



**COMPASS GROUP**

*Estados Financieros*

**COMPASS DEUDA PLUS  
FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile*

*Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2014*

## Contenido

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos  
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014



<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(6)	49.456	674.822
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	17.905.681	13.759.484
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(12)	3.879	4.742
Total activos corrientes		<u>17.959.016</u>	<u>14.439.048</u>
Total activos		<u>17.959.016</u>	<u>14.439.048</u>
 <b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(13)	42.884	56.240
Préstamos	(14)	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12)	6.187	6.153
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	18.096	14.167
Otros documentos y cuentas por pagar	(16)	-	154.376
Total pasivos corrientes		<u>67.167</u>	<u>230.936</u>
Total pasivos		<u>67.167</u>	<u>230.936</u>
 <b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		14.116.056	10.838.756
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		3.369.356	2.481.735
Resultado del ejercicio		406.437	1.041.997
Dividendos provisorios		-	(154.376)
Total patrimonio neto		<u>17.891.849</u>	<u>14.208.112</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>17.959.016</u>	<u>14.439.048</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014



		Por el período terminado al 30 junio de	Por el período terminado al 30 de junio de	Por el período comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de	Por el período comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de
	Notas	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$
<b>Ingresos de la operación:</b>					
Intereses y reajustes	(19)	291.753	214.560	134.436	73.698
Ingresos por dividendos		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		832	930	(4.068)	70
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		221.996	351.448	80.229	219.886
Resultado en venta de instrumentos financieros		13.150	199.008	(13.751)	118.357
Otros		636	750	636	-
Total ingresos netos de la operación		528.367	766.696	197.482	412.011
<b>Gastos:</b>					
Remuneración del comité de vigilancia		-	(2.134)	(737)	(1.076)
Comisión de administración	(27a)	(102.508)	(75.872)	(52.582)	(38.798)
Honorarios por custodia y administración		(6.132)	(6.389)	(2.927)	(3.033)
Costos de transacción	(29)	(3.992)	(5.115)	(2.302)	(3.049)
Otros gastos de operación	(30)	(9.089)	(7.515)	(5.104)	(4.323)
Total gastos de operación		(121.721)	(97.025)	(63.652)	(50.279)
Utilidad de la operación		406.646	669.671	133.830	361.732
Gastos financieros		(209)	-	(180)	-
Utilidad antes de impuesto		406.437	669.671	133.650	361.732
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		406.437	669.671	133.650	361.732
Total resultado integral		406.437	669.671	133.650	361.732

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 30 de junio de 2015 y 2014



	Aportes M\$	Otras reservas					Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$		Otras M\$				
Saldo inicial período actual 01.01.2015	10.838.756	-	-	-	-	-	3.523.732	-	(154.376)	14.208.112
Cambios contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.838.756	-	-	-	-	-	3.523.732	-	(154.376)	14.208.112
Aportes	7.179.121	-	-	-	-	-	-	-	-	7.179.121
Repartos de patrimonio	(3.901.821)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.901.821)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(154.376)	-	-	(154.376)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	406.437	-	406.437
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	154.376	154.376
Saldo final período actual 30.06.2015	14.116.056	-	-	-	-	-	3.369.356	406.437	-	17.891.849

Saldo inicial período actual 01.01.2014	10.216.050	-	-	-	-	-	2.511.103	-	(29.368)	12.697.785
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.216.050	-	-	-	-	-	2.511.103	-	(29.368)	12.697.785
Aportes	1.322.161	-	-	-	-	-	-	-	-	1.322.161
Repartos de patrimonio	(1.239.386)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.239.386)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(29.368)	-	-	(29.368)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	669.671	-	669.671
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	29.368	29.368
Saldo final período actual 30.06.2014	10.298.825	-	-	-	-	-	2.481.735	669.671	-	13.450.231

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		
Resultado del ejercicio	406.437	669.671
Ajuste por:		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	(265.737)	(351.772)
Diferencias de cambio no realizada sobre efectivo y efectivo equivalente	(832)	-
Otras variaciones de resultados, no realizadas	<u>(291.753)</u>	<u>(214.560)</u>
Subtotal	<u>(558.322)</u>	<u>(566.332)</u>
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones	3.963	1.572
(Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones	863	1.415
Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	-	-
Disminución(aumento) neta de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(3.892.152)	(396.044)
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
(Disminución) aumento de otros pasivos	<u>-</u>	<u>(87.690)</u>
Subtotal efectivo (utilizado en) originado por operaciones	<u>(3.887.326)</u>	<u>(480.747)</u>
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación	<u>(4.039.211)</u>	<u>(377.408)</u>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	291.753	214.560
Dividendos recibidos	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>291.753</u>	<u>214.560</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Pago de Préstamo	-	(94)
Aportes	7.179.121	1.322.161
Repartos de patrimonio	(3.901.821)	(1.239.386)
Reparto de dividendos	<u>(154.376)</u>	<u>(29.368)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>3.122.924</u>	<u>53.313</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	(624.534)	(109.535)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	674.822	142.187
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(832)</u>	<u>(930)</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>49.456</u>	<u>31.722</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

**Nota 1 Información general**

El Fondo denominado "Compass Deuda Plus 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 Fondo tendrá como objetivo principal, invertir en una cartera diversificada, compuesta principalmente por inversiones en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero, pudiendo además invertir en instrumentos de capitalización y en ciertos instrumentos de deuda no registrados como valores de oferta pública, ya sea en mercados emergentes y/o desarrollados.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por primera vez con fecha 6 de marzo de 2015 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia.

Con fecha 4 de febrero de 2014, mediante Resolución Exenta N°028, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba el cambio de nombre de Compass Absolute Return Fondo de Inversión, pasando este a denominarse Compass Deuda Plus Fondo de Inversión y aprueba, a su vez, la eliminación de la comisión variable, a contar del 1 de enero de 2014.

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

Las cuotas del Fondo de Inversión fueron inscritas en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia, bajo el N°295 de fecha 4 de noviembre de 2010.

## 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 tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su sesión de extraordinaria de directorio con fecha 10 de agosto de 2015.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

### 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 y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio a la fecha del Estado de Situación Financiera de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados integrales y se presentan, en este, según su origen.

Fecha	30.06.2015 USD	31.12.2014 USD	30.06.2014 USD
Tipo de cambio	639,04	606,75	552,72



**Nota 2 Bases de preparación, continuación****2.5 Base de medición**

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en los Estados de Situación Financiera:

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

**2.6 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 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015****3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objeto es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Al respecto, el modelo de negocios del Fondo, no persigue los objetivos para valorizar los instrumentos de deuda al costo amortizado, por lo tanto los valoriza a su valor justo.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015, continuación

##### 3.1.2 Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo

No existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se hayan adoptado anticipadamente por el Fondo.

##### 3.1.3 Normas e Interpretaciones adoptadas por el Fondo

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 36, <i>Deterioro de Valor de Activos</i> – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición</i> – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros – Presentación</i> : La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.2 Activos y pasivos financieros****3.2.1 Reconocimiento**

Inicialmente, el Fondo reconoce activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado en la fecha en que se liquidó. 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.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión, sólo en el caso de una partida no valorizada posteriormente a valor razonable con cambios en resultados.

**3.2.2 Clasificación**

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes:

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: Un activo financiero es clasificado 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.
- Activos financieros y pasivos a costo amortizado: Los activos y pasivos financieros a costo amortizado instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir y/o pagar los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

**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 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.

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

El valor razonable de un activo a pasivo financiero 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. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado 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, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización 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 al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los 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.

**3.2.5 Identificación y medición de deterioro**

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye: dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.5 Identificación y medición de deterioro, continuación**

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión contra préstamos y avances. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

**3.2.6 Baja**

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

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

**3.3 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones**

Las cuentas por cobrar y documentos por cobrar y pagar por operaciones son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, y se valorizan al costo amortizado.

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

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.4 Instrumentos financieros derivados**

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, swaps de monedas y tasa de interés son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Fondo como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Al 30 de junio de 2015, el Fondo presenta derivados de cobertura por M\$ 42.884 (M\$ 56.240 al 31 de diciembre de 2014).

**3.5 Compensación**

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

**3.6 Provisiones**

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.

**3.7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.8 Aportes (capital pagado)**

Las cuotas emitidas, suscritas y pagadas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas. El reglamento ya no considera disminuciones de capital.

**3.9 Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

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

**3.10 Dividendos por pagar**

El Artículo N°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 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

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

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

### **3.11 Tributación**

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

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.



**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.12 Segmentos**

Compass Deuda Plus Fondo de Inversión revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, "Segmentos operativos" que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios y áreas geográficas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Sociedad Administradora, que es quien principalmente decide como asignar recursos y para evaluar el desempeño del Fondo. Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

El fondo ya no puede invertir en acciones.

- (a) Bonos: Bonos cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros respectiva, Bonos cuya misión no haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros, siempre que la sociedad emisora cuente con Estados Financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia, Bonos emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero, Bonos emitidos por entidades extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con Estados Financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.
- (b) Forward: Operaciones de instrumentos de derivados tomados para efectos de cobertura.
- (c) Depósitos a plazo: Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por estas.
- (d) Obligaciones venta corta: Operaciones realizadas por el Fondo por venta corta.
- (e) Otros: Inversiones que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros y que no estén clasificadas dentro de los anteriores segmentos.

**3.13 Cambios contables**

Durante el período finalizado al 30 de junio de 2015, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

**Nota 4 Política de inversión del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado por primera vez con fecha 6 de marzo de 2015 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- (1) Bonos, títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (2) 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;
- (3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras garantizado por éstas;
- (4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;
- (5) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (6) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero;
- (7) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (8) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (9) Carteras de crédito de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N°18.045 representadas por facturas pagaderas a plazo;
- (10) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia;
- (11) Cuotas de fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (12) Cuotas de fondos mutuos nacionales;
- (13) Títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio; y
- (14) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero.

**Nota 5 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 Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las referidas, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

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

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Rescates de cuotas de los Fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa 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 junio de 2015, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de deuda y capitalización y también en instrumentos derivados, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

- (1) Riesgo de mercado.
  - (a) Riesgo de precio.
  - (b) Riesgo de tipo de cambio.
  - (c) Riesgo de tasa de interés.
- (2) Riesgo de crédito.
- (3) Riesgo liquidez.
- (4) Riesgo operacional.
- (5) Gestión de riesgo de capital.

## Nota 5 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, tipos de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

#### (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 los títulos mantenidos en la cartera del Fondo.

(ii) Exposición Global: Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	17.905.681	13.759.484

(iii) Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada los riesgos, el portfolio manager cuenta con el apoyo de Compass Group, que a través de sus distintos comités, entrega visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión.

(iv) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo cuenta con límites que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, tipo de instrumento o moneda, cuando no es deseado dado el objetivo de inversión del Fondo:

- (1) Límite por emisor:
  - a. Reglamento Interno (Numeral 3.1, Título II) : hasta 25%.
  - b. Comité de Riesgo : hasta 20%.
- (2) Límite por grupo económico
  - a. Reglamento Interno (Numeral 3.6, Título II) : hasta 45%.
- (3) Límites de renta variable

## Nota 5 Administración de riesgos, continuación

### (1) Riesgo de mercado, continuación

#### (a) Riesgo de precio, continuación

#### (3) Límites de renta variable, continuación

<b>Límites Renta Variable (sobre el total de activos)</b>			
<b>Instrumentos</b>	<b>Condición</b>	<b>Reglamento Interno</b>	<b>Comité de Riesgo</b>
Nacionales			
Fondos de Inversión	máximo	30,00%	25,00%
Fondos Mutuos	máximo	30,00%	25,00%
Extranjeras			
FI y FM	máximo	30,00%	00,00%
Renta Variable Total	máximo	30,00%	30,00%

#### (4) Límites de Renta Fija

<b>Límites Renta Fija (sobre el total de activos)</b>			
<b>Instrumentos</b>	<b>Condición</b>	<b>Reglamento Interno</b>	<b>Comité de Riesgo</b>
Nacionales			
Renta Fija Local			
Central y Tesorería	máximo	100,00%	-
Bancos	máximo	100,00%	-
Letras Hipotecarias	máximo	100,00%	-
Bonos Securitizados	máximo	100,00%	-
Facturas	máximo	20,00%	-
No inscritos	máximo	15,00%	0,00%
Extranjeras			
Renta Fija Extranjera			
Bonos y Efectos de Comercio	máximo	75,00%	-
Central y Tesorería Extranjera	máximo	75,00%	-
Bancos	máximo	75,00%	-
Nacionales y Extranjeros			
No inscritos	máximo	15,00%	0,00%

**Nota 5 Administración de riesgos, continuación**

**(1) Riesgo de mercado, continuación**

(b) Riesgo de tipo de cambio

(i) Definición: Se entiende como riesgo de tipo de cambio, 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 los tipos de cambio.

(ii) Exposición al riesgo cambiario: Al 30 de junio de 2015, el Fondo mantenía un 2,6546% en monedas extranjeras, respecto de su total de activos. (1,48% al 31 de diciembre 2014)

Adicionalmente, la exposición cambiaria sobre instrumentos de deuda y capitalización, expresados en monedas latinoamericanas y en moneda Dólar de los Estados Unidos, referida al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

30 de junio de 2015:

Exposición Cambiaria	Monedas (% sobre Activos Netos)			
	BRL	MXN	USD	TOTAL
<b>Instrumentos Financieros</b>				
Deuda Extranjera (en moneda USD)	0,00	0,00	7,62	7,62
Caja	0,00	0,03	0,09	0,11
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>	<b>7,71</b>	<b>7,74</b>
<b>Forwards sobre Monedas</b>				
USD/CLP	0,00	0,00	-7,07	-7,07
<b>Exposición Cambiaria Neta (ajustada por forwards sobre monedas)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>	<b>0,64</b>	<b>0,66</b>

BRL: Real Brasileño | MXN: Peso Mexicano | USD: Dólar EE.UU

## Nota 5 Administración de riesgos, continuación

### (1) Riesgo de mercado, continuación

#### (b) Riesgo de tipo de cambio, continuación

31 de diciembre de 2014:

Exposición Cambiaria	Monedas (% sobre Activos Netos)			
	BRL	MXN	USD	TOTAL
<b>Instrumentos Financieros</b>				
Deuda Extranjera (en moneda USD)	0,00	0,00	7,53	7,53
Caja	0,00	0,03	0,99	1,03
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>	<b>8,52</b>	<b>8,56</b>
<b>Forwards sobre Monedas</b>				
USD/CLP	0,00	0,00	-8,36	-8,36
<b>Exposición Cambiaria Neta (ajustada por forwards sobre monedas)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>	<b>0,16</b>	<b>0,19</b>

BRL: Real Brasileño | MXN: Peso Mexicano | USD: Dólar EE.UU

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Este Fondo cuenta con toda una gama de productos derivados para poder realizar las coberturas de monedas que considere necesario. Cabe señalar, que no es política de la Sociedad Administradora mantener al Fondo un 100% cubierto, ya que la exposición a monedas extranjeras puede ser deseable por parte del portfolio manager del Fondo, dependiendo de las circunstancias de mercado y las expectativas que tenga de la evolución de las monedas en el futuro.

#### (c) Riesgo de tasa de interés

(i) Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, 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.

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés. Al 30 de junio de 2015, el 99,7030% (95,2936% en diciembre 2014) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

**Nota 5 Administración de riesgos, continuación****(1) Riesgo de mercado, continuación****(c) Riesgo de tasa de interés, continuación**

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Para administrar el riesgo de tasas de interés, el Fondo puede celebrar contratos de forwards, futuros u opciones, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de tasas de interés, como asimismo podrá celebrar contratos de swap, los que deberán constar por escrito, y podrán ser celebrados tanto en Chile como en el extranjero. Estos contratos se celebrarán con el objeto de aprovechar oportunidades de mercado, maximizar la rentabilidad del Fondo, obtener una adecuada cobertura financiera y proporcionar flexibilidad en el manejo de los recursos del Fondo. Los contratos de opciones y futuros deberán transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como contraparte a cámaras de compensación. Por su parte, los contratos de forwards y swap deberán celebrarse, tanto en Chile como en el extranjero, con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores.

**(2) Riesgo de crédito**

Se entiende por riesgo de crédito, la posibilidad de pérdida a la que se expone el Fondo, debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo.

(i) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 30 de junio de 2015, el Fondo mantenía un 99,7030% (95,2935% en diciembre 2014) de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, expuestos al riesgo de crédito.

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Para mitigar el riesgo de crédito, el Fondo ha establecido dentro de sus políticas internas limitar ciertas operaciones como por ejemplo:

- Pactos de compra con compromiso de retroventa: No obstante, la reglamentación permite hacer estas operaciones con instituciones financieras, el Fondo limita su operación a Bancos y que tengan clasificación de al menos N-1 para sus depósitos a plazo de corto plazo (menos de un año).
- Operaciones de forwards: El Fondo podrá realizar operaciones de compra/venta de forward de monedas, tanto nacional como extranjera sólo con contrapartes autorizadas por el Comité de Riesgo. Las operaciones podrán ser hasta 180 días, mayores plazos requieren autorización del Comité de Riesgo.



## Nota 5 Administración de riesgos, continuación

### (2) Riesgo de crédito, continuación

- Clasificación de riesgo: el Fondo limitará el porcentaje de activos que podrá adquirir y mantener en la cartera de inversión del Fondo cuando estos tengan una clasificación de riesgo inferior a:
  - Instrumentos de renta fija de emisores nacionales: Limitación clasificación de riesgo inferior a A.
  - Instrumentos de renta fija de emisores internacionales: Limitación clasificación de riesgo inferior a BB.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, la exposición por clasificación de riesgo de la cartera de renta fija del Fondo, era la siguiente:

Al 30 de junio de 2015:

<b>LIMITES RATING RENTA FIJA (sobre total de cartera renta fija)</b>					
<b>Instrumentos</b>		<b>Deuda Plus</b>	<b>Regl. Interno</b>	<b>C. Riesgo</b>	
Nacionales					
Renta Fija < A		Máximo	4,85%	No se especifica	20,00%
Extranjeros					
Renta Fija < BB		Máximo	1,17%	No se especifica	25,00%

Al 31 de diciembre de 2014:

<b>LIMITES RATING RENTA FIJA (sobre total de cartera renta fija)</b>					
<b>Instrumentos</b>		<b>Deuda Plus</b>	<b>Regl. Interno</b>	<b>C. Riesgo</b>	
Nacionales					
Renta Fija < A		Máximo	4,49%	No se especifica	20,00%
Extranjeros					
Renta Fija < BB		Máximo	1,43%	No se especifica	25,00%

## Nota 5 Administración de riesgos, continuación

### (3) Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez, a la incapacidad que puede enfrentar el Fondo por cumplir en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con los aportantes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.

(a) Política: El Fondo tendrá como objetivo la formación de un portafolio de valores e instrumentos financieros emitidos en Chile y en el extranjero. Dentro de este portafolio, como política, a lo menos un 20% de los activos del Fondo serán activos líquidos, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, las cuotas de Fondos mutuos nacionales, acciones con presencia bursátil, operaciones con compromiso de compra o venta con plazo menor a 30 días, títulos de deuda de corto plazo y depósitos a plazo con vencimiento menor a un año, instrumentos emitidos por el Banco Central o Tesorería del Estado de Chile, acciones extranjeras con presencia bursátil, títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de acciones de sociedades o de corporaciones extranjeras y bonos emitidos por emisores extranjeros cuya clasificación de riesgo sea igual o mejor que el “grado de inversión” (investment grade).

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 diarios, provisiones constituidas por el Fondo, comisiones por pagar a la Administradora de corto plazo y otros pasivos circulantes tales como dividendos y disminuciones de capital acordadas distribuir por el Fondo que aún no hayan sido pagados.

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al 30 de junio de 2015, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 46,74%, respecto a su total de activos. (68,99% al 31 de diciembre 2014)

Asimismo, al 30 de junio de 2015 se pueden detallar aquellos instrumentos, respecto del total de la cartera, que podían liquidarse dentro de los siguientes plazos estimados:

Detalle	30.06.2015
	%
Estimado en 1 día	76,03
Estimado en 1 semana	21,89
Estimado en 1 mes o más	2,09

**Nota 5 Administración de riesgos, continuación****(4) Riesgo operacional**

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

(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) La posibilidad de compra de valores no inscritos o sofisticados en su operatoria, que no presenten un mercado formal donde encontrar información pública de estadísticas, puede dificultar la labor del área de backoffice para su valorización y contabilización.

(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. Comunicación anticipada del portfolio manager con área de backoffice respecto a la compra de valores no inscritos, forma de valorización y contabilización.

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

(i) Las estrategias de inversión son directrices definidas por el portfolio manager para un período determinado, y que se basa en información que aportan los comités de riesgo. 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 Comités de Riesgo donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de las instancias de apoyo, dentro de las cuales se encuentran las recomendaciones del área de Estudio de Compass (Administradora), el Comité de Riesgos y otros, para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.

**Nota 5 Administración de riesgos, continuación****(5) 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.

**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.

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

La Administradora 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 Superintendencia 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.

**Nota 5 Administración de riesgos, continuación**

Al 30 de junio de 2015, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 28) son los siguientes:

<b>Fondo</b>	<b>Vigencia póliza</b>	<b>Capital asegurado UF</b>	<b>N° Póliza vigente</b>
Compass Deuda Plus	10.01.15 – 10.01.16	10.000	463218-5

**Nota 5 Administración de riesgos, continuación****(6) Estimación del valor razonable**

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

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

**Nota 5 Administración de riesgos, continuación****(6) Estimación del valor razonable, continuación**

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

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

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

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

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

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

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

## Nota 5 Administración de riesgos, continuación

### (6) Estimación del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Al 30 de junio de 2015	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	-	-	-	-
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones Financieras	4.629.284	-	-	4.629.284
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	132.646	-	-	132.646
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	10.362.014	-	-	10.362.014
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	2.781.737	-	-	2.781.737
Forward	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>17.905.681</b>	-	-	<b>17.905.681</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	42.884	-	-	42.884
<b>Totales pasivos</b>	<b>42.884</b>	-	-	<b>42.884</b>
Al 31 de diciembre de 2014	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	-	-	-	-
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones Financieras	2.559.516	-	-	2.559.516
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	146.083	-	-	146.083
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	5.238.500	-	-	5.238.500
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	5.815.385	-	-	5.815.385
Forward	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>13.759.484</b>	-	-	<b>13.759.484</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	56.240	-	-	56.240
<b>Totales pasivos</b>	<b>56.240</b>	-	-	<b>56.240</b>



**Nota 5 Administración de riesgos, continuación****(6) Estimación del valor razonable, continuación**

Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, valoriza de la siguiente manera sus activos financieros:

- (a) Renta Fija Nacional: Se valoriza a una tasa de mercado proporcionada por un proveedor de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra del instrumento.
- (b) Renta Fija Internacional: Se valoriza a una tasa bid proporcionada por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra de este.
- (c) Forward: en el caso de forward, estos se valorizan a precio de mercado, tomado como referencia el precio de mercado que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerando el cierre de mercado en dólares, éstos se valorizan al tipo de cambio observado del día, informado por el Banco Central de Chile. Para los forwards en otra moneda, éstos se valorizan al tipo de cambio spot informado por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. Este tipo de valoración se dio hasta el 30 de septiembre de 2012, ya que a partir de octubre de 2012 los contratos de Forward de monedas se comenzaron a valorizar a precio de mercado, tomando como referencia el precio al que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerado al cierre de mercado.
- (d) Swap: Se valorizan al valor de venta del instrumento.
- (e) Fondos mutuos: Se valorizan al valor de rescate de dicho Fondo.

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de balance, o cuando existen indicadores, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto en el futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable. Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro.

**Nota 6 Efectivo y efectivo equivalente**

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

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en bancos	49.456	674.822
<b>Total</b>	<b>49.456</b>	<b>674.822</b>

Apertura por moneda

<b>Apertura por moneda</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en bancos		
\$	29.062	527.430
US\$	15.598	142.561
MXN	4.796	4.831
<b>Total</b>	<b>49.456</b>	<b>674.822</b>

**Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

(a) Activos y pasivos

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Títulos de deuda</b>		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	4.629.284	2.559.516
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	132.646	146.083
- Bonos registrados	10.362.014	5.238.500
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	2.781.737	5.815.385
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>17.905.681</b>	<b>13.759.484</b>

**Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación**

(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):

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultados realizados	305.539	414.318
Resultados no realizados	221.996	351.448
<b>Total utilidades netas</b>	<b>527.535</b>	<b>765.766</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014

**Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación**

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.06.2015				31.12.2014			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	4.629.284	-	4.629.284	25,7769	2.559.516	-	2.559.516	17,7263
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	132.646	-	132.646	0,7386	146.083	-	146.083	1,0117
Bonos registrados	9.885.267	476.747	10.362.014	57,6981	4.651.734	586.766	5.238.500	36,2801
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	2.781.737	-	2.781.737	15,4894	5.815.385	-	5.815.385	40,2755
<b>Sub total</b>	<b>17.428.934</b>	<b>476.747</b>	<b>17.905.681</b>	<b>99,7030</b>	<b>13.172.718</b>	<b>586.766</b>	<b>13.759.484</b>	<b>95,2936</b>
<b>Total</b>	<b>17.428.934</b>	<b>476.747</b>	<b>17.905.681</b>	<b>99,7030</b>	<b>13.172.718</b>	<b>586.766</b>	<b>13.759.484</b>	<b>95,2936</b>

**Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación**

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

Movimientos	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	13.759.484	12.687.304
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	162.446	174.343
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	193.203	291.915
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(88.248)	(52.232)
Adiciones	35.422.174	59.651.439
Ventas	(31.543.378)	(58.993.285)
Saldo final ambos periodos informados	17.905.681	13.759.484
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	17.905.681	13.759.484

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 9 Activos financieros a costo amortizado**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

**Nota 10 Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 11 Propiedades de inversión**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

**Nota 12 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones**

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cuentas por cobrar(*)	3.879	4.742
<b>Total</b>	<b>3.879</b>	<b>4.742</b>

(\*) Corresponden a retenciones de intereses pagados de Bonos emitidos por la Tesorería General de la Republica y Banco Central de Chile.

Detalle al 30.06.2015

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Retenciones de intereses	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	2.360	2.360
Retenciones de intereses	97.029.000-1	Banco Central de Chile	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	1.519	1.519
<b>Total</b>								-	-	<b>3.879</b>	<b>3.879</b>

Detalle al 31.12.2014

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Deudores Varios	99.530.250-0	Ripley S.A.	Chile	Pesos				863	-	-	863
Retenciones de intereses	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	2.360	2.360
Retenciones de intereses	97.029.000-1	Banco Central de Chile	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	1.519	1.519
<b>Total</b>								<b>863</b>	<b>-</b>	<b>3.879</b>	<b>4.742</b>

**Nota 12 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Servicios Profesionales		
Custodia	3.372	1.252
Publicaciones	99	121
Registro Aportantes	275	580
Auditoría	2.368	1.733
Legales y notariales	73	355
Comité de Vigilancia	-	2.112
<b>Total</b>	<b>6.187</b>	<b>6.153</b>

(\*) Corresponden a cuentas por pagar por servicios otorgados al Fondo

Detalle al 30.06.2015

Conceptos	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$ (*)
						Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Servicios Profesionales									
Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.372	-	3.372
Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	99	-	99
Registro Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	275	-	275
Auditoría	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.368	-	2.368
Legales y notariales	Chile	Pesos	-	-	-	-	73	-	73
Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>						-	<b>6.187</b>	-	<b>6.187</b>

**Nota 12 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

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

Detalle al 31.12.2014

Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$ (*)
						Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Servicios Profesionales									
Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.252	-	1.252
Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	121	-	121
Registro Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	580	-	580
Auditoría	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.733	-	1.733
Legales y notariales	Chile	Pesos	-	-	-	-	355	-	355
Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.112	-	2.112
<b>Total</b>						-	<b>6.153</b>	-	<b>6.153</b>

(\*) Corresponden a cuentas por pagar por servicios otorgados al Fondo.

**Nota 13 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Conceptos	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Forwards USD/CLP	42.884	56.240
<b>Total</b>	<b>42.884</b>	<b>56.240</b>



**Nota 14 Préstamos**

Al 30 de junio de 2015, y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no presenta préstamos ni obligaciones bancarias vigentes.

**Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Remuneración fija (*)	18.096	14.167
<b>Total</b>	<b>18.096</b>	<b>14.167</b>

(\*) El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración fija devengada por el Fondo durante el mes de junio de 2015 y diciembre de 2014.

**Nota 16 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar**

(i) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(ii) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Dividendos por pagar	-	154.376
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>154.376</b>

**Nota 17 Otros activos y otros pasivos**

(i) Otros activos

Al 30 de junio de 2015 y al 31 diciembre de 2014, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(ii) Otros pasivos

Al 30 de junio de 2015 y al 31 diciembre de 2014, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

**Nota 18 Ingresos anticipados**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

**Nota 19 Intereses y reajustes**

Conceptos	30.06.2015	30.06.2014	01.04.2015 al	01.04.2014 al
	M\$	M\$	30.06.2015	30.06.2014
			M\$	M\$
Intereses percibidos por renta fija	291.742	214.526	134.430	73.687
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	11	34	6	11
<b>Total</b>	<b>291.753</b>	<b>214.560</b>	<b>134.436</b>	<b>73.698</b>

**Nota 20 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 12.000.000 de cuotas al 30 de junio de 2015, con un valor de 29.975,0700 por cuota (29.539,4373 por cuota al 31 de diciembre de 2014).

Al 30 de junio de 2015:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2015 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2015	-	596.891	596.891	596.891

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2015	-	486.214	486.214	486.214
Emisiones del período	-	241.322	241.322	241.322
Transferencias (*)	-	8.063	8.063	8.063
Disminuciones	-	(130.645)	(130.645)	(130.645)
<b>Saldo al cierre 30.06.2015</b>	<b>-</b>	<b>596.891</b>	<b>596.891</b>	<b>596.891</b>

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

**Nota 20 Cuotas emitidas, continuación**

Al 31 de diciembre de 2014:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2014	-	486.214	486.214	486.214

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2014	-	465.847	465.847	465.847
Emisiones del período	-	114.855	114.855	114.855
Transferencias (*)	-	53.750	53.750	53.750
Disminuciones	-	(94.488)	(94.488)	(94.488)
Saldo al cierre 31.12.2014	-	486.214	486.214	486.214

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

**Nota 21 Reparto de beneficios a los Aportantes**

El Fondo distribuyó beneficios a los aportantes durante el segundo trimestre del año por un total M\$154.376.-

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
20.05.2015	274,44081271	154.376	Definitivo

**Nota 22 Rentabilidad del Fondo**

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,4747%	4,3177%	12,1693%
Real (*)	(0,8222)%	(0,0977)%	13,0259%

- La rentabilidad de los últimos 12 meses y últimos 24 meses corresponden a períodos móviles.
  - La rentabilidad no considera en el valor cuota el dividendo mínimo presentado en el patrimonio del Fondo.
- (\*) La unidad de reajuste utilizada corresponde al Índice de Precios al Consumidor (IPC).

**Nota 23 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión**

Al 30 de junio de 2015

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido M\$	Total inversión del emisor %	Monto inversión M\$
Sin información	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014:

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido M\$	Total inversión del emisor %	Monto inversión M\$
Sin información	-	-	-	-

**Nota 24 Excesos de inversión**

Al 30 de junio de 2015 y 31 diciembre de 2014, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

**Nota 25 Gravámenes y prohibiciones**

Al 30 de junio de 2015:

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía M\$	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Sin información	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014:

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía M\$	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Sin información	-	-	-	-

**Nota 26 Custodia de valores**

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

Al 30 de junio de 2015:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	17.428.934	100,0000%	97,0484%	476.747	100,0000%	2,6546%
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	17.428.934	100,0000%	97,0484%	476.747	100,0000%	2,6546%

**Nota 26 Custodia de valores, continuación**

Al 31 de diciembre de 2014:

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	13.172.718	100,0000%	91.2298%	586.766	100,0000%	4.0637%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Otras entidades	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Total cartera de inversiones en custodia	13.172.718	100,0000%	91.2298%	586.766	100,0000%	4.0637%

**Nota 27 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 mensual equivalente a un doceavo de hasta un 1,19% anual, IVA incluido, del valor promedio que haya tenido el patrimonio del Fondo durante el mes.

El total de comisión fija pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$102.508 durante el período terminado al 30 de junio de 2015. (M\$156.551 al 31 de diciembre 2014).

## Nota 27 Partes relacionadas, continuación

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

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

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2015, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas 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 cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	0,1635	795	-	-	795	23.830	0,1332
Personas relacionadas	0,3636	1.768	10	504	1.274	38.188	0,2134
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 2014, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas 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 cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	0,1704	794	1	-	795	23.484	0,1635
Personas relacionadas	0,1747	814	954	-	1.768	52.226	0,3636
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Las cuotas se encuentran en custodia Consorcio S.A. Corredores de Bolsa.

**Nota 28 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

Al 30 de junio de 2015, la Administradora mantiene póliza de seguro N°463218-5, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10.01.15 - 10.01.16

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 y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**Nota 29 Costos de transacción**

Tipo de gasto	30.06.2015	30.06.2014	01.04.2015 al	01.04.2014 al
	M\$	M\$	30.06.2015	30.06.2014
Comisiones de corretaje	3.992	5.115	2.302	3.049
Total	3.992	5.115	2.302	3.049

**Nota 30 Otros gastos de operación**

Tipo de gasto	30.06.2015	30.06.2014	01.04.2015 al	01.04.2014 al
	M\$	M\$	30.06.2015	30.06.2014
Registro de aportantes	2.550	2.019	1.361	1.221
Auditoría	3.947	3.676	1.732	1.853
Gasto publicaciones	241	379	121	259
Gastos legales y notariales	2.105	1.441	1.890	990
Otros	246	-	-	-
Total	9.089	7.515	5.104	4.323
% sobre el activo del Fondo	0,0506%	0,0558%	0,0289%	0,0329%



## Nota 31 Información estadística

Al 30 de junio de 2015:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero(*)	29.702,5545	29.702,5545	15.987.548	127
Febrero(*)	29.842,7435	29.842,7435	17.754.851	128
Marzo (*)	30.021,0986	30.021,0986	18.299.331	129
Abril(*)	29.900,6064	29.900,6064	17.308.086	129
Mayo	29.778,0385	29.778,0385	17.576.934	127
Junio	29.975,0700	29.975,0700	17.891.850	129

(\*) El valor cuota revelado hasta abril de 2015 no incluye provisión de dividendos por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$154.376.

Al 31 de diciembre de 2014:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero(*)	27.617,0324	27.617,0324	12.377.540	117
Febrero(*)	27.798,1442	27.798,1442	12.548.082	115
Marzo (*)	28.009,7792	28.009,7792	12.847.974	116
Abril(*)	28.353,9352	28.353,9352	13.070.143	114
Mayo	28.587,6864	28.587,6864	13.132.383	110
Junio	28.734,4077	28.734,4077	13.450.231	111
Julio	28.968,2637	28.968,2637	13.427.080	113
Agosto	29.357,6632	29.357,6632	13.550.822	113
Septiembre	29.241,4383	29.241,4383	13.273.011	114
Octubre	29.315,8117	29.315,8117	13.477.798	117
Noviembre	29.497,0876	29.497,0876	14.033.652	121
Diciembre(**)	29.539,4373	29.539,4373	14.362.488	122

(\*) El valor cuota revelado hasta abril de 2014 no incluye provisión de dividendos por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$29.368.

(\*\*) El valor cuota revelado al 31 de diciembre de 2014 no incluye provisión de dividendos por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$154.376.

**Nota 32 Sanciones**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

**Nota 33 Información por segmentos****Segmentos operativos**

Para el ejercicio terminado al 30 de junio de 2015 el detalle es el siguiente:

Conceptos	Acciones M\$	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Obligaciones venta corta M\$	Otros (*) M\$	Total M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	7.176	(4.154)	2.541	-	7.587	13.150
Intereses y reajustes	-	160.052	-	48.758	-	82.943	291.753
Costos de transacciones	-	(3.992)	-	-	-	-	(3.992)
Total ingresos netos por segmentos	-	163.236	(4.154)	51.299	-	90.530	300.911
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	10.362.014	-	4.629.284	-	2.914.383	17.905.681
Total activos por segmentos	-	10.362.014	-	4.629.284	-	2.914.383	17.905.681
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	(42.884)	-	-	-	(42.884)
Total pasivos por segmentos	-	-	(42.884)	-	-	-	(42.884)

(\*) Otros: Corresponde a Títulos emitidos o garantizados por el Estado o Bancos Central, Letras y Cuotas de Fondos Mutuos.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 el detalle es el siguiente:

Conceptos	Acciones M\$	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Obligaciones venta corta M\$	Otros (*) M\$	Total M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	19.085	12.358	5.780	-	381.138	418.361
Intereses y reajustes	-	169.540	-	30.525	-	242.221	442.286
Costos de transacciones	-	(7.497)	-	-	-	-	(7.497)
Total ingresos netos por segmentos	-	181.128	12.358	36.305	-	623.359	853.150
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	5.238.500	-	2.559.516	-	5.961.468	13.759.484
Total activos por segmentos	-	5.238.500	-	2.559.516	-	5.961.468	13.759.484
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	(56.240)	-	-	-	(56.240)
Total pasivos por segmentos	-	-	(56.240)	-	-	-	(56.240)

(\*) Otros: Corresponde a Títulos emitidos o garantizados por el Estado o Bancos Central y otros títulos de deuda.

**Nota 33 Información por segmentos****Segmentos operativos**

Para el ejercicio terminado al 30 de junio de 2014 el detalle es el siguiente:

Conceptos	Acciones M\$	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Obligaciones venta corta M\$	Otros (*) M\$	Total M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	8.705	1.193	97	-	189.013	199.008
Intereses y reajustes	-	199.980	-	11.385	-	3.195	214.560
Costos de transacciones	-	(5.115)	-	-	-	-	(5.115)
<b>Total ingresos netos por segmentos</b>	-	203.570	1.193	11.482	-	192.208	408.453
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	3.684.904	10.739	1.635.919	-	8.103.234	13.434.796
<b>Total activos por segmentos</b>	-	3.684.904	10.739	1.635.919	-	8.103.234	13.434.796
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos por segmentos</b>	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Otros: Corresponde a Títulos emitidos o garantizados por el Estado o Bancos Central, otros títulos de deuda y cuotas de fondos mutuos.

**Nota 33 Información por segmentos, continuación****Conciliación segmentos operativos**

Una conciliación del total de ingresos netos por segmento con los resultados de explotación se presenta a continuación:

Conceptos	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$	30.06.2014 M\$
Total de ingresos por segmentos	300.911	853.150	408.453
Comisión administración	(102.508)	(156.551)	(75.872)
Ajustes a partir de los últimos precios de mercado transados respecto de precios de compra/venta de mercado	221.996	350.764	351.448
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	832	24.666	930
Gastos financieros	(209)	(221)	-
Otros gastos de operación	(9.089)	(14.132)	(7.515)
Remuneración comité de vigilancia	-	(4.321)	(2.134)
Honorarios por custodia y administración	(6.132)	(12.107)	(6.389)
Otros	636	749	750
<b>Resultados operacionales</b>	<b>406.437</b>	<b>1.041.997</b>	<b>669.671</b>

Los activos de los segmentos reportables son conciliados con los activos totales de la siguiente manera:

Conceptos	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$	30.06.2014 M\$
Activos por segmento para segmentos reportables	17.905.681	13.759.484	13.434.796
Efectivo y efectivo equivalente	49.456	674.822	31.722
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	3.879	4.742	2.842
<b>Total activos</b>	<b>17.959.016</b>	<b>14.439.048</b>	<b>13.469.360</b>

Los pasivos de segmentos reportables son conciliados con los pasivos totales de la siguiente manera:

Conceptos	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$	30.06.2014 M\$
Pasivos por segmento para segmentos reportables	(42.884)	(56.240)	-
Patrimonio neto	(17.891.849)	(14.208.112)	(13.450.231)
Préstamos	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	(18.096)	(14.167)	(13.065)
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(6.187)	(6.153)	(6.064)
Otros documentos y cuentas por pagar	-	(154.376)	-
<b>Total pasivos</b>	<b>(17.959.016)</b>	<b>(14.439.048)</b>	<b>(13.469.360)</b>

**Nota 34 Valor económico de la cuota**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

**Nota 35 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

**Nota 36 Hechos posteriores**

Entre el 1° de julio de 2015 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2015

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
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	4.629.284	-	4.629.284	25,7769
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	2.781.737	-	2.781.737	15,4894
Otros títulos de deuda	10.017.913	476.747	10.494.660	58,4367
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>17.428.934</b>	<b>476.747</b>	<b>17.905.681</b>	<b>99,7030</b>

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.  
Porcentajes con cuatro decimales.

Al 30 de junio de 2015 y 2014

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	Del 01.01.2015 al 30.06.2015 M\$	del 01.01.2014 al 30.06.2014 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>305.539</b>	<b>414.318</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	968	3.049
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	16.335	194.767
Intereses percibidos en títulos de deuda	291.742	214.526
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(4.153)	1.192
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	647	784
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(191.940)</b>	<b>(54.690)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(149.057)	(54.690)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(42.883)	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>413.936</b>	<b>406.138</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	91
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	259.787	254.371
Intereses devengados de títulos de deuda	154.149	140.937
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	-	10.739
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(121.930)</b>	<b>(97.025)</b>
Gastos financieros	(209)	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(102.508)	(75.872)
Remuneración del comité de vigilancia	-	(2.134)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(19.213)	(19.019)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	832	930
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>406.437</b>	<b>669.671</b>

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	Del 01.01.2015 al 30.06.2015 M\$	Del 01.01.2014 al 30.06.2014 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>		
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(8.331)</b>	<b>262.603</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	305.539	414.318
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(191.940)	(54.690)
Gastos del ejercicio (menos)	(121.930)	(97.025)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>237.539</b>	<b>2.176.994</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>331.861</b>	<b>2.277.472</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	359.565	2.241.113
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	166.461	162.333
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(39.789)	(96.606)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(154.376)	(29.368)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(112.191)</b>	<b>(127.599)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(151.980)	(224.205)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	39.789	96.606
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>17.869</b>	<b>27.121</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	9.913	27.121
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	7.956	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>229.208</b>	<b>2.439.597</b>

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.



## HECHOS RELEVANTES

**RUN Fondo** : 7200-1  
**Nombre Fondo** : Compass Deuda Plus Fondo de Inversión  
**Nombre Sociedad Administradora**: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 2 de enero de 2015, se efectuó una disminución de capital correspondiente a 3.959 cuotas del Fondo, por lo cual se realizó un pago ascendente a \$116.961.708, a un valor cuota equivalente a \$29.543,2454.

Con fecha 10 de enero de 2015, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2015 y hasta el 10 de enero de 2016, dando así cumplimiento a lo dispuesto en Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Con fecha 2 de febrero de 2015, se efectuó una disminución de capital correspondiente a 12.866 cuotas del Fondo, por lo cual se realizó un pago ascendente a \$382.161.960, a un valor cuota equivalente a \$29.703,2457.

Con fecha 26 de febrero de 2015 se realizó la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, en donde se acordó, lo siguiente:

- Modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo a fin de ajustarlo a las disposiciones de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, su Reglamento Decreto Supremo N° 129 de 2014 y a la Norma de Carácter General de la Superintendencia de Valores y Seguros N° 365 de fecha 7 de Mayo de 2014.

Con fecha 2 de marzo de 2015, se efectuó una disminución de capital correspondiente a 1.041 cuotas del Fondo, por lo cual se realizó un pago ascendente a \$31.064.348, a un valor cuota equivalente a \$29.840,8734.

Con fecha 6 de marzo de 2015 se realizó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 26 de febrero de 2015, celebrada con objeto de adecuar el Fondo a las disposiciones de la Ley N°20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, su Reglamento Decreto Supremo N°129 de 2014 y a la Norma de Carácter General de la Superintendencia de Valores y Seguros N°365 de fecha 7 de Mayo de 2014. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 6 de abril de 2015.

Con fecha 1° de abril de 2015, se efectuó una disminución de capital correspondiente a 16.270 cuotas del Fondo, por lo cual se realizó un pago ascendente a \$488.443.274, a un valor cuota equivalente a \$30.021,0986.

Con fecha 23 de abril de 2015, se realizaron Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo.

En Asamblea Ordinaria de Aportantes se acordó lo siguiente:

- Designar a Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2015.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ eliminar las referencias a disminuciones de capital reguladas en los Medios para efectuar Aportes y solicitar rescates y en la Política de Liquidez; /ii/ eliminar las Asambleas de Aportantes y el derecho a retiro; /iii/ los Gastos de Cargo del Fondo; /iv/ el Procedimiento de Liquidación del Fondo; y /v/ el Plazo de Duración del Fondo para efectos que pase a ser un fondo con duración indefinida; y
- Disminuir el capital del Fondo a fin de restituir el valor de sus cuotas a los Aportantes no asistentes a la Asamblea indicada, que ejerzan su derecho a retiro generado en virtud del acuerdo anterior que considera eliminar el derecho a retiro del Reglamento Interno del Fondo y la prórroga de su plazo de duración pasando a ser de duración indefinida.

Con fecha 14 de mayo de 2015, se realizó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 22 de abril de 2015. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 13 de junio de 2015.

Al 30 de Junio de 2015, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION**

Por los períodos terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014

## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período de enero a diciembre 2014 con los períodos enero a junio 2015 y 2014, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-JUN 2015	ENE-JUN 2014	Variación	% Variación	ENE-JUN 2015	ENE-DIC 2014	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	267,38	704,13	-436,75	-62,03%	267,38	62,52	204,86	327,67%
	Razón Ácida	Veces	0,736	16,977	-16,241	-95,66%	0,736	2,922	-2,186	-74,81%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0038	0,0014	0,0024	171,43%	0,0038	0,0163	-0,0125	-76,69%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,37%	0,14%	0,23%	164,29%	0,37%	1,60%	-1,23%	-76,88%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	2.528,0700	-	2.528,0700	-	2.528,07	5.596,50	-3.068,43	-54,83%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	528.367	766.696	-238.329	-31,09%	528.367	1.236.826	-708.459	-57,28%
	Gastos Financieros	M\$	-209	-	-209	-	-209	-221	12	-5,43%
	Resultado no Operacional	M\$	-121.930	-97.025	-24.905	25,67%	-121.930	-194.829	72.899	-37,42%
	Utilidad del Ejercicio	M\$	406.437	669.671	-263.234	-39,31%	406.437	1.041.997	-635.560	-60,99%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	2,53%	5,12%	-2,59%	-50,59%	2,53%	7,75%	-5,22%	-67,35%
	Rentabilidad sobre los activos	%	2,51%	5,09%	-2,58%	-50,69%	2,51%	7,64%	-5,13%	-67,15%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	0,6809	1,4307	-0,7498	-52,41%	0,6809	2,1431	-1,4622	-68,23%

### Análisis Liquidez

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

### Análisis Endeudamiento

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

### Análisis Resultado

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

### Análisis Rentabilidad

- Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad del ejercicio / patrimonio promedio)
- Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos promedio)
- Utilidad del ejercicio / N° cuotas

## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO JUNIO 2015/ JUNIO 2014

### 1. LIQUIDEZ

#### **Razón corriente / Razón ácida**

La disminución del indicador en el periodo se explica principalmente por un aumento de los activos del fondo (mayores aportes realizados en el período).

En el caso de la razón ácida, la disminución del indicador en el periodo se explica principalmente por un aumento de la caja en moneda nacional del fondo.

### 2. ENDEUDAMIENTO

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

Este indicador presenta un aumento respecto del mismo periodo del año anterior, fundamentalmente por un aumento en los pasivos financieros de corto plazo (pasivos no observados en año anterior).

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

El Fondo no utilizó deuda bancaria en el periodo por lo cual los gastos asociados son marginales para el análisis de este indicador.

### 3. RESULTADO

#### **Resultado operacional:**

El resultado operacional si bien presenta un resultado positivo, la disminución con respecto a igual periodo del año anterior se explica principalmente por una menor contribución en valor razonable en el periodo y a un resultado en venta de instrumentos financieros muy menor al mostrado en periodos anteriores.

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

La pérdida no operacional aumenta con respecto al periodo anterior por un aumento en los gastos correspondientes a la comisión de administración del Fondo principalmente como consecuencia del aumento en el patrimonio administrado.

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

La utilidad del ejercicio si bien presenta resultados positivos, es menor a la de igual periodo del año pasado por dos efectos: El primero de ellos por una disminución en los ingresos operativos y el segundo por un aumento en los gastos de administración.

### 4. RENTABILIDAD

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

La rentabilidad del Patrimonio y activo presenta una disminución respecto de igual periodo del año anterior, explicado principalmente por los mismos efectos que se detallan en la utilidad del ejercicio. Lo anterior se ve aumentado producto de una base de patrimonio más alta este año.

## II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO JUNIO 2015/ JUNIO 2014

El objetivo principal del Fondo será la conformación de una cartera de inversiones diversificada, la que estará compuesta principalmente por inversiones en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero, pudiendo además invertir en instrumentos de capitalización y en ciertos instrumentos de deuda no registrados como valores de oferta pública, ya sea en mercados emergentes y/o desarrollados.

A Junio de 2015, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos de capital privado ascienden a US\$1,627 millones. En el periodo de junio 2014 a junio 2015 se observa un alza en un 79,52%. El alza se puede atribuir principalmente al lanzamiento de 2 Fondos bajo la modalidad Fully Funded, a un aumento en el patrimonio de los fondos que estaban vigentes con anterioridad a Junio de 2015 y por otro lado, nuevos fondo de capital privado tradicionales que han iniciado operaciones en el periodo.

El total de patrimonio neto administrado por Compass Group, a Junio de 2015, asciende a la suma de US\$ 522 Millones lo que se traduce en un 32,1% del mercado de Fondos de Inversión Públicos de Capital Privado. A Junio 2014 el patrimonio administrado por Compass Group representaba el 17,3% del mercado. Este aumento frente al total de la industria se debe al lanzamiento de 1 Fondo bajo la modalidad Fully Funded, a un aumento en el patrimonio de los fondos que estaban vigentes con anterioridad a Junio de 2014 y por otro lado, nuevos fondo de capital privado que han iniciado operaciones en el periodo.

<b>Fondos de Inversión Públicos - Capital Privado</b>				
<b>(millones US\$)</b>				
	<b>Junio 2014</b>	<b>Junio 2015</b>	<b>% Crecimiento</b>	
Fondos Industria - Capital Privado	826	1.627	79,52%	
Fondos Compass - Capital Privado	139	522	232,49%	
% participación Compass	17,3%	32,1%		

Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en información pública disponible (SVS), Valores al 30 de Junio 2014 y 2015 respectivamente.

## III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO JUNIO 2015/ JUNIO 2014

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

El flujo neto originado por actividades de inversión presenta una variación significativa con respecto a igual periodo del año anterior principalmente por un aumento neto de activos financieros (calls) a valor razonable con efectos en resultado.

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

El flujo neto originado por actividades de financiamiento presenta una variación significativa con respecto a igual periodo del año anterior principalmente por aportes recibidos al fondo así como una mayor entrega de dividendos pagados.

## IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO JUNIO 2015/ JUNIO 2014

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para este Fondo, se encuentra detallada en la Nota 5 "Administración de Riesgos" contenida en los presentes Estados Financieros.



SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Porcentaje (1)					
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG1315RAD38	BRASKM5.75 21	BRASKEM FIN LTD	KY	BBFE	2021-04-15	BBB	0000	200.00	PROM	95.5020	Porcentaje del valor par	360	123.611	PROM	KY	0.0000	0.0000	0.6883
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP16259AH99	BBVASM6.75 22	BBVA BANCOMER	MX	BBFE	2022-09-30	BB	0000	200.00	PROM	110.3750	Porcentaje del valor par	360	143.248	PROM	MX	0.0000	0.0000	0.7976
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP56243AA91	INRSHM 6.5 07/09/21	INRETAIL SHOP	PE	BEE	2021-07-09	BB	0000	300.00	PROM	106.3750	Porcentaje del valor par	360	209.887	PROM	PE	0.0000	0.0000	1.1687
													<b>476.747</b>				<b>TOTAL</b>	<b>2.6546</b>	

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo



## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Identificación del Instrumento								Posición compra/ venta	Unidades Nominales Totales	Precio a futuro del Contrato (1)	Monto Comprometido (2)	Valorización de Mercado del Contrato (2)
	Activo Objeto	Nemotécnico del Instrumento	Unidad de Cotización	Fecha de inicio contrato	Fecha vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país					
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2015-01-05	2015-07-03	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato	480.000	627,0500	300984	5844
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2015-03-03	2015-07-03	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato	370.000	624,0600	230902	5611
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2015-04-24	2015-07-03	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato	500.000	618,9800	309490	10123
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2015-04-24	2015-07-03	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato	500.000	616,5300	308265	11348
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2015-04-24	2015-07-03	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato	500.000	618,2100	309105	10508
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2015-04-28	2015-07-03	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato	620.000	608,9900	377574	18746
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2015-06-09	2015-07-03	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato	200.000	627,7200	125544	2301
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2015-01-14	2015-07-03	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato	300.000	634,5000	190350	1418
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2015-04-09	2015-07-03	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato	600.000	617,4000	370440	13095
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2015-04-27	2015-07-03	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato	290.000	614,8000	178292	7083
<b>TOTAL</b>												<b>86.077</b>	

(1) Cifras en la moneda que corresponda con 4 decimales

(2) Cifras en Miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICOMDP
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ROBERTO PERALES
MONEDA FUNCIONAL	PESOS DE CHILE

**II. APORTANTES**

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1 CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.772.490	4	29,2285
2 INVERSIONES EL CONDOR SPA	Otro tipo de persona jurídica nacional	78.265.270	2	9,1392
3 LUCEC TRES S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	99.556.440	8	4,6782
4 INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES LAS CONDES LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	88.223.200	K	3,9975
5 SOCIEDAD AGRICOLA ICHA SOLARI Y CIA LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.892.450	8	3,5045
6 GESTION PATRIMONIAL HC LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.892.750	2	3,2016
7 AGRICOLA MACARO S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.983.700	5	3,1748
8 INVERSIONES PVR Y ASOCIADOS S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.327.880	8	2,5614
9 INVERSIONES SANTO DOMINGO II LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.995.420	6	2,0645
10 TRANSPORTES ROBERT LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	77.601.740	K	1,9456
11 SOC. DE PROFESIONALES E INVERSIONES DR. FRANCISCO MEDINA LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	78.034.550	0	1,8348
12 SOCIEDAD DE INVERSIONES SEIS X LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.131.488	2	1,7119

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	129
CUOTAS EMITIDAS	12.000.000
CUOTAS PAGADAS	596.891
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	29.975,0700

**IV. AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO****AUDITORES EXTERNOS**

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	Ernst and Young Ltda.
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	3

**CLASIFICADORA DE RIESGO**

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

**IV. OTROS ANTECEDENTES**

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	BTU0300717
RUT EMISOR	60.805.000
Digito Verificador	0

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BTU	1.328.710		1.328.710

TOTAL EMISOR	1.328.710
--------------	-----------

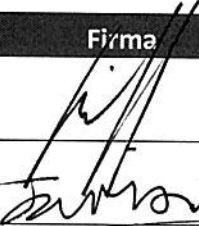
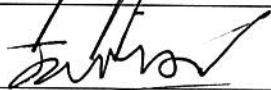

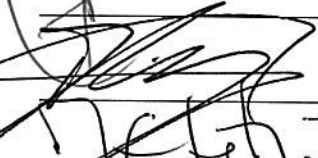


% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	7,3986
--------------------------------	--------

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

**Nombre del Fondo** : COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN  
**Run del Fondo** : 7200-1

En sesión de directorio, celebrada con fecha 10 de Agosto de 2015, 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 Junio de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujos de Efectivo (método indirecto)
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios
- Información del Fondo
- Hechos Relevantes
- Análisis Razonado
- Carteras de inversiones
- Otros Informes

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Rodrigo Barros Camacho	Director	7.017.732-3	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Roberto Perales González	Gerente General	8.549.555-0	

10 de Agosto 2015.



Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 Presidente, don JAIME MARTI FERNANDEZ, Cédula de Identidad número 9.976.777-4 Director, don RODRIGO BARROS CAMACHO, Cédula de Identidad número 7.017.732-3 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director y don ROBERTO PERALES GONZALEZ, Cédula de identidad número 8.549.555-0 Gerente General, todos de COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 10 de Agosto de 2015.-  
JOH.-

