



Estados Financieros

**COMPASS SMALL CAP CHILE
FONDO DE INVERSIÓN**

Santiago, Chile

Al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 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

	Notas	<u>30.09.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(6)	6.047	58.875
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	399.700.253	263.924.593
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(12)	71	739.830
Otros documentos y cuentas por cobrar	(14)	-	253
Total activos corrientes		<u>399.706.371</u>	<u>264.723.551</u>
Total activos		<u><u>399.706.371</u></u>	<u><u>264.723.551</u></u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12b)	100.240	7.029.180
Remuneraciones Sociedad Administradora	(13)	258.655	203.882
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Total pasivos corrientes		<u>358.895</u>	<u>7.233.062</u>
Total pasivos		<u><u>358.895</u></u>	<u><u>7.233.062</u></u>
PATRIMONIO NETO			
Aportes		202.948.303	196.815.494
Resultados acumulados		60.674.995	79.864.532
Resultado del ejercicio		<u>135.724.178</u>	<u>(19.189.537)</u>
Total patrimonio neto		<u>399.347.476</u>	<u>257.490.489</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u><u>399.706.371</u></u>	<u><u>264.723.551</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015



Notas	Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2016	Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2015	Por el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2016	Por el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2015	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	(16)	(9.975)	6.724	-	2.826
Ingresos por dividendos		9.966.032	6.746.622	627.951	802.021
Diferencia de cambio sobre efectivo y efectivo equivalente		(7.769)	3.683	(1.061)	(4.963)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		125.210.380	(18.386.255)	76.895.498	(7.626.519)
Resultado en venta de instrumentos financieros		2.758.813	(422.836)	1.625.941	324.783
Otros		31.079	7.000	31.079	7.000
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		137.948.560	(12.045.062)	79.179.408	(6.494.852)
Gastos					
Remuneración del comité de vigilancia		(3.495)	(3.360)	(1.184)	(1.134)
Comisión de administración	(24a)	(2.039.771)	(1.660.225)	(753.295)	(553.684)
Honorarios por custodia y administración		(38.149)	(43.506)	(12.751)	(15.067)
Costos de transacción	(26)	(122.293)	(86.253)	(42.586)	(25.888)
Otros gastos de operación	(27)	(19.304)	(17.494)	(6.804)	(5.180)
Total gastos de operación		(2.223.012)	(1.810.838)	(816.620)	(600.953)
Utilidad/(pérdida) de la operación		135.725.548	(13.855.900)	78.362.788	(7.095.805)
Costos financieros		(1.370)	(49)	(409)	(1)
Resultado del ejercicio		135.724.178	(13.855.949)	78.362.379	(7.095.806)
Otros resultados integrales:					
Ajustes por conversión			-	-	-
Resultado del ejercicio		135.724.178	(13.855.949)	78.362.379	(7.095.806)
Total resultado integral		135.724.178	(13.855.949)	78.362.379	(7.095.806)

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre 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\$	Total M\$				
Saldo inicial período actual 01.01.2016	196.815.494	-	-	-	-	-	60.674.995	-	-	257.490.489
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	196.815.494	-	-	-	-	-	60.674.995	-	-	257.490.489
Aportes	11.778.100	-	-	-	-	-	-	-	-	11.778.100
Repartos de patrimonio	(5.645.291)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.645.291)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	135.724.178	-	135.724.178
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 30.09.2016	202.948.303	-	-	-	-	-	60.674.995	135.724.178	-	399.347.476

Saldo inicial período actual 01.01.2015	153.962.493	-	-	-	-	-	79.864.532	-	-	233.827.025
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	153.962.493	-	-	-	-	-	79.864.532	-	-	233.827.025
Aportes	9.772.260	-	-	-	-	-	-	-	-	9.772.260
Repartos de patrimonio	(656.500)	-	-	-	-	-	-	-	-	(656.500)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(13.855.949)	-	(13.855.949)
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 30.09.2015	163.078.253	-	-	-	-	-	79.864.532	(13.855.949)	-	229.086.836

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE, METODO INDIRECTO

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015



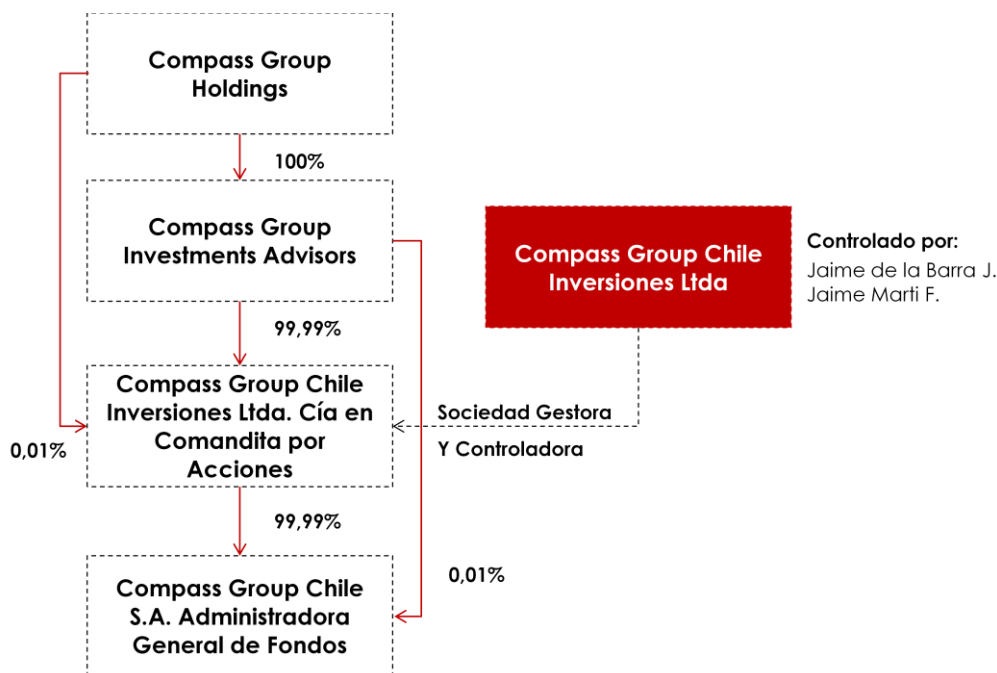
	<u>30.09.2016</u> M\$	<u>30.09.2015</u> M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Resultado del ejercicio	135.724.178	(13.855.949)
Ajustes por:		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	(125.210.380)	18.386.255
Diferencias de cambio no realizadas sobre efectivo y efectivo equivalente	(7.769)	3.683
Ingresos por dividendos no realizados(-)		-
Otras variaciones de resultado, no realizadas	<u>(9.966.032)</u>	<u>(6.746.622)</u>
Subtotal	<u>(135.184.181)</u>	<u>11.643.316</u>
Aumento/(disminución) neto de cuentas y documentos por pagar por operaciones	(6.928.940)	3.086.310
Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	740.012	(985.122)
(Aumento) disminución neto de cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-
(Aumento) neto de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(10.565.280)	(16.524.741)
Aumento/(disminución) de otros pasivos	54.773	(3.830)
	<u>(16.699.435)</u>	<u>(14.427.383)</u>
Subtotal efectivo utilizado en operaciones	<u>(16.699.435)</u>	<u>(14.427.383)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de la operación	<u>(16.159.438)</u>	<u>(16.640.016)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Dividendos recibidos	9.966.032	6.746.622
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>9.966.032</u>	<u>6.746.622</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Aportes	11.778.100	9.772.260
Repartos de patrimonio	(5.645.291)	(656.500)
Repartos de dividendos	-	-
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>6.132.809</u>	<u>9.115.760</u>
Aumento /(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(60.597)	(777.634)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	58.875	786.803
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	7.769	(3.683)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>6.047</u>	<u>5.486</u>

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

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

El controlador de la Sociedad Administradora es la sociedad Compass Group Chile Inversiones Limitada y Compañía en Comandita por Acciones. A su vez, el controlador de Compass Group Chile Inversiones Limitada y Compañía en Comandita por Acciones es su socio gestor, la sociedad de responsabilidad limitada Compass Group Chile Inversiones Limitada. Por último, los controladores de Compass Group Chile Inversiones 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 objeto del Fondo es la inversión en lo que la Administradora, luego de realizar análisis de mercado y de distintos índices, definió como el universo de acciones Small Cap chilenas, esto es, todas las acciones chilenas excluidas las 30 acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA), las que se determinarán en la forma establecida en el Reglamento Interno.

El Fondo tendrá una duración hasta el 15 de julio de 2019. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 5 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

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

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

La clasificación de riesgo de las cuotas, vigente a la fecha de cierre de los Estados Financieros, corresponde a Primera Clase Nivel 1, según el Informe de Clasificación emitido por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., en septiembre de 2016.

Las cuotas del Fondo de Inversión fueron inscritas en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia, bajo el N°354, de fecha 16 de agosto de 2012.

Nota 2 Bases de preparación

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

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes Estados Financieros en su sesión extraordinaria de fecha 18 de octubre de 2016.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

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\$).

Nota 2 Bases de preparación, continuación

(b) Transacciones y Saldos

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

Fecha	30.09.2016 USD	31.12.2015 USD	30.09.2015 USD
Tipo de cambio	658,02	710,16	698,72

2.5 Base de medición

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

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

2.6 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2016

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.

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2016

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

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2016

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Compañía evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma y modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2016

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

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2016

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

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 27 “Estados Financieros Separados”

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2016

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

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 5 “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2016

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

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 34 “Información Financiera Intermedia”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referencias cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2016

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

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos financieros a valor razonable

3.2.1 Reconocimiento

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

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

3.2.2 Clasificación

El Fondo clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o al valor razonable sobre la base tanto del:

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

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

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- 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. El interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado de acuerdo con lo indicado anteriormente.

Una entidad puede, en el reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias o pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos financieros a valor razonable, continuación

3.2.3 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.

3.2.4 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 financieros a valor razonable, continuación

3.2.4 Baja, continuación

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

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

3.2.5 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

3.3 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

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

Los derivados a su vez, son clasificados a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo no presenta instrumentos derivados clasificados como coberturas.

3.5 Compensación

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

3.6 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

3.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.8 Aportes (Capital pagado)

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

3.9 Ingresos y gastos financieros

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

Los ingresos obtenidos por el Fondo por concepto de dividendos, se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

Los gastos financieros, están compuestos por intereses en préstamos o financiamientos y cambios en valor razonable de activos con efecto en resultados. Se reconocen en resultado cuando se produce una disminución de los activos o incrementos de pasivos que se puede medir de manera fiable.

3.10 Dividendos por pagar

El artículo 80 de la Ley N°20.712, establece que los Fondos de Inversión, deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido la política de reparto de beneficios del Reglamento Interno del Fondo y a lo acordado en asamblea ordinaria de aportantes, donde se deberán aprobar los Estados Financieros correspondientes y por consiguiente definir el monto del dividendo definitivo a distribuir.

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 50% de los "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

El Fondo presenta información referente a los dividendos por pagar por beneficios distribuidos en Nota 18.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.11 Tributación

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

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

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

3.12 Segmentos

El Fondo revela información por segmentos de manera compatible con la presentación de información interna proporcionada por el área responsable en la toma de decisiones operacionales. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir como asignar recursos y para evaluar el desempeño del Fondo.

Bajo estos lineamientos, la Administración del Fondo, ha definido que los segmentos serán establecidos según los principales sectores económicos en los cuales efectúa sus operaciones principales:

- (a) Industria: empresas que tienen como finalidad la elaboración de productos a partir de materias primas en forma masiva.
- (b) Productos de consumo no básico: empresas que desarrollan y ofrecen bienes y servicios calificados como no de primera necesidad.
- (c) Productos de primera necesidad: empresas con actividades en el ámbito de los productos calificados de primera necesidad (alimenticio).
- (d) Finanzas: empresas con actividades de flujos de capital y dinero.
- (e) Materiales: empresas que suministran productos como materias primas y elaborados para la elaboración de proyectos.
- (f) Salud: Organizaciones dedicadas a la producción de insumos en el ámbito de la salud y en la prestación de servicios en el mismo ámbito.
- (g) Energía: empresas que desarrollan actividades de suministros energéticos.
- (h) Tecnología de la información: empresas con actividades de servicios y desarrollos tecnológicos.
- (i) Otros: aquellas empresas que no se clasifican en los sectores anteriores.

El Fondo presenta información por Segmentos en Nota 29.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.13 Cambios contables**

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

Nota 4 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 14 de junio 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, Piso 14, Las Condes, Santiago, y en el sitio web www.cgcompass.com.

El Fondo deberá invertir al menos el 90% de su activo en (i) acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia que (a) no se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) y (b) no mantengan inversiones en acciones de sociedades que se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones IGPA, que representen individualmente más del 10% de su patrimonio bursátil; (ii) títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas en el literal (i) anterior; (iii) acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, que tengan al menos un 50% de sus activos en Chile y que tengan una capitalización bursátil individual inferior a la capitalización bursátil de la sociedad número 30 del Índice General de Precios de Acciones IGPA; y (iv) títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras indicadas en el literal (iii) anterior.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá tener más del 25% de su activo (a) en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA), y (b) en acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras que tengan al menos un 50% de sus activos en Chile y que tengan una capitalización bursátil individual igual o superior a la sociedad trigésimo primera pero igual o inferior a la sociedad cuadragésima, de las sociedades de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA), determinadas según lo establecido en el Reglamento Interno.

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

Nota 4 Política de inversión del Fondo, continuación

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

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

- (1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (2) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por estas;
- (3) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia;
- (4) Cuotas de Fondos Mutuos cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de Deuda Nacional de:
 - (i) Corto plazo con duración menor o igual a 365 días; y
 - (ii) Mediano y largo plazo.

Nota 4 Política de inversión del Fondo, continuación

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

- 1) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia, que cumplan con lo establecido en el objetivo del Fondo: 100%.
- 2) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas que cumplan con lo establecido en el objetivo del Fondo o representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, 7 cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, que cumplan con lo establecido en el objetivo del Fondo: 100%.
- 3) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, que cumplan con lo establecido en el objetivo del Fondo: 100%.
- 4) (a) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia, de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA) y (b) acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras que tengan al menos un 50% de sus activos en Chile y que tengan una capitalización bursátil individual equivalente a las sociedades indicadas en la letra (a) precedente: 25%.
- 5) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: 10%.
- 6) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: 10%.
- 7) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia: 10%.
- 8) Cuotas de Fondos Mutuos cuyo objeto sea la inversión en Instrumentos de Deuda Nacional de: i) Corto Plazo con Duración menor o igual a 365 días y ii) Mediano y Largo Plazo: 10%

Nota 5 Administración de riesgos

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

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

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

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 30 de septiembre de 2016, éste se encuentra invertido en instrumentos de capitalización nacionales y extranjeros, tales como acciones, ADRs y cuotas de fondos mutuos. Al respecto, el Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por las inversiones y operaciones del Fondo, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral:

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

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés, tasas de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

El riesgo de mercado de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión se controla mediante el cálculo de tracking error ex post versus el promedio de los retornos de los fondos competidores. Al cierre de septiembre 2015, el Fondo presentaba un tracking error 12 meses de 0,81%.

(a) Riesgo de precio

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

(ii) Exposición Global: Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30.09.2016	31.12.2015
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$	M\$
Instrumentos de capitalización	399.700.253	263.924.593

(iii) Exposición por sectores industriales:

Al 30 de septiembre de 2016, las exposiciones por sectores industriales, respecto al total de activos, fueron las siguientes:

Sector	% Total Activos
Productos de Primera Necesidad	35,79
Productos de consumo no Básico	25,53
Salud	10,40
Industrial	16,27
Finanzas	6,29
Materiales	5,72

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(a) Riesgo de precio, continuación

(iv) Exposición según presencia bursátil de títulos accionarios:

Al 30 de septiembre de 2016, las exposiciones según presencia bursátil de títulos accionarios, fueron las siguientes:

Títulos	% Total Activos
Títulos con presencia bursátil	65,31%
Títulos sin presencia bursátil	34,69%

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

(1) Límites Máximos por Emisor:

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

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

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

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

(2) Límites de Comité de Riesgo (sobre total de activos)

(a) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta: Hasta un 10%.

(b) Límite Sectorial Absoluto: Hasta un 35% en un sector de la economía.

(c) Límite Sectorial Relativo: No tener una diferencia en la exposición sectorial mayor al 15%, respecto al promedio de las inversiones en ese sector que presenten los fondos de inversión que son su competencia directa, siendo éstos los que posean un mandato similar del fondo Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión.

Nota 5 Administración de riesgos, continuación**(1) Riesgo de mercado, continuación****(b) Riesgo cambiario**

- (i) Definición: Se entiende por riesgo cambiario, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de cambio.
- (ii) Exposición al riesgo cambiario: Aunque el objetivo del Fondo permite tener exposición en otras monedas distintas al peso chileno, como ya se señaló el Fondo no contempla en su Reglamento Interno la realización de operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos, principalmente porque las empresas objeto de inversión del Fondo se transan principalmente en Chile y se expresan en moneda peso chileno. De manera directa, el Fondo no se encuentra expuesto al riesgo cambiario, sin perjuicio que las sociedades en las cuales el Fondo invierte, dependiendo del sector económico en el que operen, podrían estar expuestas y podría afectar negativamente el valor de sus acciones y por consiguiente la rentabilidad del Fondo.
- (iii) Efecto en los activos del Fondo por la variación del tipo de cambio: La fluctuación realizada que tuvo la exposición en moneda dólar, al 30 de septiembre de 2016, corresponde a un 0,0019%, sobre el total de activos

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(b) Riesgo cambiario, continuación

La exposición directa del Fondo a instrumentos denominados en moneda USD al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Exposición a monedas	2016	2015
- Inversiones	-	-
- Sobre total de activos	-	-

	2016	2015
	M\$	M\$
Utilidad realizada y devengada por diferencias de cambio	(7.769) 0,0019%	(19.515) 0,0076%
Total patrimonio neto	399.347.476	257.490.489

Como se aprecia en la composición de cartera, al 30 de septiembre de 2016, el Fondo no mantiene exposición en moneda dólar.

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

(c) Riesgo de tasas de interés

El Fondo mantiene instrumentos de deuda en su cartera de inversiones, por lo tanto se encuentra expuesto al riesgo de tasas de interés.

(d) Riesgo de crédito

El Fondo mantiene instrumentos de deuda en su cartera de inversiones, por lo tanto se encuentra expuesto al riesgo de crédito.

Nota 5 Administración de riesgos, continuación**(2) Riesgo de liquidez**

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo mantiene un 65,31% de sus activos invertidos en acciones con presencia bursátil, lo que permite tener alta liquidez para poder hacer frente, dentro de los plazos establecidos, a los pagos de las disminuciones que pudiese enfrentar.

(c) Política Disminuciones de Capital: La política sobre disminución de capital se encuentra contenida en el Título X del Reglamento Interno del Fondo, y contempla principalmente que una Asamblea Extraordinaria de Aportantes podrá proponer anualmente una disminución de capital por hasta el 20% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, a materializarse en cuatro parcialidades, a fin de restituir a todos los Aportantes la parte proporcional de su inversión en el Fondo, durante la vigencia del mismo, la proporción que les corresponda en la citada disminución voluntaria de capital, en la forma, condiciones y plazos establecidos en el reglamento interno del Fondo.

Respecto al pago a los Aportantes, éste se efectuará dentro del plazo de 60 días contados desde el último día hábil bursátil del mes de Agosto de cada año para la Primera Parcialidad, dentro del plazo de 60 días contados desde el último día hábil bursátil del mes de Noviembre de cada año para la Segunda Parcialidad, dentro del plazo de 60 días contados desde el último día hábil bursátil del mes de Febrero del año siguiente para la Tercera Parcialidad y dentro del plazo de 60 días contados desde el último día hábil bursátil del mes de Mayo del año siguiente para la Cuarta Parcialidad, en la fecha que determine a su juicio exclusivo la Administradora tomando en consideración el monto y tipo de los activos a ser liquidados.

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(2) Riesgo de liquidez, continuación

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

Ratios financieros

	30.09.2016	31.12.2015
Razones de liquidez		
- Razón corriente	1.113,71	36,60
- Razón ácida	9,88	0,008
Razones de endeudamiento		
- Razón de endeudamiento	0,0009	0,0281
- Porcentaje de deuda corto plazo	0,09%	2,73%

(e) Exposición a riesgo de liquidez: Al 30 de septiembre de 2016, el porcentaje de liquidez del Fondo, según lo establecido en su Reglamento Interno, era de un 66,2%, respecto a su total de activos.

(f) Forma de administrarlo y mitigarlo: Al tratarse de un Fondo que invierte en emisores “*small cap*”, podría considerarse que sus inversiones son de baja liquidez. No obstante, considerando que a nivel de inversiones un 66,2% de los activos del Fondo se encuentra expuesto en acciones con presencia bursátil, en cuotas de fondos mutuos del tipo “*money market*” y saldo en disponible, y a que existen plazos suficientes para poder liquidar instrumentos ante las devoluciones de capital que se requieran, esta Administradora considera que, de acuerdo a lo establecido en las políticas sobre disminuciones de capital y liquidez del reglamento interno del Fondo, el riesgo de no cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes y/o contrapartes, se encuentra razonablemente administrado.

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(2) Riesgo de liquidez, continuación

	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Al 30 de septiembre de 2016:					
<u>Pasivos corrientes</u>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:					
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	100.240	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	258.655	-	-	-	-
Total de pasivos corrientes	358.895	-	-	-	-
<u>Patrimonio neto</u>					
Aportes	-	-	-	-	202.948.303
Resultados acumulados	-	-	-	-	60.674.995
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	135.724.178
Total patrimonio neto	-	-	-	-	399.347.476
Flujos de salida de efectivo contractual	358.895	-	-	-	399.347.476
Al 31 de diciembre de 2015:					
<u>Pasivos corrientes</u>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:					
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	7.029.180	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	203.882	-	-	-	-
Total pasivo corriente	7.233.062	-	-	-	-
<u>Patrimonio neto</u>					
Aportes	-	-	-	-	196.815.494
Resultados acumulados	-	-	-	-	79.864.532
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(19.189.537)
Total patrimonio neto	-	-	-	-	257.490.489
Flujos de salida de efectivo contractual	7.233.062	-	-	-	257.490.489

Nota 5 Administración de riesgos, continuación**(3) Riesgo operacional**

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

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

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

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

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

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

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

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

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

Nota 5 Administración de riesgos, continuación**(4) Gestión de riesgo de capital**

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

Los índices de endeudamiento al 30.09.2016 y 31.12.2015 no presentan saldos, por cuanto los pasivos corrientes mantenidos por el Fondo correspondían a “Cuentas y Documentos por Pagar por Operaciones” y “Remuneración de la Sociedad Administradora”, que son detallados en la Nota 12 y Nota 13 respectivamente.

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

- (a) Cumplir en todo momento con las exigencias de patrimonio impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- (b) Mantener un patrimonio que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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

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.

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(4) Gestión de riesgo de capital, continuación

Gestión sobre patrimonio legal mínimo, continuación

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..

Al 30 de septiembre de 2016, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 25) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Compass Small Cap Chile	10.01.2016 – 10.01.2017	97.011,44	707856

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(5) Estimación del valor razonable, continuación

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados que se negocian en la bolsa) se basa en precios cotizados del mercado a la fecha del estado de situación financiera. El precio cotizado de mercado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio cotizado de mercado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los "inputs" de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

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

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

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

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Nota 5 Administración de riesgos, continuación
(5) 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 qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

30 de Septiembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
<i>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</i>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	396.161.171	-	-	396.161.171
Cuotas de fondos mutuos	3.539.082	-	-	3.539.082
Total activos	399.700.253	-	-	399.700.253
Pasivos				
<i>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</i>				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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

31 de Diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
<i>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</i>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	263.924.593	-	-	263.924.593
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Total activos	263.924.593	-	-	263.924.593
Pasivos				
<i>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</i>				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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

Nota 6 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Efectivo en bancos	6.047	58.875
Total	6.047	58.875

Corresponde a cuenta corriente en pesos mantenidos en el Banco Chile

Apertura por moneda

Concepto	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Efectivo en bancos:		
\$	6.047	58.875
Total	6.047	58.875

Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Concepto	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Títulos de renta variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	396.161.171	263.924.593
Cuotas de fondos mutuos	3.539.082	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	399.700.253	263.924.593

(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):

	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Resultados realizados	12.745.949	6.330.510
Resultados no realizados	125.210.380	(18.386.255)
Total utilidades netas	137.956.329	(12.055.745)

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2016				31.12.2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable								
- Acciones de sociedades anónimas abiertas	396.161.171	-	396.161.171	99,1131	263.924.593	-	263.924.593	99,6982
- Cuotas de fondos mutuos	3.539.082	-	3.539.082	0,8854	-	-	-	-
Total	399.700.253	-	399.700.253	99,9985	263.924.593	-	263.924.593	99,6982

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

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

Movimientos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	263.924.593	233.231.405
(Disminución)/aumento neta por otros cambios en el valor razonable	125.210.380	(24.214.607)
Adiciones	333.283.078	431.166.556
Ventas	(322.717.798)	(376.258.761)
Saldo final ambos periodos	399.700.253	263.924.593
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	399.700.253	263.924.593

Nota 8 Activos financieros a costo amortizado

Al 30 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 9 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 10 Propiedades de inversión

Al 30 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta propiedades de inversión.

Nota 11 Préstamos

Al 30 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta obligaciones por préstamos.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Conceptos	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Deudores varios	-	439.476
Intereses por préstamos en acciones	-	300.354
Dividendos por cobrar	-	-
Otros	71	-
Total	71	739.830

Al cierre de ambos períodos, en el rubro no se presentan efectos de pérdidas reconocidas por deterioros. Los valores en libros de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en la moneda pesos chilenos.

Detalle al 30.09.2016

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Otros doc. y cuentas por cobrar	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	71	-	-	71
Total								71	-	-	71

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

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

Detalle al 31.12.2015

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$ (*)
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Deudores varios	80.537.000-9	Larrain Vial	Chile	Pesos	-	-	-	439.476	-	-	439.476
Intereses por préstamo en acciones	84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A	Chile	Pesos	-	-	-	300.354	-	-	300.354
Total								739.830	-	-	739.830

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Simultaneas(**)	-	6.546.291
Acreedores Varios *	84.467	460.878
Comité de Vigilancia	2.804	2.933
Custodia	3.611	10.447
Publicaciones	337	518
Servicios profesionales	9.021	8.113
Total	100.240	7.029.180

(*) No se establecen partidas por concepto de deterioros en el saldo de la cuenta y al cierre del ejercicio.

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

(**) Corresponde a operaciones de simultaneas, con Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

Detalle al 30.09.2016

Conceptos	RUT	Nombre entidad / detalle	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Acreedores varios	80.537.000-9	Larrain Vial Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	84.467	-	-	84.467
Cuentas por pagar (*)	-	Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.804	-	2.804
-	-	Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.611	-	3.611
-	-	Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	337	-	337
-	-	Legales	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.025	-	1.025
-	-	Registro de Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.095	-	3.095
-	-	Auditoria	Chile	Pesos	-	-	-	-	4.892	-	4.892
-	-	Otros	Chile	Pesos	-	-	-	-	9	-	9
Total								84.467	15.773	-	100.240

(*) Las "Cuentas por pagar" corresponden a servicios prestados al Fondo.

(**) Corresponde a operaciones de simultáneas, con Consorcio Corredores de Bolsa S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación

Detalle al 31.12.2015

Conceptos	RUT	Nombre entidad / detalle	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Simultaneas(**)	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	6.546.291	-	-	6.546.291
Acreedores varios	84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A	Chile	Pesos	-	-	-	13.014	-	-	13.014
	80.537.000-9	Larrain Vial Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	447.864	-	-	447.864
Cuentas por pagar (*)	-	Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.933	-	2.933
	-	Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	10.447	-	10.447
	-	Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	518	-	518
	-	Servicios Profesionales	Chile	Pesos	-	-	-	-	8.113	-	8.113
Total								7.007.169	22.011	-	7.029.180

(*) Las "Cuentas por pagar" corresponden a servicios prestados al Fondo.

Nota 13 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	258.655	203.882
Total	258.655	203.882

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 respectivamente, que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

Nota 14 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

- (i) Otros documentos y cuentas por cobrar

Conceptos	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Servicios profesionales	-	253
Total	-	253

- (ii) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por pagar.

Nota 15 Otros activos y otros pasivos

- (a) Otros activos

Al 30 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

- (b) Otros pasivos

Al 30 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 16 Intereses y reajustes

Conceptos	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	01.07.2016 al 30.09.2016 M\$	01.07.2015 al 30.09.2015 M\$
Intereses por préstamo de acciones	(9.975)	6.724	-	2.826
Total	(9.975)	6.724	-	2.826

Nota 17 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 4.832.391 de cuotas al 30 de septiembre de 2016, con un valor de \$83.759,6800 por cuota (\$55.202,3286 por cuota al 31 de diciembre de 2015).

Al 30 de septiembre de 2016:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2016	-	4.767.777	4.767.777	4.767.777

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2016	-	4.664.486	4.664.486	4.664.486
Emissiones del período	-	126.087	126.087	126.087
Transferencias (*)	-	367.230	367.230	367.230
Disminuciones	-	(22.796)	(22.796)	(22.796)
Saldo al 30.09.2016	-	4.767.777	4.767.777	4.767.777

(*) 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 2014 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2015	-	4.664.486	4.664.486	4.664.486

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2015	-	3.922.225	3.922.225	3.922.225
Emissiones del período	-	754.045	754.045	754.045
Transferencias (*)	-	389.235	389.235	389.235
Disminuciones	-	(11.784)	(11.784)	(11.784)
Saldo al 31.12.2015	-	4.664.486	4.664.486	4.664.486

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

Nota 18 Reparto de beneficios a los Aportantes

El Fondo no distribuyó dividendos a los Aportantes en el periodo terminado al 30 de septiembre de 2016.

Nota 19 Rentabilidad del Fondo

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses(**)	Últimos 24 meses(**)
Nominal	51,7321%	49,1738%	39,1747%
Real *	48,2883%	44,1828%	28,2619%

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

(**) La rentabilidad de los últimos 12 meses y últimos 24 meses corresponden a períodos móviles.

(***) La rentabilidad para el periodo actual del fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2015 y el 30 de septiembre de 2016.

Nota 20 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

**Nota 21 Excesos de inversión**

Al 30 de septiembre de 2016:

Fecha del exceso	Emisor	Monto del exceso M\$	% del exceso	Límite excedido	Causa del exceso	Imputable a la Sociedad Administradora (S/N)	Observaciones
21-09-2016	Hortifrut S.A	44.183.053.349	1,05	Numeral 3.3 Numero TRES Titulo II	Fluctuacion del precio	N	Plazo de regularización 21-09-2017
Totales		44.183.053.349					

Al 31 de diciembre de 2015:

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 en fondo no presenta Excesos de Inversión

Nota 22 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones:

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 en fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones.

Nota 23 Custodia de valores

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

Al 30 de septiembre 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	399.700.253	100,000%	99,9985%	-	0,0000%	0,0000%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Otras entidades	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Total cartera de inversiones en custodia	399.700.253	100,000%	99,9985%	-	0,0000%	0,0000%

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	263.924.593	100,000%	99,6982%	-	0,0000%	0,0000%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Otras entidades	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Total cartera de inversiones en custodia	263.924.593	100,000%	99,6982%	-	0,0000%	0,0000%

Nota 24 Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por administración

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

Al 30 de septiembre de 2016, el total de remuneración por administración del período ascendió a M\$2.039.771 (M\$2.252.424 a 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 30 de septiembre de 2016, el detalle es el siguiente:

Tenedor	%	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
Sociedad Administradora *	0,0201%	936	2.478	2.015	1.399	117.180	0,0293%
Personas relacionadas	0,0184%	859	-	353	506	34.065	0,0106%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 el detalle es el siguiente:

Tenedor	%	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
Sociedad Administradora *	0,0171%	669	267	-	936	51.669	0,0201%
Personas relacionadas	0,0219%	859	-	-	859	47.419	0,0184%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Nota 25 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

Al 30 de septiembre de 2016, la Administradora mantiene póliza de seguro N°707856, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	97.011,44	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 26 Costos de transacción

Tipo de gasto	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	01.07.2016 al 30.09.2016 M\$	01.07.2015 al 30.09.2015 M\$
Gasto corretaje	122.293	86.253	42.586	25.888
Total	122.293	86.253	42.586	25.888

Nota 27 Otros gastos de operación

Tipo de gasto	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	01.07.2016 al 30.09.2016 M\$	01.07.2015 al 30.09.2015 M\$
Registro de aportantes	3.690	3.587	939	1.325
Auditoría externa	4.951	5.647	1.677	1.702
Clasificadora de riesgo	597	1.587	597	536
Publicaciones	432	433	99	144
Legales y notariales	1.676	6.240	427	1.473
LVA Índices	1.016	-	1.016	-
Gastos DCV Cta. Mandante	6.677	-	2.043	-
SVS	265	-	6	-
Total	19.304	17.494	6.804	5.180
% sobre el activo del Fondo	0,00483%	0,0075%	0,0017%	0,0022%

Nota 28 Otros

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene Otros gastos.

Nota 29 Información estadística

Al 30 de septiembre de 2016:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	55.951,9520	55.951,9520	265.481.605	53
Febrero	57.839,6449	57.839,6449	274.438.357	53
Marzo	62.947,6147	62.947,6147	297.307.312	48
Abril	66.088,7509	66.088,7509	312.143.185	48
Mayo	66.666,1450	66.666,1450	316.966.586	47
Junio	67.321,5129	67.321,5129	320.081.681	46
Julio	74.430,5679	74.430,5679	354.947.246	45
Agosto	77.850,2074	77.850,2074	371.254.950	46
Septiembre	83.759,6800	83.759,6800	399.347.476	44

Al 31 de diciembre de 2015:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	57.773,4504	57.773,4504	226.743.865	59
Febrero	60.399,8305	60.399,8305	237.051.638	59
Marzo	59.091,5393	59.091,5393	231.303.490	56
Abril	59.526,1864	59.526,1864	233.004.840	56
Mayo	59.569,2509	59.569,2509	233.173.408	52
Junio	57.888,1922	57.888,1922	236.191.118	53
Julio	57.177,7053	57.177,7053	233.292.242	53
Agosto	56.887,0228	56.887,0228	232.106.221	53
Septiembre	56.149,0509	56.149,0509	229.086.836	52
Octubre	56.595,1043	56.595,1043	230.906.724	52
Noviembre	55.175,3265	55.175,3265	225.114.063	52
Diciembre	55.202,3286	55.202,3286	257.490.489	53

Nota 30 Información por segmentos**(a) Segmentos operativos**

Al 30 de septiembre de 2016:

Conceptos	Industria M\$	Productos de consumo no básico M\$	Productos de primera necesidad M\$	Finanzas M\$	Materiales M\$	Salud M\$	Energía M\$	Otros M\$	Total M\$
Intereses y reajustes	-	(9.975)	-	-	-	-	-	-	(9.975)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(593.643)	(255.641)	(3.462.655)	31.994	(262.255)	3.624.671	-	3.676.342	2.758.813
Ingresos por dividendos	1.030.269	3.683.981	1.924.431	673.597	1.274.954	709.567	-	669.233	9.966.032
Cambios netos en valor razonable de activos financieros	5.267.207	8.217.737	74.669.555	4.477.442	7.868.888	16.747.999	-	7.961.552	125.210.380
Costos de transacciones	(18.296)	(33.518)	(23.094)	(5.657)	(5.481)	(5.112)	-	(31.135)	(122.293)
Total ingresos netos por segmentos	5.685.537	11.602.584	73.108.237	5.177.376	8.876.106	21.077.125	-	12.275.992	137.802.957
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	65.031.231	102.043.475	143.052.721	25.141.146	22.862.854	41.568.826	-	-	399.700.253
Total activos por segmentos	65.031.231	102.043.475	143.052.721	25.141.146	22.862.854	41.568.826	-	-	399.700.253
Total pasivos por segmentos (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) El Fondo no considera segmentación para el rubro de cuentas de pasivos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

**Nota 30 Información por segmentos, continuación****(a) Segmentos operativos , continuación**

Al 31 de diciembre de 2015:

Conceptos	Industria M\$	Productos de consumo no básico M\$	Productos de primera necesidad M\$	Finanzas M\$	Materiales M\$	Salud M\$	Energía M\$	Otros M\$	Total M\$
Intereses y reajustes	-	(53.445)	-	-	-	-	-	-	(53.445)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(1.107.412)	(384.075)	404.485	(45.378)	88.310	612.075	(72.203)	166.107	(338.091)
Ingresos por dividendos	1.185.664	1.557.191	1.575.572	1.223.664	1.081.751	640.476	-	590.411	7.854.729
Cambios netos en valor razonable de activos financieros	(17.949.208)	(15.916.721)	6.252.817	1.107.237	473.420	2.518.634	-	(686.460)	(24.200.281)
Costos de transacciones	(8.687)	(33.928)	(20.432)	(2.501)	(9.531)	(20.058)	(3.039)	(29.068)	(127.244)
Total ingresos netos por segmentos	(17.879.643)	(14.830.978)	8.212.442	2.283.022	1.633.950	3.751.127	(75.242)	40.990	(16.864.332)
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	41.790.535	49.282.002	73.586.211	24.757.679	18.810.312	38.977.002	-	16.720.852	263.924.593
Total activos por segmentos	41.790.535	49.282.002	73.586.211	24.757.679	18.810.312	38.977.002	-	16.720.852	263.924.593
Total pasivos por segmentos (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) El Fondo no considera segmentación para el rubro de cuentas de pasivos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

**Nota 30 Información por segmentos, continuación****(a) Segmentos operativos , continuación**

Al 30 de septiembre de 2015:

Conceptos	Industria M\$	Productos de consumo no básico M\$	Productos de primera necesidad M\$	Finanzas M\$	Materiales M\$	Salud M\$	Energía M\$	Otros M\$	Total M\$
Intereses y reajustes	-	6.724	-	-	-	-	-	-	6.724
Resultado en venta de instrumentos financieros	(510.827)	(435.543)	802.641	6.466	(87.005)	101.205	(72.203)	(227.570)	(422.836)
Ingresos por dividendos	1.085.001	1.507.037	1.640.709	728.337	988.546	640.476	-	156.516	6.746.622
Cambios netos en valor razonable de activos financieros	(13.639.797)	(12.085.638)	4.747.786	840.721	359.465	1.912.413	-	(521.205)	(18.386.255)
Costos de transacciones	(6.628)	(19.733)	(18.480)	(1.252)	(5.750)	(11.203)	(3.913)	(19.294)	(86.253)
Total ingresos netos por segmentos	(13.072.251)	(11.027.153)	7.172.656	1.574.272	1.255.256	2.642.891	(76.116)	(611.553)	(12.141.998)
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	24.947.791	38.780.109	70.681.222	22.961.326	22.892.899	36.455.833	-	14.650.711	231.369.891
Total activos por segmentos	24.947.791	38.780.109	70.681.222	22.961.326	22.892.899	36.455.833	-	14.650.711	231.369.891
Total pasivos por segmentos (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 30 Información por segmentos, continuación**(b) Conciliación segmentos operativos**

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

Conceptos	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$
Total de ingresos por segmentos	137.802.957	(16.810.390)	(12.134.998)
Gastos administración	(2.039.771)	(2.252.424)	(1.660.225)
Gastos Comité Vigilancia	(3.495)	(4.511)	(3.360)
Honorarios por custodia y administración	(38.149)	(57.922)	(43.506)
Otros gastos de operación	(19.304)	(37.330)	(17.494)
Diferencia de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente	(7.769)	(26.911)	3.683
Gastos financieros	(1.370)	(49)	(49)
Otros	31.079		
Resultados operacionales	135.724.178	(19.189.537)	(13.855.949)

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

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6.047	58.875	5.486
Activos por segmentos para segmentos reportables	399.700.253	263.924.593	231.369.891
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	71	739.830	1.000.073
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	253	-
Total activos	399.706.371	264.723.551	232.375.450

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

Conceptos	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$
Pasivos por segmentos para segmentos reportables			-
Patrimonio neto	399.347.476	257.490.489	229.086.836
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	100.240	7.029.180	3.104.608
Remuneraciones Sociedad Administradora	258.655	203.882	184.006
Total pasivos	399.706.371	264.723.551	232.375.450

Nota 31 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 32 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 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 33 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 34 Hechos posteriores

Entre el 1° de octubre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

Descripción	Monto invertido		Total a diciembre 2015 M\$	% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero		
	M\$	M\$		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	396.161.171	-	396.161.171	99,1131
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	3.539.082	-	3.539.082	0,8854
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	399.700.253	-	399.700.253	99,9985

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	12.745.949	6.330.510
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	2.689.902	(473.820)
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	58.936	50.984
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	9.966.032	6.746.622
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	31.079	6.724
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(83.203.350)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(83.203.350)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	125.210.380	64.817.095
Valorización de acciones de sociedades anónimas	125.210.053	64.817.095
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	327	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(2.224.382)	(1.803.887)
Gastos financieros	(1.370)	(49)
Comisión de la Sociedad Administradora	(2.039.771)	(1.660.225)
Remuneración del comité de vigilancia	(3.495)	(3.360)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(179.746)	(140.253)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(7.769)	3.683
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	135.724.178	(13.855.949)

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	10.513.798	(78.676.727)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	12.745.949	6.330.510
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(83.203.350)
Gastos del ejercicio (menos)	(2.224.382)	(1.803.887)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(7.769)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(44.656.791)	57.998.382
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	78.705.765	73.708.100
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	78.947.208	74.984.405
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	23.830	1.247.440
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(265.273)	(2.523.745)
Dividendos definitivos declarados (menos)		-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(137.704.305)	(19.586.140)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(137.969.578)	(22.109.885)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	265.273	2.523.745
Ajuste a resultado devengado acumulado	14.341.749	3.876.422
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	14.341.749	1.802.215
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	2.074.207
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(34.142.993)	(20.678.345)

HECHOS RELEVANTES

RUN Fondo : 7031-9
Nombre Fondo : Compass Small Cap Chile 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 97.011,44 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.

Entre el 1° de enero y 30 de septiembre de 2016, se han efectuado tres disminuciones de capital, de acuerdo al detalle que se muestra a continuación:

Fecha	N° Cuotas Disminuidas	Valor Cuota (\$)	Monto Disminuido (\$)
01-03-2016	21.723	57.839,6449	1.256.450.607
01-06-2016	13	66.666,145	857.993
01-09-2016	1.060	77.850,2074	82.521.220

Con fecha 12 de mayo de 2016, se realizaron Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo.

En Asamblea Ordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Designar a los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio del año 2016, quedando constituido por los señores Mario Tessada Pérez, Rodrigo Ravilet Llanos y Sergio Quintana Urioste.
- Designar a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2016.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ la Política de Inversiones; /ii/ las Características y Diversificación de las Inversiones; /iii/ la Política de Liquidez; /iv/ la Política de Endeudamiento; /v/ la Remuneración de cargo del Fondo; /vi/ los Gastos de Cargo del Fondo; /vii/ las Comunicaciones con los Partícipes; /viii/ el Procedimiento de Liquidación del Fondo; y /ix/ incorporar que no se contempla Plan Familia y Canje de Series de Cuotas; y
- Aprobar una disminución de capital del Fondo en los términos del Título X del Reglamento Interno del Fondo.

Con fecha 14 de junio de 2016, se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 12 de mayo de 2016. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 14 de julio de 2016.

Al 30 de septiembre de 2016, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período de enero a septiembre 2016 y 2015, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-SEP 2016	ENE-SEP 2015	Variación	% Variación	ENE-JUN 2016	ENE-DIC 2015	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	1.113,71	70,66	1.043,05	1.476,15%	1.113,71	36,60	1.077,11	2.942,92%
	Razón Ácida	Veces	9,88	0,06	9,823	17.860,00%	9,878	0,008	9,870	123.375,00%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0009	0,0144	(0,0135)	(93,75)%	0,0009	0,0281	(0,0272)	(96,80)%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,09%	1,42%	(1,33)%	(93,66)%	0,09%	2,73%	(2,64)%	(96,70)%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	100.692,38	-	100.692,38	100,00%	100.692,38	-	100.692,38	100,00%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	137.948.560	(12.045.062)	149.993,622	1.245,27%	137.948.560	(16.710.057)	154.658.617	925,54%
	Gastos Financieros	M\$	(1.370)	(49)	(1.321)	(2.695,92)%	(1.370)	(49)	(1.321)	(2.695,92)%
	Resultado no Operacional	M\$	(2.224.382)	(1.810.887)	(413.495)	(22,83)%	(2.224.382)	(2.479.480)	255.098	10,29%
	Utilidad del Ejercicio	M\$	135.724.178	(13.855.949)	149.580.127	1.079,54%	135.724.178	(19.189.537)	154.913.715	807,28%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	41,33%	(5,99)%	47,32%	789,98%	41,33%	(7,81)%	49,14%	629,19%
	Rentabilidad sobre los activos	%	40,85%	(5,94)%	46,79%	787,71%	40,85%	(7,69)%	48,54%	631,21%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	28,4670	(3,3961)	31,8631	938,23%	28,4670	(4,1140)	32,5810	791,95%

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 Septiembre 2016/Septiembre 2015

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:

La razón corriente aumenta respecto de igual periodo del año anterior por un aumento proporcionalmente mayor en los activos corrientes, explicado por un aumento en los activos financieros llevados a valor razonable.

Razón ácida:

El ratio de acides aumenta respecto de igual periodo del año anterior, por mayores activos líquidos.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

Estos indicadores de endeudamiento presentan una caída respecto de mismo período del año anterior producto de una disminución observada en las cuentas y documentos por pagar por operaciones efectuadas por el Fondo.

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

Cobertura gastos financieros y gastos financieros:

Este indicador aumento producto del aumento en los gastos financieros producto de la estrategia de manejo de las carteras del Fondo.

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional del Fondo del período en análisis y el cambio que experimento éste respecto de igual período del año anterior, se explican por un aumento en el valor de las acciones que componen la cartera (efecto de mercado).

Los dividendos percibidos aumentaron respecto de igual periodo anterior, contribuyendo al efecto de mayor valor experimentado por el fondo.

Resultado no operacional:

El aumento observado en el resultado no operacional se explica por una mayor remuneración cobrada por el Fondo.

Utilidad del ejercicio:

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

4. RENTABILIDAD

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

Todos los indicadores de rentabilidad se explican por las ganancias experimentadas por el Fondo. Como se ha indicado anteriormente, explicada principalmente por razones de mercado (mayor valor experimentado por la cartera que compone el Fondo).

II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO SEPTIEMBRE 2016/SEPTIEMBRE 2015

La bolsa chilena tuvo un desempeño positivo durante este periodo, con el IPSA rentando un 9.10%. Las acciones small cap han tenido un notable mejor desempeño relativo al IPSA.

Las acciones que presentaron un mejor desempeño dentro del universo small cap, durante los primeros 9 meses del año, fueron Multifoods, Camanchaca y Hortifrut que presentaron rentabilidad de 198%, 121% y 118% respectivamente. Por otro lado, las acciones que presentaron un peor desempeño fueron Australis, Marinsa y Agunsa, que presentaron rentabilidades de -36%, -26% y -20% respectivamente.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO SEPTIEMBRE 2016/SEPTIEMBRE 2015

Flujo neto originado por las actividades de operación:

El flujo neto originado por actividades de la operación disminuye con respecto a igual periodo del año anterior, explicado por cambios netos en activos financieros llevados a valor razonable que tienen efecto en resultados.

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

El flujo neto originado por actividades de la inversión aumenta con respecto a igual periodo del año anterior principalmente por mayores dividendos recibidos.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El menor flujo neto originado por actividades de financiamiento, se explica principalmente por mayores repartos de patrimonio.

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

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO Septiembre 2016/Septiembre 2015

La bolsa chilena tuvo un desempeño positivo durante este periodo, con el IPSA rentando un 8.96%. Las acciones small cap han tenido un notable mejor desempeño relativo al IPSA.

Las acciones que presentaron un mejor desempeño dentro del universo small cap, durante los primeros 6 meses del año, fueron Hortifrut, Multifoods e Hites que presentaron rentabilidad de 126%, 107% y 86% respectivamente. Por otro lado, las acciones que presentaron un peor desempeño fueron Intasa, Quemchi y Pacifico V, que presentaron rentabilidades de -48%, -41% y -40% respectivamente.

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
												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	AGUNSA	96566940-K	CL	ACC		17	16.048.913	\$\$	1.837.761	\$\$	CL	1,8769	0,5825	0,4598
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	AQUACHILE	86247400 - 7	CL	ACC			25.293.389	\$\$	7.785.811	\$\$	CL	2,1861	1,6696	1,9479
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESALCO	92434000 - 2	CL	ACC	N-3		25.847.118	\$\$	7.749.224	\$\$	CL	4,486	1,2323	1,9387
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLUMAR	80860400 - 0	CL	ACC			55.689.310	\$\$	9.824.151	\$\$	CL	3,9549	2,5836	2,4578
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CAMANCHACA	93711000 - 6	CL	ACC			310.820.042	\$\$	9.946.241	\$\$	CL	7,4884	2,4561	2,4884
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CFMITASELU	8338-0	CL	CFM			2.080.528	\$\$	3.539.082	\$\$	CL	1,796	1,5052	0,8854
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CINTAC	92544000 - 0	CL	ACC	N-4	12	4.764.065	\$\$	666.969	\$\$	CL	1,0832	0,3424	0,1669
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	COLOSO	93065000 - 5	CL	ACC		4	285.581	\$\$	30.846	\$\$	CL	0,1462	0,0299	0,0077
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CRISTALES	90331000 - 6	CL	ACC	N-2	6	2.098.589	\$\$	12.420.499	\$\$	CL	3,279	2,6059	3,1074
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CURAUMA	96816290 - K	CL	ACC		38	424.131	\$\$	-	\$\$	CL	0	0,0000	0,0000
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EDELPA	89996200 - 1	CL	ACC	N-4	156	2.585.408	\$\$	328.347	\$\$	CL	2,2761	0,4884	0,0821
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EISA	76005049-0	CL	ACC			10.838.547	\$\$	2.557.897	\$\$	CL	1,7904	0,9872	0,6399
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EMBONOR-B	93281000 - K	CL	ACC	N-2		26.456.722	\$\$	39.684.025	\$\$	CL	9,93	6,0194	9,9283
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ENAX	90269000 - 3	CL	ACC	N-3	19	621.421	\$\$	4.225.663	\$\$	CL	0,5052	0,5667	1,0572
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ENJOY	96970390 - 7	CL	ACC	N-4	144	255.440.099	\$\$	18.905.122	\$\$	CL	10,8354	3,1896	4,7298
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FORUS	86963200 - 7	CL	ACC	N-2		4.829.850	\$\$	11.799.855	\$\$	CL	1,8686	5,6969	2,9521
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	HF	96896990 - 0	CL	ACC	N-4		31.628.681	\$\$	44.183.053	\$\$	CL	7,2623	14,6141	11,0539
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	HITES	96947020 - 9	CL	ACC	N-4		34.528.934	\$\$	14.750.415	\$\$	CL	9,1558	5,2999	3,6903
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	INDISA	92051000 - 0	CL	ACC			5.744.169	\$\$	25.268.025	\$\$	CL	7,129	17,8146	6,3216
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	INGEVEC	76016541 - 7	CL	ACC	N-4		79.293.183	\$\$	2.332.805	\$\$	CL	8,9093	2,9615	0,5836
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	INTASA	99503280 - 5	CL	ACC		12	130.600	\$\$	913	\$\$	CL	0,0223	0,0036	0,0002
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	INTEROCEAN	90596000 - 8	CL	ACC		17	10.580.799	\$\$	510.524	\$\$	CL	1,1571	0,2029	0,1277
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LAS CONDES	93930000 - 7	CL	ACC	N-3	123	407.477	\$\$	16.299.080	\$\$	CL	4,8813	4,4009	4,0778
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MOLLER	92770000 - k	CL	ACC			5.937.449	\$\$	2.080.363	\$\$	CL	2,8699	1,0811	0,5205
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MULTIFOODS	76672100 - 1	CL	ACC	N-4		136.770.494	\$\$	25.302.541	\$\$	CL	9,6955	7,5016	6,3303
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	NAVARINO	96566900 - 0	CL	ACC		6	1.426	\$\$	583	\$\$	CL	0,0010	0,0006	0,0001
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PAZ	76488180 - K	CL	ACC	N-4		34.250.066	\$\$	17.053.763	\$\$	CL	12,0867	4,6622	4,2666
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RIPLEY	99579730 - 5	CL	ACC	N-2	33	34.749.564	\$\$	14.068.013	\$\$	CL	1,7949	0,6013	3,5196
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SALFACORP	96885880 - 7	CL	ACC	N-3		40.358.797	\$\$	20.720.206	\$\$	CL	8,9706	2,2461	5,1839
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SECURITY	97053000-2	CL	ACC	N-3	35	78.423.467	\$\$	17.331.586	\$\$	CL	2,4068	0,2011	4,3361
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SMSAAM	76196718 - 5	CL	ACC	N-2	3	259.291.826	\$\$	14.188.449	\$\$	CL	2,663	1,7154	3,5497
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SOCOVESA	94840000 - 6	CL	ACC	N-4		46.989.005	\$\$	9.867.691	\$\$	CL	3,8392	1,1882	2,4687
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SOQUICOM	79769170 - 9	CL	ACC		24	9.137.142	\$\$	1.510.826	\$\$	CL	3,3578	1,3722	0,3780
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	TECHPACK	76275453 - 3	CL	ACC	N-4	3	3.304.496	\$\$	1.156.574	\$\$	CL	0,8792	0,6759	0,2894
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	VENTANAS	96602640 - 5	CL	ACC	N-3	19	11.628.587	\$\$	1.953.603	\$\$	CL	0,9667	1,1183	0,4888
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	VOLCAN	90209000 - 2	CL	ACC		2	2.171.115	\$\$	3.690.896	\$\$	CL	2,8948	2,1231	0,9234
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	VSPT	91041000 - 8	CL	ACC	N-2	3	1.987.300.894	\$\$	15.600.312	\$\$	CL	4,972	5,0757	3,9029
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	WATTS	84356800 - 9	CL	ACC	N-3	58	11.977.789	\$\$	16.239.486	\$\$	CL	3,8005	4,0141	4,0629
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ZOFRI	70285500 - 4	CL	ACC	N-3	21	8016919	\$\$	4.289.052	\$\$	CL	3,6346	4,0683	1,0731
									399.700.253			TOTAL		99,9985

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFIMCOMP
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
1	AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO C	Inversionista Institucional	98.000.000	1	10.9860
2	AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO C	Inversionista Institucional	98.000.100	8	9.2310
3	AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO A	Inversionista Institucional	76.240.079	0	8.0779
4	AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO A	Inversionista Institucional	98.000.000	1	7.7334
5	AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO C	Inversionista Institucional	76.265.736	8	7.5608
6	AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO A	Inversionista Institucional	98.000.100	8	7.5037
7	AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO C	Inversionista Institucional	76.240.079	0	6.8439
8	AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO B	Inversionista Institucional	98.000.000	1	6.5949
9	AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO B	Inversionista Institucional	98.000.100	8	6.0636
10	AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO A	Inversionista Institucional	76.265.736	8	5.0273
11	AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO B	Inversionista Institucional	76.240.079	0	4.4250
12	AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO B	Inversionista Institucional	76.265.736	8	3.9749

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	44
CUOTAS EMITIDAS	4.832.391
CUOTAS PAGADAS	4.767.777
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	83.759.68

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

NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
Sergio Quintana Urioste	14635738	5	12-05-2016	31-05-2017
Rodrigo Ravilet Llanos	10620242	7	12-05-2016	31-05-2017
Mario Tessada Pérez	10193202	8	12-05-2016	31-05-2017

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

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	HF
RUT EMISOR	96.896.990
Digito Verificador	0

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
ACC	44.183.053		44.183.053

TOTAL EMISOR	44.183.053
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	11.0539

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

Nombre del Fondo : COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
Run del Fondo : 7031-9



En sesión de directorio, celebrada con fecha 18 de Octubre de 2016, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de Septiembre de 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	

18 de Octubre de 2016.

Autorizo las firmas de don JAIME MARTI FERNANDEZ, Cédula de Identidad número 9.976.777-4 Director, 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, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director y don EDUARDO ALDUNCE PACHECO, Cédula de Identidad número 12.634.252-7 todos de COMPASS SMALLCAP CHILE FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 19 de Octubre de 2016.-
JOH

