

## **COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE FONDO DE INVERSIÓN**

### CONTENIDO

Informes de los Auditores Independientes

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



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Aportantes de  
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión:

### ***Informe sobre los Estados Financieros***

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Otros asuntos – estados complementarios**

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

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2015, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos en su informe de fecha 22 de febrero de 2016.



Juan Pablo Carreño C.

KPMG Ltda.

Santiago, 16 de febrero de 2017



*Estados Financieros*

**COMPASS DEUDA PLUS  
FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile*

*Al 31 de diciembre de 2016 y 2015*

## 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

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	63.402	27.400
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	26.081.100	15.667.002
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Total activos corrientes		<u>26.144.502</u>	<u>15.694.402</u>
Total activos		<u>26.144.502</u>	<u>15.694.402</u>
 <b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(14)	-	144.481
Préstamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(13b)	6.731	15.041
Remuneraciones Sociedad Administradora	(16)	19.125	15.551
Otros documentos y cuentas por pagar	(17)	121.447	-
Total pasivos corrientes		<u>147.303</u>	<u>175.073</u>
Total pasivos		<u>147.303</u>	<u>175.073</u>
 <b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		20.670.512	11.601.172
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		3.918.157	3.369.356
Resultado del ejercicio		1.529.977	548.801
Dividendos provisorios		(121.447)	-
Total patrimonio neto		<u>25.997.199</u>	<u>15.519.329</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>26.144.502</u>	<u>15.694.402</u>

Las notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015



	Notas	2016	2015
		M\$	M\$
<b>Ingresos de la operación:</b>			
Intereses y reajustes	(20)	508.259	616.696
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		110.555	7.330
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	761.355	(49.172)
Resultado en venta de instrumentos financieros		359.246	211.844
Otros		-	636
<b>Total ingresos netos de la operación</b>		<b>1.739.415</b>	<b>787.334</b>
<b>Gastos:</b>			
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	(28a)	(191.361)	(199.174)
Honorarios por custodia y administración		(874)	(12.106)
Costos de transacción	(30)	(2.698)	(4.566)
Otros gastos de operación	(31)	(13.843)	(21.529)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(208.776)</b>	<b>(237.375)</b>
<b>Utilidad de la operación</b>		<b>1.530.639</b>	<b>549.959</b>
Costos financieros		(662)	(1.158)
Utilidad antes de impuesto		1.529.977	548.801
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>1.529.977</b>	<b>548.801</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Ajuste conversión		-	-
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>1.529.977</b>	<b>548.801</b>

Las notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015



	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 01.01.2016	11.601.172	-	-	-	-	-	3.918.157	-	-	15.519.329
Cambios contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	11.601.172	-	-	-	-	-	3.918.157	-	-	15.519.329
Aportes	19.611.567	-	-	-	-	-	-	-	-	19.611.567
Repartos de patrimonio	(10.542.227)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.542.227)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(121.447)	(121.447)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.529.977	-	1.529.977
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 31.12.2016	20.670.512	-	-	-	-	-	3.918.157	1.529.977	(121.447)	25.997.199

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	8.059.926	-	-	-	-	-	-	-	-	8.059.926
Repartos de patrimonio	(7.297.510)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.297.510)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	548.801	-	548.801
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(154.376)	-	154.376	-
Saldo final período actual 31.12.2015	11.601.172	-	-	-	-	-	3.369.356	548.801	-	15.519.329

Las notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros

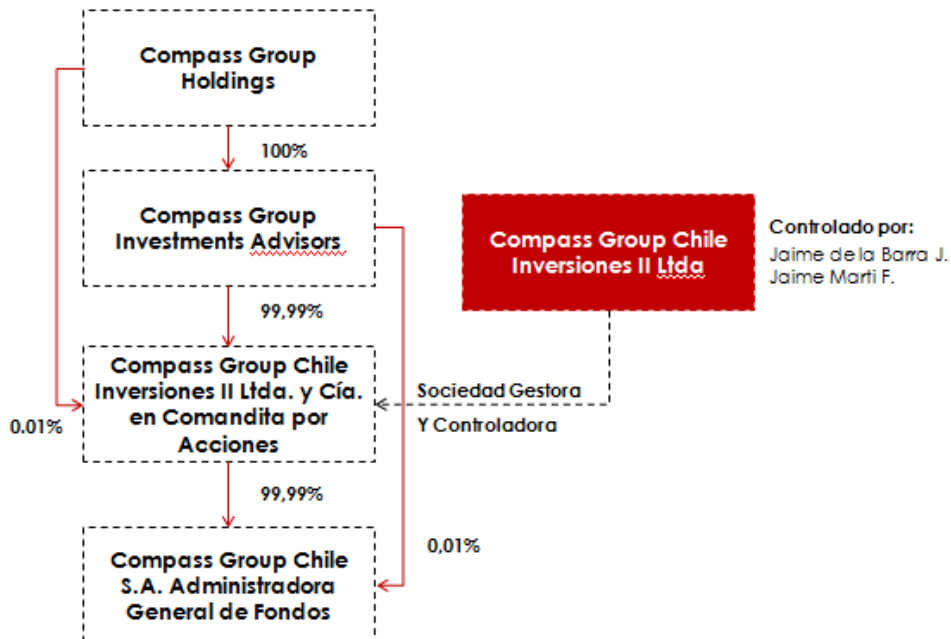
	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Resultado del ejercicio		1.529.977	548.801
Ajuste por:			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	(8b)	(761.355)	(95.308)
Diferencias de cambio no realizada sobre efectivo y efectivo equivalente		110.555	(7.330)
Otras variaciones de resultados, no realizadas		-	(605.194)
Subtotal		<u>(650.800)</u>	<u>(707.832)</u>
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones		(4.736)	10.271
(Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	4.742
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		(9.652.743)	(1.809.687)
(Disminución) aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(144.481)	88.241
(Disminución) aumento de otros pasivos		-	-
Subtotal efectivo utilizado en operaciones		<u>(9.801.960)</u>	<u>(1.706.433)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		<u>(8.922.783)</u>	<u>(1.865.464)</u>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	616.696
Dividendos recibidos		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	636
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>617.332</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		19.611.567	8.059.926
Repartos de patrimonio		(10.542.227)	(7.297.510)
Reparto de dividendos		-	(154.376)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>9.069.340</u>	<u>608.040</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		146.557	(640.092)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		27.400	674.822
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>(110.555)</u>	<u>(7.330)</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u><u>63.402</u></u>	<u><u>27.400</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 37 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 controlador de la Sociedad Administradora es la sociedad Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones. A su vez, el controlador de Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones es su socio gestor, la sociedad de responsabilidad limitada Compass Group Chile Inversiones II Limitada. Por último, los controladores de Compass Group Chile Inversiones II Limitada son los señores Jaime de la Barra Jara y Jaime Martí Fernández quienes tienen un Pacto de Actuación Conjunta. A continuación, se presenta un diagrama de estructura de propiedad de la Sociedad Administradora.



**Nota 1 Información general, continuación**

El Fondo tendrá como objetivo principal, invertir en una cartera de inversiones diversificada, compuesta principalmente por 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 última vez con fecha 1 de julio de 2016 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.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

El fondo inició operaciones con fecha 28 de octubre de 2010. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los siguientes nemotécnicos CFICOMDPA y CFICOMDPB.

Las cuotas del Fondo de Inversión fueron inscritas en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia, bajo el N°620 de fecha 28 de octubre 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 extraordinaria de directorio con fecha 16 de febrero de 2017.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas.

### 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. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el banco central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Fecha	31.12.2016 USD	31.12.2015 USD
Tipo de cambio	669,47	710,16

**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****Estimaciones contables críticas**

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

**Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil**

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

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

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

**Nota 2 Bases de preparación, continuación****2.6 Uso de estimaciones y juicios**

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

**Nota 3 Principales criterios contables significativos****3.1 Nuevos pronunciamientos contables****3.1.1 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 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### 3.1.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016

<b>Nuevas Normas</b>	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.



### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### 3.1.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22 : Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. El fondo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

### 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

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable. Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

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

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

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

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

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

##### 3.2.4 Medición del valor razonable

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

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. Cuando este valor está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, una entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valorización. El objetivo de utilizar una técnica de valorización es establecer cuál habría sido la fecha de medición, el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

##### 3.2.5 Baja

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.5 Baja

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.

##### 3.2.6 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.

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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

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

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

##### 3.2.8 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 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta saldo por derivados de cobertura (M\$ 144.481 al 31 de diciembre de 2015).

##### 3.2.9 Compensación

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

#### 3.3 Provisiones y pasivos contingentes

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

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.3 Provisiones y pasivos contingentes, continuación**

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

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

**3.4 Efectivo y efectivo equivalente**

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

**3.5 Aportes (capital pagado)**

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

El reglamento ya no considera disminuciones de capital.

Los Aportantes podrán realizar aportes y rescates de Cuotas de acuerdo a lo siguiente:

La Sociedad Administradora se encuentra facultada para contratar a terceros relacionados con el objeto de comercializar las cuotas de los fondos bajo su administración (los "Agentes", cada uno de ellos, un "Agente").

a) En el caso de partícipes que mantengan contratos de asesoría discrecional con algún Agente, serán el o los Agentes quienes deberán efectuar las solicitudes de aporte y de rescate de Cuotas mediante i) correo electrónico dirigido a la Sociedad Administradora; ii) el ingreso de una solicitud de aporte o de rescate al sistema implementado por la Sociedad Administradora para efectos de procesar y dar curso a las solicitudes de aportes y rescates de cuotas; o iii) por vía telefónica no automatizada, a la Sociedad Administradora o al Agente, cuya conversación podrá ser grabada y debidamente respaldada por la Sociedad Administradora.

b) En el caso de partícipes que no cuenten con contratos de los descritos en el literal precedente, el partícipe deberá efectuar directamente las solicitudes de aporte y rescate de Cuotas a través de correo electrónico dirigido a la Sociedad Administradora o a un Agente.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.6 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.

**3.7 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” percibidos durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el 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.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.8 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.

**3.9 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:

- (a) Bonos: Bonos cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros respectiva, Bonos cuya emisión 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) Otros: Inversiones que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros y que no estén clasificadas dentro de los anteriores segmentos.



**Nota 4 Cambios contables**

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 1° de julio de 2016 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 objetivo principal de inversión del Fondo será la formación de una cartera de inversiones diversificada compuesta principalmente por 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.

Para efectos de materializar el objetivo antes indicado, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores y bienes, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferiores a un 70% del activo total del Fondo:

- (1) Bonos y 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 o garantizados 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;

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

- (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; y
- (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.

Adicionalmente el Fondo podrá invertir en los siguientes valores y bienes, siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 30% del activo total del Fondo:

- (1) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa que se encuentren inscritas en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que al efecto lleva la Superintendencia;
- (2) Mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca;
- (3) Cuotas de fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (4) Cuotas de fondos de inversión privados;
- (5) Cuotas de fondos mutuos nacionales;
- (6) 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
- (7) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero.

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

- (1) Bonos y títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva; 100%.
- (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; 100%.
- (3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; 100%.

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

- (4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras; 100%.
- (5) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva; 100%.
- (6) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; 75%.
- (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; 75%.
- (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; 75%.
- (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; 20%.
- (10) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, 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; 20%.
- (11) Mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca; 30%.
- (12) Cuotas de fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva; 30%.
- (13) Cuotas de fondos de inversión privados; 30%.
- (14) Cuotas de fondos mutuos nacionales; 30%.
- (15) 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; 15%.
- (16) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero; 30%.

**Nota 6 Administración de riesgos**

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la 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 31 de diciembre de 2016, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de deuda y capitalización, 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.
- (6) Estimación del valor razonable

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### (1) Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés, 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	26.081.100	15.667.002

(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 3.4, Título TRES) : hasta 25%.
  - b. Comité de Riesgo : hasta 20%.
- (2) Límite por grupo económico
- a. Reglamento Interno (Numeral 3.5, Título TRES) : hasta 45%.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### (1) Riesgo de mercado, continuación

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

#### (3) Límites de renta variable

<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 6 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: La moneda funcional del fondo corresponde a Pesos Chilenos. Al 31 de diciembre de 2016, el fondo posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto existe riesgo de tipo de cambio.

31 de diciembre de 2016:

Exposición Cambiaria	Monedas (% sobre Activos Netos)			
	BRL	MXN	USD	TOTAL
<b>Instrumentos Financieros</b>				
Deuda Extranjera (en moneda USD)	0,00	0,00	3,04	3,04
Caja	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3,04</b>	<b>3,04</b>
<b>Forwards sobre Monedas</b>				
USD/CLP	0,00	0,00	0,02	0,02
<b>Exposición Cambiaria Neta (ajustada por forwards sobre monedas)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3,06</b>	<b>3,06</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.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****(1) Riesgo de mercado, continuación****(c) Riesgo de tasa de interés, continuación**

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés. 31 de diciembre de 2016, el 99,7575% (99,8254% en diciembre 2015) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

(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 31 de diciembre de 2016, el Fondo mantenía un 99,7575% (99,8254% en diciembre 2015) 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, la exposición por clasificación de riesgo de la cartera de renta fija del Fondo, era la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016:

<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	4,3475%	No se especifica	20,00%
Extranjeros				
Renta Fija < BB	Máximo	0,0000%	No se especifica	25,00%

Al 31 de diciembre 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	6,7475%	No se especifica	20,00%
Extranjeros				
Renta Fija < BB	Máximo	0,0000%	No se especifica	25,00%

**Nota 6 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: 31 de diciembre de 2016, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 13,18%, respecto a su total de activos. (20,83% al 31 de diciembre 2015)

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****(4) Riesgo operacional (No auditado)**

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 6 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 6 Administración de riesgos, continuación

### (5) Gestión de riesgo de capital

Al 31 de diciembre de 2016, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 29) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Compass Deuda Plus	10.01.16 – 10.01.17	10.000	707842

### (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.

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.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Al 31 de diciembre de 2016	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	-	1.954.510	-	1.954.510
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	8.920	114.554	-	123.474
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	19.008.311	580.425	-	19.588.736
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	4.398.540	-	-	4.398.540
Forward	15.840	-	-	15.840
<b>Totales activos</b>	<b>23.431.611</b>	<b>2.649.489</b>	<b>-</b>	<b>26.081.100</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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

Al 31 de diciembre 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	2.394.192	-	-	2.394.192
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	130.739	-	-	130.739
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	12.378.847	-	-	12.378.847
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	763.224	-	-	763.224
Forward	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>15.667.002</b>	-	-	<b>15.667.002</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	144.481	-	-	144.481
<b>Totales pasivos</b>	<b>144.481</b>	-	-	<b>144.481</b>

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

- (a) Instrumentos de Deuda 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) Instrumentos de Deuda Extranjeros: 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) Forwards: en el caso de forwards, éstos 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 valorización 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) Fondos mutuos: considerando el último valor cuota publicado del fondo mutuo en la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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 7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Efectivo en bancos	63.402	27.400
Total	63.402	27.400

Apertura por moneda

Apertura por moneda	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Efectivo en bancos		
\$	16.928	27.400
US\$	46.474	-
Total	63.402	27.400

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados****(a) Activos**

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<b>Títulos de deuda</b>		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.954.510	2.394.192
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	123.474	130.739
- Bonos	19.588.736	12.378.847
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	4.398.540	763.224
- Forward	15.840	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	26.081.100	15.667.002



**Nota 8 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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultados realizados	867.505	829.177
Resultados no realizados	761.355	(49.172)
<b>Total utilidades netas</b>	<b>1.628.860</b>	<b>780.005</b>

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2016				31.12.2015			
	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	1.954.510	-	1.954.510	7,4758	2.394.192	-	2.394.192	15,2551
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	123.474	-	123.474	0,4723	130.739	-	130.739	0,8330
Bonos registrados	18.879.641	709.095	19.588.736	74,9248	11.998.926	379.921	12.378.847	78,8743
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	4.398.540	-	4.398.540	16,8240	763.224	-	763.224	4,8630
Forward	15.840	-	15.840	0,0606	-	-	-	-
<b>Sub total</b>	<b>25.372.005</b>	<b>709.095</b>	<b>26.081.100</b>	<b>99,7575</b>	<b>15.287.081</b>	<b>379.921</b>	<b>15.667.002</b>	<b>99,8254</b>
<b>Total</b>	<b>25.372.005</b>	<b>709.095</b>	<b>26.081.100</b>	<b>99,7575</b>	<b>15.287.081</b>	<b>379.921</b>	<b>15.667.002</b>	<b>99,8254</b>

**Nota 8 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	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial al 01 de enero de	15.667.002	13.759.484
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	508.259	137.272
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	39.315	434.127
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	324.336	(473.568)
Adiciones	64.231.345	57.508.490
Ventas	(54.689.157)	(55.698.803)
Saldo final ambos periodos informados	26.081.100	15.667.002
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	26.081.100	15.667.002

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 10 Activos financieros a costo amortizado**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 12 Propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

**Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones**

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

**Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Servicios Profesionales		
Custodia	3.824	7.751
Publicaciones	680	198
Registro Aportantes	304	309
Auditoría	1.326	6.485
Legales y notariales	597	298
<b>Total</b>	<b>6.731</b>	<b>15.041</b>

Detalle al 31.12.2016

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	-	-	-	-	3.824	-	3.824
Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	680	-	680
Registro Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	304	-	304
Auditoría	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.326	-	1.326
Legales y notariales	Chile	Pesos	-	-	-	-	597	-	597
<b>Total</b>						-	<b>6.731</b>	-	<b>6.731</b>

**Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

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

Detalle al 31.12.2015

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	-	-	-	-	7.751	-	7.751
Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	198	-	198
Registro Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	309	-	309
Auditoría	Chile	Pesos	-	-	-	-	6.485	-	6.485
Legales y notariales	Chile	Pesos	-	-	-	-	298	-	298
<b>Total</b>						-	15.041	-	15.041

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

Conceptos	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<u>Derivados</u>		
Forwards USD/CLP	-	144.481
<b>Total</b>	-	144.481

Entidad contraparte	Porcentaje sobre activo del Fondo	31.12.2015 M\$
Banco de Chile	0,9206	144.481
<b>Total</b>	0,9506	144.481

**Nota 15 Préstamos**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta préstamos ni obligaciones bancarias vigentes.

**Nota 16 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Remuneración fija (*)	19.125	15.551
<b>Total</b>	<b>19.125</b>	<b>15.551</b>

(\*) El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración fija devengada por el Fondo durante el mes de diciembre de 2016 y 2015.

**Nota 17 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar**

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Dividendos provisorios	121.447	-
<b>Total</b>	<b>121.447</b>	<b>-</b>

**Nota 18 Otros activos y otros pasivos**

(a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

**Nota 19 Ingresos anticipados**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

**Nota 20 Intereses y reajustes**

Conceptos	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Intereses percibidos por renta fija	501.150	616.682
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	7.109	14
<b>Total</b>	<b>508.259</b>	<b>616.696</b>

**Nota 21 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 12.000.000 de cuotas 31 de diciembre de 2016 y 2015, con un valor de \$32.982,4740 por cuota para la Serie A y de \$33.048,5839 para la Serie B (\$30.206,4706 por cuota al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2016	-	322.133	322.133	322.133

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2016	-	513.775	513.775	513.775
Emisiones del período	-	122.493	122.493	122.493
Transferencias (*)	-	23.937	23.937	23.937
Disminuciones	-	(314.135)	(314.135)	(314.135)
<b>Saldo al cierre 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>322.133</b>	<b>322.133</b>	<b>322.133</b>

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

**Nota 21 Cuotas emitidas, continuación**

Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

<b>Emisión vigente</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
31.12.2016	-	468.822	468.822	468.822

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

	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de inicio 01.01.2016	-	-	-	-
Emisiones del período	-	486.336	486.336	486.336
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(17.514)	(17.514)	(17.514)
Saldo al cierre 31.12.2016	-	468.822	468.822	468.822

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

Al 31 de diciembre de 2015:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<b>Emisión vigente</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
31.12.2015	-	513.775	513.775	513.775

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

	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de inicio 01.01.2015	-	486.214	486.214	486.214
Emisiones del período	-	270.340	270.340	270.340
Transferencias (*)	-	10.970	10.970	10.970
Disminuciones	-	(242.779)	(242.779)	(242.779)
Saldo al cierre 31.12.2015	-	513.775	513.775	513.775

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



**Nota 22 Reparto de beneficios a los Aportantes**

El Fondo no distribuyó beneficios a los aportantes durante el período terminado al 31 de diciembre de 2016.

**Nota 23 Rentabilidad del Fondo**

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada					
	Serie A			Serie B		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	9,1901%	9,1901%	11,6557%	-	-	-
Real(*)	6,2109%	6,2109%	4,3631%	-	-	-

(\*) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).

(\*\*) Los valores cuota utilizados para el cálculo de la rentabilidad acumulada, no incluyen ajustes por dividendos distribuidos a los Aportantes.

**Nota 24 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

**Nota 25 Excesos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

**Nota 26 Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones.

**Nota 27 Custodia de valores**

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

Al 31 de diciembre de 2016:

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	24.816.602	97,8110%	94,9209%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	539.563	2,1266%	2,0638%	709.095	100,0000%	2,7122%
Otras entidades	15.840	0,0624%	0,0606%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	25.372.005	100,0000%	97,0453%	709.095	100,0000%	2,7122%

Al 31 de diciembre 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	15.287.081	100,0000%	97,4047%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	379.921	100,0000%	2,4207%
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	15.287.081	100,0000%	97,4047%	379.921	100,0000%	2,4207%

**Nota 28 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**

Serie	Remuneración	
	Fija anual (%)	Variable
<b>A</b>	Hasta un 1,190% (IVA incluido)	No Aplica.
<b>B</b>	Hasta un 0,714% (IVA incluido)	No Aplica.
<b>CG</b>	Hasta un 0,000% (IVA incluido)	No Aplica.

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

El total de comisión fija pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$191.361 durante el período terminado 31 de diciembre de 2016. (M\$199.174 al 31 de diciembre 2015).

**(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 31 de diciembre de 2016, 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 (*)	0,2468	795	-	-	795	26.221	0,2468
Personas relacionadas	0,2983	1.274	-	313	961	31.696	0,2983
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

**Nota 28 Partes relacionadas, continuación**

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 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	24.014	0,1547
Personas relacionadas	0,3636	1.768	10	504	1.274	38.483	0,2480
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

**Nota 29 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

Al 31 de diciembre de 2016, la Administradora mantiene póliza de seguro N°707842, 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	10.01.16 - 10.01.17

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 30 Costos de transacción**

Tipo de gasto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Comisiones de corretaje	2.698	4.566
Total	2.698	4.566

**Nota 31 Otros gastos de operación**

Tipo de gasto	31.12.2016	31.12.2015	01.10.2016 al	01.10.2015 al
	M\$	M\$	31.12.2016	31.12.2015
			M\$	M\$
Registro de aportantes	3.872	4.415	1.307	844
Auditoría	6.636	8.063	1.685	2.415
Gasto publicaciones	482	482	121	121
Gastos legales y notariales	1.567	4.601	231	224
LVA Índices	1.016	-	-	-
Otros	270	3.968	-	456
<b>Total</b>	<b>13.843</b>	<b>21.529</b>	<b>3.344</b>	<b>4.060</b>
% sobre el activo del Fondo	0,0529%	0,1372%	0,0128%	0,0259%

**Nota 32 Información estadística**Serie Única:

Al 31 de diciembre de 2016:

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	30.565,1475	30.565,1475	15.638.597	117
Febrero	30.884,4146	30.884,4146	15.771.435	117
Marzo	31.000,0010	31.000,0010	15.461.188	118
Abril	31.175,4971	31.175,4971	15.607.233	118
Mayo	31.494,8319	31.494,8319	15.260.978	108
Junio	31.677,3455	31.677,3455	15.373.649	108

Serie A (continuadora de serie Única):

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
Julio	31.931,0701	31.931,0701	8.591.821	90
Agosto	32.359,3052	32.359,3052	9.555.444	93
Septiembre	32.664,8608	32.664,8608	10.157.400	96
Octubre	32.590,1173	32.590,1173	10.303.137	94
Noviembre	32.316,6489	32.316,6489	10.207.569	94
Diciembre(*)	32.982,4740	32.982,4740	10.624.743	92

(\*) El valor cuota revelado al 31 de diciembre de 2016 no incluye provisión de dividendos por un valor equivalente a un monto total para el fondo de M\$ 121.447.

**Nota 32 Información estadística, continuación**Serie B:

Al 31 de diciembre de 2016:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Julio	31.931,4691	31.931,4691	6.908.182	17
Agosto	32.372,7591	32.372,7591	8.463.469	17
Septiembre	32.691,1945	32.691,1945	11.934.934	19
Octubre	32.629,5438	32.629,5438	13.493.556	21
Noviembre	32.368,3714	32.368,3714	13.512.112	21
Diciembre(*)	33.048,5839	33.048,5839	15.493.903	23

(\*) El valor cuota revelado al 31 de diciembre de 2016 no incluye provisión de dividendos por un valor equivalente a un monto total para el fondo de M\$ 121.447.

Serie Única:

Al 31 de diciembre 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
Julio	30.257,6205	30.257,6205	17.076.554	129
Agosto	30.464,1405	30.464,1405	16.163.846	125
Septiembre	30.378,5706	30.378,5706	16.111.427	125
Octubre	30.476,6754	30.476,6754	15.819.650	123
Noviembre	30.386,1163	30.386,1163	15.671.275	120
Diciembre	30.206,4706	30.206,4706	15.519.329	118

(\*) 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.

**Nota 33 Sanciones**

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

**Nota 34 Información por segmentos****Segmentos operativos**

Para el ejercicio terminado 31 de diciembre de 2016 el detalle es el siguiente:

Conceptos	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Otros (*) M\$	Total M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	292.302	60.656	(492)	6.780	359.246
Intereses y reajustes	374.033	-	83.107	51.119	508.259
Costos de transacciones	(2.698)	-	-	-	(2.698)
<b>Total ingresos netos por segmentos</b>	<b>663.637</b>	<b>60.656</b>	<b>82.615</b>	<b>57.899</b>	<b>864.807</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	19.588.736	15.840	1.954.510	4.522.014	26.081.100
<b>Total activos por segmentos</b>	<b>19.588.736</b>	<b>15.840</b>	<b>1.954.510</b>	<b>4.522.014</b>	<b>26.081.100</b>
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos por segmentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 el detalle es el siguiente:

Conceptos	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Otros (*) M\$	Total M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	222.073	(42.671)	12.576	19.866	211.844
Intereses y reajustes	419.811	-	84.335	112.550	616.696
Costos de transacciones	(4.566)	-	-	-	(4.566)
<b>Total ingresos netos por segmentos</b>	<b>637.318</b>	<b>(42.671)</b>	<b>96.911</b>	<b>132.416</b>	<b>823.974</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12.378.847	-	2.394.192	893.963	15.667.002
<b>Total activos por segmentos</b>	<b>12.378.847</b>	<b>-</b>	<b>2.394.192</b>	<b>893.963</b>	<b>15.667.002</b>
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	(144.481)	-	-	(144.481)
<b>Total pasivos por segmentos</b>	<b>-</b>	<b>(144.481)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(144.481)</b>

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

**Nota 34 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	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Total de ingresos por segmentos	864.807	823.974
Comisión administración	(191.361)	(199.174)
Ajustes a partir de los últimos precios de mercado transados respecto de precios de compra/venta de mercado	761.355	(49.172)
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	110.555	7.330
Gastos financieros	(662)	(1.158)
Otros gastos de operación	(13.843)	(21.529)
Honorarios por custodia y administración	(874)	(12.106)
Otros	-	636
<b>Resultados operacionales</b>	<b>1.529.977</b>	<b>548.801</b>

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

Conceptos	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activos por segmento para segmentos reportables	26.081.100	15.667.002
Efectivo y efectivo equivalente	63.402	27.400
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-
<b>Total activos</b>	<b>26.144.502</b>	<b>15.694.402</b>

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

Conceptos	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pasivos por segmento para segmentos reportables	-	(144.481)
Patrimonio neto	(25.997.199)	(15.519.329)
Préstamos	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	(19.125)	(15.551)
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(6.731)	(15.041)
Otros documentos y cuentas por pagar	(121.447)	-
<b>Total pasivos</b>	<b>(26.144.502)</b>	<b>(15.694.402)</b>



**Nota 35 Valor económico de la cuota**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 36 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

**Nota 37 Hechos posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2017, 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 2017 y hasta el 10 de enero de 2018, 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.

Entre el 1° de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

## (A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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	1.954.510	-	1.954.510	7,4758%
Cartera de créditos o de cobranzas	123.474	-	123.474	0,4723%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	4.398.540	-	4.398.540	16,8240%
Otros títulos de deuda	18.879.641	709.095	19.588.736	74,9248%
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	15.840	-	15.840	0,0606%
<b>Total</b>	<b>25.372.005</b>	<b>709.095</b>	<b>26.081.100</b>	<b>99,7575%</b>

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

Descripción	2016 M\$	2015 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>867.505</b>	<b>829.177</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	968
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	298.591	253.548
Intereses percibidos en títulos de deuda	501.150	616.682
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	60.655	(42.671)
Otras inversiones y operaciones	7.109	650
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(253.244)</b>	<b>(623.839)</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	(40.319)	(479.358)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(212.925)	(144.481)
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.014.599</b>	<b>574.667</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	835.567	439.918
Intereses devengados de títulos de deuda	179.032	134.749
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(209.438)</b>	<b>(238.534)</b>
Gastos financieros	(662)	(1.158)
Comisión de la Sociedad Administradora	(191.361)	(199.174)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(17.415)	(38.202)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	<b>110.555</b>	<b>7.330</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.529.977</b>	<b>548.801</b>

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

Descripción	2016 M\$	2015 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>		
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>404.823</b>	<b>(33.196)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	867.505	829.177
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(253.244)	(623.839)
Gastos del ejercicio (menos)	(209.438)	(238.534)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(121.447)	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>3.075.410</b>	<b>2.942.712</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>3.799.306</b>	<b>3.091.603</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	3.682.246	2.966.763
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	148.719	356.764
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(31.659)	(77.548)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(154.376)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(774.473)</b>	<b>(182.293)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(806.132)	(259.841)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	31.659	77.548
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>50.577</b>	<b>33.402</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	50.577	4.505
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	28.897
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>3.358.786</b>	<b>2.909.516</b>

## 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 10 de enero de 2016, 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 2016 y hasta el 10 de enero de 2017, 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 27 de mayo de 2016, se celebró la Sesión Ordinaria de Directorio N° 235, en la cual se acordó modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ la Política de Inversiones; /ii/ Series; /iii/ Remuneración de cargo del Fondo; /iv/ Anexo A y /v/ incorporar que no se contempla Plan Familia y Canje de Series de Cuotas y disposiciones transitorias.

Con fecha 23 de junio de 2016, en Sesión Ordinaria de Directorio N° 236, se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2016.

Con fecha 1° de julio de 2016, se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 27 de mayo de 2016. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 31 de julio de 2016.

Con fecha 31 de julio de 2016 inician operaciones las series A y B del Fondo, con los siguientes valores cuotas iniciales:

Serie	Valor Cuota Inicial (\$)
A	31.931,0701
B	31.931,4691

Al 31 de diciembre de 2016, 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 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los períodos de enero a diciembre 2016 y 2015, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-DIC 2016	ENE-DIC 2015	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	177,49	89,64	87,85	98,00%
	Razón Ácida	Veces	0,430	0,157	0,273	173,89%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0057	0,0113	(0,0056)	(49,56)%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,56%	1,12%	(0,56)%	(50,00)%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	2.627,52	679,91	1.947,61	286,45%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	1.739.415	787,334	952.081	120,92%
	Gastos Financieros	M\$	(662)	(1.158)	496	42,83%
	Resultado no Operacional	M\$	(209,438)	(238.533)	29.095	12,20%
	Utilidad del Ejercicio	M\$	1.529,977	548.801	981.176	178,79%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	7,37%	3,69%	3,68%	99,73%
	Rentabilidad sobre los activos	%	7,31%	3,64%	3,67%	100,82%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	1,9343	1,0682	0,8661	81,08%

### Análisis Liquidez

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

### Análisis Endeudamiento

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

### Análisis Resultado

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

### Análisis Rentabilidad

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

## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO DICIEMBRE 2016/ DICIEMBRE 2015

### 1. LIQUIDEZ

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

El alza de la liquidez corriente en el periodo se explica principalmente por la disminución en los pasivos del fondo correspondiente a operaciones por pagar.

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

### 2. ENDEUDAMIENTO

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

Este indicador se mantiene en niveles mínimos, sin embargo presenta un leve descenso respecto del mismo periodo del año anterior, fundamentalmente por una disminución en las cuentas por pagar originadas en operaciones.

#### **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 presenta un incremento con respecto a igual periodo del año anterior el que se explica principalmente por la mayor contribución en valor razonable en el periodo y un resultado en venta de instrumentos financieros ligeramente mayor al mostrado en periodos anteriores.

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

La pérdida no operacional disminuye con respecto al periodo anterior por un descenso en los gastos correspondientes a la comisión de administración del Fondo.

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

La utilidad del ejercicio presenta resultados positivos y superiores a igual periodo del año pasado por dos efectos: El primero de ellos es el aumento en los ingresos operativos, principalmente debido a una mayor contribución en valor razonable y en segundo lugar a menores gastos de administración.

### 4. RENTABILIDAD

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

La rentabilidad del Patrimonio y activo presenta un alza respecto de igual periodo del año anterior, explicado principalmente por los mismos efectos que se detallan en la utilidad del ejercicio.



## **II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO DICIEMBRE 2016/ DICIEMBRE 2015**

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.

Respecto al mercado de renta fija local en el periodo enero-diciembre 2016, este se ha caracterizado por una relativamente alta inflación registrada en el periodo que llevo que los instrumentos expresados en UF rentaran positivamente en el periodo. Adicionalmente se registró una caída en las tasas de interés de mercado y los spreads de los bonos corporativos que se tradujo en un mayor valor de la cartera en el período

## **III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO DICIEMBRE 2016/ DICIEMBRE 2015**

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

El flujo neto originado por actividades de inversión una caída con respecto a igual periodo del año anterior principalmente por el aumento neto en los activos financieros.

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

El flujo neto originado por actividades de financiamiento presenta un alza significativa con respecto a igual periodo del año anterior principalmente por el aumento de los aportes en el período

## **IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO PERÍODO DICIEMBRE 2016/ DICIEMBRE 2015**

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 NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nerótico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades				Porcentaje (1)		
								Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	AESGEN0525	94272000-9	CL	BNEE	2025-07-14	400000	PROM	270226	PROM	US	0	0	1.0336
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BADRT-B	76675290-K	CL	BE	2020-05-01	3000	UF	71593	\$\$	CL	0	0	0.2738
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BARAU-F	93458000-1	CL	BE	2029-10-30	10000	UF	299286	\$\$	CL	0	0	1.1448
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BARAU-J	93458000-1	CL	BE	2020-09-01	1000	UF	27782	\$\$	CL	0	0	0.1063
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBANM-I	96528990-9	CL	BE	2020-04-10	360000000	\$\$	387872	\$\$	CL	0	0	1.4836
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVJ71215	97032000-8	CL	BB	2021-06-09	10000	UF	275299	\$\$	CL	0	0	1.053
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK30212	97032000-8	CL	BB	2023-02-01	2000	UF	55637	\$\$	CL	0	0	0.2128
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVK51113	97032000-8	CL	BB	2023-11-01	5000	UF	142463	\$\$	CL	0	0	0.5449
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVP20714	97032000-8	CL	BB	2020-01-01	50000000	\$\$	53130	\$\$	CL	0	0	0.2032
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIAK1114	97006000-6	CL	BB	2019-11-01	50000000	\$\$	49682	\$\$	CL	0	0	0.19
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIL20616	97006000-6	CL	BB	2023-06-01	15000	UF	405968	\$\$	CL	0	0	1.5528
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCS90314	97080000-K	CL	BB	2024-03-01	12000	UF	335179	\$\$	CL	0	0	1.282
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-L0511	97018000-1	CL	BB	2021-05-01	1000	UF	28598	\$\$	CL	0	0	0.1094
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-M0412	97018000-1	CL	BB	2022-04-01	16000	UF	457886	\$\$	CL	0	0	1.7514
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-Q0513	97018000-1	CL	BB	2023-05-01	17000	UF	495458	\$\$	CL	0	0	1.8951
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-X0814	97018000-1	CL	BB	2024-08-01	22000	UF	623679	\$\$	CL	0	0	2.3855
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-Y0814	97018000-1	CL	BB	2019-08-01	6000	UF	164509	\$\$	CL	0	0	0.6293
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-I0315	81826800-9	CL	BE	2018-09-15	250000000	\$\$	202156	\$\$	CL	0	0	0.7732
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-J1215	81826800-9	CL	BE	2019-06-01	5000	UF	133526	\$\$	CL	0	0	0.5107
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-O0816	81826800-9	CL	BE	2020-02-01	820000000	\$\$	847105	\$\$	CL	0	0	3.2401
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCENC-J	93834000-5	CL	BE	2029-10-15	15000	UF	478281	\$\$	CL	0	0	1.8294
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCENC-P	93834000-5	CL	BE	2022-11-07	400000000	\$\$	398015	\$\$	CL	0	0	1.5224
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGVI-A	96751830-1	CL	BE	2017-03-15	16000	UF	61652	\$\$	CL	0	0	0.2358
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIAR0613	97004000-5	CL	BB	2022-12-01	10000	UF	288873	\$\$	CL	0	0	1.1049
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIBB0815	97004000-5	CL	BB	2021-02-01	10000	UF	272081	\$\$	CL	0	0	1.0407
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIUQ1011	97004000-5	CL	BB	2022-10-01	10000	UF	286832	\$\$	CL	0	0	1.0971
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNO-U0915	99500410-0	CL	BB	2020-09-01	10000	UF	268206	\$\$	CL	0	0	1.0259
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCOLB-F	96505760-9	CL	BE	2028-05-01	16000	UF	344187	\$\$	CL	0	0	1.3165
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCOLB-I	96505760-9	CL	BE	2029-06-10	1000	UF	29463	\$\$	CL	0	0	0.1127
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAI0710	97023000-9	CL	BB	2020-07-01	3000	UF	83186	\$\$	CL	0	0	0.3182
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAJ0710	97023000-9	CL	BB	2021-07-01	5000	UF	139646	\$\$	CL	0	0	0.5341
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAO0710	97023000-9	CL	BB	2026-07-01	10000	UF	283356	\$\$	CL	0	0	1.0838
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600322	97029000-1	CL	BCP	2022-03-01	300000000	\$\$	337353	\$\$	CL	0	0	1.2904
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-C	76012676-4	CL	BE	2017-05-02	5000	UF	133181	\$\$	CL	0	0	0.5094
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCTCH-Q	90635000-9	CL	BE	2019-03-14	30000000	\$\$	31260	\$\$	CL	0	0	0.1196

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

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

**II. APORTANTES**

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96772490	4	17,844
FUNDACION EMMANUEL	Otro tipo de persona jurídica nacional	70022180	6	16,6076
INVERSIONES Y ASESORIAS EL CONDOR SPA	Otro tipo de persona jurídica nacional	78265270	2	12,6135
ASESORIAS E INVERSIONES CAMINO REAL SPA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96562310	8	3,8959
INDER SPA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76075989	9	3,8342
LUCEC TRES S A	Otro tipo de persona jurídica nacional	99556440	8	3,5304
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	Otro tipo de persona jurídica nacional	79532990	0	2,9478
GESTION PATRIMONIAL HC LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76892750	2	2,6895
SOCIEDAD AGRICOLA ICHA SOLARI Y CIA LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79892450	8	2,6745
INVERSIONES GREEN LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96949800	6	2,6516
SOCIEDAD DE INVERSIONES RIO PAINE SA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76339200	7	2,0248
SOC DE PROFESIONALES E INVERSIONES DR FRANCISCO MEDINA LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	78034550	0	1,6835

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	114
CUOTAS EMITIDAS	12,000,000
CUOTAS PAGADAS	790,955
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	790,955
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	33,048,5839

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

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

**CLASIFICADORA DE RIESGO**

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

**IV. OTROS ANTECEDENTES**

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA
RUT EMISOR	60,805,000
Digito Verificador	0

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BTP	1,656,883	0	1,656,883


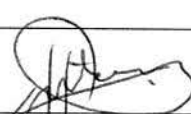

TOTAL EMISOR	1,656,883
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	6,3374

## 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 16 de Febrero de 2017, 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 31 de Diciembre de 2016, 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	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

16 de Febrero de 2017.



## 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 16 de Febrero de 2017, 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 31 de Diciembre de 2016, 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
Pablo Díaz Albrecht	Gerente General (S)	14.468.691-8	

**16 de Febrero de 2017.**

Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 Presidente, don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, y don PABLO DIAZ ALBRECHT, Cédula de Identidad número 14.468.691-8 Gerente General, todos en representación de COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN. En Santiago, a 17 de Febrero de 2017.-

JOH

