP Paribas	Chile	USD	-	-	-	-	1	-	1
BackOffice	76.228.189-9	Finix Servicios y Asesorías SpA	Chile	USD	-	-	-	-	2	-	2
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>6</b>	-	<b>6</b>

Detalle 31.12.2022:

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	76.923.871-9	Grant Thornton Auditoría y Servicios Ltda	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Custodia	0-E	BNP Paribas	Chile	USD	-	-	-	-	2	-	2
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>3</b>	-	<b>3</b>

### Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	32	31
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>31</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no presenta otros documentos y cuentas por cobrar.

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

Concepto	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Dividendos provisorios	664	-
<b>Total</b>	<b>664</b>	<b>-</b>

### Nota 20 Otros activos y otros pasivos

#### (a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene otros activos.

#### (b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene otros pasivos.

### Nota 21 Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

Concepto	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Efectivo y efectivo equivalente		
Intereses y reajustes BNP	24	2
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>2</b>

## Nota 22 Cuotas emitidas

Según lo establecido en su reglamento interno el Fondo es un Fondo de Inversión Rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, por lo que no contempla la emisión de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas del Fondo tiene un valor de USD1,6177 serie A, USD2,2460 serie B y USD1,1922 serie CG (Al 31 de diciembre de 2022 las cuotas del Fondo tienen un valor de USD1,3780 serie A, USD1,9075 serie B y USD1,0036 serie CG).

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

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2023	-	1.958.123	1.958.123	1.958.123

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	4.833.402	4.833.402	4.833.402
Emissiones del período	-	499.963	499.963	499.963
Transferencias (**)	-	495.194	495.194	495.194
Disminuciones (***)	-	(3.375.242)	(3.375.242)	(3.375.242)
<b>Saldo al cierre 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>1.958.123</b>	<b>1.958.123</b>	<b>1.958.123</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

(\*\*\*) La disminución de las cuotas suscritas y pagadas incluye concepto de canje entre cuotas.

Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2023	-	17.153.866	17.153.866	17.153.866

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	15.697.588	15.697.588	15.697.588
Emissiones del período	-	8.604.759	8.604.759	8.604.759
Transferencias (**)	-	3.278.797	3.278.797	3.278.797
Disminuciones (***)	-	(7.148.481)	(7.148.481)	(7.148.481)
<b>Saldo al cierre 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>17.153.866</b>	<b>17.153.866</b>	<b>17.153.866</b>



**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas

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

(\*\*\*) La disminución de las cuotas suscritas y pagadas incluye concepto de canje entre cuotas.

Serie CG:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2023	-	6.778.554	6.778.554	6.778.554

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	9.635.625	9.635.625	9.635.625
Emisiones del período	-	545.253	545.253	545.253
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones (***)	-	(3.402.324)	(3.402.324)	(3.402.324)
<b>Saldo al cierre 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>6.778.554</b>	<b>6.778.554</b>	<b>6.778.554</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

(\*\*\*) La disminución de las cuotas suscritas y pagadas incluye concepto de canje entre cuotas.

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	-	4.833.402	4.833.402	4.833.402

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	5.560.950	5.560.950	5.560.950
Emisiones del período	-	668.240	668.240	668.240
Transferencias (**)	-	699.158	699.158	699.158
Disminuciones	-	(1.395.788)	(1.395.788)	(1.395.788)
<b>Saldo al cierre 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>4.833.402</b>	<b>4.833.402</b>	<b>4.833.402</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

(\*\*\*) La disminución de las cuotas suscritas y pagadas incluye concepto de canje entre cuotas.

Serie B:

(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	-	15.697.588	15.697.588	15.697.588

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	23.370.746	23.370.746	23.370.746
Emisiones del período	-	5.651.494	5.651.494	5.651.494
Transferencias (**)	-	28.408.268	28.408.268	28.408.268
Disminuciones	-	(13.324.652)	(13.324.652)	(13.324.652)
<b>Saldo al cierre 31.12.2022</b>	-	<b>15.697.588</b>	<b>15.697.588</b>	<b>15.697.588</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

(\*\*\*) La disminución de las cuotas suscritas y pagadas incluye concepto de canje entre cuotas.

Serie CG:

(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	-	9.635.625	9.635.625	9.635.625

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	-	-	-
Emisiones del período	-	9.635.625	9.635.625	9.635.625
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre 31.12.2022</b>	-	<b>9.635.625</b>	<b>9.635.625</b>	<b>9.635.625</b>

(\*) El fondo no mantiene cuotas comprometidas.

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

(\*\*\*) La disminución de las cuotas suscritas y pagadas incluye concepto de canje entre cuotas.

### Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2023 se considero provisión de dividendos por \$664 para cumplir con el dividendo mínimo establecido en el Reglamento Interno.

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (USD)	Monto Total Distribuido (MUSD)	Tipo de Dividendo
Serie A	13.06.2022	0,0351184575	189	DEFINITIVO
Serie B	13.06.2022	0,0485322849	1.045	DEFINITIVO

### Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	17,3948	17,3948	(9,0223)
SERIE A	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	17,7457	17,7457	(8,4791)
SERIE B	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE CG	Nominal	18,7923	18,7923	-
SERIE CG	Real	-	-	-

- La moneda funcional del Fondo es Dólar Estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.
- La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación entre 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.
- La serie CG no presenta rentabilidad para los últimos 24 meses, debido a que inició operaciones con fecha 30 de junio de 2022.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, el Fondo no posee excesos de inversión

**Nota 27 Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	2.967	42,1629	5,9562	42.172	100,0000	84,6589
Otras entidades	4.070	57,8371	8,1704	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>7.037</b>	<b>100,0000</b>	<b>14,1266</b>	<b>42.172</b>	<b>100,0000</b>	<b>84,6589</b>

Al 31 de diciembre de 2022:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	2.563	26,6286	5,5347	35.636	100	76,9543
Otras entidades	7.062	73,3714	15,2501	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>9.625</b>	<b>100,0000</b>	<b>20,7848</b>	<b>35.636</b>	<b>100</b>	<b>76,9543</b>

### Nota 29 Partes relacionadas

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

#### (a) Remuneración por administración:

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

Serie	Remuneración	
	Fija	Variable
A	Hasta un 1,19% anual IVA incluido	No Aplica
B	Hasta un 0,893% anual IVA incluido	No Aplica
CG	Hasta un 0,000% anual IVA incluido	No Aplica

El total de remuneración por administración del período finalizado al 31 de diciembre de 2023, ascendió a MUSD 388 (MUSD 456 al 31 de diciembre de 2022).

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

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

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2023:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,1124	27.190	-	27.190	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 29 Partes relacionadas, continuación**

Por el ejercicio 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 (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	1,1727	321.310	-	(321.310)	-	-	-
Personas relacionadas	0,2362	57.522	-	(30.332)	27.190	52	0,1124
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 2023, la Administradora mantiene póliza de garantía N°707860, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	12.105	10-01-23 al 10-01-24

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

**Nota 31 Costos de transacción**

Tipo de gasto	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Gasto corretaje	10	13
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>0,0201</b>	<b>0,0281</b>

### Nota 32 Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos de custodia BNP	6	6	2	2
Gastos legales	-	1	-	-
Gastos de LVA índices	3	3	-	1
Gastos de Auditoria externa	4	4	-	-
Comision corredoras	-	12	-	1
Gastos Backoffice	26	-	6	-
Gastos de Derecho Bolsa de Comercio	1	1	1	-
<b>Total</b>	<b>40</b>	<b>27</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>0,0803</b>	<b>0,0583</b>	<b>0,0181</b>	<b>0,0086</b>

### Nota 33 Información estadística

Al 31 de diciembre de 2023:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1,4711	1,4711	7.333	63
SERIE A	Febrero	1,4309	1,4309	6.823	63
SERIE A	Marzo	1,4588	1,4588	6.933	63
SERIE A	Abril	1,4729	1,4729	6.975	63
SERIE A	Mayo	1,4704	1,4704	6.427	61
SERIE A	Junio	1,5317	1,5317	6.399	60
SERIE A	Julio	1,5917	1,5917	6.100	56
SERIE A	Agosto	1,5387	1,5387	5.790	57
SERIE A	Septiembre	1,4616	1,4616	4.799	56
SERIE A	Octubre	1,4116	1,4116	3.510	55
SERIE A	Noviembre	1,5359	1,5359	3.180	54
SERIE A	Diciembre (*)	1,6177	1,6177	3.168	54

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	2,0369	2,0369	33.816	159
SERIE B	Febrero	1,9817	1,9817	36.943	157
SERIE B	Marzo	2,0209	2,0209	38.444	157
SERIE B	Abril	2,0409	2,0409	37.085	146
SERIE B	Mayo	2,0379	2,0379	34.662	140
SERIE B	Junio	2,1234	2,1234	35.535	140
SERIE B	Julio	2,2073	2,2073	36.073	136
SERIE B	Agosto	2,1343	2,1343	39.006	150
SERIE B	Septiembre	2,0277	2,0277	36.629	150
SERIE B	Octubre	1,9589	1,9589	31.662	147
SERIE B	Noviembre	2,1319	2,1319	35.815	141
SERIE B	Diciembre (*)	2,2460	2,2460	38.528	145

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE CG	Enero	1,0724	1,0724	10.467	1
SERIE CG	Febrero	1,0441	1,0441	10.318	1
SERIE CG	Marzo	1,0655	1,0655	10.529	1
SERIE CG	Abril	1,0769	1,0769	9.955	1
SERIE CG	Mayo	1,0761	1,0761	9.947	1
SERIE CG	Junio	1,1221	1,1221	10.004	1
SERIE CG	Julio	1,1673	1,1673	9.825	1
SERIE CG	Agosto	1,1295	1,1295	9.333	1
SERIE CG	Septiembre	1,0739	1,0739	8.792	1
SERIE CG	Octubre	1,0383	1,0383	6.884	1
SERIE CG	Noviembre	1,1308	1,1308	7.665	1
SERIE CG	Diciembre (*)	1,1922	1,1922	8.081	1

(\*) Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a MUS\$664.-



**Nota 33 Información estadística, continuación**

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero (*)	1,6975	1,6975	9.492	58
SERIE A	Febrero (*)	1,6766	1,6766	9.365	59
SERIE A	Marzo (**)	1,6978	1,6978	9.387	57
SERIE A	Abril (**)	1,5670	1,5670	8.513	58
SERIE A	Mayo (**)	1,5410	1,5410	8.350	65
SERIE A	Junio	1,3716	1,3716	7.503	66
SERIE A	Julio	1,4457	1,4457	7.422	63
SERIE A	Agosto	1,4059	1,4059	7.036	61
SERIE A	Septiembre	1,2708	1,2708	6.256	60
SERIE A	Octubre	1,3441	1,3441	6.544	60
SERIE A	Noviembre	1,4233	1,4233	6.876	61
SERIE A	Diciembre	1,3780	1,3780	6.660	59

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero (**)	2,3435	2,3435	50.934	182
SERIE B	Febrero (**)	2,3151	2,3151	51.360	182
SERIE B	Marzo (**)	2,3451	2,3451	53.474	179
SERIE B	Abril (**)	2,1648	2,1648	47.377	181
SERIE B	Mayo (**)	2,1295	2,1295	45.700	197
SERIE B	Junio	1,8959	1,8959	40.620	195
SERIE B	Julio	1,9988	1,9988	35.048	167
SERIE B	Agosto	1,9442	1,9442	32.405	161
SERIE B	Septiembre	1,7578	1,7578	28.588	165
SERIE B	Octubre	1,8597	1,8597	30.254	164
SERIE B	Noviembre	1,9698	1,9698	31.791	163
SERIE B	Diciembre	1,9075	1,9075	29.944	162

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE CG	Junio	0,9929	0,9929	1	1
SERIE CG	Julio	1,0476	1,0476	8.107	1
SERIE CG	Agosto	1,0198	1,0198	9.000	1
SERIE CG	Septiembre	0,9227	0,9227	8.212	1
SERIE CG	Octubre	0,9769	0,9769	8.695	1
SERIE CG	Noviembre	1,0355	1,0355	9.512	1
SERIE CG	Diciembre	1,0036	1,0036	9.670	1

(\*) Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a MUSD371.-

**Nota 34 Información por segmentos**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene información por segmentos.

**Nota 35 Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, el Fondo no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

**Nota 38 Hechos posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2024, 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 11.104 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2024 y hasta el 10 de enero de 2025, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 1° de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes estados financieros.

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

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	16.156	16.156	32,4326
Cuotas de Fondos de inversión	7.037	-	7.037	14,1266
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	26.016	26.016	52,2263
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.037</b>	<b>42.172</b>	<b>49.209</b>	<b>98,7855</b>

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

Descripción	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>2.654</b>	<b>(5.073)</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	34	(68)
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	238	(50)
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	449	(5.280)
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	240	315
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1.693	10
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>(8.842)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(735)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	(3.661)
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	(2.862)
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	(1.584)

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

Descripción	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>5.451</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	108	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	947	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	2.005	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	2.391	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(441)</b>	<b>(498)</b>
Gastos financieros	(3)	(2)
Comisión de la Sociedad Administradora	(388)	(456)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(50)	(40)
Otros gastos	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>-</b>	<b>(67)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.664</b>	<b>(14.480)</b>

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

Descripción	31.12.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>2.213</b>	<b>(14.480)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.654	(5.073)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(8.842)
Gastos del ejercicio (menos)	(441)	(498)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(67)
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>(664)</b>	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(1.712)</b>	<b>11.978</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>12.294</b>	<b>18.880</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	13.242	16.811
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	790	4.265
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(1.738)	(962)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(1.234)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(14.006)</b>	<b>(6.902)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(15.744)	(7.864)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	1.738	962
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(163)</b>	<b>(2.502)</b>

## HECHOS RELEVANTES

**RUN Fondo** : 9095-6  
**Nombre Fondo** : Compass Global Equity Fondo de Inversión  
**Nombre Sociedad Administradora**: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 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 12.105 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2023 y hasta el 10 de enero de 2024, de acuerdo con los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

El cuarto trimestre de 2023 fue de recuperación para los mercados globales, con tasas de interés en EE.UU. retrocediendo tras tocar niveles del 5,0% para el bono del Tesoro de 10 años, su mayor nivel desde 2007, terminó cerrando en año por debajo de 3,9%. Esto impulsó un fuerte movimiento alcista en los precios de los activos, en especial los de renta variable.

En diciembre, la Reserva Federal mantuvo la tasa de interés de referencia sin cambios por tercera reunión consecutiva, en un contexto de menores presiones inflacionarias, dando indicios de un fin del ciclo de alzas y abriendo la puerta a recortes de tasas durante 2024.

La nota de preocupación proviene de China, y la crisis de confianza por parte de inversionistas extranjeros, que estuvieron desinvirtiendo en esta región durante la mayor parte del año, golpeando el precio de los activos y generando un desacople en cuanto a desempeño respecto del resto del mundo.

Los resultados corporativos no han decepcionado, dando un soporte a las valorizaciones de las acciones. Para 2024 las perspectivas son más bien inciertas, con el tramo final de la lucha contra la inflación que abriría espacio a los tan esperados recortes de tasa de interés, elecciones presidenciales en EE.UU. y diversos focos de tensiones geopolíticas en el mundo, que podrían elevar la volatilidad en los mercados.

Con fecha 23 de mayo 2023, en Sesión Ordinaria de Directorio N°319, se designó a Grant Thornton Chile SpA., como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



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

COMPASS GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSION

Al 31 de diciembre 2023, 2022

Santiago, Chile



## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

		31.12.2023	31.12.2022	Variación	% Variación
<b>Razón de Liquidez</b>					
Razón Corriente	Veces	70,96	1.362,00	(1.291,04)	(94,79)
Razón Ácida	Veces	0,506	23,441	(22,935)	(97,84)
<b>Endeudamiento</b>					
Razón de endeudamiento	Veces	0,0143	0,0007	0,0136	1.942,86
Porcentaje de deuda corto plazo	%	1,41	0,07	1,34	1.914,29
Cobertura de gastos financieros	Veces	2.701,67	-	2.701,67	100,00
<b>Resultados</b>					
Resultado Operacional	MUSD	8.105	(13.982)	22.087	157,97
Gastos Financieros	MUSD	(3)	(2)	(1)	(50,00)
Resultado no Operacional	MUSD	(441)	(498)	57	11,45
Utilidad del Ejercicio	MUSD	7.664	(14.480)	22.144	152,93
<b>Rentabilidad</b>					
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	16,07	(25,24)	41,31	163,67
Rentabilidad sobre los activos	%	15,95	(25,14)	41,09	163,44
Utilidad por Cuota	Veces	0,0003	(0,0005)	0,0008	160,00

### **Análisis Liquidez**

- a) Razón de liquidez:  $(\text{Total Activos corriente} / \text{Total Pasivos corriente})$
- b) Razón Ácida:  $(\text{Activos más líquidos (Caja +CFM)} / \text{Pasivo corriente})$

### **Análisis Endeudamiento**

- a) Razón de endeudamiento:  $(\text{Pasivo corriente} + \text{no corriente} / \text{Patrimonio})$
- b) Proporción deuda corto plazo  $(\text{Total Pasivo corriente} / \text{Total pasivos})$
- c) Cobertura Gastos Financieros  $(\text{Resultados realizados y devengados} / \text{gastos financieros})$

### **Análisis Resultado**

- a) Resultado operacional:  $(\text{Resultado realizado de inversiones} + \text{Utilidad y Pérdida no realizada de inversiones})$
- b) Resultado no operacional:  $(\text{Total gastos} + \text{costos financieros})$

### **Análisis Rentabilidad**

- a) Rentabilidad del patrimonio:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{patrimonio del ejercicio anterior más patrimonio ejercicio actual dividido por dos})$
- b) Rentabilidad sobre los activos:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{total activos del ejercicio anterior más total activos ejercicio actual dividido por dos})$
- c) Utilidad del ejercicio / N° cuotas

## **1. LIQUIDEZ**

La Razón Corriente disminuyó por una leve disminución en el activo y un más significativo incremento en los pasivos del fondo al 31-12-2023.

La Razón Ácida disminuyó por menor efectivo disponible y un aumento en los pasivos del fondo.

## **2. ENDEUDAMIENTO**

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

La ratio Razón de Endeudamiento aumentó por un incremento en el pasivo del fondo.

El porcentaje de deuda de corto plazo también aumentó por un incremento en el pasivo del fondo.

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

Fue positiva por la generación de ingresos

## **3. RESULTADO**

### **Resultado operacional:**

El resultado operacional fue positivo, por revalorización de los instrumentos subyacentes

### **Gastos Financieros:**

Fueron levemente negativos en el trimestre

**Resultado no operacional:**

El resultado no operacional registra pérdidas dado el gasto operacional, asociado a la Comisión de administración.

**Utilidad del ejercicio:**

El resultado del ejercicio fue positivo y está determinado por el resultado operacional.

**4. RENTABILIDAD**

**Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:**

La rentabilidad del Patrimonio de 16,07% y 15,95% sobre los activos se explica principalmente por las razones expuestas en la utilidad del ejercicio, que a su vez responden a condiciones de los mercados financieros globales

**Utilidad/pérdida por cuota:**

La utilidad por cuota se explica principalmente por las razones expuestas en la utilidad del ejercicio, atribuibles a mayor valor de instrumentos subyacentes del fondo.

**II. ANÁLISIS DE MERCADO**

Las acciones ligadas al sector tecnológico en EE.UU., en particular las de alta capitalización, fueron las grandes ganadoras en 2023. Las expectativas que existen sobre ellas en base a la inclusión de nuevas tecnologías que las lleven a ser más productivas explica el apetito de los inversionistas (boom IA).

En el tramo final del año, vimos tasas de interés a la baja, tras el cambio en tono del discurso del FED. Esto pese a la resiliencia de la economía estadounidense (el empleo en particular).

Por su parte, China cerró un 2023 decepcionante, con estímulos monetarios y fiscales que parecen tímidos a la luz de los problemas en el sector inmobiliario.

Con todo, los índices de globales de renta variable culminaron un año de positivo desempeño, recuperando parte importante de las pérdidas sufridas el año anterior.

**III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS**

**Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:**

El flujo neto originado por actividades de la operación fue negativo en el periodo y se explica principalmente por la compra de activos financieros y el pago de cuentas y documentos por pagar.

**Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento:**

El flujo neto fue positivo, por aportes mayores al reparto de patrimonio.

**IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO**

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

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
												TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
1	US97717X6691	DGRW US	WisdomTree U.S. Quality Divide	US	ETFA		1		0	32.579.0000	PROM	70,2800	3	0	NA	2.290	PROM	US	0,0198	0,0195	4,5971
1	US4642861037	EWA US	iShares MSCI Australia ETF	US	ETFA		1		0	32.584.0000	PROM	24,3400	3	0	NA	793	PROM	US	0,0383	0,0401	1,5919
1	US4642865095	EWC US	iShares MSCI Canada ETF	US	ETFA		1		0	27.718.0000	PROM	36,6800	3	0	NA	1.017	PROM	US	0,0318	0,0324	2,0416
1	LU0129464904	FLEJPEC LX	JPMorgan Funds - Japan Equity	LU	CFME		1		0	29.896.4600	PROM	21,9300	3	0	NA	656	PROM	US	0,4218	0,0002	1,3169
1	LU0946219929	JGFDUSA LX	Jupiter JGF - India Select	LU	CFME		1		0	64.512.0900	PROM	20,9500	3	0	NA	1.352	PROM	US	0,6596	0,3483	2,7141
1	LU0946219507	JGJSDUA LX	Jupiter JGF - Japan Select	LU	CFME		1		0	61.375.0000	PROM	19,0500	3	0	NA	1.169	PROM	US	4,5053	0,4174	2,3467
1	GB0085TGB445	JJPJIIA LN	Jupiter Japan Income Fund	GB	CFME		1		0	554.814.7800	PROM	2,0968	3	0	NA	1.163	PROM	US	0,3717	0,0985	2,3346
1	US92189F8438	MOAT US	VanEck Morningstar Wide Moat E	US	ETFA		1		0	39.389.0000	PROM	84,8700	3	0	NA	3.343	PROM	US	0,0246	0,0248	6,7110
1	IE0002459539	PIMSISA ID	PIMCO GIS StocksPLUS Fund	IE	CFME		1		0	110.136.2360	PROM	59,2800	3	0	NA	6.529	PROM	US	0,5042	0,3326	13,1068
1	US46090E1038	QQQ US	Invesco QQQ Trust Series 1	US	ETFA		1		0	19.357.0000	PROM	409,5200	3	0	NA	7.927	PROM	US	0,0034	0,0033	15,9132
1	LU0269095302	SCGMOCA LX	Schroder ISF Global Emerging M	LU	CFME		1		0	152.397.1700	PROM	20,9932	3	0	NA	3.199	PROM	US	0,5046	0,1853	6,4219
1	US9220428745	VGGK US	Vanguard FTSE Europe ETF	US	ETFA		1		0	56.319.0000	PROM	64,4800	3	0	NA	3.631	PROM	US	0,0193	0,0199	7,2891
1	US9229083632	VVO US	Vanguard S&P 500 ETF	US	ETFA		1		0	16.060.0000	PROM	436,8000	3	0	NA	7.015	PROM	US	0,0018	0,0018	14,0824
1	IE00B8PDY861	WSENUHG ID	Wellington Strategic European	IE	CFME		1		0	110.686.0260	PROM	18,8679	3	0	NA	2.088	PROM	US	1,7096	0,1044	4,1916
<b>TOTAL</b>															<b>42.172,00</b>				<b>TOTAL</b>	<b>84,6589</b>	

(1) Valores y porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

(3) Tipo de clasificación

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

(5) Código de valorización

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

(4) Situación del Instrumento:

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

(6) Tipo de interés

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

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nemotécnico 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 cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR, valor por o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
1	CFICGBRCGE	9973-2	CL	CFI		1		0	1.142.827.1973	PROM	1,2254	3	0	NA	1.400	PROM	CL	100,0000	48,7975	2,8105
1	CFICGTCG-E	9930-9	CL	CFI		1		0	2.944.069.4161	PROM	0,9067	3	0	NA	2.669	PROM	CL	100,0000	22,5727	5,3579
1	CFIAMDVAMC	9118-9	CL	CFI		1		0	1.846.936.9173	PROM	1,6068	3	0	NA	2.968	PROM	CL	59,8508	7,9409	5,9582
<b>TOTAL</b>															<b>7.037</b>				<b>TOTAL</b>	<b>14,1266</b>

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

(3) Tipo de clasificación

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

(4) 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 entregados en garantía por venta corta
- 7: Instrumento estado a otras restricciones

(5) Código de valorización

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

(6) Tipo de interés

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

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICGGLOEB
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ALDUNCE PACHECO EDUARDO SEGUNDO
MONEDA FUNCIONAL	PROM

**II. APORTANTES**

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
FONDO MUTUO COMPASS EQUILIBRIO	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	77591193	k	16,2353
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96772490	4	11,8298
INVERSIONES GREEN LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96949800	6	5,2055
INVERSIONES INTERNACIONALES AMC SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	77227793	8	5,0079
FUNDACION EMMANUEL	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	70022180	6	4,6381
INVERSIONES RENTAFACT SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76460030	4	3,5417
INVERSIONES FUTURO LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79769310	3	2,4067
INVERSIONES MEYMONT LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	77128211	3	2,1925
GESTION PATRIMONIAL HC LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76892750	2	2,0377
DIPROCHIL S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	78823410	4	1,7149
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80537000	9	1,6915
INVERSIONES INTERNACIONALES SAN DIEGO LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	77506931	7	1,6825

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	200
CUOTAS EMITIDAS	17.153.866
CUOTAS PAGADAS	17.153.866
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	2,2460

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

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	GRANT THORNTON AUDITORIA Y SERV. 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	1
NOMBRE EMISOR	Invesco QQQ Trust Series 1
RUT EMISOR	0
Digito Verificador	E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	MUSD	MUSD	MUSD
ETFA	7.927	0	7.927

TOTAL EMISOR	7.927
--------------	-------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	15,9132
--------------------------------	---------



## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 26 de marzo de 2024, 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 2023, 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 Alternatives Solution Fondo de Inversión	10306-3
Compass Brazil Equity LB Fondo de Inversión	9973-2
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
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
Compass Global Trends Fondo de Inversión	9930-9
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
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
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
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	9362-9
Fondo Mutuo Compass Protección	10235-0
Fondo Mutuo Coopeuch Compass Conservador	10208-3
Fondo Mutuo Coopeuch Compass Liquidez	10441-8
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	9072-7
Fondo Mutuo Compass Equilibrio	10272-5
Fondo Mutuo Compass Liquidez	10431-0

[www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com)

DS  
REDUCDNP
DS  
MFH
DS  
MAR
DS  
TGL
DS  
EA



Nombre	Cargo	RUT	Firma
Teresita Gonzalez Larrain	Directora	14.121.764-K	DocuSigned by: <i>Teresita Gonzalez Larrain</i> 5EE514377EA3434
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by: <i>Daniel Navajas Passalacqua</i> 022BCB613F3D46C...
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	DocuSigned by: <i>Alberto Etchegaray de la Cerda</i> 5D40AA7D6CAB423...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by: <i>Matías Herrera Rahilly</i> 7BB14A75AE9C435...
Macarena Fuentealba Hiriart	Directora	13.233.585-0	DocuSigned by: <i>Macarena Fuentealba Hiriart</i> 5EC8347BF75C45E...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by: <i>Eduardo Aldunce</i> 4AAECCF1AAA6475...