



Estados Financieros

**COMPASS DEUDA PLUS
FONDO DE INVERSIÓN**

Santiago, Chile

Al 30 de septiembre de 2017, 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2016

Contenido

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

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016



ACTIVOS	Notas	30.09.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	226.070	63.402
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	36.149.568	26.081.100
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(13a)	908	-
Total activos corrientes		<u>36.376.546</u>	<u>26.144.502</u>
Total activos		<u><u>36.376.546</u></u>	<u><u>26.144.502</u></u>
 PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(14)	6.115	-
Préstamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(13b)	2.932	6.731
Remuneraciones Sociedad Administradora	(16)	21.104	19.125
Otros documentos y cuentas por pagar	(17)	-	121.447
Total pasivos corrientes		<u>30.151</u>	<u>147.303</u>
Total pasivos		<u><u>30.151</u></u>	<u><u>147.303</u></u>
 PATRIMONIO NETO			
Aportes		30.041.149	20.670.512
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		5.043.311	3.918.157
Resultado del ejercicio		1.261.935	1.529.977
Dividendos provisorios		-	(121.447)
Total patrimonio neto		<u>36.346.395</u>	<u>25.997.199</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u><u>36.376.546</u></u>	<u><u>26.144.502</u></u>

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016



		Por el período terminado al 30 septiembre de	Por el período terminado al 30 de septiembre de	Por el período comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de	Por el período comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de
	Notas	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos de la operación:					
Intereses y reajustes	(20)	609.500	286.797	254.548	107.820
Ingresos por dividendos		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		118.382	126.392	136.470	(1.216)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	472.364	769.963	(81.776)	362.689
Resultado en venta de instrumentos financieros		264.338	233.687	(5.831)	109.054
Otros		-	3.163	-	4.541
Total ingresos netos de la operación		1.464.584	1.420.002	303.411	582.888
Gastos:					
Remuneración del comité de vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	(28a)	(183.888)	(136.191)	(62.362)	(44.015)
Honorarios por custodia y administración		(78)	(874)	(38)	-
Costos de transacción	(30)	(6.087)	(2.698)	(1.224)	(1.454)
Otros gastos de operación	(31)	(11.924)	(10.499)	(5.713)	(3.913)
Total gastos de operación		(201.977)	(150.262)	(69.337)	(49.382)
Utilidad de la operación		1.262.607	1.269.740	234.074	533.506
Costos financieros		(672)	(489)	(403)	(16)
Utilidad antes de impuesto		1.261.935	1.269.251	233.671	533.490
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		1.261.935	1.269.251	233.671	533.490
Otros resultados integrales:					
Ajuste conversión		-	-	-	-
Total otros resultados integrales		1.261.935	1.269.251	233.671	533.490
Total resultado integral		1.261.935	1.269.251	233.671	533.490

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016



	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 01.01.2017	20.670.512	-	-	-	-	-	5.448.134	-	(121.447)	25.997.199
Cambios contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	20.670.512	-	-	-	-	-	5.448.134	-	(121.447)	25.997.199
Aportes	15.168.870	-	-	-	-	-	-	-	-	15.168.870
Repartos de patrimonio	(5.798.233)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.798.233)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(283.376)	-	-	(283.376)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.261.935	-	1.261.935
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(121.447)	-	121.447	-
Saldo final período actual 30.09.2017	30.041.149	-	-	-	-	-	5.043.311	1.261.935	-	36.346.395

Saldo inicial período actual 01.01.2016	11.601.172	-	-	-	-	-	3.918.157	-	-	15.519.329
Cambios contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	11.601.172	-	-	-	-	-	3.918.157	-	-	15.519.329
Aportes	14.924.053	-	-	-	-	-	-	-	-	14.924.053
Repartos de patrimonio	(9.620.299)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.620.299)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.269.251	-	1.269.251
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 30.09.2016	16.904.926	-	-	-	-	-	3.918.157	1.269.251	-	22.092.334

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

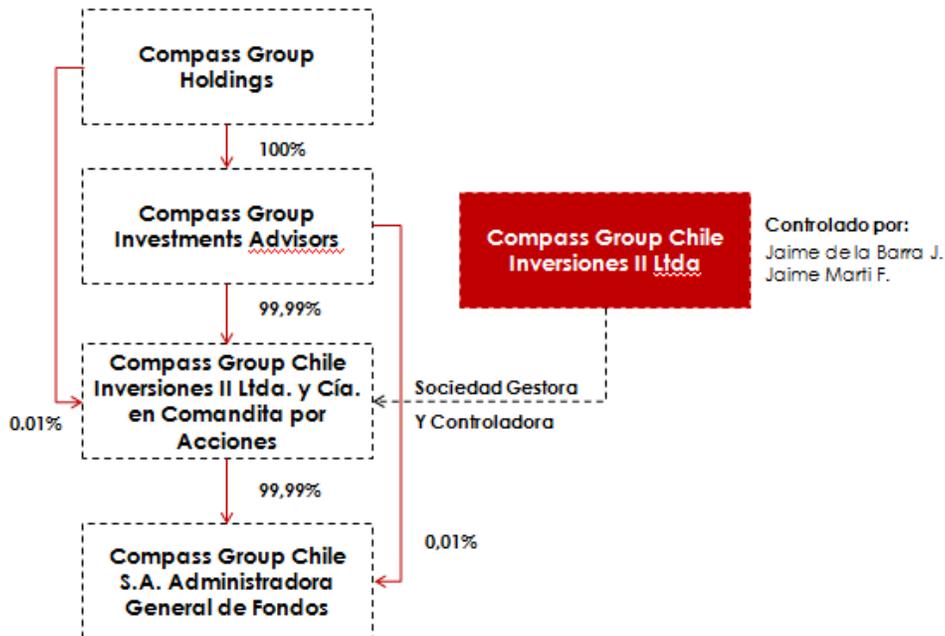
	Notas	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Resultado del ejercicio		1.261.935	1.269.251
Ajuste por:			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	(8b)	(472.364)	(769.963)
Diferencias de cambio no realizada sobre efectivo y efectivo equivalente		118.382	126.392
Otras variaciones de resultados, no realizadas		-	(286.798)
Subtotal		<u>(353.982)</u>	<u>(930.369)</u>
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones		(1.820)	(2.505)
(Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones		(908)	-
Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar		-	-
Disminución (aumento) neta de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(9.596.104)	(5.345.627)
(Disminución) aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		6.115	-
(Disminución) aumento de otros pasivos		-	-
Subtotal efectivo utilizado en operaciones		<u>(9.592.717)</u>	<u>(5.348.132)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		<u>(8.684.764)</u>	<u>(5.009.250)</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	286.797
Dividendos recibidos		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>286.797</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		15.168.870	14.924.053
Repartos de patrimonio		(5.798.233)	(9.620.299)
Reparto de dividendos		(404.823)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>8.965.814</u>	<u>5.303.754</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		281.050	581.301
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		63.402	27.400
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>(118.382)</u>	<u>(126.392)</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u><u>226.070</u></u>	<u><u>482.309</u></u>

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

Nota 1 Información general

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

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



Nota 1 Información general, continuación

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

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 14 de julio de 2017 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.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

El fondo inició operaciones con fecha 28 de octubre de 2010. Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

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

Las cuotas del Fondo de Inversión fueron inscritas en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia, bajo el N°620 de fecha 28 de octubre de 2010.

Nota 2 Bases de preparación

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

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su sesión extraordinaria de directorio con fecha 23 de octubre de 2017.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre de 2016, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio a la fecha del Estado de Situación Financiera de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados integrales y se presentan, en este, según su origen. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el banco central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Fecha	30.09.2017 USD	31.12.2016 USD	30.09.2016 USD
Tipo de cambio	637,93	669,47	658,02

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.5 Base de medición

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

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

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos**3.1 Nuevos pronunciamientos contables****3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo**

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

3.1.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 7, Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

3.1.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22 : Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. El fondo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

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

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

3.2.2 Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.3 Valorización del costo amortizado

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

3.2.4 Medición del valor razonable

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

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

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

3.2.5 Baja

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.5 Baja**

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

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

3.2.8 Instrumentos financieros derivados

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 el Fondo presenta M\$ 147.993 por saldo de derivados de cobertura (al 31 de diciembre de 2016 el Fondo no presentaba saldo por derivados de cobertura).

3.2.9 Compensación

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

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

3.5 Aportes (capital pagado)

Las 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.

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

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

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

b) En el caso de partícipes que no cuenten con contratos de los descritos en el literal precedente, el partícipe deberá efectuar directamente las solicitudes de aporte y rescate de Cuotas al Asesor que lleva la relación comercial, contacto que es informado por la Administradora o el Agente al partícipe.

En caso de ausencia o imposibilidad de contactar al Asesor, los partícipes pueden tomar contacto con la central telefónica 223644660 o a la casilla info@cgcompass.com.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.6 Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

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

3.7 Dividendos por pagar

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

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

Nota 4 Cambios contables

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2017, el Fondo presenta un cambio respecto a la información por segmentos contenida en nota a los estados financieros precedentes a septiembre 2017.

Hasta el 30 de junio de 2017, el Fondo revela información por segmentos de manera compatible con la presentación de información interna proporcionada por el área responsable en la toma de decisiones operacionales. Los segmentos operativos estaban definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño del Fondo.

A partir del periodo terminado al 30 de septiembre de 2017. El Fondo establece no presentar información por segmentos en función de las decisiones que utiliza la administración en cuanto a que esta no utiliza aperturas y segmentos de ningún tipo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 22 de marzo de 2017 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 objetivo principal de inversión del Fondo será la formación de una cartera de inversiones diversificada compuesta principalmente por instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero, pudiendo además invertir en instrumentos de capitalización y en ciertos instrumentos de deuda no registrados como valores de oferta pública, ya sea en mercados emergentes y/o desarrollados.

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

- (1) Bonos y títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (2) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;
- (5) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (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; y
- (9) Carteras de crédito de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N° 18.045 representadas por facturas pagaderas a plazo.
- (10) Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de Productos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos, de acuerdo a la normativa bursátil emitida por ésta.

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

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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

- (1) Bonos y títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva; 100%.
- (2) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; 100%.
- (3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; 100%.
- (4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras; 100%.
- (5) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva; 100%.
- (6) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; 75%.
- (7) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción; 75%.
- (8) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción; 75%.
- (9) Carteras de crédito de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N° 18.045 representadas por facturas pagaderas a plazo; 20%.
- (10) Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de Productos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos, de acuerdo a la normativa bursátil emitida por ésta.; 10%
- (11) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia; 20%.
- (12) Mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca; 30%.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (13) Cuotas de fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva; 30%.
- (14) Cuotas de fondos de inversión privados; 30%.
- (15) Cuotas de fondos mutuos nacionales; 30%.
- (16) Títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio; 15%.
- (17) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero; 30%.

Nota 6 Administración de riesgos

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

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

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

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 30 de septiembre de 2017, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de deuda, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

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

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

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

(a) Riesgo de precio

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

(ii) **Exposición:** Al 30 de septiembre de 2017, el 97,3760% de los activos del Fondo se encuentran expuestos al riesgo de precio.

(iii) **Metodologías utilizadas:** para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, 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:

- | | |
|--|-----------|
| a. Límite por emisor: | hasta 25% |
| b. Carteras de crédito de un mismo deudor: | hasta 20% |
| c. Límite por grupo empresarial: | hasta 45% |

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**(1) Riesgo de mercado, continuación****(b) Riesgo de tipo de cambio**

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

(ii) Exposición al riesgo cambiario: La moneda funcional del fondo corresponde a Pesos Chilenos. Al 30 de septiembre de 2017, el fondo posee inversiones en monedas distintas a la funcional por un 2,5956% de sus activos, los cuales se encuentran expuestos al riesgo de tipo de cambio.

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo podrá celebrar contratos de forwards tanto en Chile como en el extranjero. Los contratos de forwards podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices, tasas de interés e instrumentos de deuda. Estos contratos se celebrarán con el objeto de cobertura e inversión para efectos de proteger el Fondo de las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y maximizar la rentabilidad del mismo. 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, dependiendo de las circunstancias de mercado y las expectativas que tenga de la evolución de las monedas en el futuro.

(c) Riesgo de tasa de interés

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

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

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés. 30 de septiembre de 2017, el 97,3760% (99,7575% en diciembre 2016) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo podrá celebrar contratos de forwards tanto en Chile como en el extranjero. Los contratos de forwards podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices, tasas de interés e instrumentos de deuda. Estos contratos se celebrarán con el objeto de cobertura e inversión para efectos de proteger el Fondo de las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y maximizar la rentabilidad del mismo

(2) Riesgo de crédito

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

(i) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 30 de septiembre de 2017, el Fondo mantenía un 99,3760% (99,7575% en diciembre 2016) 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: El Comité de Riesgos limita la operación a Bancos y que tengan clasificación de al menos N-1 para sus depósitos a plazo de corto plazo.
- Operaciones de forwards: No obstante, los plazos máximos establecidos en los contratos de derivados para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días, según el reglamento interno del Fondo, El Comité de Riesgos ha definido que dichos contratos podrán celebrarse sólo con contrapartes autorizadas por dicho Comité y en un plazo máximo de 180 días, mayores plazos requieren autorización del Comité de Riesgos.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**(3) Riesgo de liquidez**

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

(a) Política: El Fondo tendrá como política que, a lo menos un 1% de los activos del Fondo deberá corresponder a instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, las cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros, que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos, operaciones con compromiso de compra o venta con plazo menor a 30 días, títulos de deuda con vencimiento menor a un año, y depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras, nacionales o extranjeras, o garantizados por éstas, con vencimiento menor a un año. No se contempla una razón entre activos de alta liquidez y pasivos.

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al 30 de septiembre de 2017, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 20,68, respecto a su total de activos. (13,18% al 31 de diciembre 2016).

Nota 6 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 Riesgos donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de las instancias de apoyo, dentro de las cuales se encuentran las recomendaciones del área de Estudio de Compass (Administradora), el Comité de Riesgos y otros, para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(5) Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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 UF.

Al respecto, la Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que el patrimonio mínimo legal se esté cumpliendo, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

Al 30 de septiembre de 2017, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.363.495 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

	M\$
Aportes	30.041.149
Resultados acumulados	5.043.311
Resultado del ejercicio	1.261.935
Total Patrimonio Neto	36.346.395

Asimismo, 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.

Al 30 de septiembre de 2017, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 29) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Compass Deuda Plus	10.01.17 – 10.01.18	10.000	707842

Nota 6 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.

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

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

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(6) Estimación del valor razonable, continuación

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Al 30 de septiembre de 2017	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	6.799.604	-	-	6.799.604
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	117.052	-	-	117.052
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	23.089.706	4.303.259	-	27.392.965
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	1.112.619	-	-	1.112.619
Contratos s/productos de facturas	573.220	-	-	573.220
Forward	154.108	-	-	154.108
Totales activos	31.846.309	4.303.259	-	36.149.568
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	6.115	-	-	6.115
Totales pasivos	6.115	-	-	6.115

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

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

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

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

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

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

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

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	226.070	63.402
Total	226.070	63.402

Apertura por moneda

Apertura por moneda	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Efectivo en bancos		
\$	174.466	16.928
US\$	51.604	46.474
Total	226.070	63.402

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

Concepto	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Títulos de deuda		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	6.799.604	1.954.510
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	117.052	123.474
- Bonos registrados	27.392.965	19.588.736
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	1.112.619	4.398.540
- Contratos s/productos de facturas	573.220	-
- Forward	154.108	15.840
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	36.149.568	26.081.100

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

(b) Efectos en resultados

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

Concepto	30.09.2017 M\$	30.09.2016 M\$
Resultados realizados	873.838	523.647
Resultados no realizados	472.364	769.963
Total utilidades netas	1.346.202	1.293.610

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2017				31.12.2016			
	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	6.799.604	-	6.799.604	18,6923	1.954.510	-	1.954.510	7,4758
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	117.052	-	117.052	0,3218	123.474	-	123.474	0,4723
Bonos registrados	26.448.783	944.182	27.392.965	75,3039	18.879.641	709.095	19.588.736	74,9248
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	1.112.619	-	1.112.619	3,0586	4.398.540	-	4.398.540	16,8240
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos s/productos de facturas	573.220	-	573.220	1,5758	-	-	-	-
Forward	154.108	-	154.108	0,4236	15.840	-	15.840	0,0606
Sub total	35.205.386	944.182	36.149.568	99,3760	25.372.005	709.095	26.081.100	99,7575
Total	35.205.386	944.182	36.149.568	99,3760	25.372.005	709.095	26.081.100	99,7575

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

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

Movimientos	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial al 01 de enero de	26.081.100	15.667.002
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	267.931	508.259
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	187.750	39.315
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	16.683	324.336
Adiciones	76.559.822	64.231.345
Ventas	(66.963.718)	(54.689.157)
Otros movimientos		-
Saldo final ambos periodos informados	36.149.568	26.081.100
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	36.149.568	26.081.100

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Deudores	908	-
Total	908	-

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad, debido a que no presentan indicios de deterioro. En consecuencia, no existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones, dado que los saldos vencen a corto plazo.

Detalle al 30.09.2017

Conceptos	Rut	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											
Retención 4% Art. N°104 LIR	60805000-0	Tesorería General de la República	Chile	Pesos	-	-	-	-	908	-	908
Total								-	908	-	908

Detalle al 31.12.2016

Conceptos	Rut	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\$	
Sin información	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total								-	-	-	-

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Servicios Profesionales		
Custodia	-	3.824
Publicaciones	1.040	680
Registro Aportantes	164	304
Auditoría	1.684	1.326
Legales y notariales	44	597
Total	2.932	6.731

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 3 meses).

Detalle al 30.09.2017

Conceptos	Rut	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											
Publicaciones	96.909.050-3	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.040	-	1.040
Registro Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	164	-	164
Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores LTDA	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.684	-	1.684
Legales y notariales	79.806.660-9	B&E Abogados LTDA	Chile	Pesos	-	-	-	-	44	-	44
Total								-	2.932	-	2.932

(*)Corresponde a operaciones de compra efectuadas el 30 de septiembre de 2017 que poseen fecha de liquidación posterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

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

Detalle al 31.12.2016

Conceptos	Rut	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	96.666.140-2	DCV S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.824	-	3.824	
Publicaciones	96.909.050-3	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	680	-	680	
Registro Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	304	-	304	
Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores LTDA	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.326	-	1.326	
Legales y notariales	79.806.660-9	B&E Abogados LTDA	Chile	Pesos	-	-	-	-	597	-	597	
Total								-	6.731	-	6.731	

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Conceptos	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<u>Derivados</u>		
Forwards USD/CLP	6.115	-
Total	6.115	-

Entidad contraparte	Porcentaje sobre activo del Fondo	30.09.2017 M\$
<u>Derivados</u>		
Banco de Chile	0,0168	6.115
Total	0,0168	6.115

Nota 15 Préstamos

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta préstamos ni obligaciones bancarias vigentes.

Nota 16 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Remuneración fija (*)	21.104	19.125
Total	21.104	19.125

(*) El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración fija devengada por el Fondo durante el mes de septiembre de 2017 y diciembre de 2016.

Nota 17 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Dividendos provisorios	-	121.447
Total	-	121.447

Nota 18 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 19 Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

Nota 20 Intereses y reajustes

Conceptos	30.09.2017	30.09.2016	01.07.2017 al 30.09.2017	01.07.2016 al 30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Intereses percibidos por renta fija	592.393	283.928	254.548	107.820
Efectivo y efectivo equivalente:				
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	17.107	2.869	-	-
Total	609.500	286.797	254.548	107.820

Nota 21 Cuotas emitidas

El Fondo no realiza emisiones de cuotas, toda vez que se trata de un fondo de inversión rescatable.

Al 30 de septiembre de 2017:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2017	-	320.609	320.609	320.609

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	322.133	322.133	322.133
Emisiones del período	-	118.290	118.290	118.290
Transferencias (*)	-	6.892	6.892	6.892
Disminuciones	-	(119.814)	(119.814)	(119.814)
Saldo al cierre 30.09.2017	-	320.609	320.609	320.609

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

Nota 21 Cuotas emitidas, continuaciónSerie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2017	-	692.645	692.645	692.645

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	468.822	468.822	468.822
Emissiones del período	-	274.509	274.509	274.509
Transferencias (*)	-	74.714	74.714	74.714
Disminuciones	-	(50.686)	(50.686)	(50.686)
Saldo al cierre 30.09.2017	-	692.645	692.645	692.645

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

Serie CG:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2017	-	53.525	53.525	53.525

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	-	-	-
Emissiones del período	-	53.525	53.525	53.525
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.09.2017	-	53.525	53.525	53.525

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

Nota 21 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2016:

Serie A:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2016	-	322.133	322.133	322.133

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

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

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

Serie B:

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2016	-	468.822	468.822	468.822

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

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

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

Nota 22 Reparto de beneficios a los Aportantes

En Sesión Ordinaria de Directorio, celebrada con fecha 27 de abril de 2017, se acordó distribuir un dividendo definitivo de M\$404.823, con fecha de pago 14 de junio de 2017.

Fecha de distribución	Serie	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
14.06.2017	A	481,7108281608	142.271	Definitivo
14.06.2017	B	483,6782775298	242.636	Definitivo
14.06.2017	CG	481,8521976179	19.916	Definitivo

Nota 23 Rentabilidad del Fondo

Tipo	Rentabilidad acumulada								
	Serie A			Serie B			Serie CG		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,9073%	3,9079%	11,7280%	3,2744%	4,4034%	-	0,1051%	-	-
Real(*)	1,7152%	2,2221%	6,2378%	2,0780%	2,7095%	-	0,0018%	-	-

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

(**) La rentabilidad para el periodo actual del fondo se calcula tomando la variación entre el 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

(***) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses, corresponde a períodos móviles

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

Nota 25 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

Nota 26 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones.

Nota 27 Custodia de valores

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

Al 30 de septiembre de 2017:

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	31.118.981	88,3926%	85,5468%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	3.359.077	9,5414%	9,2342%	944.182	100,0000%	2,5956%
Otras entidades	727.328	2,0660%	1,9994%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	35.205.386	100,0000%	96,7804%	944.182	100,0000%	2,5956%

Al 31 de diciembre de 2016:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	24.816.602	97,8110%	94,9209%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	539.563	2,1266%	2,0638%	709.095	100,0000%	2,7122%
Otras entidades	15.840	0,0624%	0,0606%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	25.372.005	100,0000%	97,0453%	709.095	100,0000%	2,7122%

Nota 28 Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por Administración

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

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

El total de comisión fija pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$183.888 durante el período terminado 30 de septiembre de 2017. (M\$191.361 al 31 de diciembre 2016).

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

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

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2017, 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 (*)	0,2480	795	-	-	795	26.983	0,2480
Personas relacionadas	0,2345	961	298	507	752	25.524	0,2345
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Nota 28 Partes relacionadas, continuación**(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros, continuación**

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	0,2468	795	-	-	795	26.221	0,2468
Personas relacionadas	0,2983	1.274	-	313	961	31.696	0,2983
Accionistas de la Sociedad							
Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Al 30 de septiembre de 2017, la Administradora mantiene póliza de seguro N°707842, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10.01.17 - 10.01.18

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

Nota 30 Costos de transacción

Tipo de gasto	30.09.2017 M\$	30.09.2016 M\$	01.07.2017 al 30.09.2017 M\$	01.07.2016 al 30.09.2016 M\$
Comisiones de corretaje	6.087	2.698	1.224	1.454
Total	6.087	2.698	1.224	1.454

Nota 31 Otros gastos de operación

Tipo de gasto	30.09.2017	30.09.2016	01.07.2017 al	01.07.2016 al
	M\$	M\$	30.09.2017	30.09.2016
			M\$	M\$
Registro de aportantes	3.016	2.565	1.281	869
DCV Mandante	809	-	809	-
Auditoría	5.225	4.951	1.711	1.677
Gasto publicaciones	361	361	122	121
Gastos legales y notariales	2.250	1.336	1.790	230
LVA índices	-	1.016	-	1.016
Gastos SVS	263	270	-	-
Total	11.924	10.499	5.713	3.913
% sobre el activo del Fondo	0,0328%	0,0475 %	0,0181%	0,0210%

Nota 32 Información estadísticaSerie A:

Al 30 de septiembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero(*)	33.279,0649	33.279,0649	11.028.482	95
Febrero(*)	33.529,9319	33.529,9319	10.809.480	95
Marzo (*)	33.657,0601	33.657,0601	10.271.596	98
Abril (*)	33.998,1165	33.998,1165	9.434.205	91
Mayo (*)	34.069,4790	34.069,4790	9.984.640	95
Junio	33.699,6287	33.699,6287	9.315.487	91
Julio	33.759,1230	33.759,1230	9.787.344	90
Agosto	33.958,6827	33.958,6827	9.054.404	89
Septiembre	33.941,3755	33.941,3755	10.881.910	91

(*) El valor cuota revelado para estos periodos, no incluyen provisión de dividendos por un valor equivalente a un monto total para el fondo de M\$ 121.447.

Al 31 de diciembre de 2016:

Serie Única:

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

Nota 32 Información estadística, continuación

Serie A (continuadora de serie Única):

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

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

Serie B:

Al 30 de septiembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero(*)	33.359,2532	33.359,2532	16.090.302	23
Febrero(*)	33.623,0003	33.623,0003	17.048.509	24
Marzo (*)	33.764,1289	33.764,1289	17.774.417	25
Abril (*)	34.119,6166	34.119,6166	17.368.796	25
Mayo (*)	34.205,0599	34.205,0599	17.512.683	24
Junio	33.846,9713	33.846,9713	17.873.807	26
Julio	33.920,4365	33.920,4365	18.028.135	27
Agosto	34.134,7471	34.134,7471	18.132.002	27
Septiembre	34.130,7209	34.130,7209	23.640.473	33

(*) El valor cuota revelado para estos periodos, no incluyen provisión de dividendos por un monto total para el fondo de M\$ 121.447.

Al 31 de diciembre de 2016:

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

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

Nota 32 Información estadística, continuación

Serie CG:

Al 30 de septiembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Mayo (*)	34.070,5898	34.070,5898	750.609	1
Junio	33.733,6905	33.733,6905	1.712.322	1
Julio	33.827,4170	33.827,4170	1.717.080	1
Agosto	34.061,7893	34.061,7893	1.783.237	1
Septiembre	34.077,7446	34.077,7446	1.824.011	1

(*) El valor cuota revelado para este periodo, no incluye provisión de dividendos por un monto total para el fondo de M\$ 121.447.

Nota 33 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo de Inversión no posee información por segmentos.

Nota 35 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

Nota 36 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Nota 37 Hechos posteriores

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

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

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	6.799.604	-	6.799.604	18,6923%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	1.112.619	-	1.112.619	3.0586%
Otros títulos de deuda	26.565.835	944.182	27.510.017	75.6257%
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	727.328	-	727.328	1,9994%
Total	35.205.386	944.182	36.149.568	99,3760%

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.09.2017 M\$	30.09.2016 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	873.838	523.647
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	166.459	179.797
Intereses percibidos en títulos de deuda	592.393	283.928
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	97.879	53.891
Otras inversiones y operaciones	17.107	6.031
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(317.241)	(208.053)
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	(247.125)	(11.798)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(70.116)	(196.255)
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	789.605	978.016
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	520.618	819.951
Intereses devengados de títulos de deuda	268.987	158.065
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	(202.649)	(150.751)
Gastos financieros	(672)	(489)
Comisión de la Sociedad Administradora	(183.888)	(136.191)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(18.089)	(14.071)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	118.382	126.392
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.261.935	1.269.251

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2017 M\$	30.09.2016 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	353.948	164.843
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	873.838	523.647
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(317.241)	(208.053)
Gastos del ejercicio (menos)	(202.649)	(150.751)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	3.407.841	3.080.797
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	4.411.057	3.799.306
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	4.457.373	3.682.246
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	370.521	148.719
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(12.014)	(31.659)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(404.823)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(1.015.703)	(774.473)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.027.717)	(806.132)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	12.014	31.659
Ajuste a resultado devengado acumulado	12.487	55.964
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	4.938	55.964
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	7.549	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	3.761.789	3.245.640

HECHOS RELEVANTES

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

Con fecha 10 de enero de 2017, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2017 y hasta el 10 de enero de 2018, dando así cumplimiento a lo dispuesto en Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Con fecha 26 de enero de 2017, se celebró la Sesión Ordinaria de Directorio, en la cual se acordó modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ Características Generales; /ii/ Antecedentes Generales; /iii/ Política de Inversiones; /iv/ Características y Diversificación de las Inversiones y /v/ Aportes y Rescates y Valorización de Cuotas.

Con fecha 22 de marzo de 2017, se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 26 de enero de 2017. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 21 de abril de 2017.

Con fecha 31 de mayo de 2017 inició operaciones la Serie CG del Fondo.

Con fecha 21 de junio de 2017, en Sesión Ordinaria de Directorio N°248, se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2017.

Con fecha 27 de julio de 2017, se celebró la Sesión Ordinaria de Directorio, en la cual se acordó modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ Política de Inversiones, /ii/ Características y Diversificación de las Inversiones y /iii/ Gastos de cargo del Fondo.

Al 30 de septiembre de 2017, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



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

Al 30 de septiembre de 2017, 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2016

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los períodos de enero a septiembre 2017 y 2016, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-SEP 2017	ENE-SEP 2016	Variación	% Variación	ENE-SEP 2017	ENE-DIC 2016	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	1.206,48	727,10	479,38	65,93%	1.206,48	177,49	1.028,99	579,75%
	Razón Ácida	Veces	7,498	15,852	(8,354)	(52,70)%	7,498	0,430	7,068	1.643,72%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0008	0,0014	(0,0006)	(42,86)%	0,0008	0,0057	(0,0049)	(85,96)%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,08%	0,14%	(0,06)%	(42,86)%	0,08%	0,56%	(0,48)%	(85,71)%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	2.179,44	2.903,8900	(724,45)	(24,95)%	2.179,44	2.627,52	(448,08)	(17,05)%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	1.464.584	1.420.002	44.582	3,14%	1.464.584	1.739.415	(274.831)	(15,80)%
	Gastos Financieros	M\$	(672)	(489)	(183)	(37,42)%	(672)	(662)	(10)	(1,51)%
	Resultado no Operacional	M\$	(202.649)	(150.751)	(51.898)	(34,43)%	(202.649)	(209.438)	6.789	3,24%
	Utilidad del Ejercicio	M\$	1.261.935	1.269.251	(7.316)	(0,58)%	1.261.935	1.529.977	(268.042)	(17,52)%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	4,05%	6,75%	(2,70)%	(40,00)%	4,05%	7,37%	(3,32)%	(45,05)%
	Rentabilidad sobre los activos	%	4,04%	6,71%	(2,67)%	(39,79)%	4,04%	7,31%	(3,27)%	(44,73)%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	1,1829	1,8775	(0,6946)	(37,00)%	1,1829	1,9343	(0,7514)	(38,85)%

(*) El cálculo de los ratios incluye la provisión de dividendos extracontable a diciembre de 2016.

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 del ejercicio anterior más patrimonio ejercicio actual dividido por dos)
- b) Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos del ejercicio anterior más total activos ejercicio actual dividido por dos)
- c) Utilidad del ejercicio / N° cuotas

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO SEPTIEMBRE 2017 / SEPTIEMBRE 2016

1. LIQUIDEZ

Razón corriente / Razón ácida

El aumento de la liquidez corriente en el periodo se explica principalmente por la disminución 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 el alza en cuentas por pagar originadas en operaciones del fondo

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

Este indicador se mantiene en niveles mínimos, sin embargo presenta una disminución respecto del mismo periodo del año anterior, fundamentalmente por una mantención en las cuentas por pagar originadas en operaciones en relación a un patrimonio mucho mayor.

Cobertura de gastos financieros y gastos financieros:

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

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional presenta un incremento con respecto a igual periodo del año anterior el que se explica principalmente por la mayor contribución en valor razonable e intereses y reajustes en el periodo y un resultado en venta de instrumentos financieros mayores al mostrado en periodos anteriores.

Resultado no operacional:

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

Utilidad del ejercicio:

La utilidad del ejercicio presenta resultados positivos y muy similares a igual periodo del año pasado principalmente por una leve reducción los ingresos operativos originado en la contribución en valor razonables e intereses y reajuste.

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 al aumento en el patrimonio del fondo el cual superó al aumento en la utilidad del ejercicio.

II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO SEPTIEMBRE 2017 / SEPTIEMBRE 2016

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-septiembre 2017 este se ha caracterizado por un descenso en la inflación, lo que ha llevado al Banco Central a iniciar un proceso de reducción en su tasa de política monetaria, lo que impulsó una caída en las tasas de interés de mercado y los spreads de los bonos corporativos durante el primer semestre, sin embargo durante el tercer trimestre los mejores resultados macroeconómicos han llevado las tasas de interés de mercado al alza afectando el rendimiento del fondo

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO SEPTIEMBRE 2017 / SEPTIEMBRE 2016

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

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

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

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

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO SEPTIEMBRE 2017 / SEPTIEMBRE 2016

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para este Fondo, se encuentra detallada en la Nota 6 "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	Cantidad de unidades	Tipo de unidades				Porcentaje (1)		
								Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0150326	60805000-0	CL	BTU	2026-03-01	42.000	UF	1.112.619	\$\$	CL	0	0	3,0586
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBVK61113	97032000-8	CL	BB	2024-11-01	6.000	UF	177.011	\$\$	CL	0	0	0,4866
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVM50714	97032000-8	CL	BB	2021-07-01	15.000	UF	420.370	\$\$	CL	0	0	1,1556
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBBVP30316	97032000-8	CL	BB	2021-03-09	300.000.000	\$\$	313.714	\$\$	CL	0	0	0,8624
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIAK1114	97006000-6	CL	BB	2019-11-01	50.000.000	\$\$	51.040	\$\$	CL	0	0	0,1403
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBNS-L0511	97018000-1	CL	BB	2021-05-01	4.000	UF	115.892	\$\$	CL	0	0	0,3185
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAI0710	97023000-9	CL	BB	2020-07-01	3.000	UF	83.297	\$\$	CL	0	0	0,2289
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINT-G0617	97011000-3	CL	BB	2022-06-01	900.000.000	\$\$	909.477	\$\$	CL	0	0	2,5001
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITAAG0614	97023000-9	CL	BB	2024-06-01	27.000	UF	790.879	\$\$	CL	0	0	2,1741
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITA-K0911	97023000-9	CL	BB	2021-09-01	1.000	UF	28.424	\$\$	CL	0	0	0,0781
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPL-A0414	97947000-2	CL	BB	2019-04-01	15.500	UF	430.961	\$\$	CL	0	0	1,1847
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPL-L0315	97947000-2	CL	BB	2020-03-01	400.000.000	\$\$	411.926	\$\$	CL	0	0	1,1323
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECK21111	97053000-2	CL	BB	2021-11-01	9.000	UF	256.354	\$\$	CL	0	0	0,7047
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECK50614	97053000-2	CL	BB	2024-06-01	26.500	UF	744.759	\$\$	CL	0	0	2,0473
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSECZ10715	97053000-2	CL	BB	2020-07-01	760.000.000	\$\$	792.967	\$\$	CL	0	0	2,1798
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDEA0913	97036000-K	CL	BB	2018-09-01	200.000.000	\$\$	206.117	\$\$	CL	0	0	0,5666
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDED0114	97036000-K	CL	BB	2021-01-01	2.000	UF	56.874	\$\$	CL	0	0	0,1563
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDP10115	97036000-K	CL	BB	2025-01-01	200.000.000	\$\$	214.778	\$\$	CL	0	0	0,5943
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDP40315	97036000-K	CL	BB	2020-03-01	400.000.000	\$\$	410.020	\$\$	CL	0	0	1,1271
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDP70315	97036000-K	CL	BB	2022-09-01	5.000	UF	137.516	\$\$	CL	0	0	0,378
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDR10915	97036000-K	CL	BB	2021-03-01	5.000	UF	137.073	\$\$	CL	0	0	0,3768
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BADRT-B	76675290-K	CL	BE	2020-05-01	3.000	UF	63.337	\$\$	CL	0	0	0,1741
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBANM-I	96528990-9	CL	BE	2020-04-10	470.000.000	\$\$	376.029	\$\$	CL	0	0	1,0337
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBANM-Q	96528990-9	CL	BE	2023-12-01	28.000	UF	767.347	\$\$	CL	0	0	2,1093
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-I0315	81826800-9	CL	BE	2018-09-15	330.000.000	\$\$	133.267	\$\$	CL	0	0	0,3663
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-J1215	81826800-9	CL	BE	2019-06-01	5.000	UF	109.436	\$\$	CL	0	0	0,3008
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-L1215	81826800-9	CL	BE	2020-12-01	15.000	UF	426.022	\$\$	CL	0	0	1,1711
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-O0816	81826800-9	CL	BE	2020-02-01	970.000.000	\$\$	990.798	\$\$	CL	0	0	2,7237
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-Q0117	81826800-9	CL	BE	2020-07-02	40.000.000	\$\$	40.822	\$\$	CL	0	0	0,1122
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-U0517	81826800-9	CL	BE	2024-05-05	12.000	UF	322.100	\$\$	CL	0	0	0,8854
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAPS-H	91297000-0	CL	BE	2021-09-01	29.000	UF	852.203	\$\$	CL	0	0	2,3427
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCENC-J	93834000-5	CL	BE	2029-10-15	15.000	UF	486.475	\$\$	CL	0	0	1,3372
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCENC-P	93834000-5	CL	BE	2022-11-07	570.000.000	\$\$	583.297	\$\$	CL	0	0	1,6035
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCOPV-A	81290800-6	CL	BE	2020-06-30	20.000	UF	414.043	\$\$	CL	0	0	1,1382
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-G	76012676-4	CL	BE	2021-03-25	16.500	UF	455.594	\$\$	CL	0	0	1,2524
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-P	76012676-4	CL	BE	2019-09-25	24.000	UF	641.110	\$\$	CL	0	0	1,7624
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BDRMS-B	76033514-2	CL	BE	2018-10-15	18.000	UF	501.377	\$\$	CL	0	0	1,3783
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BECOP-G	90690000-9	CL	BE	2024-10-15	1.000	UF	28.030	\$\$	CL	0	0	0,077
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEMCA-N	96591040-9	CL	BE	2019-05-15	120.000.000	\$\$	83.747	\$\$	CL	0	0	0,2302
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENAE-A	90266000-3	CL	BE	2025-09-01	15.000	UF	418.073	\$\$	CL	0	0	1,1492
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFLIN-I	90146000-0	CL	BE	2021-04-01	1.000	UF	18.419	\$\$	CL	0	0	0,0505
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-AQ	96678790-2	CL	BE	2018-08-05	2.500	UF	50.796	\$\$	CL	0	0	0,1396
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-AX	96678790-2	CL	BE	2020-04-01	670.000.000	\$\$	705.469	\$\$	CL	0	0	1,9392
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-AZ	96678790-2	CL	BE	2020-08-01	10.500	UF	283.622	\$\$	CL	0	0	0,7796
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-BA	96678790-2	CL	BE	2021-10-15	150.000.000	\$\$	156.618	\$\$	CL	0	0	0,4305
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BFORU-BD	96678790-2	CL	BE	2021-03-01	9.500	UF	263.430	\$\$	CL	0	0	0,7241
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGASC-F1	90310000-1	CL	BE	2025-12-01	2.000	UF	49.893	\$\$	CL	0	0	0,1371
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BGENE-N	94272000-9	CL	BE	2028-12-01	11.000	UF	316.053	\$\$	CL	0	0	0,8687
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BHER-A1212	70016330-K	CL	BE	2017-12-01	460.000.000	\$\$	472.420	\$\$	CL	0	0	1,2986
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BINGE-A	76016541-7	CL	BE	2022-10-10	27.000	UF	731.195	\$\$	CL	0	0	2,01

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	Cantidad de unidades	Tipo de unidades				Porcentaje (1)		
								Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-A	89862200-2	CL	BE	2022-06-01	17.000	UF	493.099	\$\$	CL	0	0	1,3554
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BLATM-B	89862200-2	CL	BE	2028-01-01	17.000	UF	511.209	\$\$	CL	0	0	1,4052
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNAVI-A	95134000-6	CL	BE	2025-02-16	40.000	UF	1.094.197	\$\$	CL	0	0	3,0079
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPLC-D	99579730-5	CL	BE	2021-10-15	30.000	UF	807.909	\$\$	CL	0	0	2,2209
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPLC-F	99579730-5	CL	BE	2037-10-15	15.000	UF	393.746	\$\$	CL	0	0	1,0823
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSALF-M	96885880-7	CL	BE	2019-05-10	25.500	UF	716.707	\$\$	CL	0	0	1,9701
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSONA-C	81095400-0	CL	BE	2021-12-01	50.000.000	\$\$	51.325	\$\$	CL	0	0	0,141
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-H	93007000-9	CL	BE	2030-01-05	16.000	UF	493.173	\$\$	CL	0	0	1,3556
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-N	96667560-8	CL	BE	2017-10-10	18.000	UF	245.410	\$\$	CL	0	0	0,6746
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-P	96667560-8	CL	BE	2019-04-01	12.000	UF	330.546	\$\$	CL	0	0	0,9086
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-X	96667560-8	CL	BE	2020-09-10	19.000	UF	521.914	\$\$	CL	0	0	1,4347
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGBK0323	97023000-0	CL	BBNEE	2023-03-15	500.000	PROM	325.504	PROM	US	0	0	0,8948
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ENJOY101/2	96970380-7	CL	BNEE	2022-05-16	1.200.000	PROM	855.943	PROM	US	0	0	2,353
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LATAIR6,87	89862200-2	CL	BNEE	2024-04-11	500.000	PROM	351.265	PROM	US	0	0	0,9655
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LBTYA0124	76114143-0	CL	BNEE	2024-01-15	500.000	PROM	342.812	PROM	US	0	0	0,9424
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	MASISA0519	96802690-9	CL	BNEE	2019-05-05	700.000	PROM	484.163	PROM	US	0	0	1,3309
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SMUSA0220	76012676-4	CL	BNEE	2020-02-08	1.500.000	PROM	999.390	PROM	US	0	0	2,7473
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ACOPVAL-181017	81290800-6	CL	BPF	2017-10-18	209.040.572	\$\$	208.333	\$\$	CL	0	0	0,5727
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FANGLOS-181017	77762940-9	CL	BPF	2017-10-18	17.352.844	\$\$	17.315	\$\$	CL	0	0	0,0477
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FCODELC-101017	61704000-K	CL	BPF	2017-10-10	338.373.850	\$\$	337.994	\$\$	CL	0	0	0,9291
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FESCOND-021117	79587210-8	CL	BPF	2017-11-02	9.623.185	\$\$	9.578	\$\$	CL	0	0	0,0263
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBBV-021017	97032000-8	CL	DPC	2017-10-02	300.000.000	\$\$	299.962	\$\$	CL	0	0	0,8246
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBCI-051017	97006000-6	CL	DPC	2017-10-05	400.000.000	\$\$	399.860	\$\$	CL	0	0	1,0992
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBCI-061017	97006000-6	CL	DPC	2017-10-06	100.000.000	\$\$	99.958	\$\$	CL	0	0	0,2748
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBCI-121017	97006000-6	CL	DPC	2017-10-12	800.000.000	\$\$	799.361	\$\$	CL	0	0	2,1975
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBNS-031017	97018000-1	CL	DPC	2017-10-03	200.000.000	\$\$	199.956	\$\$	CL	0	0	0,5497
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBNS-161017	97018000-1	CL	DPC	2017-10-16	300.000.000	\$\$	299.664	\$\$	CL	0	0	0,8238
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNBNS-171017	97018000-1	CL	DPC	2017-10-17	600.000.000	\$\$	599.287	\$\$	CL	0	0	1,6475
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCHI-061017	97004000-5	CL	DPC	2017-10-06	400.000.000	\$\$	399.840	\$\$	CL	0	0	1,0992
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCHI-111017	97004000-5	CL	DPC	2017-10-11	300.000.000	\$\$	299.769	\$\$	CL	0	0	0,824
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCHI-121017	97004000-5	CL	DPC	2017-10-12	200.000.000	\$\$	199.832	\$\$	CL	0	0	0,5493
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCNO-051017	99500410-0	CL	DPC	2017-10-05	150.000.000	\$\$	149.948	\$\$	CL	0	0	0,4122
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNSTD-021017	97036000-K	CL	DPC	2017-10-02	629.060.939	\$\$	628.977	\$\$	CL	0	0	1,7291
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNSTD-021117	97036000-K	CL	DPC	2017-11-02	400.000.000	\$\$	399.034	\$\$	CL	0	0	1,097
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97030000-7	CL	LH	2033-01-01	2.330	UF	49.233	\$\$	CL	0	0	0,1353
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97030000-7	CL	LH	2027-01-01	520	UF	8.613	\$\$	CL	0	0	0,0237
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RPLG5E0107	97947000-2	CL	LH	2027-01-01	3.570	UF	59.206	\$\$	CL	0	0	0,1628
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNADRT040719	76675290-K	CL	PE	2019-07-04	180.000.000	\$\$	161.045	\$\$	CL	0	0	0,4427
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNADRT060619	76675290-K	CL	PE	2019-06-06	650.000.000	\$\$	584.235	\$\$	CL	0	0	1,6060
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNADRT180719	76675290-K	CL	PE	2019-07-18	500.000.000	\$\$	446.322	\$\$	CL	0	0	1,2270
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNINCO290318	96626570-1	CL	PE	2018-03-29	800.000.000	\$\$	783.085	\$\$	CL	0	0	2,1527
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNTANN230118	96667560-8	CL	PE	2018-01-23	50.000.000	\$\$	49.469	\$\$	CL	0	0	0,1360
							TOTAL	35.051.278				TOTAL	96,3568

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Porcentaje (1)					
								Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP37100AA51	EEBCB1121	EMPRESA DE ENERGIA DE BO	CO	BEE	300.000	PROM	201.185	PROM	US	0	0	0,5531
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	ARGEME560046	ALBAAR 8	GENERACION MEDITERRANEA S.A	AR	BEE	600.000	PROM	414.646	PROM	US	0	0	1,1399
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	AREQUI600DCO	VICENTIN	VICENTIN S.A.I.C.	AR	BEE	500.000	PROM	328.351	PROM	US	0	0	0,9026
TOTAL								944.182				TOTAL	2,5956

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Activo Objeto	Identificación del Instrumento							Posición compra/venta (4)	Unidades Nominales Totales	Precio a futuro del Contrato (1)	Monto Comprometido (2)	Valorización de Mercado del Contrato (2)
		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	\$\$	2017-09-25	2017-10-11	BANCO SECURITY	PROM	CL	V	635.000	628,42	399.047	405.162
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2017-08-16	2017-10-11	BANCO SECURITY	PROM	CL	V	200.000	646,97	129.394	127.614
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2017-08-11	2017-10-11	BANCO SECURITY	PROM	CL	V	500.000	648,35	324.175	319.035
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2017-08-08	2017-10-11	BANCO SECURITY	PROM	CL	V	400.000	648,85	259.540	255.228
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2017-07-11	2017-10-11	BANCO SECURITY	PROM	CL	V	4.600.000	669,15	3.078.090	2.935.214
TOTAL												4.042.253	

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICOMDPB
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
FUNDACION EMMANUEL	Inversionista Institucional	70022190	6	15,889
INVERSIONES EL CONDOR SPA	Inversionista Institucional	78265270	2	9,5024
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	78532990	0	5,729
COMPASS FYNESA DEUDA PLUS FI	Inversionista Institucional	76724715	K	5,0184
ASESORIAS E INVERSIONES CAMINO REAL SPA	Otro tipo de persona juridica nacional	96562310	8	4,7486
INVERSIONES NUEVE CHELINES LTDA.	Otro tipo de persona juridica nacional	79687920	3	3,8237
INDER SPA	Otro tipo de persona juridica nacional	76075989	9	2,8885
SOCIEDAD DE INVERSIONES RIO PAINE S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	76339200	7	2,3022
INVERSIONES GREEN LTDA.	Inversionista Institucional	96949800	6	1,9975
SOCIEDAD DE PROFESIONALES E INVERSIONES DOCTOR FRANCISCO MED	Otro tipo de persona juridica nacional	78034550	0	1,6733
INVERSIONES SANTA ADRIANA LTDA	Otro tipo de persona juridica nacional	76477617	8	1,6577
VERNON ALAN ROBERT D ROBERT DEVAL	Persona Natural Nacional	3483082	7	1,4113

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	125
CUOTAS EMITIDAS	692,645
CUOTAS PAGADAS	692,645
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	34,130,7209

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

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

CLASIFICADORA DE RIESGO

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

IV. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACION	1
NOMBRE EMISOR	BANCO SANTANDER CHILE
RUT EMISOR	97.036.000
Digito Verificador	K

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
DPC	628.977	0	628.977

TOTAL EMISOR	628.977
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	1,7291

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 23 de Octubre de 2017, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de Septiembre de 2017, 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 Munita Valdivieso	Director	11.477.182-1	
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	

23 de Octubre de 2017.

Autorizo las firmas del anverso de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 Presidente, don JAIME MUNITA VALDIVIESO, Cédula de Identidad número 11.477.182-1 Director, don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director,, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director, y don EDUARDO ALDUNCE PACHECO, Cédula de Identidad número 12.634.252-7 Gerente General, todos de COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE. En Santiago, a 23 de Octubre de 2017.-
JOH



HERONICA TORREALBA COSTABAL
3° NOTARIA
IWAN TORREALBA
Santiago
NOTARIO REEMPLAZANTE