



Estados Financieros

COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre 2020, 2019 y 31 de diciembre 2019

Santiago, Chile

Contenido

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

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

	Notas	30.09.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	4.383	5.947
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	290.068.698	368.756.995
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	35.892	841.325
Otros documentos y cuentas por cobrar	19a	408	-
Total activos corrientes		290.109.381	369.604.267
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		290.109.381	369.604.267
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	1.808.768	1.732.900
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	221.701	266.756
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		2.030.469	1.999.656
Total pasivos		2.030.469	1.999.656
PATRIMONIO NETO			
Aportes		142.134.212	149.834.998
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		217.769.613	346.477.308
Resultado del ejercicio		(71.824.913)	(128.707.695)
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		288.078.912	367.604.611
Total pasivos y patrimonio neto		290.109.381	369.604.267

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

	NOTAS	30.09.2020	30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por Dividendos		8.318.090	12.313.143	92.723	600.516
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	(61.660.096)	(64.322.772)	(14.867.539)	(37.410.785)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(16.268.879)	(2.012.206)	(9.626.970)	(2.813.584)
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		922	(92.689)	487	(92)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(69.609.963)	(54.114.524)	(24.401.299)	(39.623.945)
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		(7.707)	(6.214)	(2.595)	(1.287)
Comisión de administración	29a	(2.061.587)	(2.839.208)	(699.019)	(911.077)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		(118.083)	(145.818)	(45.694)	(37.957)
Otros gastos de operación	32	(24.653)	(26.408)	(10.778)	(9.765)
Total gastos de operación		(2.212.030)	(3.017.648)	(758.086)	(960.086)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(71.821.993)	(57.132.172)	(25.159.385)	(40.584.031)
Costos financieros		(2.920)	(2.443)	(1.195)	(965)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(71.824.913)	(57.134.615)	(25.160.580)	(40.584.996)
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(71.824.913)	(57.134.615)	(25.160.580)	(40.584.996)
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		(71.824.913)	(57.134.615)	(25.160.580)	(40.584.996)

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial 01.01.2020	149.834.998	-	-	-	-	-	217.769.613	-	-	367.604.611
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	149.834.998	-	-	-	-	-	217.769.613	-	-	367.604.611
Aportes	4.753.358	-	-	-	-	-	-	-	-	4.753.358
Repartos de patrimonio	(12.454.144)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.454.144)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(71.824.913)	-	(71.824.913)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2020	142.134.212	-	-	-	-	-	217.769.613	(71.824.913)	-	288.078.912

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial 01.01.2019	172.122.583	-	-	-	-	-	346.477.308	-	-	518.599.891
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	172.122.583	-	-	-	-	-	346.477.308	-	-	518.599.891
Aportes	1.510.027	-	-	-	-	-	-	-	-	1.510.027
Repartos de patrimonio	(19.106.111)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.106.111)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(57.134.615)	-	(57.134.615)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2019	154.526.499	-	-	-	-	-	346.477.308	(57.134.615)	-	443.869.192

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

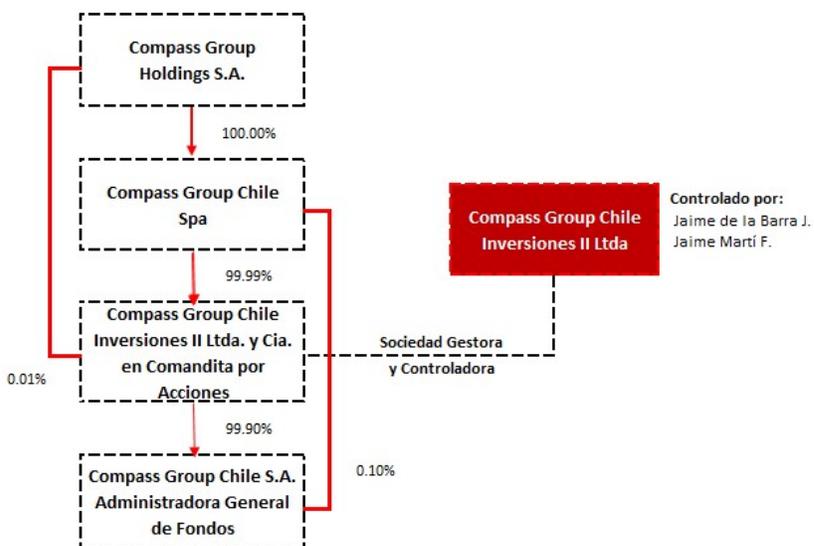
	Notas	30.09.2020	30.09.2019
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(627.762.717)	(806.344.781)
Venta de activos financieros		628.522.039	821.998.077
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		8.318.090	12.313.143
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		835.838	3.380.755
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	(10.638.189)
Otros gastos de operación pagados		(2.214.028)	(3.112.780)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		7.699.222	17.596.225
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		4.753.358	1.510.027
Repartos de patrimonio		(12.454.144)	(19.106.111)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(7.700.786)	(17.596.084)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(1.564)	141
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		5.947	5.680
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		4.383	5.821

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

Nota 1 Información general

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

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



El objeto del Fondo es la inversión en lo que la Administradora, luego de realizar análisis de mercado y de distintos índices, definió como el universo de acciones Small Cap chilenas, esto es, todas las acciones chilenas excluidas (i) las 30 acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) de la Bolsa de Comercio de Santiago y (ii) las que no estando en dicho Índice, tengan una capitalización bursátil individual superior a la capitalización bursátil de la sociedad número 30 del Índice General de Precios de Acciones (IGPA), las que se determinarán en la forma establecida en el Reglamento Interno.

El Fondo tendrá una duración hasta el 15 de julio de 2024. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 5 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo. En caso de acordarse la prórroga del plazo de duración del Fondo en los términos señalados, se informará directamente a los aportantes.

Nota 1 Información general, continuación

El Reglamento Interno de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión, anteriormente denominado Compass Emergente Fondo de Inversión, anteriormente denominado Compass Chile Opportunity Fondo de Inversión, anteriormente denominado Chile Hedge Fondo de Inversión y anteriormente denominado Compass Fondo de Inversión Mobiliaria, fue aprobado mediante Resolución Exenta N°203 dictada por la Comisión para el Mercado Financiero (Anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros) con fecha 22 de agosto de 1996. Dicho reglamento ha sido modificado mediante Resoluciones Exentas N°079 de fecha 1 de abril de 1997, N°208 de fecha 17 de julio de 1997, N°333 de fecha 24 de octubre de 1997, N°414 de fecha 29 de diciembre de 1999, N°198 de fecha 1 de septiembre del 2001, N°032 del 31 de enero del 2002, N°493 de fecha 31 de diciembre del 2003, N°298 de fecha 25 de septiembre de 2004, N°148 de fecha 27 de abril de 2006, N°199 de fecha 18 de mayo de 2007, N°530 de fecha 21 de noviembre de 2007, N°230 de fecha 17 de abril de 2008, N°608 de fecha 1 de octubre de 2009, N°484 de fecha 16 de agosto de 2010, N°712 de Fecha 31 de diciembre de 2010, N°263 de fecha 4 de mayo de 2011 y N°300 de fecha 23 de julio de 2012. Con fecha 30 de enero de 2015 fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, bajo el número de registro FM150847, un nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo, cuyas modificaciones entraron en vigencia el día 1° de marzo de 2015. Con fecha 14 de junio de 2016 fue depositado un nuevo Reglamento Interno del Fondo. Con fecha 25 de enero de 2017 fue depositado un nuevo reglamento interno. Con fecha 14 de junio de 2017 fue depositado un nuevo Reglamento Interno del Fondo. Con fecha 4 de junio de 2018 fue depositado un nuevo Reglamento Interno del Fondo. Con fecha 7 de diciembre de 2018 fue depositado un nuevo Reglamento Interno del Fondo. Con fecha 4 de julio de 2019 fue depositado un nuevo Reglamento Interno del Fondo. Con fecha 6 de agosto de 2019 fue depositado un nuevo Reglamento Interno del Fondo. Con fecha 18 de junio de 2020 fue depositado un nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, vigente a partir del 2 de julio de 2020 y a la fecha de los presentes estados financieros.

Modificaciones al Reglamento Interno durante el año 2020:

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

(ii) Se modifica el numeral 1.3. denominado Medios para efectuar aportes y solicitar rescates, del número UNO. Aporte de Cuotas, del Título VII. Aportes y Valorización de Cuotas, para efectos ajustar la referencia a una de las formas en que los partícipes podrán efectuar aportes y solicitar rescates de cuotas en caso de ausencia o imposibilidad de contactar al Asesor, indicándose que dichos partícipes podrán ingresar a www.cgcompass.com para tal efecto.

(iii) Se modifica el numeral 2.3. del número DOS. Comité de Vigilancia, del Título VIII. Normas de Gobierno Corporativo, para efectos de especificar que los miembros del Comité de Vigilancia no podrán ser personas condenadas por delitos que merezcan pena aflictiva o de inhabilitación perpetua para desempeñar cargos públicos, ni ser empresas o personas deudoras en los términos de la Ley 20.720, o administradores o representantes legales de dichos deudores, que hayan sido condenados por delitos concursales establecidos en el Código Penal.

(iv) Se modifica el número UNO. Comunicaciones con los Partícipes, del Título IX. Otra Información Relevante, para efectos de reemplazar por “El Libero” el diario en el que se debe hacer toda publicación que, por disposición de la Ley N° 20.712, de su Reglamento, del Reglamento Interno del Fondo o de la Comisión para el Mercado Financiero se deba realizar en un diario.

(v) Se modifica el numeral 4.3. del número CUATRO. Procedimiento de Liquidación del Fondo del Título IX. Otra Información Relevante, para efectos de señalar que durante el periodo de liquidación del Fondo, éste mantendrá su naturaleza jurídica para todos los efectos que correspondan.

Modificaciones al Reglamento Interno durante el año 2019:

1. Se modifica el numeral 2.4. del número DOS. Contabilidad del Fondo, del Título VII Aportes y Valorización de Cuotas, estableciendo que el Fondo valorizará sus inversiones de conformidad con los criterios establecidos con la normativa que resulte aplicable al efecto y de acuerdo con los principios contables correspondientes.

Nota 1 Información general, continuación

2. Se ajusta el número DOS. Plazo de duración del Fondo, del Título IX, Otra Información Relevante, de manera de reflejar el plazo de duración específico del Fondo, según lo acordado anteriormente en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada con fecha 15 de noviembre de 2018, donde los aportantes aprobaron prorrogar la duración del Fondo hasta 15 de julio de 2024.

(i) Se modifica el número UNO. Objeto del Fondo, del Título II. Política de Inversión y Diversificación, para efectos de:

1. Precisar el concepto de “universo de acciones Small Cap chilenas”, para que este incluya todas las acciones chilenas excluidas (i) las 30 acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) de la Bolsa de Comercio de Santiago y (ii) las que no estando en dicho Índice, tengan una capitalización bursátil individual superior a la capitalización bursátil de la sociedad número 30 del Índice General de Precios de Acciones (IGPA).

2. Precisar que el Fondo no podrá tener más del 25% de su activo en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) o que no estando en dicho Índice, tengan una capitalización bursátil individual equivalente a las sociedades indicadas, determinadas en la forma regulada en el Reglamento Interno del Fondo.

Nota 1 Información general, continuación

(ii) Se modifica el numeral 2.1 del número DOS. Política de Inversiones, del Título II. Política de Inversión y Diversificación, para efectos de:

1. Adecuarlo a la modificación indicada en el literal (i) anterior; y
2. Establecer que el Fondo podrá invertir en los instrumentos indicados en el Reglamento Interno a partir del Día de la Determinación, según dicho concepto se define en el Reglamento Interno del Fondo.
3. Establecer que para los efectos de determinar la inversión en una acción que no está en el Índice General de Precios de Acciones (IGPA) de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento Interno del Fondo, deberá utilizarse la información más actualizada disponible al momento de efectuarse la determinación, que entregue la Bolsa de Comercio de Santiago, a través de los terminales SEBRA, o bien, la página web de la Comisión para el Mercado Financiero (incluido los Hechos Esenciales).

(iii) Se modifica el numeral 2.7 del número DOS. Política de Inversiones, del Título II. Política de Inversión y Diversificación, para efectos de precisar que hoy la “Superintendencia de Valores y Seguros” se denomina “Comisión para el Mercado Financiero”.

(iv) Se modifica el numeral 3.1 del número TRES. Características y Diversificación de las Inversiones, del Título II. Política de Inversión y Diversificación, para efectos de adecuarlo a la modificación indicada en el literal (i) anterior.

(v) Se modifica el numeral 3.4 del número TRES. Características y Diversificación de las Inversiones, del Título II. Política de Inversión y Diversificación, para efectos de precisar que hoy la “Superintendencia de Valores y Seguros” se denomina “Comisión para el Mercado Financiero”.

(vi) Se modifica el numeral 2.2 del número DOS. Remuneración de Cargo del Fondo, del Título VI. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de precisar que hoy la “Superintendencia de Valores y Seguros” se denomina “Comisión para el Mercado Financiero”.

(vii) Se modifica el numeral 2.9 del número DOS. Comité de Vigilancia, del Título VIII. Normas de Gobierno Corporativo, para efectos de precisar que hoy la “Superintendencia de Valores y Seguros” se denomina “Comisión para el Mercado Financiero”.

(viii) Se modifica el número UNO. Aumentos de Capital, del Título X. Aumentos y Disminuciones de Capital, para efectos de:

1. Incluir una nueva política de aumentos de capital anuales del Fondo, denominada “Aumento de Capital Periódico”.
2. Como consecuencia de lo anterior, ajustar la política de aumentos de capital existente, la cual se denominará “Otros Aumentos de Capital Acordados por Asamblea”.

(ix) Eliminar la Disposición Transitoria.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIMCOMP.

La clasificación de riesgo de las cuotas vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros, corresponde a Primera Clase Nivel 2, según el Informe de Clasificación emitido por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., en septiembre de 2020.

Nota 2 Bases de preparación

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

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes Estados Financieros en su Sesión Extraordinaria de fecha 19 de noviembre de 2020

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en dólares americanos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Fecha	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
	\$	\$	\$
Tipo de cambio	788,15	748,74	728,21

2.5 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los Activos financieros al valor razonable con efectos en resultados.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.6 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a:

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

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 períodos iniciados el 1 de enero de 2020:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Modificaciones a las NIIF	
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

3.1.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas pero a su fecha de aplicación aún no están vigentes:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Enmiendas a las NIIF	
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.

La administración del fondo se encuentra evaluando y revisando el actual impacto de las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

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

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

3.2.2 Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

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

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

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

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

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

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

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

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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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.

3.2.4 Medición del valor razonable

Los activos financieros corresponden a inversiones mantenidas por el Fondo, al valor razonable al cierre informado. El efecto de la valuación al valor razonable se reconoce directamente en los resultados del Fondo.

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. Cuando este valor 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 cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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

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

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados que se negocian en la bolsa) se basa en precios cotizados del mercado a la fecha del estado de situación financiera. El precio cotizado de mercado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio cotizado de mercado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. 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 se transan en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el período financiero. Algunos de los “inputs” (datos de entrada) para estos modelos pueden no ser observables en el mercado y son, por lo tanto, estimados sobre la base de supuestos.

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, cuando proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte. Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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 (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, 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 qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30.09.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	290.068.698	-	-	290.068.698
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	290.068.698	-	-	290.068.698
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

31.12.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	360.233.995	-	-	360.233.995
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	8.523.000	-	8.523.000
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	360.233.995	8.523.000	-	368.756.995
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Las inversiones del Fondo cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2.5 Baja

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

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

El Fondo elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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

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

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

3.2.8 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presentan en el Estado de Situación Financiera 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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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 que para propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

3.5 Aportes (Capital pagado)

Los aportes que integren el Fondo, quedaran expresados en Cuotas de Participación del Fondo, en pesos chilenos, nominativas, unitarias de igual valor y características. El Fondo de Inversión podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del mismo, esto es, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el Título X, número Dos, del Reglamento Interno del Fondo.

3.6 Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos y gastos operaciones se reconocen en resultado de acuerdo a la realización y devengo en el tiempo transcurrido, incluye ingresos y gastos de intereses en fondos invertidos, ganancias o pérdidas en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago."

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. Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido la política de reparto de beneficios del Reglamento Interno del Fondo y a lo acordado en asamblea ordinaria de aportantes, donde se deberán aprobar los Estados Financieros correspondientes y por consiguiente definir el monto del dividendo definitivo a distribuir.

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 50% de los "Beneficios Netos Percibidos" percibidos durante el ejercicio, 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.

El 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 Reglamento Interno.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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.

El Fondo presenta información referente a los dividendos por pagar por beneficios distribuidos en Nota 19. El Fondo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no presenta dividendos por pagar.

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. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley 20.712.

En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido.

3.9 Segmentos

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

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

3.10 El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos

(i) Flujos operacionales

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

(ii) Flujos de financiamiento

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

(iii) Flujos de inversión

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

Nota 4 Cambios Contables

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 18 de junio de 2020 con vigencia a partir del 2 de julio de 2020 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes, Piso 14, Las Condes, Santiago, y en el sitio web www.cgcompass.com.

Según lo establece su política de inversión, el Fondo deberá invertir al menos el 90% de su activo en:

(i) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión que:

(a) no se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) o que no estando en dicho Índice, tengan una capitalización bursátil individual inferior a la capitalización bursátil de la sociedad número 30 del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) y

(b) No mantengan inversiones en acciones de las sociedades que se excluyen en base a lo indicado en la letra (a) anterior, que representen individualmente más del 10% de su patrimonio bursátil;

(ii) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas en el literal (i) anterior.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá tener más del 25% de su activo en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) o que no estando en dicho Índice, tengan una capitalización bursátil individual equivalente a las sociedades indicadas, determinadas según lo establecido en el presente numeral.

A fin de determinar las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA), deberán excluirse aquellas sociedades cuyas acciones no pueden ser adquiridas directa o indirectamente por los Fondos de Pensiones, según dispone el inciso primero del artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500.

Para los efectos del Reglamento Interno, se entenderá que la “capitalización bursátil”, corresponde al resultado de multiplicar el total de las acciones en circulación, de una determinada sociedad anónima, en una determinada fecha, por el precio de cierre de dichas acciones en esa misma fecha o por el precio de colocación, en caso de tratarse de una primera colocación de acciones en el mercado bursátil. En el caso que una determinada sociedad anónima presente más de una serie de acciones, la “capitalización bursátil” deberá calcularse paralelamente para cada una de las series, sumándose a continuación los resultados obtenidos. Asimismo, para los efectos de determinar el porcentaje de los activos que un determinado emisor o sociedad tiene en Chile, se estará a los estados financieros de dicho emisor o sociedad que estuvieren a disposición del mercado por parte del Fondo del instrumento en cuestión.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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

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

(2) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por estas;

(3) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión;

(4) Cuotas de Fondos Mutuos cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de Deuda Nacional de:

(i) Corto plazo con duración menor o igual a 365 días; y

(ii) Mediano y largo plazo.

El Fondo no podrá invertir en acciones que no puedan ser adquiridas por los Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto por el inciso primero del artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500.

Los instrumentos de deuda, bienes y certificados de emisores nacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°18.045. Los instrumentos de capitalización nacionales y los instrumentos, bienes y certificados de emisores extranjeros en los que invierta el Fondo no deberán contar con clasificación de riesgo.

Los instrumentos de deuda indicados en los numerales (1) al (3), ambos inclusive precedentes, tendrán un límite de duración máximo de 1 año.

El Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora ni en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas.

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

(1) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión, que cumplan con lo establecido en el objetivo del Fondo: 100%.

(2) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas que cumplan con lo establecido en el objetivo del Fondo: 100%.

(3) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión, de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) o que no estando en dicho Índice, tengan una capitalización bursátil individual equivalente a las sociedades indicadas: 25%.

(4) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: 10%.

(5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: 10%.

(6) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión: 10%.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

(7) Cuotas de Fondos Mutuos cuyo objeto sea la inversión en Instrumentos de Deuda Nacional de:

i) Corto Plazo con Duración menor o igual a 365 días y

ii) Mediano y Largo Plazo: 10%

El Fondo deberá invertir al menos el 90% de su activo en las acciones de las sociedades anónimas y títulos representativos de éstas descritos en los números 1), 2) y 3) de la enumeración anterior, incluyendo aquellas acciones o títulos que dejen de cumplir con lo establecido en la política de inversión, en la medida que se encuentre vigente el plazo para su enajenación indicado en el citado numeral. Por ello, la sumatoria de la posición en caja y bancos, más la inversión en los instrumentos indicados en los números 4), 5), 6) y 7) anteriores, no podrá en su conjunto ser superior al 10% del activo total del Fondo. No obstante lo anterior, tanto dicho límite conjunto, como los límites individuales antes indicados, los establecidos en la enumeración siguiente y lo establecido en el objetivo del fondo, no se aplicarán (i) durante los 4 meses siguientes a una suscripción y pago de cuotas que representen más del 20% del total de cuotas suscritas y pagadas del Fondo a esa fecha, (ii) durante los 3 meses siguientes a cada renovación del plazo de duración del Fondo, y (iii) durante el período de liquidación del Fondo.

Límites máximos de inversión respecto por emisor de cada instrumento:

(1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 10% del activo del Fondo;

(2) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o por la Tesorería General de la República: Hasta un 10% del activo del Fondo;

(3) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor;

(4) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo total del Fondo; y

(5) Inversión en un mismo instrumento: Hasta un 10% del activo total del Fondo

Sobre los valores de oferta pública indicados en la Política de Inversión del Reglamento, el Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales deberán ajustarse a precios similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado, en caso de existir una referencia, cuidando de no exceder los máximos y mínimos según se trate de adquisiciones o enajenaciones, respectivamente. Estas operaciones deberán celebrarse con contrapartes nacionales o extranjeras. En el caso de las contrapartes nacionales, su clasificación de riesgo deberá ser igual o mejor que A y N-3, conforme a las categorías de clasificación establecidas en los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045, y éstas deberán ser entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la Comisión. En el caso de las contrapartes extranjeras, éstas deberán ser entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas en su país por una institución equivalente a la Comisión, y su clasificación de riesgo deberá ser igual o mejor que la clasificación "grado de inversión" (investment grade) otorgada por una clasificadora de riesgo internacional. 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, las que podrán no contar con la clasificación antes indicada. Los plazos máximos establecidos en las referidas operaciones para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días y se podrán invertir en estas operaciones hasta un 25% del activo total del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, en caso que el plazo de duración del Fondo expire antes del plazo establecido para ejercer el compromiso, dichas operaciones deberán ser liquidadas junto con la liquidación de las inversiones del Fondo. Estas operaciones podrán realizarse tanto en el mercado nacional como extranjero.

Junto con lo anterior, el Fondo podrá dar en préstamo acciones en el mercado nacional, siempre que se cumplan los requisitos que la Comisión determine mediante norma de carácter general.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

El porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo o arrendamiento ascenderá a un 10% de los activos del Fondo. Todo lo anterior, es sin perjuicio de otras restricciones que puedan establecerse en relación con la materia.

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 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 políticas y procedimientos, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

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

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

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 30 de septiembre de 2020, éste se encuentra invertido en instrumentos de capitalización nacionales, tales como acciones. Al respecto, el Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por las inversiones y operaciones del Fondo, 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:

- (1) Riesgo de mercado:
 - (a) Riesgo precio
 - (b) Riesgo cambiario
 - (c) Riesgo de tasa de Interés
 - (d) Riesgo de crédito
- (2) Riesgo liquidez.
- (3) Riesgo operacional.
- (4) Riesgo de gestión de capital.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, 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.

El riesgo de mercado de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión se controla mediante el cálculo de tracking error ex post. Al cierre de septiembre 2020, el Fondo presentaba un tracking error versus los principales competidores entre un 3,08% y 5,96%.

(a) Riesgo de precio

(i) Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de las acciones mantenidas en cartera por el Fondo.

(ii) Exposición Global: Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Valor razonable	
	30.09.2020	31.12.2019
Instrumentos de capitalización	M\$	M\$
	290.068.698	368.756.995

(iii) Exposición por sectores industriales:

Al 30 de septiembre de 2020, las exposiciones por sectores industriales, respecto al total de activos, fueron las siguientes:

Sector	% Total Activos
Construcción & Inmobiliario	30,07
Pesca y Salmones	21,10
Retail	18,89
Bebidas y alimentos	8,09
Salud	5,28
Tecnología e información	5,06
Transporte & Logística	4,14
Industrial	3,58
Financiero	1,84
Forestal	0,99
Agroindustrial	0,94

(iv) Exposición según presencia bursátil de títulos accionarios:

Al 30 de septiembre de 2020, las exposiciones según presencia bursátil de títulos accionarios, fueron las siguientes:

Títulos	Total Activos
Títulos con presencia bursátil	72,46
Títulos sin presencia bursátil	27,53

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(v) Forma de administrarlo y mitigarlo: Adicional a lo establecido en el objetivo de inversión del Fondo, se consideran límites de diversificación para disminuir el riesgo de concentración en un instrumento o sector:

(1) Límites Máximos por Emisor:

(a) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.

(b) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo total del Fondo.

(c) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 10% del activo total del Fondo.

(d) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o por la Tesorería General de la República: Hasta un 10% del activo total de Fondo.

(e) Inversiones en un mismo instrumento: hasta un 10% de activo total del fondo

(b) Riesgo cambiario

(i) Definición: Se entiende por riesgo cambiario, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros 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 cambio.

(ii) Exposición al riesgo cambiario: Aunque el objetivo del Fondo permite tener exposición en otras monedas distintas al peso chileno, como ya se señaló el Fondo no contempla en su Reglamento Interno la realización de operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos, principalmente porque las empresas objeto de inversión del Fondo se transan principalmente en Chile y se expresan en moneda peso chileno. De manera directa, el Fondo no se encuentra expuesto al riesgo cambiario, sin perjuicio que las sociedades en las cuales el Fondo invierte, dependiendo del sector económico en el que operen, podrían estar expuestas y podría afectar negativamente el valor de sus acciones y por consiguiente la rentabilidad del Fondo.

(iii) Efecto en los activos del Fondo por la variación del tipo de cambio: La fluctuación realizada que tuvo la exposición en moneda dólar, al 30 de septiembre de 2020, corresponde a un 0,0000%, sobre el total de activos.

La exposición directa del Fondo a instrumentos denominados en moneda USD al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Exposición a monedas	2020	2019
Inversiones	-	-
Sobre total de Activos	-	-

Como se aprecia en la composición de cartera, al 30 de septiembre de 2020, el Fondo no mantiene exposición en moneda dólar.

(iv) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Reglamento Interno del Fondo no considera la celebración de operaciones con instrumentos derivados para coberturas de riesgos cambiarios. No obstante lo anterior, el mandato le permite mantener una mayor posición en títulos denominados en monedas extranjeras, esta Sociedad evaluará las medidas para administrar el riesgo cambiario, en caso que el Fondo aumente esa posición.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(c) Riesgo de tasas de interés

El Fondo no mantiene instrumentos de deuda en su cartera de inversiones, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de tasas de interés.

(d) Riesgo de crédito

El Fondo no mantiene instrumentos de deuda en su cartera de inversiones, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de crédito.

(2) Riesgo de liquidez

(a) 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.

(b) Política de Liquidez: Con el objeto que el Fondo pueda cumplir con sus obligaciones derivadas de las operaciones, el pago de disminuciones de capital y el pago de beneficios, éste tiene como política mantener a lo menos un 5% de los activos en instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tiene tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, aquellos instrumentos de deuda que les quede menos de un año para su vencimiento, cuotas de fondos mutuos nacionales y acciones nacionales que sean de transacción bursátil.

Asimismo, el Fondo buscará mantener en todo momento, a lo menos, una razón de uno a uno entre sus activos líquidos y sus pasivos líquidos, entendiéndose por estos últimos a los montos adeudados a acreedores varios, provisiones constituidas por el Fondo, comisiones por pagar a la Administradora de corto plazo y otros pasivos líquidos tales como dividendos acordados distribuir por el Fondo que aún no hayan sido pagados.

Al 30 de septiembre de 2020, el Fondo mantiene un 72,46% de sus activos invertidos en acciones con presencia bursátil, lo que permite tener alta liquidez para poder hacer frente, dentro de los plazos establecidos, a los pagos de las disminuciones que pudiese enfrentar.

(c) Política Disminuciones de Capital: La política sobre disminución de capital se encuentra contenida en el Título X del Reglamento Interno del Fondo, y contempla principalmente que una Asamblea Extraordinaria de Aportantes podrá proponer anualmente una disminución de capital por hasta el 24% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, a materializarse en doce parcialidades, a fin de restituir a todos los Aportantes la parte proporcional de su inversión en el Fondo, durante la vigencia del mismo, la proporción que les corresponda en la citada disminución voluntaria de capital, en la forma, condiciones y plazos establecidos en el reglamento interno del Fondo.

Respecto al pago a los Aportantes, éste se efectuará dentro del plazo que media entre los 11 y los 90 días contados desde el último día hábil bursátil del mes en que optaron por concurrir a la respectiva parcialidad, en la fecha que determine a su juicio exclusivo la Administradora tomando en consideración el monto y tipo de los activos a ser liquidados.

(d) Ratios: El Fondo presenta dos tipos de ratios para la liquidez, i) los financieros, los cuales son comúnmente utilizados por las empresas y van en Anexo a los Estados Financieros y ii) los del Reglamento, autorizados por los aportantes a través de la aprobación del Reglamento Interno:

Razones de liquidez	30.09.2020	31.12.2019
Razon Corriente	142,88	184,83
Razon Acida	0,002	4,265

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(e) Exposición a riesgo de liquidez: al 30 de septiembre de 2020, el porcentaje de liquidez del Fondo, según lo establecido en su Reglamento Interno, era de un 86,62%, respecto a su total de activos.

(f) Forma de administrarlo y mitigarlo: Al tratarse de un Fondo que invierte en emisores “small cap”, podría considerarse que sus inversiones son de baja liquidez. No obstante, considerando que a nivel de inversiones un 72,46% de los activos del Fondo se encuentra expuesto en acciones con presencia bursátil y saldo en disponible, y a que existen plazos suficientes para poder liquidar instrumentos ante las devoluciones de capital que se requieran, esta Administradora considera que, de acuerdo a lo establecido en las políticas sobre disminuciones de capital y liquidez del reglamento interno del Fondo, el riesgo de no cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes y/o contrapartes, se encuentra razonablemente administrado.

Por su parte, considerando un volumen promedio de transacciones de los últimos 3 meses, bajo el supuesto de una participación del 25%, en 1 día podría liquidarse 0,77% del total de la cartera, según se detalla a continuación:

	Fund Size (CLP)	\$288.992.282.689	\$500.000.000.000	\$ 800.000.000.000	\$1.000.000.000.000
Participation (of Total value traded)	10%	0,56%	0,50%	0,45%	0,44%
	15%	0,63%	0,54%	0,49%	0,47%
	25%	0,77%	0,62%	0,54%	0,52%
	30%	0,84%	0,66%	0,57%	0,54%
	40%	0,98%	0,74%	0,62%	0,58%

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Pasivos corrientes					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	1.808.768	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	221.701	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Total de pasivos corrientes	2.030.469	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	142.134.212
Resultados acumulados	-	-	-	-	217.769.613
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(71.824.913)
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	-	288.078.912
Flujos de salida de efectivo contractual	2.030.469	-	-	-	288.078.912

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Pasivos corrientes					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	1.732.900	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	266.756	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Total de pasivos corrientes	1.999.656	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	149.834.998
Resultados acumulados	-	-	-	-	346.477.308
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(128.707.695)
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	-	367.604.611
Flujos de salida de efectivo contractual	1.999.656	-	-	-	367.604.611

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(3) 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 Fondo.

(a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

(i) El Fondo puede verse enfrentado al incumplimiento de límites de inversión por causas que no sean imputables directamente a la Administradora, esto por fluctuaciones en los precios de mercado o por variaciones en el total de activos.

(ii) Pueden mantenerse valores en cartera que reúnan las condiciones para ser considerados objeto de inversión para el Fondo. Sin embargo, al momento de una nueva compra, puede ser que hayan perdido dicha condición y queden como instrumentos no objeto de inversión.

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

1. Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
2. Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;
3. Control del portfolio manager respecto al cumplimiento de la condición de mandato al momento de comprar el instrumento y revisión posterior del área de control respectiva.

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

(i) Las estrategias de inversión son directrices definidas por el portfolio manager para un período determinado, y donde los distintos comités son una instancia de apoyo al mismo. El riesgo radica en que el Fondo pueda verse afectado ante la reorientación forzada de estrategias definidas.

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: En forma periódica se celebran distintos comités donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios de riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de las instancias de apoyo, dentro de las cuales se encuentran las recomendaciones del área de Estudio de la Administradora y del comité asesor de gestión del Fondo, para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.

(4) Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda. El Fondo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de endeudamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y los equivalentes al efectivo. El capital se calcula como el patrimonio neto, más la deuda neta.

Los índices de endeudamiento al 30.09.2020 y 31.12.2019 no presentan saldos, por cuanto los pasivos corrientes mantenidos por el Fondo correspondían a “Cuentas y Documentos por Pagar por Operaciones” y “Remuneración de la Sociedad Administradora”, que son detallados en la Nota 13 y Nota 14 respectivamente.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Adicionalmente, la Sociedad Administradora tiene como principal objetivo en la gestión de riesgo del patrimonio del Fondo, lo siguiente:

- (a) Cumplir en todo momento con las exigencias de patrimonio impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.
- (b) Mantener un patrimonio que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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

Al 30 de septiembre de 2020, el patrimonio del Fondo era equivalente a 10.034.848 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	M\$	MUF
Aportes	142.134.212	4.951
Resultados acumulados	217.769.613	7.586
Resultados del ejercicio	(71.824.913)	(2.502)
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	288.078.912	10.035

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento. Dado que, al 30 de septiembre de 2020, el patrimonio de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión era equivalente a 10.034.848 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

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

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

Al 30 de septiembre de 2020, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 30) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Small Cap Chile	10.01.20 – 10.01.21	142.616	707.856

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro Efectivo y Efectivo Equivalente, comprende los siguientes saldos:

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Banco en Pesos	4.383	5.947
Total	4.383	5.947

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Títulos de Renta Variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	290.068.698	360.233.995
Cuotas de fondos mutuos	-	8.523.000
Total Activos Financieros	290.068.698	368.756.995

(b) Efectos en resultados

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

Conceptos	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$
Resultados realizados	(7.950.789)	10.300.937
Resultados no realizados	(61.660.096)	(64.322.772)
Total ganancias netas	(69.610.885)	(54.021.835)

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2020				31.12.2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Títulos de renta variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	290.068.698	-	290.068.698	99,9860	360.233.995	-	360.233.995	97,4648
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	8.523.000	-	8.523.000	2,3060
Total	290.068.698	-	290.068.698	99,9860	368.756.995	-	368.756.995	99,7708

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

Movimientos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	368.756.995	526.002.183
Adiciones	627.762.717	1.181.164.035
Ventas	(644.790.918)	(1.208.384.642)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(61.660.096)	(130.024.581)
Saldo final al periodo informado	290.068.698	368.756.995
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	290.068.698	368.756.995

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta obligaciones por préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene otros pasivos financieros.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Deudores varios	35.892	841.325
Total	35.892	841.325

Al cierre de ambos ejercicios, en el rubro no se presentan efectos de pérdidas reconocidas por deterioros.

Los valores en libros de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en la moneda pesos chilenos.

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

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

Detalle al 30.09.2020

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores varios	96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	29.456	-	-	29.456
Deudores varios	96.683.200-2	Santander Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	6.436	-	-	6.436
Total								35.892	-	-	35.892

Detalle al 31.12.2019

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores varios	80.537.000-9	Larraín Vial Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	499.405	-	-	499.405
Deudores varios	96.899.230-9	Euroamerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	242.010	-	-	242.010
Deudores varios	96.683.200-2	Santander Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	99.910	-	-	99.910
Total								841.325	-	-	841.325

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Servicios de auditoría externa	3.233	4.308
Registros de aportantes	215	270
Clasificación de riesgos	601	1.193
Comité de Vigilancia	2.505	3.356
Cuenta por Pagar AGF	-	-
Acreedores varios	43.647	1.718.943
CMF	-	-
Legales y Notariales	122	236
LVA Indices	810	810
Custodia	5.780	3.225
Simultaneas	1.751.677	-
Publicaciones	178	559
Banco	-	-
Total	1.808.768	1.732.900

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

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

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

Detalle al 30.09.2020

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Acreeedores Varios	96.683.200-2	Santander Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	43.647	-	-	43.647
Simultaneas	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	1.751.677	-	-	1.751.677
Comité de Vigilancia	10.326.525-8	José López Valenzuela	Chile	Pesos	-	-	-	-	835	-	835
Comité de Vigilancia	14.168.798-0	Hernán Guerrero Hinojosa	Chile	Pesos	-	-	-	-	835	-	835
Comité de Vigilancia	6.379.872-K	Gonzalo Alliende Arriagada	Chile	Pesos	-	-	-	-	835	-	835
Publicaciones	96.909.050-3	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	178	-	178
Legales y notariales	79.806.660-9	Barros y Errázuriz Abogados	Chile	Pesos	-	-	-	-	122	-	122
Registro de aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	215	-	215
Custodia	96.660.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	5.780	-	5.780
Auditoría externa	80.276.200-3	Deloitte Auditores y Consultores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.233	-	3.233
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Índices S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	810	-	810
Clasificación de riesgos	79.844.680-0	Feller-Rate Clasificadora de Riesgo	Chile	Pesos	-	-	-	-	601	-	601
Total								1.795.324	13.444	-	1.808.768

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

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

Detalle al 31.12.2019

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Acreeedores Varios	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	594.923	-	-	594.923
Acreeedores Varios	80.537.000-9	Larraín Vial Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	565.840	-	-	565.840
Acreeedores Varios	96.665.450-3	Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	300.539	-	-	300.539
Acreeedores Varios	84.177.300-4	BTG Pactual Chile Corredores	Chile	Pesos	-	-	-	256.495	-	-	256.495
Acreeedores Varios	96.683.200-2	Santander Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	1.146	-	-	1.146
Comité de Vigilancia	10.326.525-8	José López Valenzuela	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.119	-	1.119
Comité de Vigilancia	14.168.798-0	Hernán Guerrero Hinojosa	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.119	-	1.119
Comité de Vigilancia	6.379.872-K	Gonzalo Alliende Arriagada	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.118	-	1.118
Publicaciones	96.909.050-3	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	559	-	559
Legales y notariales	79.806.660-9	Barros y Errázuriz Abogados	Chile	Pesos	-	-	-	-	236	-	236
Registro de aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	270	-	270
Custodia	96.660.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.225	-	3.225
Auditoría externa	80.276.200-3	Deloitte Auditores y Consultores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	4.308	-	4.308
LVA Índices	76.379.570-5	LVA Índices S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	810	-	810
Clasificación de riesgos	79.844.680-0	Feller-Rate Clasificadora de Riesgo	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.193	-	1.193
Total								1.718.943	13.957	-	1.732.900

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	221.701	266.756
Total	221.701	266.756

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de septiembre de 2020 y diciembre de 2019, respectivamente, que se paga a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Conceptos	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	408	-
Total	408	-

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por pagar.

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta saldo en el rubro intereses y reajustes.

Nota 22 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 5.144.404 de cuotas al 30 de septiembre de 2020 (5.144.404 de cuotas al 31 de diciembre de 2019), con un valor de \$68.811,1828 por cuota (\$86.077,6550 por cuota al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de septiembre de 2020:

(i) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2020	-	4.186.513	4.186.513	4.186.513

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	4.270.616	4.270.616	4.270.616
Emisiones del período	-	70.298	70.298	70.298
Transferencias (**)	-	530.834	530.834	530.834
Disminuciones	-	(154.401)	(154.401)	(154.401)
Saldo al cierre 30.09.2020	-	4.186.513	4.186.513	4.186.513

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, considera el valor cuota correspondiente al 30 de septiembre de 2020.

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

Al 31 de diciembre de 2019:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	4.270.616	4.270.616	4.270.616

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	4.490.787	4.490.787	4.490.787
Emisiones del período	-	32.073	32.073	32.073
Transferencias (**)	-	133.458	133.458	133.458
Disminuciones	-	(252.244)	(252.244)	(252.244)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	4.270.616	4.270.616	4.270.616

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2019.

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

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Fondo no realizó reparto de beneficio a los aportantes.

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		PeríodoAnual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE ÚNICA	Nominal	(20,0592)	(32,8865)	(40,7520)
SERIE ÚNICA	Real	(21,1672)	(34,4279)	(43,5390)

- La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).
- La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación del valor cuota entre el 31 de diciembre de 2019 y 30 de septiembre de 2020.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponden a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

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

A continuación, se presentan las inversiones en acciones emitidas por un mismo emisor, de los fondos Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión (Fondo 1) y Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas (Fondo 2) administrados por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos.

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

Al 30 de septiembre de 2020:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Fondo 1 Monto Inversión	% Inversión del Emisor	Fondo 2 Monto Inversión	% Inversión del Emisor
		M\$		M\$		M\$	
Forus S.A.	FORUS	10.490.882	4,4456	10.021.415	4,2467	469.467	0,1989
Inmobiliaria Manquehue S.A.	MANQUEHUE	8.496.006	12,7868	8.229.921	12,3863	266.085	0,4005
Salfacorp S.A.	SALFACORP	25.148.828	2,2531	22.655.773	2,0301	2.493.055	0,2230
Grupo security S.A.	SECURITY	5.527.779	1,0592	5.326.368	1,0206	201.411	0,0386
Sociedad Matriz SAAM S.A.	SMSAAM	12.556.917	2,3581	11.999.185	2,2534	557.732	0,1047
SMU S.A.	SMU	27.210.500	4,0371	26.446.202	3,9237	764.298	0,1134
Sonda S.A.	SONDA	16.240.105	3,3321	14.699.594	3,0160	1.540.511	0,3161
Viña San Pedro Tarapacá S.A.	VSPT	3.097.868	1,0617	2.735.130	0,9374	362.738	0,1243

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

Al 31 de diciembre de 2019:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Fondo 1 Monto Inversión	% Inversión del Emisor	Fondo 2 Monto Inversión	% Inversión del Emisor
		M\$		M\$		M\$	
Compañía Pesquera Camanchaca S.A.	CAMANCHACA	21.511.785	8,3592	21.173.603	8,2278	338.182	0,1314
Viña Concha y Toro S.A.	CONCHATORO	2.645.180	0,2501	1.832.252	0,1732	812.928	0,0769
Empresas Hites S.A.	HITES	8.341.417	10,1461	8.136.252	9,8965	205.165	0,2496
Inmobiliaria Manquehue S.A.	MANQUEHUE	10.206.106	11,0582	9.817.478	10,6371	388.628	0,4211
Multiexport Foods S.A.	MULTIFOODS	42.222.136	8,7820	41.896.764	8,7143	325.372	0,0677
Salmones Camanchaca S.A.	SALMOCAM	16.100.971	3,8418	15.518.727	3,7029	582.244	0,1389
SMU S.A.	SMU	33.528.724	3,9517	32.654.180	3,8486	874.544	0,1031
Socovesa S.A.	SOCOVEDA	11.418.070	3,6584	11.233.618	3,5993	184.452	0,0591
Sonda S.A.	SONDA	10.959.170	1,9393	10.039.772	1,7766	919.398	0,1627
Viña San Pedro Tarapacá S.A.	VSPT	2.819.277	0,9831	2.417.713	0,8431	401.564	0,1400
WATTS S.A.	WATTS	11.408.001	3,7316	11.376.248	3,7212	31.753	0,0104

Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2020:

Fecha del exceso	Emisor	Monto del exceso	% del exceso	Límite excedido	Causa del exceso	Imputable a la Sociedad Administradora (S/N)	Observaciones
		M\$					
14-09-2020	N/A (*)	1.077.773	0,37	Numeral 3.4 Número TRES II	Fluctuación de precio.	N	Plazo de regularización 11-06-2021
TOTAL		1.077.773					

(*) Corresponde a un límite conjunto donde no se identifica a un emisor individual.

Al 31 de diciembre de 2019:

Fecha del exceso	Emisor	Monto del exceso	% del exceso	Límite excedido	Causa del exceso	Imputable a la Sociedad Administradora (S/N)	Observaciones
		M\$					
21-10-2019	76.672.100-1 Multiexport Foods S.A.	41.896.764	11,34	Numeral 3.3 Número TRES Titulo II	Fluctuación del precio	N	Plazo de regularización 21-10- 2020
TOTAL		41.896.764					

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Los eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley, no podrán exceder del 9,5% del activo total del Fondo.

Al 30 de septiembre de 2020:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía M\$	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
BESALCO S.A.	92.434.000-2	Chile	Directa	BESALCO	68.812	0,0237%	Instrumento entregado en préstamo	Larrainvial CB.
SALFACORP S.A.	96.885.880-7	Chile	Directa	SALFACORP	1.844.549	0,6358%	Instrumento entregado en garantía	Consorcio CB.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía M\$	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
CINTAC S.A	92.544.000-0	Chile	Directa	CINTAC	14.250	0,0039	Instrumento entregados en garantía	BICE Inversiones Corredores de Bolsa

Nota 28 Custodia de valores

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

Al 30 de septiembre de 2020:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	288.155.337	99,3404	99,3265	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	1.913.361	0,6596	0,6595	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	290.068.698	100,0000	99,9860	-	-	-

Nota 28 Custodia de valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	368.756.995	100,000	99,7708	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	368.756.995	100,000	99,7708	-	-	-

Nota 29 Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual, equivalente a: (i) 0,952% del valor del patrimonio del Fondo aplicable a monto máximo de 9.000.000 de Unidades de Fomento de patrimonio, más (ii) 0,595% del valor del patrimonio del Fondo aplicable al monto de patrimonio que exceda de la cantidad de 9.000.000 de Unidades de Fomento. Para efectos de determinar el valor del patrimonio del Fondo, se considerará el valor diario que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes. Las remuneraciones indicadas incluyen el Impuesto al Valor Agregado (“IVA”).

Al 30 de septiembre de 2020, el total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$2.061.587 (M\$2.839.208 al 30 de septiembre de 2019).

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el período terminado el 30 de septiembre de 2020, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	0,0075	320	74	106	288	19.818	0,0069
Personas relacionadas	0,0014	58	-	58	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Las cuotas se encuentran en custodia Consorcio S.A. Corredores de Bolsa.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	0,0044	199	252	131	320	27.545	0,0075
Personas relacionadas	0,0013	58	-	-	58	4.993	0,0014
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Las cuotas se encuentran en custodia Consorcio S.A. Corredores de Bolsa.

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

Al 30 de septiembre de 2020, la Administradora mantiene póliza de seguro N°707856, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	142.616	10.01.20-10.01.21

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	30.09.2020	30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto corretaje(*)	118.083	145.818	45.694	37.957
Total	118.083	145.818	45.694	37.957
% sobre el activo del Fondo	0,0407	0,0328	0,0158	0,0085

(*) El gasto de corretaje representa un 0,1% del total transado durante el período al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

Nota 32 Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	30.09.2020	30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de registro de aportantes	2.557	3.172	935	1.164
Gastos de auditoría externa	3.211	3.524	1.081	-
Gastos de publicaciones	-	432	-	146
Gastos legales y notariales	4.784	3.071	3.861	459
Gastos LVA Índices	-	1.041	-	350
Gastos de custodia	11.727	11.079	3.949	3.764
Gastos de clasificación de riesgo	1.820	3.507	613	3.507
Gastos CMF	215	416	-	209
Gastos de derecho bolsa de comercio	339	166	339	166
Total	24.653	26.408	10.778	9.765
% sobre el activo del Fondo	0,0085	0,0059	0,0037	0,0022

Nota 33 Información estadística

Al 30 de septiembre de 2020:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE ÚNICA	Enero	84.791,0495	84.791,0495	354.867.840	61
SERIE ÚNICA	Febrero	74.447,2671	74.447,2671	311.577.000	61
SERIE ÚNICA	Marzo	59.455,6913	59.455,6913	245.849.521	61
SERIE ÚNICA	Abril	67.674,7543	67.674,7543	279.844.787	61
SERIE ÚNICA	Mayo	67.356,4522	67.356,4522	283.087.920	63
SERIE ÚNICA	Junio	74.820,3326	74.820,3326	314.535.999	63
SERIE ÚNICA	Julio	74.305,2259	74.305,2259	312.439.134	62
SERIE ÚNICA	Agosto	74.283,2192	74.283,2192	310.972.806	60
SERIE ÚNICA	Septiembre	68.811,1828	68.811,1828	288.078.911	61

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE ÚNICA	Enero	118.190,6009	118.190,6009	530.773.423	57
SERIE ÚNICA	Febrero	115.939,1195	115.939,1195	510.697.677	59
SERIE ÚNICA	Marzo	112.454,8477	112.454,8477	495.349.885	60
SERIE ÚNICA	Abril	111.919,3387	111.919,3387	490.752.646	59
SERIE ÚNICA	Mayo	110.840,1113	110.840,1113	486.238.388	59
SERIE ÚNICA	Junio	111.714,3932	111.714,3932	490.073.727	59
SERIE ÚNICA	Julio	108.629,0720	108.629,0720	476.743.124	59
SERIE ÚNICA	Agosto	98.252,0897	98.252,0897	424.497.073	59
SERIE ÚNICA	Septiembre	102.529,5990	102.529,5990	443.869.192	60
SERIE ÚNICA	Octubre	95.762,7540	95.762,7540	416.255.891	61
SERIE ÚNICA	Noviembre	84.903,1156	84.903,1156	369.051.854	61
SERIE ÚNICA	Diciembre	86.077,6550	86.077,6550	367.604.611	60

Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado por la circular N°1258.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 38 Hechos posteriores

Entre el 1° de octubre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes estados financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	290.068.698	-	290.068.698	99,9860
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	290.068.698	-	290.068.698	99,9860

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(7.949.867)	10.208.248
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(16.306.172)	(2.109.262)
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	37.293	97.056
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	8.318.090	12.313.143
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	922	(92.689)
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(61.660.096)	(64.322.772)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(61.660.096)	(64.322.772)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación

UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(2.214.950)	(3.020.091)
Gastos financieros	(2.920)	(2.443)
Comisión de la Sociedad Administradora	(2.061.587)	(2.839.208)
Remuneración del comité de vigilancia	(7.707)	(6.214)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(142.736)	(172.226)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(71.824.913)	(57.134.615)

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(71.824.913)	(57.134.615)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(7.949.867)	10.208.248
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(61.660.096)	(64.322.772)
Gastos del ejercicio (menos)	(2.214.950)	(3.020.091)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(99.932.612)	49.153.905
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	124.403.430	156.032.512
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	159.111.017	152.573.351
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	7.681.924
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(34.707.587)	(4.222.763)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(224.336.042)	(129.845.645)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(259.043.629)	(134.068.408)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	34.707.587	4.222.763
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	22.967.038
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	675.733
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	22.291.305
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(171.757.525)	(7.980.710)



Hechos Relevantes

COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre 2020

Santiago, Chile

Con fecha 10 de enero de 2020, 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 142.616 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 y hasta el 10 de enero de 2021, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

La bolsa chilena registró un negativo desempeño en el tercer trimestre del 2020, cerrando el IGPA con una rentabilidad de -7,6%, lo que se encuentra muy desalineado con la rentabilidad positiva que vimos en las bolsas mundiales. Este negativo desempeño está explicado principalmente por flujos negativos que han afectado a la bolsa chilena, debido a en parte por la fuerza vendedora de las AFPs, debido al retiro del 10% de los ahorros individuales. Por el lado corporativo, hemos visto ciertas correcciones al alza en las utilidades esperadas para el 2020, debido al efecto positivo que está teniendo el retiro del 10% en sectores ligados al consumo.

En este escenario, el fondo Compass Small Cap Chile no estuvo ajeno a esta caída de la bolsa presentando una rentabilidad de -8,03% durante el trimestre. Los sectores que más afectaron a la caída del fondo son Construcción, pesquero y consumo.

Se espera que la volatilidad se mantenga en la bolsa, esto en la medida que se vaya viendo cómo avanza la coyuntura local e internacional en relación con el COVID-19, y como se vaya dando el proceso de definición de la nueva constitución. Eso sí, seguimos teniendo una visión positiva de la bolsa chilena y de la categoría de activos small cap, dado a que estamos viendo las valorizaciones en niveles históricamente bajos

Con fecha 14 de mayo de 2020, se realizaron Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo.

En Asamblea Ordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Designar a los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio del año 2020, quedando constituido por los señores Hernán Guerrero Hinojosa, José Antonio López Valenzuela y Gonzalo Alliende Arriagada.
- Designar a Deloitte Auditores y Consultores Ltda, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2020.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ la Política de Inversión y Diversificación; /ii/ la Política de Votación; /iii/ los Aportes y Valorización de Cuotas; /iiii/ las Normas de Gobierno Corporativo; y /v/ Otra Información Relevante; ; y
- Disminuir el capital del Fondo en los términos del Título X. del Reglamento Interno del Fondo.

Con fecha 29 de mayo de 2020, se realizó Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo en donde se abordaron las siguientes materias:

- Modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ la Política de Inversión y Diversificación; /ii/ las Normas de Gobierno Corporativo; y /iii/ Aumentos y Disminuciones

de Capital.

Con fecha 18 de junio de 2020, se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrada con fecha 14 de mayo de 2020. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 3 de julio de 2020, según lo acordado en la Asamblea y a lo dispuesto en NCG N°365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 30 de septiembre de 2020 no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre 2020, 2019 y 31 de diciembre 2019

Santiago, Chile

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período al 30 de septiembre de 2020 con el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

		30.09.2020	30.09.2019	Variación	% Variación	30.09.2020	31.12.2019	Variación	% Variación
Razón de Liquidez									
Razón Corriente	Veces	142,88	1.268,50	(1.125,62)	(88,74)	142,88	184,83	(41,95)	(22,70)
Razón Ácida	Veces	0,002	0,416	(0,414)	(99,52)	0,002	4,265	(4,263)	(99,95)
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0070	0,0008	0,0062	775,00	0,0070	0,0054	0,0016	29,63
Porcentaje de deuda corto plazo	%	0,70	0,08	0,62	775,00	0,70	0,54	0,16	29,63
Cobertura de gastos financieros	Veces	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados									
Resultado Operacional	M\$	(69.609.963)	(54.114.524)	(15.495.439)	(28,63)	(69.609.963)	(124.809.041)	55.199.078	44,23
Gastos Financieros	M\$	(2.920)	(2.443)	(477)	(19,53)	(2.920)	(3.111)	191	6,14
Resultado no Operacional	M\$	(2.214.950)	(3.020.091)	805.141	26,66	(2.214.950)	(3.898.654)	1.683.704	43,19
Utilidad del Ejercicio	M\$	(71.824.913)	(57.134.615)	(14.690.298)	(25,71)	(71.824.913)	(128.707.695)	56.882.782	44,20
Rentabilidad									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	(21,91)	(11,87)	(10,04)	(84,58)	(21,91)	(29,05)	7,14	24,58
Rentabilidad sobre los activos	%	(21,77)	(11,73)	(10,04)	(85,59)	(21,77)	(28,63)	6,86	23,96
Utilidad por Cuota	M\$	(17,1563)	(13,1976)	(3,9587)	(30,00)	(17,1563)	(30,1380)	12,9817	43,07

Análisis Liquidez

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

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

Análisis Endeudamiento

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

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

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

Análisis Resultado

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

Análisis Rentabilidad

- a) Rentabilidad del patrimonio: $(\text{Utilidad del ejercicio} / ((\text{patrimonio del ejercicio anterior} + \text{patrimonio ejercicio actual}) / 2))$
- b) Rentabilidad sobre los activos: $(\text{Utilidad del ejercicio} / ((\text{total activos del ejercicio anterior} + \text{total activos ejercicio actual}) / 2))$
- c) Utilidad del ejercicio / N° cuotas

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:

La razón corriente disminuye respecto de igual ejercicio del año anterior por un aumento mayor de los pasivos corrientes, producto de la estrategia de manejo de las carteras del fondo.

Razón ácida:

La ratio de acidez disminuye respecto de igual ejercicio del año anterior debido a una disminución en la cuenta de cuota de fondos mutuos, producto de la estrategia de manejo de las carteras del fondo.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

Estos indicadores de endeudamiento presentan un aumento respecto de mismo ejercicio del año anterior producto de un aumento observado en las cuentas y documentos por pagar por operaciones efectuadas por el Fondo.

El porcentaje de deuda de corto plazo presenta una disminución, explicado por las mismas razones mencionadas anteriormente.

Cobertura gastos financieros y gastos financieros:

Dado a que el fondo no utiliza financiamiento bancario, este indicador no es relevante.

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional del Fondo del ejercicio en análisis y el cambio negativo que experimento éste respecto de igual ejercicio del año anterior, se explican principalmente por una menor valorización de las acciones que componen la cartera (efecto de mercado).

Resultado no operacional:

El resultado no operacional mejora al comparar con el mismo ejercicio del año anterior. Esto se explica por un menor gasto por comisión de administración.

Utilidad del ejercicio:

El resultado del ejercicio se explica principalmente por las razones expuestas en el resultado operacional.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo y utilidad/pérdida por cuota:

La Rentabilidad del patrimonio y del activo presenta una caída al hacer la comparación con el mismo ejercicio del año anterior, principalmente explicado por una caída de la utilidad, debido a una caída en el resultado operacional por el efecto mencionado anteriormente. La caída en la utilidad por cuota se explica por la menor utilidad del ejercicio presentada durante los 9M20 vs 9M19.

II. ANÁLISIS DE MERCADO

Durante los primeros nueve meses del año la bolsa chilena acumula un negativo desempeño, lo que se refleja en la caída del IPSA e IGPA Small cap de 22,1% y 16,4% respectivamente durante este periodo. Esta tendencia negativa también se dio el tercer trimestre del 2020, cerrando el IPSA e IGPA small cap con rentabilidades de -8,13% y -5,4% respectivamente, lo que se encuentra muy desalineado con la rentabilidad positiva que vimos en las bolsas mundiales. Este negativo desempeño está explicado principalmente por flujos negativos que han afectado a la bolsa chilena, debido a en parte por la fuerza vendedora de las AFPs, debido al retiro del 10% de los ahorros individuales. Por el lado corporativo, hemos visto ciertas correcciones al alza en las utilidades esperadas para el 2020, debido al efecto positivo que está teniendo el retiro del 10% en sectores ligados al consumo. El fondo Compass Small Cap Chile no estuvo ajeno esta caída de la bolsa y presentó una rentabilidad de -8,03% durante el trimestre. Con esto, el fondo en los primeros nueve meses del año acumula una rentabilidad de -20,6%. Esperamos que la volatilidad se mantenga en los próximos meses a medida que vayamos avanzando hacia los puntos más relevantes que definirán la nueva constitución y que veamos cómo sigue avanzando el contexto del covid-19 tanto en el mundo como en Chile. Eso sí, seguimos teniendo una visión positiva de la bolsa chilena y de la categoría de activos small cap dado que creemos que las valorizaciones se encuentran en niveles históricamente bajos.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS

Flujo neto originado por las actividades de operación:

El flujo neto originado por actividades de la operación disminuye respecto a igual periodo del año anterior, explicado principalmente por una disminución de dividendos recibidos.

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

No presenta flujo por actividades de inversión.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El mayor flujo neto originado por actividades de financiamiento se explica por una disminución en el reparto de patrimonio.

Los Estados de Flujos de Efectivo se presentan como parte integral de los Estados Financieros del Fondo.

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

La volatilidad del mercado de acciones chilenas, aunque se ha mantenido alta después de un segundo trimestre marcado especialmente por la pandemia, ha comenzado a mostrar una disminución durante el tercer trimestre de 2020. Después de los meses de aislamiento, la economía ha comenzado a dar signos de recuperación en el comercio y la vida social. En este sentido, finalizando septiembre el fondo Small Cap Chile cerró con una volatilidad de 22,31%, sin grandes diferencias en comparación con los datos de finales de junio. De la misma manera, la volatilidad del índice IGPA pasó de estar en un 31% a finales de junio, para terminar septiembre en un 32%.

En cuanto al riesgo de liquidez de las acciones, el portafolio al 30 de septiembre de 2020 tardaría en liquidarse 2,21 años, usando el promedio transado del último año y asumiendo una participación del 25% del mercado. Comparando esta métrica con su histórica del último trimestre, la liquidez en el mercado sigue siendo escasa a razón de que la economía aún se sigue proceso de apertura.

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

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Situación del instrumento (4)	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización		Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje		
								TIR, valor par o precio (1)	Valorización al cierre (2)			del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESALCO	92434000-2	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	36,656,308.0000	\$\$	390.0000	14,295,960	\$\$	CL	6.36200	1.84080	4.9278
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESALCO	92434000-2	CL	ACC	Acciones entregadas en préstamo	176,440.0000	\$\$	390.0000	68,812	\$\$	CL	0.03060	0.00890	0.0237
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLUMAR	80860400-0	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	20,557,836.0000	\$\$	170.0000	3,494,832	\$\$	CL	1.46000	0.53420	1.2046
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CAMANCHACA	93711000-6	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	350,959,327.0000	\$\$	55.8000	19,583,530	\$\$	CL	8.45550	3.19020	6.7504
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CINTAC	92544000-0	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	11,308,570.0000	\$\$	345.0000	3,901,457	\$\$	CL	2.57120	1.06780	1.3448
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CRISTALES	90331000-6	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	1,627,950.0000	\$\$	3,981.3000	6,481,357	\$\$	CL	2.54370	0.92040	2.2341
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CURAUMA	96816290-k	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	424,131.0000	\$\$	-	-	\$\$	CL	0.01250	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EISA	76005049-0	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	17,059,629.0000	\$\$	232.1900	3,961,075	\$\$	CL	2.81810	0.97370	1.3654
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EMBNOR-B	93281000-k	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	11,043,281.0000	\$\$	999.8000	11,041,072	\$\$	CL	4.14490	1.28560	3.8058
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FORJUS	86963200-7	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	10,976,358.0000	\$\$	913.0000	10,021,415	\$\$	CL	4.24670	3.15410	3.4543
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	HITES	96947020-9	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	32,201,879.0000	\$\$	109.0200	3,510,649	\$\$	CL	8.53880	0.79380	1.2101
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	INDISA	92051000-0	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	9,280,716.0000	\$\$	1,644.9000	15,265,850	\$\$	CL	6.58530	9.06020	5.2621
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	INGEVEC	76016541-7	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	95,163,722.0000	\$\$	86.5500	8,236,420	\$\$	CL	8.81150	5.13810	2.8391
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LAS CONDES	93930000-7	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	1,551.0000	\$\$	27,599.8711	42,807	\$\$	CL	0.01850	0.00750	0.0148
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MANQUEHUE	88745400-0	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	73,272,085.0000	\$\$	112.3200	8,229,921	\$\$	CL	12.38630	2.45800	2.8368
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MASISA	96802690-9	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	262,458,946.0000	\$\$	11.0400	2,897,547	\$\$	CL	3.34810	0.30230	0.9988
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MOLLER	92770000-k	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	9,565,744.0000	\$\$	447.9900	4,285,358	\$\$	CL	4.62370	1.05650	1.4772
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MULTIFOODS	76672100-1	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	110,276,942.0000	\$\$	228.1100	25,155,273	\$\$	CL	7.81740	4.81120	8.6710
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PAZ	76488180-k	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	25,976,562.0000	\$\$	560.0000	14,546,875	\$\$	CL	9.16700	2.71850	5.0143
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RIPLEY	99579730-5	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	19,035,800.0000	\$\$	215.0000	4,092,697	\$\$	CL	0.98320	0.11360	1.4107
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SALFACORP	96885880-7	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	54,481,339.0000	\$\$	414.1400	22,562,902	\$\$	CL	12.10960	2.07940	7.7774
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SALFACORP	96885880-7	CL	ACC	Instrumento entregados en garantía por venta corta	4,453,926.0000	\$\$	414.1400	1,844,549	\$\$	CL	0.99000	0.17000	0.6358
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SALMOCAM	76065596-1	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	2,859,869.0000	\$\$	4,540.9000	12,986,379	\$\$	CL	4.33310	4.06080	4.4764
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SECURITY	96604380-6	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	41,000,448.0000	\$\$	129.9100	5,326,368	\$\$	CL	1.02060	0.04380	1.8360
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SMSAAM	76196718-5	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	219,403,643.0000	\$\$	54.6900	11,999,185	\$\$	CL	2.25330	0.94550	4.1361
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SMU	76012676-4	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	226,500,533.0000	\$\$	116.7600	26,446,202	\$\$	CL	3.92370	1.27280	9.1159
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SOCOVESA	94840000-6	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	48,869,494.0000	\$\$	188.3600	9,205,058	\$\$	CL	3.99280	0.87730	3.1730
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SONDA	83628100-4	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	26,271,324.0000	\$\$	559.5300	14,699,594	\$\$	CL	3.01600	1.34300	5.0669
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	TRICOT	76266594-8	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	15,183,429.0000	\$\$	420.9900	6,392,072	\$\$	CL	3.54170	2.22840	2.2033
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	VSPIT	91041000-8	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	374,675,301.0000	\$\$	7.3000	2,735,130	\$\$	CL	0.93740	0.71810	0.9428
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	WATTS	84356800-9	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	11,721,021.0000	\$\$	1,059.2000	12,414,905	\$\$	CL	3.71900	2.53020	4.2794
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ZOFRI	70285500-4	CL	ACC	Instrumento no sujeto a restricciones	8,362,914.0000	\$\$	519.3700	4,343,447	\$\$	CL	3.79150	3.77260	1.4972
									290,068,698				TOTAL	99.9860

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFIMCOMP
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ALDUNCE PACHECO EDUARDO SEGUNDO
MONEDA FUNCIONAL	PESOS DE CHILE

II. APORTANTES

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1 A.F.P. Provida S.A. Fondo tipo C	Inversionista Institucional	76265736	8	11.02
2 A.F.P. Habitat S.A. Fondo tipo C	Inversionista Institucional	98000100	8	10.5132
3 A.F.P. Capital S.A. Fondo tipo C	Inversionista Institucional	98000000	1	9.1838
4 A.F.P. Habitat S.A. Fondo tipo A	Inversionista Institucional	98000100	8	8.548
5 A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones Tipo A	Inversionista Institucional	76240079	0	7.471
6 A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones Tipo C	Inversionista Institucional	76240079	0	7.4263
7 A.F.P. Capital S.A. Fondo tipo A	Inversionista Institucional	98000000	1	6.8796
8 A.F.P. Habitat S.A. Fondo tipo B	Inversionista Institucional	98000100	8	5.508
9 A.F.P. Capital S.A. Fondo tipo B	Inversionista Institucional	98000000	1	5.2413
10 A.F.P. Provida S.A. Fondo tipo A	Inversionista Institucional	76265736	8	5.1662
11 A.F.P. Provida S.A. Fondo tipo B	Inversionista Institucional	76265736	8	4.482
12 A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones Tipo B	Inversionista Institucional	76240079	0	3.9171

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	61
CUOTAS EMITIDAS	5,144,404
CUOTAS PAGADAS	4,186,513
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	68,811.1828

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

NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
Alliende Arriagada Gonzalo	6,379,872	k	14-05-2020	31-05-2021
Guerrero Hinojosa Hernan Santiago	14,168,798	0	14-05-2020	31-05-2021
Lopez Valenzuela Jose Antonio	10,326,525	8	14-05-2020	31-05-2021

AUDITORES EXTERNOS

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	DELOITTE AUDITORES Y CONSULTORES LIMITADA
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	1

CLASIFICADORA DE RIESGO

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	Nivel 2
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	FELLER-RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA
N° INSCRIPCION	9

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	SMU S.A.
RUT EMISOR	76,012,676
Digito Verificador	4

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
ACC	26,446,202	0	26,446,202

TOTAL EMISOR	26,446,202
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	9.1159



DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 19 de noviembre de 2020, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de septiembre de 2020, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

Fondo	RUN
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	7202-8
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	7251-6
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	7260-5
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	7269-9
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	7281-8
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	9081-6
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	9115-4
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	9167-7
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	9257-6
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	9288-6
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	9307-6
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	9357-2
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	9416-1
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	9435-8
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	9482-K
Compass Perú Fondo de Inversión	9174-K
Compass México I Fondo de Inversión	9175-8

DS
AE

DS
DNP

DS
JDUBJ

DS
MAR

DS
[Signature]

DS
EA



Fondo	RUN
Compass Global Investments Fondo de Inversión	9165-0
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	9275-4
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	9308-4
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	9311-4
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	9764-0
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	9290-8
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	9502-8
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	9642-3
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	9634-2
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	9605-9
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9681-4
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Debt Fondo de Inversión	9094-8
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	9803-5
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	9802-7
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	9786-1
Compass Tacopps Private Debt Fondo de Inversión	9783-7
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	9621-0
Compass Brep IX Real Estate Fondo de Inversión	9696-2
Compass Brep Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	9794-2
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	9832-9
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	9731-4
Compass Bxls V Private Equity Fondo de Inversión	9822-1

DS
AE

DS
DNP

DS
JDLB

DS
MTR

DS
[Signature]

DS
EA



Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by: <i>Jaime de la Barra Jara</i> E132D1C3DA394B6...
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> 17FA1F3E191F4F7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by: <i>Daniel Navajas Passalacqua</i> 022B0B019F9B40C...
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	DocuSigned by: <i>[Signature]</i> F0E308BCCFE34EC...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by: <i>Matías Herrera Rahilly</i> 9EB5B9E11FB84F9...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by: <i>Eduardo Aldunce</i> 4AAECFF1AAA6475...