



**COMPASS GROUP**

*Estados Financieros*

**COMPASS DEUDA PLUS  
FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile*

*Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de septiembre de 2013*

## 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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013



<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(6)	1.325.636	142.187
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	11.982.496	12.687.304
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(12)	3.879	4.257
Total activos corrientes		13.312.011	12.833.748
Total activos		13.312.011	12.833.748
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(13)	17.634	1.254
Préstamos	(14)	-	94
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12)	8.222	4.492
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	13.144	100.755
Otros documentos y cuentas por pagar	(16)	-	29.368
Total pasivos corrientes		39.000	135.963
Total pasivos		39.000	135.963
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		9.887.174	10.216.050
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		2.481.735	2.073.406
Resultado del ejercicio		904.102	437.697
Dividendos provisorios		-	(29.368)
Total patrimonio neto		13.273.011	12.697.785
Total pasivos y patrimonio neto		13.312.011	12.833.748

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013



		Por el período terminado al 30 septiembre de	Por el período terminado al 30 de septiembre de	Por el período comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de	Por el período comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de
	Notas	2014 M\$	2013 M\$	2014 M\$	2013 M\$
<b>Ingresos de la operación:</b>					
Intereses y reajustes	(19)	358.277	687.304	143.717	198.187
Ingresos por dividendos		-	3.516	-	71
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		2.212	(3.847)	1.282	(5.298)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		329.263	(163.510)	(22.185)	77.914
Resultado en venta de instrumentos financieros		358.076	(80.428)	159.068	(141.177)
Otros		750	-	-	-
Total ingresos netos de la operación		1.048.578	443.035	281.882	129.697
<b>Gastos:</b>					
Remuneración del comité de vigilancia		(3.219)	(3.094)	(1.085)	(1.036)
Comisión de administración	(27)	(115.560)	(171.459)	(39.688)	(52.951)
Honorarios por custodia y administración		(9.225)	(7.244)	(2.836)	(3.200)
Costos de transacción	(29)	(5.368)	(9.550)	(253)	(2.863)
Otros gastos de operación	(30)	(11.090)	(10.079)	(3.575)	(3.089)
Total gastos de operación		(144.462)	(201.426)	(47.437)	(63.139)
Utilidad de la operación		904.116	241.609	234.445	66.558
Gastos financieros		(14)	(1.803)	(14)	(161)
Utilidad antes de impuesto		904.102	239.806	234.431	66.397
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		904.102	239.806	234.431	66.397
Total resultado integral		904.102	239.806	234.431	66.397

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

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013



	Aportes M\$	Otras reservas					Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$		Otras M\$				
Saldo inicial período actual 01.01.2014	10.216.050	-	-	-	-	-	2.481.735	-	-	12.697.785
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.216.050	-	-	-	-	-	2.481.735	-	-	12.697.785
Aportes	1.766.396	-	-	-	-	-	-	-	-	1.766.396
Repartos de patrimonio	(2.095.272)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.095.272)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	904.102	-	904.102
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 30.09.2014	9.887.174	-	-	-	-	-	2.481.735	904.102	-	13.273.011

Saldo inicial período actual 01.01.2013	10.048.806	-	-	-	-	-	1.421.523	829.297	(177.414)	12.122.212
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.048.806	-	-	-	-	-	1.421.523	829.297	(177.414)	12.122.212
Aportes	3.742.294	-	-	-	-	-	-	-	-	3.742.294
Repartos de patrimonio	(4.156.666)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.156.666)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(177.414)	-	-	(177.414)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	239.806	-	239.806
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	829.297	(829.297)	177.414	177.414
Saldo final período actual 30.09.2013	9.634.434	-	-	-	-	-	2.073.406	239.806	-	11.947.646

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

	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		
Resultado del ejercicio	904.102	239.806
Ajuste por:		
- Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	(326.571)	57.981
- Diferencias de cambio no realizada sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
- Otras variaciones de resultados, no realizadas	(358.277)	(612.334)
- Subtotal	(684.848)	(554.353)
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones	3.730	214.801
(Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones	378	(481.337)
Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	-	-
Disminución(aumento) neta de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	(670.361)
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.069.339	1.353
(Disminución) aumento de otros pasivos	(116.979)	(39.679)
Subtotal efectivo (utilizado en) originado por operaciones	956.468	(975.223)
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación	1.175.722	(1.289.770)
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	358.277	586.514
Dividendos recibidos	-	3.516
Flujo neto originado por actividades de inversión	358.277	590.030
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Pago de Préstamo	(94)	-
Aportes	1.776.396	3.742.294
Repartos de patrimonio	(2.095.272)	(4.156.666)
Reparto de dividendos	(29.368)	(177.414)
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	(348.338)	(591.786)
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	1.185.661	(1.291.526)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	142.187	1.347.633
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(2.212)	3.847
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1.325.636	59.954

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

**Nota 1 Información general**

El Fondo denominado Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Rosario Norte N°555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

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

El Fondo tendrá una duración de 10 años a contar del día en que la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno, 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 5 días hábiles de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

El Reglamento Interno de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión fue aprobado mediante Resolución Exenta N°620 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 28 de octubre de 2010. Dicho reglamento fue modificado mediante Resolución Exenta N°408 dictada con fecha 1 de julio de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Fondo es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la 'Administradora' o 'Sociedad Administradora'), que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996.

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

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

## Nota 2 Bases de preparación

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

### 2.1 Declaración de cumplimiento

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

### 2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su sesión de ordinaria de directorio con fecha 24 de octubre de 2014.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013.

### 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.

#### (b) Transacciones y saldos

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

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

Fecha	30.09.2014 US\$	31.12.2013 US\$	30.09.2013 US\$
Tipo de cambio	599.22	524.61	504.20

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

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

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

**2.6 Uso de estimaciones y juicios**

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

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

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

**Nota 3 Principales criterios contables significativos****3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2014****3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo**

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

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2014, continuación

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

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

#### 3.2 Activos y pasivos financieros

##### 3.2.1 Reconocimiento

Inicialmente, el Fondo reconoce activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado en la fecha en que se liquidó. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

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

##### 3.2.2 Clasificación

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

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.
- Activos financieros y pasivos a costo amortizado: Los activos y pasivos financieros a costo amortizado instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir y/o pagar los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

##### 3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

##### 3.2.5 Identificación y medición de deterioro

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.5 Identificación y medición de deterioro, continuación

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

##### 3.2.6 Baja

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2014, el Fondo no presenta derivados de cobertura.

**3.5 Compensación**

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

**3.6 Provisiones**

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

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

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

**3.7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.8 Aportes (capital pagado)

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

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale su Reglamento Interno, esto es, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en los Artículos Nos.45, 46, 47 y 48 del citado Reglamento.

#### 3.9 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

#### 3.10 Dividendos por pagar

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

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

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

#### 3.11 Tributación

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

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

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

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

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

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

**3.13 Cambios contables**

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2014, 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, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N°620, de fecha 28 de octubre de 2010, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en nuestro sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

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

- (1) Bonos, títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (2) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con Estados Financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia;
- (3) Acciones, bonos y efectos de comercio cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con Estados Financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia;
- (4) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras garantizado por éstas;
- (6) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;
- (7) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (8) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (9) Cuotas de Fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (10) Cuotas de Fondos mutuos nacionales;
- (11) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero;
- (12) Títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con Estados Financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio;
- (13) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidas por entidades extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con Estados Financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio;

**Nota 4 Política de inversión del Fondo, continuación**

- (14) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de sociedades o de corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- (15) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (16) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (17) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- (18) Cuotas de Fondos mutuos y Fondos de inversión constituidos en el extranjero; y
- (19) Carteras de crédito de aquellas a que se refiere el Artículo N°135 de la Ley N°18.045 representadas por facturas pagaderas a plazo.

**Nota 5 Administración de riesgos**

Para la Sociedad Administradora, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto, el eje central de actuación. En ese sentido, el Directorio, Comité de Riesgos y la Alta Dirección, serán los encargados de establecer los lineamientos necesarios para que se efectúe una adecuada gestión de riesgos en la entidad y buscarán adoptar las mejores prácticas relativas a la administración de los mismos.

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

En complemento a lo anterior, el Directorio de Compass AGF deberá evaluar y revisar permanentemente la aplicación y efectividad del Manual, de manera de asegurar el mejor cumplimiento de los objetivos señalados. Asimismo, el Directorio expresa su intención de adoptar y hacer que se adopten, las medidas que resulten de mayor conveniencia para velar permanentemente por su más estricto cumplimiento.

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:

**Nota 5 Administración de riesgos, continuación**

- 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.

Como parte de una adecuada estructura organizacional, la Sociedad Administradora ha creado el cargo de “Encargado de Cumplimiento y de Control Interno”, responsable de velar por el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgo y control interno aprobadas por el Directorio.

Sin perjuicio de lo anterior, dicho Encargado, podrá apoyar sus labores de supervisión en las actividades de control que realicen las distintas áreas de apoyo, de manera independiente, objetiva y apegado en todo momento a las directrices aprobadas por el Directorio.

El Encargado de Cumplimiento y Control Interno reportará periódicamente al Directorio de la Sociedad Administradora, a través de los Informes Trimestrales o Semestrales que deba preparar, sin perjuicio que podrá preparar otro tipo de Informes de interés para el Directorio.

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 30 de septiembre de 2014, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de renta fija y renta variable y también en instrumentos derivados, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

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

## Nota 5 Administración de riesgos, continuación

### (1) Riesgo de mercado

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

#### (a) Riesgo de precio

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

(ii) Exposición Global: Al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre de 2013, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	11.982.496	12.687.304

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

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

- (1) Límite por emisor:
  - a. Reglamento Interno (Artículo N°11A) : hasta 25%.
  - b. Comité de Riesgo : hasta 10%.
- (2) Límite por grupo económico
  - a. Reglamento Interno (Artículo N°11B) : hasta 45%.
- (3) Límites de renta variable

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

 (a) Riesgo de precio, continuación

## (3) Límites de renta variable, continuación

**LIMITES RENTA VARIABLE (sobre total de activos)**

<b>Instrumentos</b>	<b>Condición</b>	<b>Regl. Interno</b>	<b>Comité de Riesgo</b>
<b>Nacionales</b>			
Acciones	máximo	30,00%	00,00%
Fondos Inversión	máximo	30,00%	25,00%
Fondos Mutuos	máximo	30,00%	25,00%
<b>Extranjeras</b>			
ADR's	máximo	30,00%	00,00%
Acciones Extranjeras	máximo	30,00%	5,00%
FI, FM y ETF	máximo	30,00%	00,00%
<b>Renta Variable Total</b>	<b>máximo</b>	<b>30,00%</b>	<b>30,00%</b>

## (4) Límites de Renta Fija

**LIMITES RENTA FIJA (sobre total de activos)**

<b>Instrumentos</b>	<b>Condición</b>	<b>Regl. Interno</b>	<b>Comité de Riesgo</b>
<b>Nacionales</b>			
Renta Fija Local	máximo	100,00%	
Central y Tesorería	máximo	100,00%	
Bancos	máximo	100,00%	
Letras Hipotecarias	máximo	100,00%	
Bonos Securitizados	máximo	100,00%	
Facturas	máximo	20,00%	
No inscritos	máximo	15,00%	0,00%
<b>Extranjeras</b>			
Renta Fija Extranjera			
Bonos y Efectos de Comercio	máximo	75,00%	
Central y Tesorería Extranjera	máximo	75,00%	
Bancos	máximo	75,00%	
<b>Nacionales y Extranjeros</b>			
No inscritos	máximo	15,00%	0,00%

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

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

(ii) Exposición al riesgo cambiario: Al 30 de septiembre de 2014, el Fondo mantenía un 1,61% en monedas extranjeras, respecto de su total de activos.

Adicionalmente, la exposición cambiaria sobre instrumentos de deuda y capitalización, expresados en monedas latinoamericanas y en moneda Dólar de los Estados Unidos, referida al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

30 de septiembre de 2014:

Exposición Cambiaria	Monedas (% sobre Activos Netos)			
	BRL	MXN	USD	TOTAL
<b>Instrumentos Financieros</b>				
Deuda Extranjera (en moneda USD)	0,00	0,00	2,03	2,03
Caja	0,00	0,04	0,17	0,21
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>	<b>2,20</b>	<b>2,24</b>
<b>Forwards sobre Monedas</b>				
USD/CLP	0,00	0,00	3,26	3,26
<b>Exposición Cambiaria Neta (ajustada por forwards sobre monedas)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>	<b>5,46</b>	<b>5,50</b>

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

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

31 de diciembre de 2013:

<b>Exposición Cambiaria</b>	<b>Monedas (% sobre Activos Netos)</b>			
	<b>BRL</b>	<b>MXN</b>	<b>USD</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Instrumentos Financieros</b>				
Deuda Extranjera (en moneda USD)	0,00	0,00	1,50	1,50
Caja	0,02	0,04	0,05	0,11
<b>Total</b>	<b>0,02</b>	<b>0,04</b>	<b>1,55</b>	<b>1,61</b>
<b>Forwards sobre Monedas</b>				
USD/CLP			-1,67	-1,67
<b>Exposición Cambiaria Neta (ajustada por forwards sobre monedas)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,04</b>	<b>-0,12</b>	<b>-0,06</b>

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

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

**(c) Riesgo de tasa de interés**

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

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés. Al 30 de septiembre de 2014, el 90,0127% (98,8588% en diciembre 2013) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

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

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

**(2) Riesgo de crédito**

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

(i) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 30 de septiembre de 2014, el Fondo mantenía un 90,01% (98,86% en diciembre 2013) de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, expuestos al riesgo de crédito.

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

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

## Nota 5 Administración de riesgos, continuación

### (2) Riesgo de crédito, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la exposición por clasificación de riesgo de la cartera de renta fija del Fondo, era la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2014:

LIMITES RATING RENTA FIJA (sobre total de cartera renta fija)				
	Instrumentos	Deuda Plus	Regl. Interno	C. Riesgo
Nacionales				
	Renta Fija < A	Máximo	5,02%	No se especifica
Extranjeros				
	Renta Fija < BB	Máximo	0,53%	No se especifica

Al 31 de diciembre de 2013:

LIMITES RATING RENTA FIJA (sobre total de cartera renta fija)				
	Instrumentos	Deuda Plus	Regl. Interno	C. Riesgo
Nacionales				
	Renta Fija < A	Máximo	4,54%	No se especifica
Extranjeros				
	Renta Fija < BB	Máximo	0,00%	No se especifica

## Nota 5 Administración de riesgos, continuación

### (3) Riesgo de liquidez

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

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

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

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al 30 de septiembre de 2014, el porcentaje de liquidez del Fondo era de un 72,95%, respecto a su total de activos.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2014 se pueden detallar aquellos instrumentos, respecto del total de la cartera, que podían liquidarse dentro de los siguientes plazos estimados:

Detalle	30.09.2014	31.12.2013
	%	%
Estimado en 1 día	86,78%	85,54%
Estimado en 1 semana	9,89%	11,89%
Estimado en 1 mes o más	3,33%	2,57%

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

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

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

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

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

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

1. Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
2. Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;
3. Comunicación anticipada del portfolio manager con área de backoffice respecto a la compra de valores no inscritos, forma de valorización y contabilización.

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

(i) Las estrategias de inversión son directrices definidas por el portfolio manager para un período determinado, y que se basa en información que aportan los comités de riesgo. El riesgo radica en que el Fondo pueda verse afectado ante la reorientación forzada de estrategias definidas.

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

## Nota 5 Administración de riesgos, continuación

### (5) Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

#### Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°226 de la Ley N°18.045, la Administradora determina el patrimonio promedio diario del Fondo, con el objeto de constituir una garantía en beneficio del Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, hasta su total extinción. Según lo establece, el Artículo N°18 de la Ley de Fondos de Inversión, transcurrido un año desde el inicio de operación del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea equivalente a lo menos a 10.000 unidades de fomento o al 1% del patrimonio promedio diario del Fondo, correspondiente al año calendario anterior a la fecha de su actualización, si este último resultare mayor.

Al 30 de septiembre de 2014, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 28) son los siguientes:

<b>Fondo</b>	<b>Vigencia póliza</b>	<b>Capital asegurado UF</b>	<b>N° Póliza vigente</b>
Compass Deuda Plus	10.01.14 – 10.01.15	10.000	463218-4

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

Respecto a las disminuciones de capital, el Fondo tiene establecido en su Reglamento Interno, que a través de asamblea extraordinaria de aportantes se podrá acordar disminuciones voluntarias de capital por hasta el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, debiendo dar aviso a la Administradora a más tardar el quinto día hábil bursátil anterior al último día hábil bursátil del mes anterior a aquel en que opte por la devolución de capital.

El pago a los Aportantes del valor de las cuotas a las cuales tengan derecho en la disminución de capital se efectuará, respecto de cada disminución, de la siguiente forma:

(a) En caso que corresponda restituir el 20% o menos de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo a la fecha de vencimiento del Plazo para Concurrir a la Disminución de Capital respectiva, el pago de la disminución de capital deberá efectuarse íntegramente dentro del plazo que vencerá el décimo día hábil bursátil del mes siguiente al mes en que venciere el Plazo para Concurrir a la Disminución de Capital.

(b) En caso que corresponda restituir más del 20% de las cuotas suscritas y pagadas a la fecha indicada, el pago de la disminución de capital se efectuará de la siguiente forma: (i) a cada Aportante que haya concurrido a la disminución de capital se le pagará el 20% del valor de sus cuotas a prorrata del número de cuotas de que sea titular a la fecha fijada para ejercer el derecho a concurrir a la disminución de capital. Dicho pago deberá realizarse dentro del plazo que vencerá el décimo día hábil bursátil del mes siguiente al mes en que venciere el Plazo para Concurrir a la Disminución de Capital; y (ii) el 80% restante, se pagará a los Aportantes dentro del plazo que vencerá el décimo día hábil bursátil del sexto mes siguiente al mes en que venciere el Plazo para Concurrir a la Disminución de Capital.

**(6) Estimación del valor razonable**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Nota 5 Administración de riesgos, continuación

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Al 30 de septiembre de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	-	-	-	-
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones Financieras	1.316.198	-	-	1.316.198
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	138.904	-	-	138.904
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	3.731.777	-	-	3.731.777
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	6.795.617	-	-	6.795.617
Forward	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>11.982.496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.982.496</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Al 31 de diciembre de 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones Financieras	839.349	-	-	839.349
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	145.231	-	-	145.231
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	3.048.775	-	-	3.048.775
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	8.653.949	-	-	8.653.949
<b>Totales activos</b>	<b>12.687.304</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.687.304</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	1.254	-	-	1.254
<b>Totales pasivos</b>	<b>1.254</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.254</b>

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

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

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

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

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

**Nota 6 Efectivo y efectivo equivalente**

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

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en bancos	1.325.636	142.187
<b>Total</b>	<b>1.325.636</b>	<b>142.187</b>

Apertura por moneda

<b>Apertura por moneda</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en bancos		
\$	1.297.743	127.921
US\$	22.660	6.408
BRL	-	3.198
MXN	5.233	4.660
<b>Total</b>	<b>1.325.636</b>	<b>142.187</b>

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

(a) Activos y pasivos

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Títulos de deuda</b>		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.316.198	839.350
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	138.904	145.231
- Bonos registrados	3.731.777	3.048.774
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	6.795.617	8.653.949
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>11.982.496</b>	<b>12.687.304</b>

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

## (b) Efectos en resultados

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

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2014</b> <b>M\$</b>	<b>30.09.2013</b> <b>M\$</b>
Resultados realizados	717.103	500.124
Resultados no realizados	329.263	(147.357)
<b>Total utilidades netas</b>	<b>1.046.366</b>	<b>352.767</b>

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2014				31.12.2013			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.316.198	-	1.316.198	9,8873	839.349	-	839.349	6,5401
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	138.904	-	138.904	1,0434	145.231	-	145.231	1,1316
Bonos registrados	3.668.646	63.131	3.731.777	28,0332	3.048.775	-	3.048.775	23,7559
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	6.795.617	-	6.795.617	51,0488	8.653.949	-	8.653.949	67,4312
<b>Sub total</b>	<b>11.919.365</b>	<b>63.131</b>	<b>11.982.496</b>	<b>90,0127</b>	<b>12.687.304</b>	<b>-</b>	<b>12.687.304</b>	<b>98,8588</b>
<b>Total</b>	<b>11.919.365</b>	<b>63.131</b>	<b>11.982.496</b>	<b>90,0127</b>	<b>12.687.304</b>	<b>-</b>	<b>12.687.304</b>	<b>98,8588</b>

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

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

Movimientos	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	12.687.304	11.065.392
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	115.848	186.855
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	199.640	118.788
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	31.409	(190.030)
Adiciones	48.868.303	71.082.639
Ventas	(49.920.010)	(69.576.340)
Saldo final ambos periodos informados	11.982.496	12.687.304
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	11.982.496	12.687.304

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 9 Activos financieros a costo amortizado**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 11 Propiedades de inversión**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Cuentas por cobrar(*)	3.879	4.257
<b>Total</b>	<b>3.879</b>	<b>4.257</b>

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

Detalle al 30.09.2014

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

Detalle al 31.12.2013

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Retenciones de intereses	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	822	822
Retenciones de intereses	97.029.000-1	Banco Central de Chile	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	3.435	3.435
<b>Total</b>								-	-	<b>4.257</b>	<b>4.257</b>

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Cuentas por pagar(*):		
Comité de Vigilancia	1.742	1.136
Custodia	1.050	443
Publicaciones	160	202
Registro Aportantes	266	222
Auditoría	4.863	1.767
Legales y notariales	141	722
<b>Total</b>	<b>8.222</b>	<b>4.492</b>

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

Detalle al 30.09.2014

Conceptos	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
						Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.742	-	1.742
Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.050	-	1.050
Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	160	-	160
Registro Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	266	-	266
Auditoría	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	4.863	4.863
Legales y notariales	Chile	Pesos	-	-	-	-	141	-	141
<b>Total</b>						-	3.359	4.863	8.222

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

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

Detalle al 31.12.2013

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\$	
Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.136	-	1.136
Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	443	-	443
Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	202	-	202
Registro Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	222	-	222
Auditoría	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	1.767	1.767
Legales y notariales	Chile	Pesos	-	-	-	-	722	-	722
<b>Total</b>						-	<b>2.725</b>	<b>1.767</b>	<b>4.492</b>

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

Conceptos	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Derivados	17.634	1.254
<b>Total</b>	<b>17.634</b>	<b>1.254</b>

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**Nota 14 Préstamos**

El detalle o composición de este rubro es el siguiente:

(a) Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses

Préstamos que devengan Intereses	Saldo al 30.09.2014		Saldo al 31.12.2013	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	-	-	94	-
Total	-	-	94	-

(b) Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos

Al 30 de septiembre de 2014

El Fondo no presenta préstamos ni obligaciones bancarias vigentes

Al 31 de diciembre de 2013

País	Nombre acreedor	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual %	Tasa nominal anual %	Garantía	Corrientes				Total corrientes al 31.12.2013 M\$
							Vencimientos				
							Indeterminado M\$	hasta 1 mes M\$	1 a 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	
USA	Banco JP Morgan	COP	Al vencimiento	2,7803	2,7768	Sin garantía	-	90	-	-	90
USA	Banco JP Morgan	ARS	Al vencimiento	2,7803	2,7768	Sin garantía	-	4	-	-	4
Total							-	94	-	-	94

COP: Peso Colombiano | ARS: Peso Argentino

**Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Remuneración fija (*)	13.144	12.540
Remuneración variable (**)	-	88.215
<b>Total</b>	<b>13.144</b>	<b>100.755</b>

(\*) El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración fija devengada por el Fondo durante el mes de septiembre de 2014 y diciembre de 2013.

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de la cuenta corresponde a la remuneración variable devengada por el Fondo durante el ejercicio 2013. A partir del 1 de enero de 2014 el Fondo no cobra remuneración variable.

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

(i) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(ii) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Dividendos por pagar	-	29.368
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>29.368</b>

**Nota 17 Otros activos y otros pasivos**

(i) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(ii) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

**Nota 18 Ingresos anticipados**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

**Nota 19 Intereses y reajustes**

Conceptos	30.09.2014	30.09.2013	01.07.2014 al 30.09.2014	01.07.2013 al 30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses percibidos por renta fija	358.237	581.615	143.711	255.475
Intereses devengados títulos de renta fija	-	105.529	-	(57.315)
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	40	160	6	27
<b>Total</b>	<b>358.277</b>	<b>687.304</b>	<b>143.717</b>	<b>198.187</b>

**Nota 20 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 12.000.000 de cuotas al 30 de septiembre de 2014, con un valor de 29.241,4383 por cuota (27.320,4572 al 31.12.2013).

(a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2014, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2014	-	453.911	453.911	453.911

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo 01.01.2014	-	465.847	465.847	465.847
Emissiones del período	-	62.331	62.331	62.331
Transferencias (*)	-	19.165	19.165	19.165
Disminuciones	-	(74.267)	(74.267)	(74.267)
<b>Saldo al 30.09.2014</b>	<b>-</b>	<b>453.911</b>	<b>453.911</b>	<b>453.911</b>

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

**Nota 20 Cuotas emitidas, continuación**

(b) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2013	-	465.847	465.847	465.847

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo 01.01.2013	-	461.489	461.489	461.489
Emissiones del período	-	170.409	170.409	170.409
Transferencias (*)	-	4.951	4.951	4.951
Disminuciones	-	(166.051)	(166.051)	(166.051)
Saldo al 31.12.2013	-	465.847	465.847	465.847

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

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

El Fondo distribuyó beneficios a los aportantes durante el segundo trimestre del año, el 13 de mayo de 2014 por un total de M\$ 29.368.-

En Asamblea Ordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 23 de abril de 2014, se acordó distribuir un dividendo de M\$29.368 que corresponde a un 30% del beneficio neto percibido en el ejercicio, de acuerdo con el balance aprobado en la Asamblea.

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
13.05.2013	64,7210186	29.368	Definitivo

**Nota 22 Rentabilidad del Fondo**

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	7,0313%	8,8003%	10,9672%
Real (*)	2,9443%	3,4809%	3,5231%

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

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

Al 30 de septiembre de 2014

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

Al 31 de diciembre de 2013:

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

**Nota 24 Excesos de inversión**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

**Nota 25 Gravámenes y prohibiciones**

Al 30 de septiembre de 2014:

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

Al 31 de diciembre de 2013:

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

**Nota 26 Custodia de valores**

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

Al 30 de septiembre de 2014:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	11.919.365	100,0000%	89,5384%	63.131	100,0000%	0,4742%
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	11.919.365	100,0000%	89,5384%	63.131	100,0000%	0,4742%

**Nota 26 Custodia de valores, continuación**

Al 31 de diciembre de 2013:

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	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	12.687.304	100,0000%	98,8588%	-	0,0000%	0,0000%
Otras entidades	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Total cartera de inversiones en custodia	12.687.304	100,0000%	98,8588%	-	0,0000%	0,0000%

**Nota 27 Partes relacionadas**

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

**(a) Remuneración por Administración**

El Fondo es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una comisión fija mensual, equivalente a un doceavo del 1,19 % del valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado que corresponda.

El total de comisión fija pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$115.560 durante el período terminado al 30 de septiembre de 2014. (M\$158.705 al 31 de diciembre 2013)

## Nota 27 Partes relacionadas, continuación

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

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

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2014, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas	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 (*)	0,1704	794	1	-	795	23.247	0,1751
Personas relacionadas	0,1747	814	1	-	815	23.832	0.1796
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 2013, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas	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 (*)	0,1701	785	9	-	794	21.692	0,1704
Personas relacionadas	0,4416	2.038	3.099	4.323	814	22.239	0,1747
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Al 30 de septiembre de 2014, la Administradora mantiene póliza de seguro N°463218-4, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10.01.14 - 10.01.15

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**Nota 29 Costos de transacción**

Tipo de gasto	30.09.2014	30.09.2013	01.07.2014 al	01.07.2013 al
	M\$	M\$	30.09.2014	30.09.2013
Comisiones de corretaje	(5.368)	(9.550)	(253)	(2.863)
Total	(5.368)	(9.550)	(253)	(2.863)

**Nota 30 Otros gastos de operación**

Tipo de gasto	30.09.2014	30.09.2013	01.07.2014 al	01.07.2013 al
	M\$	M\$	30.09.2014	30.09.2013
Registro de aportantes	2.884	2.462	865	657
Auditoría	5.544	5.750	1.868	1.785
Gasto publicaciones	500	684	121	214
Gastos legales y notariales	2.162	892	721	433
Otros	-	291	-	-
Total	11.090	10.079	3.575	3.089
% sobre el activo del Fondo	0,0833%	0,0824%	-	-

**Nota 31 Información estadística**

Al 30 de septiembre de 2014:

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

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

Al 31 de diciembre de 2013:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero(*)	26.830,7377	26.830,7377	12.613.157	120
Febrero(*)	26.986,9580	26.986,9580	12.634.673	119
Marzo (*)	27.073,9604	27.073,9604	14.692.118	122
Abril(*)	27.161,0067	27.161,0067	15.434.432	126
Mayo	26.829,3037	26.829,3037	15.389.128	128
Junio	26.723,0671	26.723,0671	14.953.747	127
Julio	26.707,7868	26.707,7868	14.349.773	120
Agosto	26.704,9896	26.704,9896	13.406.172	117
Septiembre	26.876,2442	26.876,2442	11.947.646	112
Octubre	27.148,8623	27.148,8623	11.940.640	111
Noviembre	27.244,5363	27.244,5363	12.561.829	114
Diciembre(**)	27.320,4572	27.320,4572	12.727.153	117

(\*) El valor cuota revelado hasta abril de 2013 no incluye provisión de dividendos por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$177.414.

(\*\*) El valor cuota revelado al 31 de diciembre de 2013 no incluye provisión de dividendos por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$29.368.

**Nota 32 Sanciones**

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

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

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

Conceptos	Acciones M\$	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Obligaciones venta corta M\$	Otros (*) M\$	Total M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	10.451	12.358	3.933	-	331.334	358.076
Intereses y reajustes	-	117.237	-	19.170	-	221.870	358.277
Costos de transacciones	-	(5.368)	-	-	-	-	(5.368)
<b>Total ingresos netos por segmentos</b>	-	<b>122.320</b>	<b>12.358</b>	<b>23.103</b>	-	<b>553.204</b>	<b>710.985</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	3.731.777	-	1.316.198	-	6.934.521	11.982.496
<b>Total activos por segmentos</b>	-	<b>3.731.777</b>	-	<b>1.316.198</b>	-	<b>6.934.521</b>	<b>11.982.496</b>
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	17.634	-	-	-	17.634
<b>Total pasivos por segmentos</b>	-	-	<b>17.634</b>	-	-	-	<b>17.634</b>

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

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, el detalle es el siguiente:

Conceptos	Acciones M\$	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Obligaciones venta corta M\$	Otros (*) M\$	Total M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	(25.666)	(26.408)	(107.352)	(43.895)	-	158.049	(45.272)
Ingresos por dividendos	3.540	-	-	-	-	-	3.540
Intereses y reajustes	-	465.709	-	173.257	-	11.120	650.086
Costos de transacciones	(5.195)	(4.828)	(29)	-	-	-	(10.052)
<b>Total ingresos netos por segmentos</b>	<b>(27.321)</b>	<b>434.473</b>	<b>(107.381)</b>	<b>129.362</b>	-	<b>169.169</b>	<b>598.302</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	3.048.774	-	839.350	-	8.799.180	12.687.304
<b>Total activos por segmentos</b>	-	<b>3.048.774</b>	-	<b>839.350</b>	-	<b>8.799.180</b>	<b>12.687.304</b>
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	(1.254)	-	-	-	(1.254)
<b>Total pasivos por segmentos</b>	-	-	<b>(1.254)</b>	-	-	-	<b>(1.254)</b>

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

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

Para el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2013 el detalle es el siguiente:

Conceptos	Acciones M\$	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Obligaciones venta corta M\$	Otros(*) M\$	Total M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	(22.668)	(43.765)	(107.352)	(43.895)	-	137.252	(80.428)
Ingresos por dividendos	3.516	-	-	-	-	-	3.516
Intereses y reajustes	-	515.038	-	166.593	-	5.673	687.304
Costos de transacciones	(5.185)	(4.336)	(29)	-	-	-	(9.550)
Total ingresos netos por segmentos	(24.337)	466.937	(107.381)	122.698	-	142.925	600.842
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9.074	4.188.113	-	50.741	-	7.445.592	11.693.520
Total activos por segmentos	9.074	4.188.113	-	50.741	-	7.445.592	11.693.520
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	(7.873)	-	-	-	(7.873)
Total pasivos por segmentos	-	-	(7.873)	-	-	-	(7.873)

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

**Conciliación segmentos operativos**

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

Conceptos	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$	30.09.2013 M\$
Total de ingresos por segmentos	710.985	598.302	600.842
Comisión administración	(115.560)	(246.920)	(171.459)
Ajustes a partir de los últimos precios de mercado transados respecto de precios de compra/venta de mercado	329.263	114.358	(163.510)
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	2.212	(3.304)	(3.847)
Gastos financieros	(14)	(1.926)	(1.803)
Otros gastos de operación	(11.090)	(14.423)	(10.079)
Remuneración comité de vigilancia	(3.219)	(4.140)	(3.094)
Honorarios por custodia y administración	(9.225)	(9.829)	(7.244)
Otros	750	5.579	-
Resultados operacionales	904.102	437.697	239.806

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

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

Conceptos	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$	30.09.2013 M\$
Activos por segmento para segmentos reportables	11.982.496	12.687.304	11.693.520
Efectivo y efectivo equivalente	1.325.636	142.187	59.954
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	3.879	4.257	482.518
<b>Total activos</b>	<b>13.312.011</b>	<b>12.833.748</b>	<b>12.235.992</b>

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

Conceptos	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$	30.09.2013 M\$
Pasivos por segmento para segmentos reportables	(17.634)	(1.254)	(7.873)
Patrimonio neto	(13.273.011)	(12.697.785)	(11.947.646)
Préstamos	-	(94)	(87)
Remuneraciones Sociedad Administradora	(13.144)	(100.755)	(61.174)
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(8.222)	(4.492)	(219.212)
Otros documentos y cuentas por pagar	-	(29.368)	-
<b>Total pasivos</b>	<b>(13.312.011)</b>	<b>(12.833.748)</b>	<b>(12.235.992)</b>

**Nota 34 Valor económico de la cuota**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

**Nota 36 Hechos posteriores**

Con fecha 1 de octubre de 2014, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 2.111 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$61.728.677, a un valor cuota equivalente a \$29.241,4383.

Entre el 1 de octubre de 2014 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.316.198	-	1.316.198	9,8873
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	6.795.617	-	6.795.617	51,0488
Otros títulos de deuda	3.807.550	63.131	3.870.681	29,0766
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11.919.365</b>	<b>63.131</b>	<b>11.982.496</b>	<b>90,0127</b>

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

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	del 01.01.2014	del 01.01.2013
	al 30.09.2014	al 30.09.2013
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>717.103</b>	<b>500.124</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	(22.668)
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	108.001
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	3.140	6.648
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	3.516
Enajenación de títulos de deuda	342.578	(69.796)
Intereses percibidos en títulos de deuda	358.237	581.615
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	12.358	(107.352)
Otras inversiones y operaciones	-	160
Otros	790	-
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(80.649)</b>	<b>(289.050)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(3.868)
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	(63.015)	(277.309)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(17.634)	(7.873)
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>409.912</b>	<b>141.693</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	294.063	36.165
Intereses devengados de títulos de deuda	115.849	105.528
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(144.476)</b>	<b>(203.229)</b>
Gastos financieros	(14)	(1.803)
Comisión de la Sociedad Administradora	(115.560)	(171.459)
Remuneración del comité de vigilancia	(3.219)	(3.094)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(25.683)	(26.873)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	2.212	90.268
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>904.102</b>	<b>239.806</b>

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	del 01.01.2014 al 30.09.2014 M\$	del 01.01.2013 al 30.09.2013 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>		
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>491.978</b>	<b>7.845</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	717.103	500.124
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(80.649)	(289.050)
Gastos del ejercicio (menos)	(144.476)	(203.229)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>2.170.490</b>	<b>1.490.605</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>2.278.765</b>	<b>1.678.891</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	2.241.113	1.641.453
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	163.748	65.205
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(96.728)	(27.767)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(29.368)	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(127.477)</b>	<b>(188.286)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(224.205)	(216.053)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	96.728	27.767
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>19.202</b>	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	17.805	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	1.397	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>2.662.468</b>	<b>1.498.450</b>

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



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

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013

## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período de enero a septiembre 2014 con los períodos enero a septiembre 2013 y enero a diciembre 2013, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-SEP 2014	ENE-SEP 2013	Variación	% Variación	ENE-SEP 2014	ENE-DIC 2013	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	341,33	42,44	298,89	704,26	341,33	94,39	246,94	261,62
	Razón Ácida	Veces	33,991	0,208	33,783	16.241,83	33,991	1,046	32,945	3.149,62
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0029	0,0241	-0,0212	-87,97	0,0029	0,0107	-0,0078	-72,90
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,29	2,36	-2,7	-87,71	0,29	1,06	-0,77	-72,64
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	74.898,43	245,72	74.652,71	30.381,21	74.898,43	376,42	74.522,01	19.797,57
Resultados	Resultado Operacional	M\$	1.048.578	443.035	605.543	136,68	1.048.578	724.987	323.591	44,63
	Gastos Financieros	M\$	-14	-1.803	1.789	-99,22	-14	-1.926	1.912	-99,27
	Resultado no Operacional	M\$	-144.476	-203.229	58.753	-28,91	-144.476	-287.290	142.814	-49,71
	Utilidad del Ejercicio	M\$	904.102	239.806	664.296	277,01	904.102	437.697	466.405	106,56
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	6,96	1,99	4,97	249,75	6,96	3,53	3,43	97,17
	Rentabilidad sobre los activos	%	6,92	1,95	4,97	254,87	6,92	3,47	3,45	99,42
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	1,9408	0,5394	1,4014	259,81	1,9408	0,9396	1,0012	106,56

### 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 JUNIO 2014/JUNIO 2013

### 1. LIQUIDEZ

#### **Razón corriente:**

El origen del alza del indicador en el periodo se explica por el menor pasivo asociado a una disminución en los documentos por pagar por operaciones, adicionalmente se registró en el periodo un menor pasivo asociado a la remuneración de la administradora como consecuencia de la eliminación de la remuneración variable en 2014.

#### **Razón ácida:**

El aumento de esta razón en el periodo se explica principalmente por mayores activos líquidos mantenidos por el Fondo y a la vez un menor pasivo financiero a valor razonable respecto a igual periodo anterior.

### 2. ENDEUDAMIENTO

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

El origen de la baja del indicador en el periodo se explica principalmente por el menor pasivo asociado a una disminución en los documentos por pagar por operaciones. Adicionalmente, se registró en el periodo un menor pasivo asociado a la remuneración de la administradora, como consecuencia de la eliminación del cobro de remuneración variable a partir del primero de enero de 2014.

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

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

### 3. RESULTADO

#### **Resultado operacional:**

El resultado operacional presenta un aumento con respecto a igual periodo del año anterior, principalmente por una mayor contribución del cambio en valor razonable en el periodo y a un resultado en venta de instrumentos financieros positivo. Lo anterior como consecuencia de las fuertes ganancias de capital que han experimentado los bonos chilenos a septiembre del presente año, explicándose esto por significativas bajas en las tasas de gobierno dado una conducción de política monetaria claramente expansiva. Todo ello, en contraste con la liquidación que efectuó el fondo de la mayoría de los papeles internacionales el año 2013, que se vieron fuertemente afectados por las alzas que experimentó el treasury en un contexto en donde la FED comenzaba a dar señales de recorte a los estímulos monetarios.

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

El resultado no operacional mejora con respecto al periodo anterior, debido a la disminución en los gastos correspondientes a la comisión de administración del Fondo, principalmente como consecuencia de la eliminación de la remuneración variable a partir del primero de enero de 2014.

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

El alza en la utilidad del ejercicio con respecto a igual periodo del año anterior, se debe principalmente a una mayor contribución del cambio en valor razonable en el periodo y a un resultado en venta de instrumentos financieros positivo. Lo anterior como consecuencia de las fuertes ganancias de capital que han experimentado

los bonos chilenos a septiembre del presente año, explicándose esto por significativas bajas en las tasas de gobierno dado una conducción de política monetaria claramente expansiva. Todo ello, en contraste con la liquidación que efectuó el fondo de la mayoría de los papeles internacionales el año 2013, que se vieron fuertemente afectados por las alzas que experimentó el treasury en un contexto en donde la FED comenzaba a dar señales de recorte a los estímulos monetarios.

#### **4. RENTABILIDAD**

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

Estos índices aumentaron por el alza en la utilidad del ejercicio con respecto a igual periodo del año anterior, debido principalmente a una mayor contribución del cambio en valor razonable en el periodo y a un resultado en venta de instrumentos financieros positivo. Lo anterior como consecuencia de las fuertes ganancias de capital que han experimentado los bonos chilenos a septiembre del presente año, explicándose esto por significativas bajas en las tasas de gobierno dado una conducción de política monetaria claramente expansiva. Todo ello, en contraste con la liquidación que efectuó el fondo de la mayoría de los papeles internacionales el año 2013, que se vieron fuertemente afectados por las alzas que experimentó el treasury en un contexto en donde la FED comenzaba a dar señales de recorte a los estímulos monetarios.

## **II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO SEPTIEMBRE 2014/SEPTIEMBRE 2013**

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

Durante comienzos de año el Fondo continuó posicionado fuerte en la parte corta-media de la curva nominal, en un contexto de incipiente desaceleración de la economía local, la probabilidad de nuevos recortes en la tasa y la continuidad de un eventual ciclo expansivo de parte del Banco Central que ya había comenzado en octubre del año anterior. Las tasas continuaron bajando de manera significativa, y el fondo, al estar posicionado en la parte media de la curva, tuvo una ganancia de capital importante y que explica en gran medida la rentabilidad del primer cuarto del año.

Durante gran parte del segundo trimestre del año, el Fondo sobre ponderó los papeles de mediano-largo plazo, principalmente en la curva de gobierno real. Esta fue una estrategia justificada en una importante apreciación del dólar y el aumento transitorio en los precios internacionales de la gasolina. A esto último se le adiciona un contexto de confirmación de la desaceleración de la economía local y con ello la probabilidad de nuevos y más agresivos recortes en la tasa por parte del Banco Central, lo que motivó el posicionamiento del Fondo en la parte media de la curva. Bajo este adverso escenario, es que también se comenzó a ver valor en la parte larga de la curva, especialmente real, lo que explica el aumento en un año en la duración del portafolio.

El tercer trimestre estuvo marcado, en un comienzo, por las caídas más fuertes del año en las curvas de gobierno, en un contexto en donde las perspectivas de TPM no hacían más que caer, llegando a incorporar los precios una de 2,75%. Todo esto era confirmado por magras cifras de actividad, en donde el Imacec de julio de 0,9% fue un factor relevante para volcar expectativas hacia unas más pesimistas. Sin embargo, todo esto fue cambiando al publicarse el IPOM de septiembre, en donde el BCCh estimaba que la economía no vivía una recesión y que, de hecho, esperaba una recuperación tanto en consumo como en inversión hacia mediados de 2015. Esto impulsó nuevamente al alza las tasas lo que más que compensó la caída que se había visto en agosto.

### **III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO SEPTIEMBRE 2014/SEPTIEMBRE 2013**

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

El flujo neto originado por actividades de la inversión, presenta una caída con respecto a igual período del año anterior, debido principalmente a menores intereses recibidos en el periodo.

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

El flujo neto originado por actividades de financiamiento, negativo en el periodo, presenta una mejora con respecto a igual periodo del año anterior, principalmente por un menor reparto de patrimonio y dividendos.

### **IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO SEPTIEMBRE 2014/SEPTIEMBRE 2013**

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

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización		Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
										TIR, valor par o precio (1)	Valorización al cierre (2)			del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNINT-071014	97011000	CL	DPC	2014-10-07			1.000.000.000	\$\$	3,6000	1.002.198	\$\$	CL	0,0000	0,0000	7,5285
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FUBIC-130515	97080000	CL	DPC	2015-05-13		0002	2.968	UF	0,0300	72.491	UF	CL	0,0000	0,0000	0,5446
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FUSEC-140415	97053000	CL	DPC	2015-04-14		0035	9.888	UF	0,1300	241.509	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8142
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGUA-R	61808000	CL	BE	2019-04-01		0085	5.000	UF	1,6700	127.527	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9580
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVM21011	97032000	CL	BB	2018-04-09		0037	20.000	UF	1,9500	507.181	UF	CL	0,0000	0,0000	3,8100
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCI-X0607	97006000	CL	BB	2017-06-01	AA	0013	5.000	UF	2,5600	123.371	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9268
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-F0513	81826800	CL	BE	2016-11-15		0136	250.000.000	\$\$	4,9800	260.977	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,9605
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCFSA-A	79619200	CL	BE	2018-04-01		0016	10.000	UF	2,3000	257.244	UF	CL	0,0000	0,0000	1,9324
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGVI-A	96751830	CL	BE	2017-03-15	A	0034	9.000	UF	2,2200	224.293	UF	CL	0,0000	0,0000	1,6849
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNO-C0613	99500410	CL	BB	2018-06-15		0016	10.000	UF	2,2600	256.382	UF	CL	0,0000	0,0000	1,9259
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAE0710	97023000	CL	BB	2016-07-01		0034	25.000	UF	1,7000	622.243	UF	CL	0,0000	0,0000	4,6743
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600518	97029000	CL	BCP	2018-05-01			200.000.000	\$\$	3,9300	218.949	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,6447
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600618	97029000	CL	BCP	2018-06-01			240.000.000	\$\$	3,9500	261.708	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,9660
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300216	97029000	CL	BCU	2016-02-01			20.000	UF	0,4500	502.149	UF	CL	0,0000	0,0000	3,7721
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300318	97029000	CL	BCU	2018-03-01			3.000	UF	0,9600	77.647	UF	CL	0,0000	0,0000	0,5833
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300717	97029000	CL	BCU	2017-07-01			20.000	UF	0,6800	517.492	UF	CL	0,0000	0,0000	3,8874
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300718	97029000	CL	BCU	2018-07-01			18.000	UF	1,0100	470.102	UF	CL	0,0000	0,0000	3,5314
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300818	97029000	CL	BCU	2018-08-01			5.000	UF	1,0400	130.322	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9790
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0301018	97029000	CL	BCU	2018-10-01			15.500	UF	1,0500	408.793	UF	CL	0,0000	0,0000	3,0709
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENJO-A	96970380	CL	BE	2015-06-20		0144	7.750	UF	5,7900	187.869	UF	CL	0,0000	0,0000	1,4113
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENJO-D	96970380	CL	BE	2015-06-20		0144	85.000.000	\$\$	8,8200	85.946	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,6456
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSALF-F	96885880	CL	BE	2015-10-15			5.000	UF	4,7000	120.903	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9082
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-M	93007000	CL	BE	2017-02-01	AA	0024	10.000	UF	3,0400	244.309	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8353
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-N	96667560	CL	BE	2017-10-10		0119	17.000	UF	2,4600	443.997	UF	CL	0,0000	0,0000	3,3353
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTP0600118	60805000	CL	BTP	2018-01-01			1.040.000.000	\$\$	4,0000	1.119.271	\$\$	CL	0,0000	0,0000	8,4080
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTP0600318	60805000	CL	BTP	2018-03-01			1.200.000.000	\$\$	4,0200	1.282.483	\$\$	CL	0,0000	0,0000	9,6340
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300117	60805000	CL	BTU	2017-01-01			50.000	UF	0,4500	1.286.362	UF	CL	0,0000	0,0000	9,6632
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300122	60805000	CL	BTU	2022-01-01			5.000	UF	1,6100	133.226	UF	CL	0,0000	0,0000	1,0008
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300717	60805000	CL	BTU	2017-07-01			15.000	UF	0,7800	387.113	UF	CL	0,0000	0,0000	2,9080
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97030000	CL	LH	2033-01-01	AAA	0022	2.068	UF	4,2000	55.704	UF	CL	0,0000	0,0000	0,4184
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97030000	CL	LH	2027-01-01	AAA	0022	381	UF	3,4100	9.761	UF	CL	0,0000	0,0000	0,0733
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RPLG5E0107	97947000	CL	LH	2027-01-01	A	0033	2.856	UF	3,5500	73.439	UF	CL	0,0000	0,0000	0,5517
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SMUSA 7.75 2020	76012676	CL	BNEE	2020-02-08		0034	500.000	PROM	67,7500	206.404	PROM	CL	0,0000	0,0000	1,5505
											<b>11.919.365,00</b>					

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización		Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
										TIR, valor par o precio (1)	Valorización al cierre (2)			del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP56243AA91	INRSHM 6.5 07/09/21	INRETAIL SHOP	PE	BEE	2021-07-09	BBB	100.000	PROM	103.8750	63.131	PROM	PE	0,0000	0,0000	0,4742
<b>TOTAL</b>										<b>63.131</b>						

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Identificación del Instrumento													
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Activo Objeto	Nemotécnico del Instrumento	Unidad de Cotización	Fecha de inicio contrato	Fecha vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país	Posición compra/ venta	Unidades Nominales Totales	Precio a futuro del Contrato (1)	Monto Comprometido (2)	Valorización de Mercado del Contrato (2)
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2014-07-09	2015-01-05	BANCO CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	725.000	562,1800	407580	30509
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2014-07-15	2015-01-05	BANCO SECURITY	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	200.000	566,4000	113280	7572
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2014-07-15	2015-01-05	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	344.253.500	564,3500	344253	24346
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2014-07-23	2015-01-05	BANCO SECURITY	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	200.000	572,0000	114400	6452
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2014-08-08	2015-01-05	BANCO SECURITY	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	134.458.000	584,6000	134458	4522
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2014-08-14	2015-01-05	BANCO SECURITY	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	274.245.000	583,5000	274245	9758
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2014-09-04	2015-01-05	BANCO SECURITY	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	655.000	596,5000	390707	5083
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2014-09-05	2015-01-05	BANCO SECURITY	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	450.000	589,5000	265275	6642

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

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

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

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

**II. APORTANTES**

	NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1	CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.772.490	4	48,3335
2	SOCIEDAD AGRICOLA ICHA SOLARI Y CIA LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.892.450	8	4,5308
3	BAHIA QUIMAN LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	77.692.970	0	4,4731
4	GESTION PATRIMONIAL HC LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.892.750	2	4,2101
5	LUCEC TRES S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	99.556.440	8	4,0649
6	GESTION PATRIMONIAL CS LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.885.290	1	2,6258
7	INVERSIONES ADONAI S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	78.371.770	0	2,2817
8	INVERSIONES EL CONVENTO LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.649.670	3	1,9733
9	INVERSIONES COSTANERA LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.670.730	5	1,9733
10	INMOBILIARIA E INVERSIONES LAS HUALTATAS S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.532.290	6	1,9462
11	TRANSPORTES ROBERT LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	77.601.740	K	1,5419
12	RENZ HEINRICH BRUNO	Otro tipo de persona jurídica nacional	3.639.128	6	1,4082

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	114
CUOTAS EMITIDAS	12.000.000
CUOTAS PAGADAS	453.911
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	29.241,4383

**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
Francisco Mellado Calderon	10.663.996	5	2014-04-23	2015-04-30
Cesar Muñoz Valdez	9.156.517	K	2014-04-23	2015-04-30
Lorenzo Larach Marimon	6.249.754	8	2014-04-23	2015-04-30

**AUDITORES EXTERNOS**

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

**CLASIFICADORA DE RIESGO**

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

**V. OTROS ANTECEDENTES**

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	BTU0300117
RUT EMISOR	60.805.000
Digito Verificador	0

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BTU	1.286.362	0	1.286.362

TOTAL EMISOR	1.286.362
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	9,6632

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD



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

En sesión de directorio, celebrada con fecha 24 de Octubre de 2014, 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 2014, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Rodrigo Barros Camacho	Director	7.017.732-3	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Matías Rodríguez Arnal	Director	10.958.739-7	
Roberto Perales González	Gerente General	8.549.555-0	

**24 de Octubre 2014**

Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Presidente, Cédula de Identidad número 8.065.260-7, don JAIME MARTI FERNANDEZ, Director, cédula de identidad número 9.976.777-4, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Director, cédula de identidad número 12.584.959-8, don MATIAS RODRIGUEZ ARNAL, Director, Cédula de Identidad número 10.958.739-7, y don ROBERTO PERALES GONZALEZ, Gerente General, cédula de identidad número 8.549.555-0, todos en representación de COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 24 de Octubre de 2014.-  
JOH.-



A circular notary stamp in blue ink is partially obscured by a large, stylized handwritten signature in blue ink. The stamp contains the text: "JUAN TORREALBA ACQUERRE", "33° NOTARIO", "Santiago", and "NOTARIO PUBLICO".