



COMPASS GROUP

Estados Financieros

**COMPASS DEUDA PLUS
FONDO DE INVERSIÓN**

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Informe del Auditor Independiente

Señores Aportantes
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos, Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014

Los estados financieros de Compass Deuda Plus Fondo de Inversión por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 24 de febrero de 2015.

Otros asuntos, Estados Complementarios

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



Rodrigo Vera

Santiago, 22 de febrero de 2016

EY LTDA.

Contenido

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

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014



ACTIVOS	Notas	2015	2014
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(6)	27.400	674.822
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	15.667.002	13.759.484
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(12)	-	4.742
Total activos corrientes		<u>15.694.402</u>	<u>14.439.048</u>
Total activos		<u>15.694.402</u>	<u>14.439.048</u>
 PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(13)	144.481	56.240
Préstamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12b)	15.041	6.153
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	15.551	14.167
Otros documentos y cuentas por pagar	(16)	-	154.376
Total pasivos corrientes		<u>175.073</u>	<u>230.936</u>
Total pasivos		<u>175.073</u>	<u>230.936</u>
 PATRIMONIO NETO			
Aportes		11.601.172	10.838.756
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		3.369.356	2.481.735
Resultado del ejercicio		548.801	1.041.997
Dividendos provisorios		-	(154.376)
Total patrimonio neto		<u>15.519.329</u>	<u>14.208.112</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>15.694.402</u>	<u>14.439.048</u>

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014



	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		M\$	M\$
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes	(19)	616.696	442.286
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		7.330	24.666
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(49.172)	350.764
Resultado en venta de instrumentos financieros		211.844	418.361
Otros		636	749
Total ingresos netos de la operación		<u>787.334</u>	<u>1.236.826</u>
Gastos:			
Remuneración del comité de vigilancia		-	(4.321)
Comisión de administración	(27)	(199.174)	(156.551)
Honorarios por custodia y administración		(12.106)	(12.107)
Costos de transacción	(29)	(4.566)	(7.497)
Otros gastos de operación	(30)	(21.529)	(14.132)
Total gastos de operación		<u>(237.375)</u>	<u>(194.608)</u>
Utilidad de la operación		549.959	1.042.218
Gastos financieros		(1.158)	(221)
Utilidad antes de impuesto		548.801	1.041.997
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		<u>548.801</u>	<u>1.041.997</u>
Total resultado integral		<u>548.801</u>	<u>1.041.997</u>

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

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014



	Aportes M\$	Otras reservas					Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$		Otras M\$				
Saldo inicial período actual 01.01.2015	10.838.756	-	-	-	-	-	3.523.732	-	(154.376)	14.208.112
Cambios contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.838.756	-	-	-	-	-	3.523.732	-	(154.376)	14.208.112
Aportes	8.059.926	-	-	-	-	-	-	-	-	8.059.926
Repartos de patrimonio	(7.297.510)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.297.510)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(154.376)	-	-	(154.376)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	548.801	-	548.801
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	154.376	154.376
Saldo final período actual 31.12.2015	11.601.172	-	-	-	-	-	3.369.356	548.801	-	15.519.329

Saldo inicial período actual 01.01.2014	10.216.050	-	-	-	-	-	2.511.103	-	(29.368)	12.697.785
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.216.050	-	-	-	-	-	2.511.103	-	(29.368)	12.697.785
Aportes	3.312.863	-	-	-	-	-	-	-	-	3.312.863
Repartos de patrimonio	(2.690.157)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.690.157)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(29.368)	-	(154.376)	(183.744)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.041.997	-	1.041.997
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	29.368	29.368
Saldo final período actual 31.12.2014	10.838.756	-	-	-	-	-	2.481.735	1.041.997	(154.376)	14.208.112

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Resultado del ejercicio	548.801	1.041.997
Ajuste por:		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	(95.308)	(350.494)
Diferencias de cambio no realizada sobre efectivo y efectivo equivalente	(7.330)	24.666
Otras variaciones de resultados, no realizadas	<u>(605.194)</u>	<u>(436.665)</u>
Subtotal	<u>(707.832)</u>	<u>(762.493)</u>
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones	10.271	1.661
(Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones	4.742	(485)
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	(1.809.687)	(658.154)
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	88.241	-
(Disminución) aumento de otros pasivos	<u>-</u>	<u>(100.755)</u>
Subtotal efectivo (utilizado en) originado por operaciones	<u>(1.706.433)</u>	<u>(757.733)</u>
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación	<u>(1.865.464)</u>	<u>(478.229)</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	616.696	442.286
Dividendos recibidos	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos	<u>636</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>617.332</u>	<u>442.286</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Pago de Préstamo	-	(94)
Aportes	8.059.926	3.312.863
Repartos de patrimonio	(7.297.510)	(2.690.157)
Reparto de dividendos	<u>(154.376)</u>	<u>(29.368)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>608.040</u>	<u>593.244</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	(640.092)	557.301
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	674.822	142.187
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(7.330)</u>	<u>(24.666)</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>27.400</u>	<u>674.822</u>

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

Nota 1 Información general

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

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

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

Con fecha 4 de febrero de 2014, mediante Resolución Exenta N°028, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba el cambio de nombre de Compass Absolute Return Fondo de Inversión, pasando este a denominarse Compass Deuda Plus Fondo de Inversión y aprueba, a su vez, la eliminación de la comisión variable, a contar del 1 de enero de 2014. Con fecha 6 de marzo de 2015 fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Superintendencia, un nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo, cuyas modificaciones entraron en vigencia el día 5 de abril de 2015. Posteriormente, con fecha 14 de mayo de 2015 fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Superintendencia, un nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo, cuyas modificaciones entraron en vigencia el día 13 de junio de 2015

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 22 de febrero de 2016.

2.3 Período cubierto

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

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

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

Fecha	31.12.2015 USD	31.12.2014 USD
Tipo de cambio	710,16	606,75

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

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

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

2.6 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos**3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015****3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo**

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015, continuación

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

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

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

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

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015

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

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015

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

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

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

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

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

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

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

IAS 27 “Estados Financieros Separados”

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015

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

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

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

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

IFRS 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015

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

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

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

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

IAS 34 “Información Financiera Intermedia”

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015

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

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

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

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

3.2.2 Clasificación

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

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

3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable

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

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

3.2.5 Identificación y medición de deterioro

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Identificación y medición de deterioro, continuación

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

3.2.6 Baja

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

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

3.3 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo presenta derivados de cobertura por M\$ 144.481 (M\$ 56.240 al 31 de diciembre de 2014).

3.5 Compensación

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

3.6 Provisiones

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

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

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

3.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

3.9 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

3.10 Dividendos por pagar

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

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.11 Tributación

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

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

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

3.12 Segmentos

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.13 Cambios contables

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2015, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

Nota 4 Política de inversión del Fondo

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

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

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

Nota 5 Administración de riesgos

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

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

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

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 31 de diciembre de 2015, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de deuda y capitalización y también en instrumentos derivados, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

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

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado

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

(a) Riesgo de precio

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

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

	Valor razonable	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	15.667.002	13.759.484

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

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

- (1) Límite por emisor:
 - a. Reglamento Interno (Numeral 3.4, Título TRES) : hasta 25%.
 - b. Comité de Riesgo : hasta 20%.
- (2) Límite por grupo económico
 - a. Reglamento Interno (Numeral 3.6, Título TRES) : 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

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

(4) Límites de Renta Fija

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

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(b) Riesgo de tipo de cambio

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

(ii) Exposición al riesgo cambiario: 31 de diciembre de 2015, el Fondo mantenía un 2,4207% en monedas extranjeras, respecto de su total de activos. (1,48% al 31 de diciembre 2014)

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

31 de diciembre de 2015:

Exposición Cambiaria	Monedas (% sobre Activos Netos)			
	BRL	MXN	USD	TOTAL
Instrumentos Financieros				
Deuda Extranjera (en moneda USD)	0,00	0,00	6,10	6,10
Caja	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	6,10	6,10
Forwards sobre Monedas				
USD/CLP	0,00	0,00	-6,17	-6,17
Exposición Cambiaria Neta (ajustada por forwards sobre monedas)	0,00	0,03	-0,07	-0,07

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

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(b) Riesgo de tipo de cambio, continuación

31 de diciembre de 2014:

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

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. 31 de diciembre de 2015, el 99,8254% (95,2936% en diciembre 2014) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

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

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

(2) Riesgo de crédito

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

(i) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. 31 de diciembre de 2015, el Fondo mantenía un 99,8254% (95,2936% en diciembre 2014) de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, expuestos al riesgo de crédito.

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

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

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(2) Riesgo de crédito, continuación

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

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

Al 31 de diciembre de 2015:

LIMITES RATING RENTA FIJA (sobre total de cartera renta fija)				
Instrumentos		Deuda Plus	Regl. Interno	C. Riesgo
Nacionales				
Renta Fija < A	Máximo	6,7475%	No se especifica	20,00%
Extranjeros				
Renta Fija < BB	Máximo	0,0000%	No se especifica	25,00%

Al 31 de diciembre de 2014:

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

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

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

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

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

(b) Exposición a riesgo de liquidez: 31 de diciembre de 2015, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 20,83%, respecto a su total de activos. (68,99% al 31 de diciembre 2014)

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

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

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

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

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

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

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

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

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

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

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

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

Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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

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

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

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

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 28) son los siguientes:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2015	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	-	-	-	-
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones Financieras	2.394.192	-	-	2.394.192
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	130.739	-	-	130.739
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	12.378.847	-	-	12.378.847
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	763.224	-	-	763.224
Forward	-	-	-	-
Totales activos	15.667.002	-	-	15.667.002
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	144.481	-	-	144.481
Totales pasivos	144.481	-	-	144.481
2014	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	-	-	-	-
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones Financieras	2.559.516	-	-	2.559.516
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	146.083	-	-	146.083
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	5.238.500	-	-	5.238.500
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	5.815.385	-	-	5.815.385
Forward	-	-	-	-
Totales activos	13.759.484	-	-	13.759.484
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	56.240	-	-	56.240
Totales pasivos	56.240	-	-	56.240

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) Instrumentos de Deuda Nacional: Se valoriza a una tasa de mercado proporcionada por un proveedor de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra del instrumento.
- (b) Instrumentos de Deuda Extranjeros: Se valoriza a una tasa bid proporcionada por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra de este.
- (c) Forwards: en el caso de forwards, éstos se valorizan a precio de mercado, tomado como referencia el precio de mercado que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerando el cierre de mercado en dólares, éstos se valorizan al tipo de cambio observado del día, informado por el Banco Central de Chile. Para los forwards en otra moneda, éstos se valorizan al tipo de cambio spot informado por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. Este tipo de valoración se dio hasta el 30 de septiembre de 2012, ya que a partir de octubre de 2012 los contratos de Forward de monedas se comenzaron a valorizar a precio de mercado, tomando como referencia el precio al que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerado al cierre de mercado.
- (d) Fondos mutuos: considerando el último valor cuota publicado del fondo mutuo en la Superintendencia de Valores y Seguros.

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:

Concepto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo en bancos	27.400	674.822
Total	27.400	674.822

Apertura por moneda

Apertura por moneda	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo en bancos		
\$	27.400	527.430
US\$	-	142.561
MXN	-	4.831
Total	27.400	674.822

Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos y pasivos

Concepto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Títulos de deuda		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.394.192	2.559.516
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	130.739	146.083
- Bonos	12.378.847	5.238.500
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	763.224	5.815.385
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	15.667.002	13.759.484

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):

Concepto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Resultados realizados	829.177	861.396
Resultados no realizados	(49.172)	350.764
Total utilidades netas	780.005	1.212.160

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2015				31.12.2014			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.394.192	-	2.394.192	15,2551	2.559.516	-	2.559.516	17,7263
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	130.739	-	130.739	0,8330	146.083	-	146.083	1,0117
Bonos registrados	11.998.926	379.921	12.378.847	78,8743	4.651.734	586.766	5.238.500	36,2801
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	763.224	-	763.224	4,8630	5.815.385	-	5.815.385	40,2755
Sub total	15.287.081	379.921	15.667.002	99,8254	13.172.718	586.766	13.759.484	95,2936
Total	15.287.081	379.921	15.667.002	99,8254	13.172.718	586.766	13.759.484	95,2936

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	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	13.759.484	12.687.304
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	137.272	174.343
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	434.127	291.915
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(473.568)	(52.232)
Adiciones	57.508.490	59.651.439
Ventas	(55.698.803)	(58.993.285)
Saldo final ambos periodos informados	15.667.002	13.759.484
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	15.667.002	13.759.484

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

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

Nota 9 Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 10 Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

Nota 11 Propiedades de inversión

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

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cuentas por cobrar(*)	-	4.742
Total	-	4.742

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

Detalle al 31.12.2015

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total								-	-	-	-

Detalle al 31.12.2014

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

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Servicios Profesionales		
Custodia	7.751	1.252
Publicaciones	198	121
Registro Aportantes	309	580
Auditoría	6.485	1.733
Legales y notariales	298	355
Comité de Vigilancia	-	2.112
Total	15.041	6.153

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

(**) Corresponde a operaciones de compra efectuadas el 2015 y que posee fecha de liquidación posterior.

Detalle al 31.12.2015

Conceptos	RUT	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$ (*)
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Servicios Profesionales											
Custodia	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	-	7.751	-	7.751
Publicaciones	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	-	198	-	198
Registro Aportantes	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	-	309	-	309
Auditoría	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	-	6.485	-	6.485
Legales y notariales	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	-	298	-	298
Comité de Vigilancia	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	-	-
Total								-	15.041	-	15.041

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

Detalle al 31.12.2014

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

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

Nota 13 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Forwards USD/CLP	144.481	56.240
Total	144.481	56.240

Nota 14 Préstamos

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

Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Remuneración fija (*)	15.551	14.167
Total	15.551	14.167

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

Nota 16 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(i) Otros documentos y cuentas por cobrar:

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

(ii) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Dividendos por pagar	-	154.376
Total	-	154.376

Nota 17 Otros activos y otros pasivos

(i) Otros activos

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

(ii) Otros pasivos

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

Nota 18 Ingresos anticipados

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

Nota 19 Intereses y reajustes

Conceptos	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Intereses percibidos por renta fija	616.682	442.241
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	14	45
Total	616.696	442.286

Nota 20 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 12.000.000 de cuotas 31 de diciembre de 2015, con un valor de \$30.206,4706 por cuota (\$29.539,4373 por cuota al 31 de diciembre de 2014).

31 de diciembre de 2015:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2015	-	513.775	513.775	513.775

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

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

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

Nota 20 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2014:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2014	-	486.214	486.214	486.214

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

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

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

Nota 21 Reparto de beneficios a los Aportantes

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

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

Nota 22 Rentabilidad del Fondo

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,2581%	2,2581%	10,5636%
Real (*)	(2,0307)%	(2,0307)%	11,5708%

- 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

31 de diciembre de 2015

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

Al 31 de diciembre de 2014:

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

Nota 24 Excesos de inversión

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

Nota 25 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2015:

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

Al 31 de diciembre de 2014:

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

Nota 26 Custodia de valores

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	15.287.081	100,0000%	97,4047%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	379.921	100,0000%	2,4207%
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	15.287.081	100,0000%	97,4047%	379.921	100,0000%	2,4207%

Nota 26 Custodia de valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2014:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	13.172.718	100,0000%	91,2298%	586.766	100,0000%	4,0637%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Otras entidades	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Total cartera de inversiones en custodia	13.172.718	100,0000%	91,2298%	586.766	100,0000%	4,0637%

Nota 27 Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por Administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de hasta un 1,19% anual, IVA incluido, del valor promedio que haya tenido el patrimonio del Fondo durante el mes.

El total de comisión fija pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$199.174 durante el período terminado 31 de diciembre de 2015. (M\$156.551 al 31 de diciembre 2014).

Nota 27 Partes relacionadas, continuación

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

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

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

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	0,1635	795	-	-	795	24.014	0,1547
Personas relacionadas	0,3636	1.768	10	504	1.274	38.483	0,2480
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	0,1704	794	1	-	795	23.484	0,1635
Personas relacionadas	0,1747	814	1	-	815	24.075	0,1676
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 31 de diciembre de 2015, la Administradora mantiene póliza de seguro N°463218-5, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

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

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

Nota 29 Costos de transacción

Tipo de gasto	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Comisiones de corretaje	4.566	7.497
Total	4.566	7.497

Nota 30 Otros gastos de operación

Tipo de gasto	31.12.2015	31.12.2014	01.10.2015 al 31.12.2015	01.10.2014 al 31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro de aportantes	4.415	3.693	844	809
Auditoría	8.063	7.443	2.415	1.899
Gasto publicaciones	482	620	121	120
Gastos legales y notariales	4.601	2.376	224	214
Otros	3.968	-	456	-
Total	21.529	14.132	4.060	3.042
% sobre el activo del Fondo	0,1372 %	0,0979%	-	-

Nota 31 Información estadística

31 de diciembre de 2015:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero(*)	29.702,5545	29.702,5545	15.987.548	127
Febrero(*)	29.842,7435	29.842,7435	17.754.851	128
Marzo (*)	30.021,0986	30.021,0986	18.299.331	129
Abril(*)	29.900,6064	29.900,6064	17.308.086	129
Mayo	29.778,0385	29.778,0385	17.576.934	127
Junio	29.975,0700	29.975,0700	17.891.850	129
Julio	30.257,6205	30.257,6205	17.076.554	129
Agosto	30.464,1405	30.464,1405	16.163.846	125
Septiembre	30.378,5706	30.378,5706	16.111.427	125
Octubre	30.476,6754	30.476,6754	15.819.650	123
Noviembre	30.386,1163	30.386,1163	15.671.275	120
Diciembre	30.206,4706	30.206,4706	15.519.329	118

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

Al 31 de diciembre de 2014:

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

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

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

Nota 32 Sanciones

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

Nota 33 Información por segmentos

Segmentos operativos

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

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

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

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

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

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

Nota 33 Información por segmentos, continuación

Conciliación segmentos operativos

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

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Total de ingresos por segmentos	823.974	853.150
Comisión administración	(199.174)	(156.551)
Ajustes a partir de los últimos precios de mercado transados respecto de precios de compra/venta de mercado	(49.172)	350.764
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	7.330	24.666
Gastos financieros	(1.158)	(221)
Otros gastos de operación	(21.529)	(14.132)
Remuneración comité de vigilancia	-	(4.321)
Honorarios por custodia y administración	(12.106)	(12.107)
Otros	636	749
Resultados operacionales	548.801	1.041.997

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

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Activos por segmento para segmentos reportables	15.667.002	13.759.484
Efectivo y efectivo equivalente	27.400	674.822
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	4.742
Total activos	15.694.402	14.439.048

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

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Pasivos por segmento para segmentos reportables	(144.481)	(56.240)
Patrimonio neto	(15.519.329)	(14.208.112)
Préstamos	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15.551)	(14.167)
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(15.041)	(6.153)
Otros documentos y cuentas por pagar	-	(154.376)
Total pasivos	(15.694.402)	(14.439.048)

Nota 34 Valor económico de la cuota

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

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

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

Nota 36 Hechos posteriores

Con fecha 8 de enero de 2016, entró en vigencia el Reglamento Interno del Fondo que fuera depositado con fecha 9 de diciembre de 2015.

Con fecha 10 de enero de 2016, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2016 y hasta el 10 de enero de 2017, dando así cumplimiento a lo dispuesto en Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

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

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.394.192	-	2.394.192	15,2551
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	763.224	-	763.224	4,8630
Otros títulos de deuda	12.129.665	379.921	12.509.586	79,7073
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	15.287.081	379.921	15.667.002	99,8254

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	2015 M\$	2014 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	829.177	861.396
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	968	3.149
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	253.548	402.854
Intereses percibidos en títulos de deuda	616.682	442.241
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(42.671)	12.358
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	650	794
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(623.839)	(151.980)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(479.358)	(95.740)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(144.481)	(56.240)
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	574.667	502.744
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	439.918	335.423
Intereses devengados de títulos de deuda	134.749	167.321
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(238.534)	(194.829)
Gastos financieros	(1.158)	(221)
Comisión de la Sociedad Administradora	(199.174)	(156.551)
Remuneración del comité de vigilancia	-	(4.321)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(38.202)	(33.736)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	7.330	24.666
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	548.801	1.041.997

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	2015 M\$	2014 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(33.196)	514.587
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	829.177	861.396
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(623.839)	(151.980)
Gastos del ejercicio (menos)	(238.534)	(194.829)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	(154.376)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	2.942.712	2.238.091
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	3.091.603	2.300.196
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	2.966.763	2.241.113
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	356.764	204.795
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(77.548)	(116.344)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(154.376)	(29.368)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(182.293)	(107.861)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(259.841)	(224.205)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	77.548	116.344
Ajuste a resultado devengado acumulado	33.402	45.756
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	4.505	45.739
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	28.897	17
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	2.909.516	2.598.302

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

HECHOS RELEVANTES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En Asamblea Ordinaria de Aportantes se acordó lo siguiente:

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

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

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

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

Con fecha 20 de mayo de 2015, se efectuó una distribución de dividendos por un monto ascendente a \$154.375.976.-

Con fecha 9 de diciembre de 2015, se realizó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 27 de noviembre de 2015. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 8 de enero de 2016.

Al 31 de diciembre de 2015, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



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

Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

INDICADORES FINANCIEROS

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

Indicador		Unidad	ENE-DIC 2015	ENE-DIC 2014	Variación	% Variación	ENE-DIC 2015	ENE-DIC 2014	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	89,64	62,52	27,12	43,38%	89,64	62,52	27,12	43,38%
	Razón Ácida	Veces	0,157	2,922	-2,765	-94,63%	0,157	2,922	-2,765	-94,63%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0113	0,0163	-0,0050	-30,67%	0,0113	0,0163	-0,0050	-30,67%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	1,12%	1,60%	-0,48%	-30,00%	1,12%	1,60%	-0,48%	-30,00%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	679,9100	5.596,50	-4.916,59	-87,85%	679,91	5.596,50	-4.916,59	-87,85%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	787,334	1.236.826	-449,492	-36,34%	787,334	1.236.826	-449.492	-36,34%
	Gastos Financieros	M\$	-1.158	-221	-937	423,98%	-1.158	-221	-937	423,98%
	Resultado no Operacional	M\$	-238.533	-194.829	-43.704	22,43%	-238.533	-194.829	-43.704	22,43%
	Utilidad del Ejercicio	M\$	548.801	1.041.997	-493.196	-47,33%	548.801	1.041.997	-493.196	-47,33%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	3,69%	7,75%	-4,06%	-52,39%	3,69%	7,75%	-4,06%	-52,39%
	Rentabilidad sobre los activos	%	3,64%	7,64%	-4,00%	-52,36%	3,64%	7,64%	-4,00%	-52,36%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	1,0682	2,1431	-1,0749	-50,16%	1,0682	2,1431	-1,0749	-50,16%

Análisis Liquidez

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

Análisis Endeudamiento

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

Análisis Resultado

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

Análisis Rentabilidad

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

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO DICIEMBRE 2015/ DICIEMBRE 2014

1. LIQUIDEZ

Razón corriente / Razón ácida

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

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

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

Este indicador se mantiene en niveles mínimos, sin embargo presenta una leve disminución respecto del mismo periodo del año anterior, fundamentalmente por una disminución en los pasivos financieros de corto plazo y cuentas por pagar originadas en operaciones.

Cobertura de gastos financieros y gastos financieros:

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

3. RESULTADO

Resultado operacional:

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

Resultado no operacional:

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

Utilidad del ejercicio:

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

4. RENTABILIDAD

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

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

ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO DICIEMBRE 2015/ DICIEMBRE 2014

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

Respecto al mercado de renta fija local en el periodo enero-diciembre 2015, este se ha caracterizado por la alta inflación registrada en el periodo que llevo que los instrumentos expresados en UF rentaran positivamente en el periodo. Cabe destacar que a contar de principios de septiembre, el Banco Central en su IPOM comunico al mercado su intención de iniciar un ciclo de alza en la Tasa de Política Monetaria lo que llevo a su vez a un incremento en las tasas de mercado que afectaron negativamente al fondo durante el último trimestre del año.

II.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO DICIEMBRE 2015/ DICIEMBRE 2014

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

El flujo neto originado por actividades de inversión presenta una caída significativa con respecto a igual periodo del año anterior principalmente por una disminución de activos financieros a valor razonable con efectos en resultado.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto originado por actividades de financiamiento presenta una caída significativa con respecto a igual periodo del año anterior principalmente por la disminución neta en efectivo y efectivo equivalente

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO DICIEMBRE 2015/ DICIEMBRE 2014

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

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES 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				Porcentaje (1)				
										TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	AESGEN0525	94272000-9	CL	BNEE	14-7-2025	A	30	200.000	PROM	96.4000	Porcentaje del Valor Par	360	140.219	PROM	CL	0	0	0,8934
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGUA-R	61808000-5	CL	BE	1-4-2019	AA	85	5.000	UF	2.4400	TIR	365	101.905	\$\$	CL	0	0	0,6493
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BARAU-J	93458000-1	CL	BE	1-9-2020	AA	1	10.000	UF	2.6900	TIR	365	265.162	\$\$	CL	0	0	1,6895
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVM31113	97032000-8	CL	BB	1-11-2019	AA	37	18.000	UF	2.7300	TIR	365	467.974	\$\$	CL	0	0	2,9818
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVP20714	97032000-8	CL	BB	1-1-2020	AA	37	50.000.000	\$\$	5.7200	TIR	365	51.944	\$\$	CL	0	0	0,331
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIAB0708	97006000-6	CL	BB	1-7-2018	AA	13	5.000	UF	2.6100	TIR	365	120.149	\$\$	CL	0	0	0,7656
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIAK1114	97006000-6	CL	BB	1-11-2019	AA	13	50.000.000	\$\$	5.7200	TIR	365	47.523	\$\$	CL	0	0	0,3028
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIJ11014	97006000-6	CL	BB	1-10-2019	AA	13	15.000	UF	2.6800	TIR	365	377.307	\$\$	CL	0	0	2,4041
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-J0610	97018000-1	CL	BB	1-6-2020	AAA	32	5.000	UF	2.6500	TIR	365	186.357	\$\$	CL	0	0	1,1874
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-L0511	97018000-1	CL	BB	1-5-2021	AAA	32	10.000	UF	2.7400	TIR	365	271.522	\$\$	CL	0	0	1,7301
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-N0712	97018000-1	CL	BB	1-7-2022	AAA	32	10.000	UF	2.7800	TIR	365	275.243	\$\$	CL	0	0	1,7538
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-Q0812	97018000-1	CL	BB	1-8-2017	AAA	32	2.000	UF	2.3100	TIR	365	52.955	\$\$	CL	0	0	0,3374
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-Y0814	97018000-1	CL	BB	1-8-2019	AAA	32	31.000	UF	2.6500	TIR	365	814.303	\$\$	CL	0	0	5,1885
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-F0513	81826800-9	CL	BE	15-11-2016	A	136	250.000.000	\$\$	8.8000	TIR	365	99.682	\$\$	CL	0	0	0,6351
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCFSA-A	79619200-3	CL	BE	1-4-2018	AA	16	10.000	UF	3.3000	TIR	365	521.588	\$\$	CL	0	0	3,3234
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGVI-A	96751830-1	CL	BE	15-3-2017	AA	136	15.000	UF	3.0000	TIR	365	120.288	\$\$	CL	0	0	0,7664
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIAM0413	97004000-5	CL	BB	1-10-2020	AAA	3	20.000	UF	2.6500	TIR	365	648.060	\$\$	CL	0	0	4,1165
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIAS0513	97004000-5	CL	BB	1-5-2023	AAA	3	10.000	UF	2.7800	TIR	365	271.421	\$\$	CL	0	0	1,7294
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIUF0610	97004000-5	CL	BB	1-6-2020	AAA	3	3.000	UF	2.8200	TIR	365	76.670	\$\$	CL	0	0	0,4885
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNO-C0613	99500410-0	CL	BB	15-6-2018	A	16	10.000	UF	2.8000	TIR	365	327.548	\$\$	CL	0	0	2,087
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAI0710	97023000-9	CL	BB	1-7-2020	AA	34	3.000	UF	3.0300	TIR	365	351.018	\$\$	CL	0	0	2,2366
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCOR-R0110	97023000-9	CL	BB	9-7-2020	AA	34	11.000	UF	3.0500	TIR	365	733.397	\$\$	CL	0	0	4,673
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300216	97029000-1	CL	BCU	1-2-2016	NA	4	5.000	UF	3.6300	TIR	365	129.666	\$\$	CL	0	0	0,8262
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEILC-C	94139000-5	CL	BE	15-6-2032	AA	136	10.000	UF	2.9700	TIR	365	276.536	\$\$	CL	0	0	1,762
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENAE-A	90266000-3	CL	BE	1-9-2025	AA	19	10.000	UF	3.1800	TIR	365	252.832	\$\$	CL	0	0	1,611
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENDE-M	91081000-6	CL	BE	15-12-2029	AA	15	10.000	UF	2.9000	TIR	365	291.867	\$\$	CL	0	0	1,8597
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEST-D0807	97030000-7	CL	BB	1-8-2017	AAA	21	1.000	UF	2.3200	TIR	365	26.705	\$\$	CL	0	0	0,1702
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESTJ50109	97030000-7	CL	BB	1-1-2019	AAA	21	2.500	UF	2.5300	TIR	365	66.934	\$\$	CL	0	0	0,4265
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESTK70115	97030000-7	CL	BB	1-1-2020	AAA	21	5.000	UF	2.5900	TIR	365	133.608	\$\$	CL	0	0	0,8513
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BESTO30315	97030000-7	CL	BB	1-3-2025	AAA	21	5.000	UF	2.9100	TIR	365	130.299	\$\$	CL	0	0	0,8302
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-AX	96678790-2	CL	BE	1-4-2020	AA	37	270.000.000	\$\$	6.6100	TIR	365	318.828	\$\$	CL	0	0	2,0315
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAAG0614	76645030-K	CL	BB	1-6-2024	AA	76	10.000	UF	3.2100	TIR	365	262.336	\$\$	CL	0	0	1,6715
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAAI0415	76645030-K	CL	BB	1-4-2020	AA	76	10.000	UF	3.2000	TIR	365	261.443	\$\$	CL	0	0	1,6658
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITA-K0911	76645030-K	CL	BB	1-9-2021	AA	76	1.000	UF	3.2800	TIR	365	26.203	\$\$	CL	0	0	0,167
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAQ100512	76645030-K	CL	BB	1-9-2021	AA	76	2.000	UF	3.7300	TIR	365	53.503	\$\$	CL	0	0	0,3409
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBSAL-F	96885880-7	CL	BE	10-5-2019	BBB	2	2.000	UF	4.8500	TIR	365	210.579	\$\$	CL	0	0	1,3417
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSONA-C	81095400-0	CL	BE	1-12-2021	AA	1	40.000.000	\$\$	5.6600	TIR	365	38.778	\$\$	CL	0	0	0,2471
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSSOQ-M	79768170-9	CL	BE	1-2-2017	A	1	10.000	UF	3.5700	TIR	365	284.896	\$\$	CL	0	0	1,8153
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDDE90113	97036000-K	CL	BB	1-1-2023	AAA	14	6.000	UF	2.8000	TIR	365	164.470	\$\$	CL	0	0	1,048
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDDE0114	97036000-K	CL	BB	1-1-2021	AAA	14	10.000	UF	2.6900	TIR	365	270.591	\$\$	CL	0	0	1,7241
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDP80315	97036000-K	CL	BB	1-9-2020	AAA	14	20.000	UF	2.6500	TIR	365	507.768	\$\$	CL	0	0	3,2353
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDSF1014	97036000-K	CL	BB	1-4-2020	AAA	14	21.000	UF	2.7000	TIR	365	758.137	\$\$	CL	0	0	4,8306
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-N	96667560-8	CL	BE	10-10-2017	A	119	10.000	UF	9.2600	TIR	365	413.359	\$\$	CL	0	0	2,6338
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTMOV-G	87845500-2	CL	BE	20-6-2020	AA	43	20.000	UF	2.7100	TIR	365	502.044	\$\$	CL	0	0	3,1989
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300120	60805000-0	CL	BTU	1-1-2020	NA	4	5.000	UF	1.3700	TIR	365	138.188	\$\$	CL	0	0	0,8805
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300719	60805000-0	CL	BTU	1-7-2019	NA	4	3.000	UF	1.2800	TIR	365	495.370	\$\$	CL	0	0	3,1563
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CENSUD0123	93834000-5	CL	BNEE	20-1-2023	BBB	40	200.000	PROM	94.2700	Porcentaje del Valor Par	360	273.966	PROM	CL	0	0	1,7456
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97030000-7	CL	LH	1-1-2033	AAA	21	2.490	UF	4.2000	TIR	360	53.093	\$\$	CL	0	0	0,3383
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97030000-7	CL	LH	1-1-2027	AAA	21	520	UF	3.3900	TIR	360	9.329	\$\$	CL	0	0	0,0594
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBVV-050116	97032000-8	CL	DPC	5-1-2016	N-1	37	50.000.000	\$\$	4.0800	TIR	360	29.985	\$\$	CL	0	0	0,1911
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBVV-050116	97032000-8	CL	DPC	5-1-2016	N-1	37	100.000.000	\$\$	4.0800	TIR	360	49.972	\$\$	CL	0	0	0,3184
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBVV-280116	97032000-8	CL	DPC	28-1-2016	N-1	37	285.074.335	\$\$	4.2000	TIR	360	284.146	\$\$	CL	0	0	1,8105
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBC-110116	97080000-K	CL	DPC	11-1-2016	N-1	2	300.000.000	\$\$	3.8400	TIR	360	299.648	\$\$	CL	0	0	1,9093
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBS-080116	97018000-1	CL	DPC	8-1-2016	N-1	32	300.000.000	\$\$	4.2000	TIR	360	299.720	\$\$	CL	0	0	1,9097
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCHI-110116	97004000-5	CL	DPC	11-1-2016	N-1	3	109.775.000	\$\$	4.0800	TIR	360	109.638	\$\$	CL	0	0	0,6986
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCHI-140116	97004000-5	CL	DPC	14-1-2016	N-1	3	50.000.000	\$\$	4.0800	TIR	360	199.683	\$\$	CL	0	0	1,2723
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCHI-140116	97004000-5	CL	DPC	14-1-2016	N-1	3	200.000.000	\$\$	4.0800	TIR	360	49.921	\$\$	CL	0	0	0,3181
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCR-040116	97023000-9	CL	DPC	4-1-2016	N-1	34	100.000.000	\$\$	4.2000	TIR	360	99.953	\$\$	CL	0	0	0,6369
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNST-050116	97030000-7	CL	DPC	5-1-2016	N-1	21	100.000.000	\$\$	3.8400	TIR	360	99.947	\$\$	CL	0	0	0,6368
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNST-050116	97030000-7	CL	DPC	5-1-2016	N-1	21	50.000.000	\$\$	3.8400	TIR	360	99.947	\$\$	CL	0	0	0,6368
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNST-060116	97030000-7	CL	DPC	6-1-2016	N-1	21	100.000.000	\$\$	3.8400	TIR	360	99.936	\$\$	CL			

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa				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	USP16259AH99	BBVASM0922	BBVA BANCOMER S.A. TEXAS	MX	BEE	2022-09-30	BBB	0000	200,000.00	PROM	109.625	Porcentaje del Valor Par	360	158126	PROM	MX	0	0	1,0075
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP56243AA91	INRSHM0721	INRETAIL SHOPPING MALLS	PE	BEE	2021-07-09	BBB	0000	200,000.00	PROM	100.875	Porcentaje del Valor Par	360	221795	PROM	PE	0	0	1,4132
													379921				TOTAL	2,4207	

(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									Posición compra/ venta	Unidades Nominales Totales	Precio a futuro del Contrato (1)	Monto Comprometido (2)	Valorización de Mercado del Contrato (2)
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					
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	03-07-2015	19-01-2016	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de Venta del contrato	1.980.000	648	1.283.872	125.941
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	08-07-2015	19-01-2016	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de Venta del contrato	174.000	663	115.310	8.582
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	10-07-2015	19-01-2016	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de Venta del contrato	200.000	658	131.680	10.725
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	07-08-2015	19-01-2016	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del Contrato	237.409	692	164.180	4.861
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	25-11-2015	19-01-2016	BANCO SECURITY	\$\$	CL	Posición de compra del Contrato	767.360	717	550.473	4.092
TOTAL												154.201	

(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	EDUARDO ALDUNCE
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	30,6809
2 INVERSIONES EL CONDOR SPA	Otro tipo de persona jurídica nacional	78.265.270	2	12,8475
3 LUCEC TRES S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	99.556.440	8	5,4351
4 SOCIEDAD AGRICOLA ICHA SOLARI Y CIA LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.892.450	8	4,0714
5 GESTION PATRIMONIAL HC LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.892.750	2	3,7195
6 MOLINA MOREL INMOBILIARIA Y CONSTRUCTORA	Otro tipo de persona jurídica nacional	86.762.700	6	2,6675
7 INVERSIONES SANTO DOMINGO II LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.995.420	6	2,3985
8 TRANSPORTES ROBERT LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	77.601.740	K	2,2928
9 SOC DE PROFESIONALES E INVERSIONES DR FRANCISCO MEDINA LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	78.034.550	0	2,1317
10 GESTION PATRIMONIAL CS LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.885.290	1	1,9612
11 SOCIEDAD DE INVERSIONES RIO PAINE S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.339.200	7	1,9061
12 INVERSIONES COSTANERA S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.670.730	5	1,7593

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	118
CUOTAS EMITIDAS	12.000.000
CUOTAS PAGADAS	513.775
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	30.206,4706

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

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

CLASIFICADORA DE RIESGO

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

IV. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	BANCO SCOTIABANK
RUT EMISOR	97.018.000
Digito Verificador	1

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BB	814.303		814.303

TOTAL EMISOR	814.303
--------------	---------

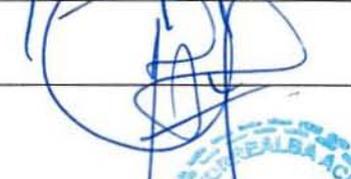
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	5,1885
--------------------------------	--------

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 22 de Febrero de 2016, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 31 de Diciembre de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

22 de Febrero 2016.



Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7
Presidente, don JAIME MARTI FERNANDEZ, Cédula de Identidad número 9.976.777-4 Director,
don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director, don
DANIEL NAVAJAS PASSACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don
ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director y
don EDUARDO ALDUNCE PACHECO, Cédula de Identidad número 12.634.252-7, todos de
COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 23 de Febrero de 2016.-
JOH

A handwritten signature in blue ink is written over a circular stamp. The signature is a stylized, cursive 'J' followed by a horizontal line and a loop. The stamp is circular and contains the text 'EDUARDO ALDUNCE PACHECO' around the perimeter and 'COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION' in the center.