



COMPASS GROUP

Estados Financieros

***COMPASS GROUP CHILE S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS***

*Santiago, Chile
30 de Junio de 2016 y 31 diciembre 2015 y por el
periodo 01 de enero al 30 de Junio de 2016 y 2015*

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

30 de Junio de 2016

Índice

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7
Nota 1.- Información General.....	7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables.....	9
2.1.- Bases de preparación.....	9
2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité Interpretaciones NIIF.....	11
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente	12
2.4.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12
2.5.- Activos Financieros.....	12
2.6.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta	14
2.7.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	15
2.8.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	15
2.9.- Beneficios a los empleados	15
2.10.- Provisiones	16
2.11.- Capital social.....	16
2.12.- Reconocimiento de Ingresos	16
2.13.- Cuentas por pagar y cobrar a entidades relacionadas.....	19
2.14.- Otros pasivos no financieros	19
2.15.- Gastos de administración	19
2.16.- Política de dividendos	20
2.17.- Ganancia por acción.....	20
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	20
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	27
Nota 5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27
Nota 6.- Otros activos financieros	28
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	29
7.1.- Activos (pasivos) por impuestos diferidos	29
7.2.- Activos (pasivos) por impuestos corrientes	29
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	30
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva.....	30
Nota 8.- Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	31
8.1.- Transacciones con partes relacionadas.....	31
8.2.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas.....	32
8.3.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas	32
8.4.- Remuneraciones pagadas al personal clave	33

Nota 9.- Préstamos y Obligaciones.....	33
Nota 10.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	33
Nota 11.- Beneficios a los empleados	34
11.1.- Composición del saldo	34
11.2.- Movimiento de los beneficios a los empleados.....	34
Nota 12.- Patrimonio	35
12.1.- Capital suscrito y pagado	35
12.2.- Acciones	35
12.3.- Resultados acumulados	36
12.4.- Dividendos	36
12.5.- Otras reservas	37
12.6.- Gestión de riesgo de capital	37
12.7.- Ganancia por Acción.....	38
Nota 13.- Ingresos del ejercicio.....	39
13.1.- Ingreso de actividades ordinarias	40
13.2.- Otros ingresos.....	40
Nota 14.- Gastos de administración por su naturaleza	41
Nota 15.- Contingencias y juicios	41
Nota 16.- Medio ambiente.....	42
Nota 17.- Sanciones.....	42
Nota 18.- Hechos posteriores	43

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

ACTIVOS	Nota	30.06.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	48.787	391.474
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(8)	472.497	1.108.848
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	537.160	444.567
Activos por impuestos corrientes	(7)	-	4.240
Otros activos financieros	(6)	1.595.336	327.615
Otros activos no financieros		19.895	2.586
Activos por impuestos diferidos	(7)	10.132	4.515
Total de activos		<u>2.683.807</u>	<u>2.283.845</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Pasivos por impuestos corrientes	(7)	9.347	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	-	34.337
Préstamos y obligaciones	(9)	300.001	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	105.084	126.330
Otros pasivos no financieros	(11)	87.021	-
Provisiones por beneficios a los empleados	(11)	131.407	239.174
Total pasivos		<u>632.860</u>	<u>399.841</u>
 Patrimonio			
Capital emitido	(12)	1.112.048	1.112.048
Sobreprecio en venta de acciones propias	(12)	38.452	38.452
Otras reservas	(12)	(85.676)	(49.570)
Ganancias acumuladas	(12)	986.123	783.074
Total Patrimonio		<u>2.050.947</u>	<u>1.884.004</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>2.683.807</u>	<u>2.283.845</u>

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de Junio de 2016 y 30 de Junio de 2015

		1 de enero al 30 de junio 2016	1 de enero al 30 de junio 2015	1 de abril al 30 de junio 2016	1 de abril al 30 de junio 2015
Estado de Resultados por Función	Nota				
Ingresos de actividades Ordinarias					
Comisión fija		1.389.485	1.177.548	768.126	595.039
Comisión fondos mutuos		377.440	342.924	192.395	181.693
Comisión fija administración de carteras		52.330	54.231	26.298	27.350
Ingreso Bruta	(13)	1.819.255	1.574.703	986.819	804.082
Costos de distribución					
Comisión agente colocador		(60.608)	(56.880)	(33.518)	(33.235)
Gastos de administración	(14)	(1.365.352)	(1.202.815)	(714.664)	(622.952)
Otras (pérdidas) ganancias	(13)	10.993	(6.064)	8.460	(3.552)
Ingresos (gastos) financieros	(13)	(20.395)	(1.480)	(30.253)	(5.215)
Diferencia de cambio		(9.670)	(2.469)	(1.932)	(1.742)
Ganancia antes de impuesto		374.223	304.995	214.912	137.386
Gasto por impuesto a las ganancias	(7)	(84.153)	(60.429)	(48.019)	(23.158)
Ganancia del ejercicio		290.070	244.566	166.893	114.228
Estado de Resultados Integrales					
Ganancia del ejercicio		290.070	244.566	166.893	114.228
Resultado Integral Total		290.070	244.566	166.893	114.228
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		290.070	244.566	166.893	114.228
Resultado Integral Total		290.070	244.566	166.893	114.228
Ganancia por Acción					
Ganancia básica y diluida por Acción		276,2571	232,9200	158,9457	108,7886
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Discontinuas		-	-	-	-
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Continuas		276,2571	232,9200	158,9457	108,7886

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente a los períodos terminados al 30 de Junio de 2016 y 2015

Al 30 de Junio 2016	Capital Emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	1.112.048	38.452	(49.570)	783.074	1.884.004
Provisión de Dividendos	-	-	-	(87.021)	(87.021)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	(36.106)	-	(36.106)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	290.070	290.070
Saldo final periodo actual	1.112.048	38.452	(85.676)	986.123	2.050.947

Al 30 de Junio 2015	Capital Emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	1.612.048	38.452	(53.213)	531.327	2.128.614
Reparto de Dividendos	-	-	-	(75.065)	(75.065)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	12.634	-	12.634
Disminución de capital	(500.000)	-	-	-	(500.000)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	244.566	244.566
Saldo final periodo actual	1.112.048	38.452	(40.579)	700.828	1.810.749

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente a los períodos terminados al 30 de Junio de 2016 y 2015

	2016	2015
	M\$	M\$
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación		
Ganancia del ejercicio	290.070	244.566
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	84.153	60.429
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(102.605)	(122.765)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		
Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	(21.246)	73.160
Ajuste por provisiones	(175.272)	(134.311)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(214.970)</u>	<u>(123.487)</u>
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>75.100</u>	<u>121.079</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Compras de inversiones	(1.316.745)	(42.778)
Venta de inversiones		38.621
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	<u>(1.316.745)</u>	<u>(4.157)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	300.001	-
Disminución de capital	-	(500.000)
Recibe fondos en préstamo a empresa relacionada	598.957	160.960
Pago de Dividendos	-	(121.737)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	<u>898.958</u>	<u>(460.777)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(342.687)</u>	<u>(343.855)</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>391.474</u>	<u>391.696</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo (ver nota 4)	<u>48.787</u>	<u>47.841</u>

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

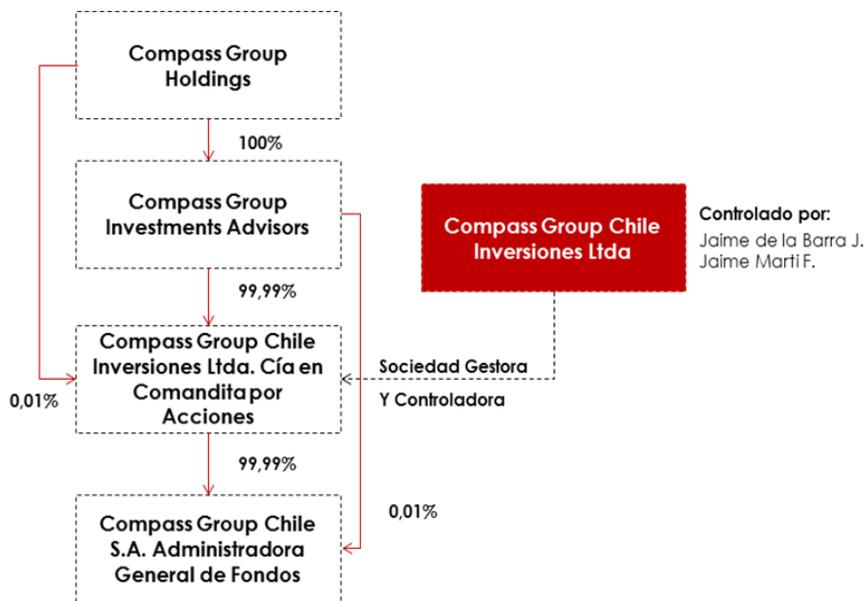
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2015 y 2014

Nota 1 – Información general

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 20 de junio de 1996 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso. Mediante Resolución Exenta número 203 de fecha 22 de agosto de 1996 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad. Con fecha 12 de agosto de 2003, ante el mismo notario, se modificó los estatutos sociales en la parte relativa al nombre y objeto de la administradora, cambiando de Compass Group Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión a Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. La dirección comercial de la sociedad es: Rosario Norte 555 piso 14, Las Condes, Santiago de Chile. La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712 de 2014 y a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia.

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



COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2015 y 2014

Nota 1 – Información general (continuación)

Al 30 de Junio de 2016, la Sociedad administra 19 fondos de inversión públicos, 5 fondos mutuos y 3 fondos de inversión privados, éstos son:

1. Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión
2. Compass Deuda Plus Fondo de Inversión
3. Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners
4. Compass Private Equity III Fondo de Inversión
5. Compass Private Equity IV Fondo de Inversión
6. Compass Private Equity V Fondo de Inversión
7. Compass Private Equity VII Fondo de Inversión
8. Compass Private Equity X Fondo de Inversión
9. Compass Private Equity XI Fondo de Inversión
10. Compass Private Equity XII Fondo de Inversión
11. Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión
12. Compass Perú Fondo de Inversión
13. Compass México I Fondo de Inversión
14. Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis
15. Compass Global Investments Fondo de Inversión
16. Compass Global Investments II Fondo de Inversión
17. Compass Global Investments III Fondo de Inversión
18. Compass Latam High Yield Fondo de Inversión
19. Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión
20. Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena
21. Fondo Mutuo Compass Global Equity
22. Fondo Mutuo Compass Global Debt
23. Fondo Mutuo Compass Mexican Equity
24. Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt
25. Tobalaba Fondo de Inversión Privado
26. El Bosque Fondo de Inversión Privado
27. Fondo de Inversión Privado Aurora III

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile y posee la calidad de filial de Compass Group Chile Inversiones Ltda. Cía. en Comandita por Acciones.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros son las siguientes:

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 30 de Junio de 2016, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 30 de Junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 2016 y 2015.

c) Moneda funcional y presentación

La moneda funcional de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera (continuación)

	30.06.2016	30.06.2015
	\$	\$
Unidades de fomento	26.052,07	24.982,96
Dólar observado	661,37	639,04
Euro	766,47	706,96

d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.
- La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

Las mejoras y enmiendas a las NIIF, así como las interpretaciones, que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación.

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

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y no superior a 3 meses.

2.4) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, en este caso se provisiona como deterioro la pérdida histórica neta de recuperación.

2.5) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en IFRS 9, la que fue aplicada anticipadamente. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.5) Activos financieros (continuación)

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad mantiene al 30 de Junio de 2016 y 2015 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio bajo la línea de ingresos financieros.

La sociedad mantiene inversiones en los siguientes fondos:

<u>Nombre Fondo</u>	<u>Tipo Fondo</u>
Compass Small Cap Chile FI	Público
Compass Deuda Plus (Antes Absolute Return) FI	Público
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Público
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	Público
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	Público

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

La Sociedad mantiene al 30 de Junio de 2016 y 2015 bajo esta categoría inversiones en Fondos de Inversión de largo plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en patrimonio. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del patrimonio del ejercicio bajo la línea de otras reservas del patrimonio.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.5) Activos financieros (continuación)

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio (continuación)

La sociedad mantiene inversiones en el siguiente fondo:

<u>Nombre Fondo</u>	<u>Tipo Fondo</u>
Compass México I Fondo de Inversión	Público

2.6) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

En el Diario Oficial de 29 de Septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo, de acuerdo a lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

Año Comercial	Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema Semi-integrado	Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema integrado
2015	22,5%	22,5%
2016	24,0%	24,0%
2017	25,5%	25%
2018	27%	25%

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determinará a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.7) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

2.8) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Estas cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.9) Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

b) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.10) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

2.11) Capital Social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin Valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

2.12) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen a fin de mes al valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos de inversión, fondos mutuos y carteras administradas. Las comisiones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario, es decir, se calcula a Valor Razonable toda la cartera de inversiones del fondo y luego se aplica el porcentaje establecido para cada fondo de acuerdo al reglamento interno vigente.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.12) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Los fondos por los cuales la administradora recibe una remuneración son:

Fondo	Porcentaje de Remuneración
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Serie A 1,19% Serie B 0,714% Anual IVA Incl
Compass Global Investments Fondo de Inversión	a) Entre el 12 de Mayo de 2015 (fecha de inicio de operaciones del Fondo) y el 11 de Mayo de 2016: 14.280 Dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.). b) Entre el 12 de Mayo de 2016 y el 11 de Mayo de 2017: 35.700 Dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.). c) Por cada año a partir del 12 de Mayo de 2017 y hasta la liquidación del Fondo: 60.452 Dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.).
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	a) Entre el inicio de operaciones del Fondo y día el 16 de Mayo de 2017: 14.280 Dólares, IVA incluido. b) Entre el 17 de Mayo de 2017 y el 16 de Mayo de 2018: 35.700 Dólares, IVA incluido. c) A partir del 17 de Mayo de 2018 y hasta la liquidación del Fondo, por cada año transcurrido: 60.452 Dólares anuales, IVA incluido. En caso que ocurra la liquidación del Fondo sin que se haya completado un período de un año, el monto indicado se aplicará proporcionalmente.
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	Remuneración fija anual de hasta un 0,0595% anual, IVA incluido
Compass México I Fondo de Inversión	0,0595% Anual (IVA Incl.)
Compass Perú Fondo de Inversión	0,1785% Anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	0,0595% Anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	0,0595% Anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	0,0595% Anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	0,0595% Anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	0,0595% Anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	0,0595% Anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incl.) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incl.) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incl.) Serie D Hasta un 0,4000% (exento de IVA)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.12) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	(i) 0,952% del valor del patrimonio del Fondo aplicable a monto máximo de 9.000.000 de Unidades de Fomento de patrimonio, más (ii) 0,595% del valor del patrimonio del Fondo aplicable al monto de patrimonio que exceda de la cantidad de 9.000.000 de Unidades de Fomento.
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	Serie A Hasta un 0,30% anual (IVA incl.) Serie B Hasta un 0,253% anual (exento de IVA) Serie C Hasta un 0,06% anual (IVA incl.) Serie D Hasta un 1,20% anual (IVA incl.)
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	0,0595% Anual (IVA incl.)
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Serie A Un 1,785% (IVA incl.) Según se define en el Serie E Un 1,5% (exento de IVA)
Compass Latam High Yield fondo de Inversión	Patrimonio del Fondo (Millones \$) -> Remuneración fija anual (IVA incl.) a) Primeros 35.000 -> 0,714% b) Monto sobre 35.000 hasta 140.000 -> 0,5355% c) Monto sobre 140.000 -> 0,4165%
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incl.) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incl.) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incl.) Serie E Hasta un 0,5000% (exento de IVA)
El Bosque Fondo de Inversión Privado	16,7 UF Mensual + IVA
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	16,7 UF Mensual + IVA
Fondo de Inversión Privado Aurora III	1,19% Anual (IVA Incl.)
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Serie A 0,893% anual (IVA incl.) Serie B Hasta un 1,5% anual (IVA incl.)
Fondo Mutuo Compass Global Debt	Serie A 1,19% Anual (IVA Incl.) Serie I 0,893% Anual (IVA Incl.)
Fondo Mutuo Compass Global Equity	Serie A 1,19% Anual (IVA Incl.) Serie I 0,893% Anual (IVA Incl.)
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	Serie A 0,65% Anual (IVA Incl.) Serie I 0,15% Anual (IVA Incl.)
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	Serie A 0,65% Anual (IVA Incl.) Serie I 0,15% Anual (IVA Incl.)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2015 y 2014

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.12) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Las comisiones por la administración de carteras se calculan en base al patrimonio promedio y luego se aplica el porcentaje establecido para cada cartera. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.13) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Estas cuentas se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.14) Otros pasivos no financieros

Estas cuentas se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.15) Gastos de administración

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos. Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.16) Política de dividendos

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otras provisiones a corto plazo, y los movimientos del año se registran en el Estado de Cambios Patrimoniales.

2.17) Ganancia por Acción

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.

La utilidad diluida por acción es calculada dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora, y que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno (el “Manual”). De esta manera, el Manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados. En complemento a lo anterior, el Directorio de esta Sociedad Administradora evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (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 o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por la Administradora.

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 en el cual invierte.
- ii. Exposición Global: Al 30 de Junio de 2016 y 2015, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.595.336	327.615

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

La Administradora se encuentra expuesta a las volatilidades de los precios de los fondos en los cuales se encuentra invertido.

- iii. Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, los fondos cuentan con distintos comités en los cuales se entregan las visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión de los portfolio manager de los fondos.
- iv. Forma de administrarlo y mitigarlo: la Administradora analiza diariamente las carteras de inversiones de los fondos, o con la periodicidad que puedan ser preparadas en el caso del fondo Compass México I Fondo de Inversión. Adicionalmente, la Administradora monitorea permanentemente la evolución de los valores cuota de los mismos.

Al 30 de Junio de 2016, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos, eran los siguientes:

Fondo	Nivel de Riesgo	Activos subyacentes al 30/06/16
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversion	Alto	Acciones nacionales Cuotas de fondos mutuos
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Alto	Bonos nacionales Bonos internacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
Compass México I Fondo de Inversión	Alto	Acciones de Sociedades no registradas Proyectos inmobiliarios
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
Compass Global Investment II fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros Fondos Extranjeros de Capital Privado
Compass Global Investment III fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros Managing General Partner Estrategias de inversión del tipo “buy-out” o “buy-in”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

Estos fondos se encuentran con una Jerarquía de Precio Nivel 1, correspondiente al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente. Para evitar la concentración de inversiones, la Administradora no puede invertir más del 40% de sus activos en cuotas de un mismo fondo administrado.

En los folletos informativos o factsheets de los fondos Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión y Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, se presentan estadísticas de rendimientos y riesgo de los fondos, donde se presentan los retornos de los mismos y parámetros de comparación, volatilidades anualizadas, rendimientos de los mejores y peores meses, porcentaje de meses positivos, comentarios del portfolio manager de los fondos, entre otra información.

b) Riesgo de tasas 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 en las tasas de interés.
- ii. Exposición al riesgo de tasas de interés: La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en cuotas del fondo Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, cuyo objetivo principal es mantener una cartera diversificada compuesta principalmente por instrumentos de deuda nacionales o extranjeros. Al 30 de Junio de 2016, el 0,938369% (1,073695% en diciembre 2015) del total de activos de la Administradora, se encontraba expuesto de manera indirecta al riesgo de tasa de interés. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo de tasa de interés.
- iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: Para administrar el riesgo de tasas de interés, particularmente el fondo Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, puede celebrar contratos de forwards, futuros u opciones, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de tasas de interés, como asimismo tiene la posibilidad de celebrar contratos de swap. Estos contratos se pueden celebrar para aprovechar oportunidades de mercado, maximizar la rentabilidad del Fondo, u obtener una adecuada cobertura financiera y proporcionar flexibilidad en el manejo de los recursos del Fondo.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

c) Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno.

En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cuentas bancarias en USD	18.684	43.976

2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en fondos de inversión que la misma Sociedad administra. Además la Sociedad posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobre mensualmente la comisión determinada por el fondo respectivo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento interno. A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito según tipo de activo y plazo:

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

30.06.2016

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	400.409	-	-	400.409
Deudores varios	136.751	-	-	136.751
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	472.497	-	-	475.554
Otros activos financieros	19.895	-	-	19.895

31.12.2015

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	332.090	-	-	332.090
Deudores varios	112.477	-	-	112.477
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.108.848	-	-	1.108.848
Otros activos financieros	327.615	-	-	327.615

30.06.2016

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros	87.021	-	-	87.021
Obligaciones con Instituciones Financieras	300.001	-	-	300.001
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	105.084	-	-	105.084

31.12.2015

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	34.337	-	-	34.337
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	126.330	-	-	126.330

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, producto que las contrapartes son los fondos de inversión administrados por la misma sociedad y donde el pago de la remuneración está garantizado, según reglamento interno de los fondos. El plazo de vencimiento de los deudores está presentado en nota 5.

3. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, todas nuestras obligaciones son a corto plazo. (Ver nota 9 y 10).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 30/06/2016} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES } 2.683.807}{\text{PASIVOS CIRCULANTES } 632.861} = 4,24$$

Los activos y pasivos financieros son de corto plazo (menores a 90 días), por lo que su valor justo es cercano a su valor libro.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Saldo al	
	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo en bancos y caja	48.603	63.977
Fondos mutuos renta fija	184	327.497
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	48.787	391.474

b) El detalle por tipo de moneda y fondos mutuos es el siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		30.06.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ Chilenos	29.919	20.001
Efectivo y equivalente al efectivo	USD	18.684	43.976
Fondos mutuos renta fija	\$ Chilenos	184	327.497
Total efectivo y equivalente al efectivo		48.787	391.474

Nota 5 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldos al	
	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Deudores comerciales	400.409	332.090
Deudores varios	136.751	112.477
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	537.160	444.567

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 5 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

b) El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por plazo de vencimiento, es el siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	Saldos al	
	30.06.2016	31.12.2015
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	537.160	444.567
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	537.160	444.567

Nota 6 - Otros activos financieros

Los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad al cierre de los presentes estados financieros, son los siguientes:

Nombre Fondo	Tipo de instrumento	Jerarquía de Precio	Tipo de moneda	Saldo al	
				30.06.2016	31.12.2015
				M\$	M\$
Compass Mexico IFI	FI Público	Nivel 1	Pesos Mexicanos	215.825	251.932
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos Chilenos	72.638	51.669
Compass Desarrollo y Rentas	FI Público	Nivel 1	Pesos Chilenos	144.696	-
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 1	USD\$	664.347	-
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 1	EURO	472.646	-
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos Chilenos	25.184	24.014
			Totales	1.595.336	327.615

Precio de jerarquía de nivel I corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de Junio de 2016 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$10.132 (M\$4.515 al 31 de diciembre de 2015). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	Saldo al 31.12.2015 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 30.06.2016 M\$
Activo			
Provisión Vacaciones	4.515	5.617	10.132
Total Activo por impuestos diferidos	4.515	5.617	10.132

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 30 de Junio de 2016 y 2015, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

Concepto	M\$ 30.06.2016	M\$ 31.12.2015
Impuesto a la renta por pagar	(92.225)	(127.168)
Pagos provisionales mensuales	82.878	131.408
Saldo final activo / (pasivo)	(9.347)	4.240

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	1 de enero Al 30 de Junio 2016	1 de enero Al 30 de Junio 2015	1 de abril Al 30 de Junio 2016	1 de abril Al 30 de Junio 2015
Abono (cargo) por impuestos diferidos:				
Gasto tributario corriente	(89.814)	(64.443)	(51.579)	(24.234)
Ajuste por diferencia provisión renta	44	3.619		
Originación y reverso diferencias temporarias	5.617	395	3.560	1.076
Saldo final	(84.153)	(60.429)	(48.019)	(23.158)

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

30.06.2016	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	(24,00)	(89.814)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	1,51	5.661
Total Conciliación	(22.49)	(84.153)

30.06.2015	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	(22,50)	(69.593)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	2,96	9.164
Total Conciliación	(19,54)	60.429

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 8 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas**8.1) Transacciones con entidades relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 30.06.2016	Efecto en resultados
				M\$	M\$
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Limitada	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	40.748	(34.242)
			Servicios Administrativos y operativos	216.328	(181.788)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	20.165	(16.945)
			Servicios Administrativos y operativos	97.130	(81.622)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	292.770	(246.025)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Limitada	Matriz Común	Agente colocador	265.474	(223.087)
96.924.150	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fdo en Cta. Cte.	731.442	-

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 31.12.2015	Efecto en resultados
				M\$	M\$
96.978.660-5	C G Servicios Financieros Limitada	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	118.092	(99.237)
			Servicios de Administr	541.554	(455.087)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	569.043	(478.187)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Limitada	Matriz Común	Agente colocador	513.439	(431.461)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fdo en Cta. Cte.	549.218	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

8.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

La composición del saldo por cobrar a entidades relacionadas es a corto plazo, no existe interés asociado, no existen garantías y la administración estima que no hay riesgo de incobrabilidad, el detalle es el siguiente:

Rut	Nombre	País de Origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 31.12.2015
						M\$	M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente Colocador	Matriz Común	Pesos no reajustables	-	36.132
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	Matriz Común	Pesos no reajustables		41.770
76.248.763-2	CG Compass Inversiones Chile Ltda.	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	Matriz Común	Pesos no reajustables		1.154
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	472.497	1.029.792
Total						472.497	1.108.848

8.3) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La composición del saldo por pagar a entidades relacionadas es a corto plazo y no existe interés asociado, el detalle es el siguiente:

Rut	Nombre	País de Origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al 30.06.2015	Saldo al 31.12.2015
76.021.626-7	Compass Valores Ltda.	Chile	Cuenta corriente Mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	-	M\$ 34.337
Total						-	34.337

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

8.4) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2016 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la sociedad tales como: Gerente General, Gerente de Inversiones, Subgerente de Inversiones, Jefes de Inversiones, Analistas de Inversiones, fueron de M\$ 362.455 (M\$270.395 para el 2015).

En forma adicional, en el periodo informado se ha cancelado al directorio de la sociedad la suma de M\$7.200 (M\$2.160 para el año 2015).

Nota 9 – Prestamos y Obligaciones

El sobregiro es a corto plazo y existe un interés variable asociado.

Pasivos Corrientes	30.06.2016	31.12.2015
Línea de Crédito	300.001	-

Nota 10 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, el detalle es el siguiente:

Nombre Proveedor	Pais	Moneda Origen	Vencimiento	30.06.2016	31.12.2015
				Monto M\$	Monto M\$
Comercializadora Voila Ltda	Chile	Pesos	30-06-2016	1.285	-
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	20-07-2016	54.575	37.922
Inv. Gastronómica GMR	Chile	Pesos	31-01-2016	-	83
Varios	Chile	Pesos	30-06-2016	14.437	16.354
Ases. Colliers Prosin Ltda.	Chile	Pesos	30-06-2016	2.063	-
Fedex	Chile	Pesos	30-06-2016	37	1.094
Entel	Chile	Pesos	30-06-2016	413	1.321
Fyrma Grafica	Chile	Pesos	31-03-2016	-	1.416
Dictuc S.A	Chile	Pesos	31-03-2016	-	2.270
Barros y Errazuriz	Chile	Pesos	30-06-2016	7.109	3.074
Turismo Cocha S.A	Chile	Pesos	30-06-2016	8.225	3.193
LVA Indices	Chile	Pesos	30-06-2016	2.232	4.604
DCV y Bolsa de comercio	Chile	Pesos	31-03-2016	-	6.680
Fynza s.a	Chile	Pesos	31-03-2016	-	8.201
KPMG Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos	31-03-2016	-	9.816
Agentes externos (provisión)	Chile	Pesos	30-06-2016	14.708	8.594
Small Cap Chile II	Chile	Pesos	31-01-2016	-	21.708
Total				105.084	126.330

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 11 – Provisión por beneficios a los empleados

11.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de Beneficio	Saldo al	
	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	25.490	20.063
Incentivos	105.917	219.111
Total beneficios a los empleados	131.407	239.174

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada, las cuales se pagarán el último día hábil del mes de enero del año siguiente al de su provisión.

11.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados, es el siguiente:

Movimiento del año	Vacaciones personal	Incentivos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	20.063	219.111	239.174
Uso del beneficio	(20.063)	(219.111)	(239.174)
Aumento (disminución) del beneficio	25.490	105.917	131.407
Saldo final	25.490	105.917	131.407

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 12 - Patrimonio

12.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de Junio de 2016 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.112.048 (M\$1.112.048 al 31 de diciembre de 2015).

12.2) Acciones

Al 30 de Junio de 2016 y 2015, el capital social autorizado está representado por 1.050.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

Accionista	Acciones
Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cia. en Comandita por Acciones	1.048.950
Compass Group Investments Advisors	1.050
Total Acciones	1.050.000

	Número de acciones
Acciones autorizadas	1.050.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	1.050.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-

La conciliación de las acciones emitidas al inicio y final del período se presenta a continuación:

	2016	2015
	Número de acciones	Número de acciones
Acciones en circulación 01.01.2016	1.050.000	1.050.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 30.06.2016	1.050.000	1.050.000

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

La Sociedad no mantiene acciones de propia emisión, ni tampoco acciones cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 12 - Patrimonio (continuación)

12.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de Junio de 2016 ascienden a M\$993.673 (M\$783.074 al 31 de diciembre de 2015).

	30.06.2016	30.12.2015
	M\$	M\$
Resultado acumulado	783.074	531.327
Provisión dividendo mínimo	(87.021)	(250.000)
Resultado del periodo	290.070	501.747
Saldo final	986.123	783.074

12.4) Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancias (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio. Al 30 de Junio de 2016 el monto provisionado por este concepto asciende a M\$87.021.

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor Patrimonio en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas. En relación a la Circular N° 1983 del 30 de julio de 2010 que complementa la circular N° 1945 de 29 de septiembre de 2009 de la SVS, el Directorio de la Sociedad acordó que la utilidad líquida distribuible será lo que se refleja en los estados financieros como Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, sin efectuar ajustes sobre la misma.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 12 - Patrimonio (continuación)

12.5) Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición, neto de los ajustes efectuados bajo IFRS N° 1 y además la variación de la inversión en el fondo México I Fondo de Inversión.

12.6) Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital y/o patrimonio lo siguiente:

- a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por la Ley y/o normativa vigente y;
- b) Mantener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

De acuerdo a lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, la Sociedad debe constituir garantías en beneficio de los fondos administrados, y según los artículos 98 y 99 de la referida Ley, debe constituir garantía en beneficios de los inversionistas por la actividad de administración de carteras de terceros.

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras.

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de Junio de 2016 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 60.588,28

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	2.050.947
Cuenta corriente empresa relacionada	(472.497)
Patrimonio depurado M\$	1.578.450
Patrimonio depurado en UF	60.588,28

El detalle de la constitución de garantías asociadas a los fondos y carteras de terceros administradas, se revela en nota 14 “Contingencias y Juicios”.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 12 - Patrimonio (continuación)

12.7) Ganancia por Acción

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.

La utilidad diluida por acción es calculada dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

El detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	290.070	501.747
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.050	1.050
Utilidad Básica por Acción	<u>276,2571</u>	<u>477,8542</u>

La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 13 - Ingresos del ejercicio

13.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de Junio de 2016 y 2015, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	01 de enero al 30 de junio 2016	01 de enero al 30 de junio 2015	01 de abril al 30 de junio 2016	01 de abril al 30 de junio 2015
Administración de Carteras	52.330	54.231	26.298	27.350
Compass Cales Fondo de Inversión Privado	-	66.316	-	33.856
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversion	20.331	-	20.331	-
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	77.460	86.141	38.406	44.187
Compass Global Investment Fondo de Inversion	4.142	1.040	2.033	1.040
Compass Global Investment Fondo de Inversion II	851	-	851	-
Compass Global Investment Fondo de Inversion III	630	-	630	-
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	45.183	-	45.183	-
Compass Latin American Equity Fondo de Inversión Privado	-	7	-	-
Compass México I Fondo de Inversión	351	1.081	205	536
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	943	-	508	-
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.864	8.958	5.372	4.402
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	19.638	17.024	9.689	8.510
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	13.674	12.497	6.672	6.188
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	9.046	6.711	4.441	-3.008
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	20.968	3.360	10.293	3.360
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	20.379	12.302	10.016	9.261
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	2.037	-	2.034	-
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	604	-	604	-
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	1.081.073	929.867	567.215	466.100
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión II	18.242	-	18.242	-
El Bosque Fondo de Inversión Privado	2.588	2.444	1.302	1.247
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.944	-	6.286	-
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	17.857	18.179	8.549	8.936
Fondo de Inversión Privado Aurora III	9.092	9.177	7.962	9.177
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	2.588	2.444	1.302	1.247
Sub total Fondos de Inversión	1.389.485	1.177.548	768.126	595.039

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2016 y 2015

Nota 13 - Ingresos del ejercicio (continuación)

13.1) Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	214.859	191.516	112.651	101.744
Fondo Mutuo Compass Global Debt	37.698	32.788	20.201	17.645
Fondo Mutuo Compass Global Equity	118.547	103.500	56.305	54.892
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	6.133	4.709	3.135	2.324
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	203	345	103	160
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	-	928	-	357
Fondo Mutuo DVA Multiaxis	-	9.138	-	4.571
Sub total Fondos Mutuos	377.440	342.924	192.395	181.693
Total	1.819.255	1.574.703	986.819	804.082

13.2) Otros ingresos

Al 30 de Junio de 2016 y 2015, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	01 de enero al	01 de enero al	01 de abril al	01 de abril al
	30 de junio 2016	30 de junio 2015	30 de junio 2016	30 de junio 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos (gastos) Financieros	(20.395)	(1.480)	(30.253)	(5.215)
Otras (perdidas)ganancias	10.993	(6.064)	8.460	(3.552)
Total	(9.402)	(7.544)	(21.793)	(8.767)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 14 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de Junio de 2016 y 2015, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	01 de enero al 30 de junio 2016	01 de enero al 30 de junio 2015	01 de abril al 30 de junio 2016	01 de abril al 30 de junio 2015
Remuneraciones y beneficios a los empleados	362.455	270.395	183.970	147.503
Gastos de publicidad y marketing	458	89.396	458	50.544
Asesorías	863.405	769.741	449.163	384.040
Otros	139.034	73.284	81.073	40.865
Total Gastos de administración	1.365.352	1.202.815	714.664	622.952

Nota 15 - Contingencias y juicios

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

Quedan exentos de la obligación de contratar pólizas de seguros todos los Fondos de Inversión Privados administrados.

Al 30 de Junio de 2016, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

<u>Fondo de Inversión</u>	<u>Monto Asegurado</u>	<u>N° Póliza</u>
Brazil Corporate Debt Fondo de Inversion	10.000,00 U.F.	697527
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversion	10.000,00 U.F.	708403
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	707842
Compass Global Investments Fondo de Inversion	76.057,18 U.F.	660161
Compass Global Investments II Fondo de Inversion	10.000,00 U.F.	702325
Compass Global Investments III Fondo de Inversion	10.000,00 U.F.	723073
Compass Latam High Yield Fondo de Inversion	10.000,00 U.F.	723837
Compass México I Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	667514
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	707850

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 15 - Contingencias y juicios (continuación)

Fondo de Inversión	Monto Asegurado	N° Póliza
Compass Private Debt Fondo de Inversion	10.000,00 U.F.	707832
Compass Private Debt II Fondo de Inversion	10.000,00 U.F.	732259
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.517,98 U.F.	707848
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	21.694,33 U.F.	707855
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	707849
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	707847
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	663886
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	697528
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	708401
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	723079
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	97.011,44 U.F.	707856
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00 U.F.	648263
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	21.408,94 U.F.	707851

Fondos Mutuos		
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	20.678,43 U.F.	615550
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00 U.F.	707862
Fondo Mutuo Compass Global Equity	13.433,48 U.F.	707860
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	10.000,00 U.F.	707863
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	10.000,00 U.F.	707852

Administración de Carteras de Terceros		
Carteras de Terceros	10.000,00 U.F.	707859

No existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

Nota 16 - Medio ambiente

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

Nota 17 - Sanciones

Durante el periodo enero – diciembre 2015, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 18 - Hechos posteriores

Entre el 1° de Julio de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, esta Sociedad Administradora ha depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el “*Registro*”) que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros (la “*Superintendencia*”), los siguientes reglamentos internos, constituyendo una garantía, previo a la fecha de sus respectivos depósitos, por un monto inicial de UF 10.000 por cada Fondo, con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2017, según se detalla a continuación:

Nombre Fondo	Fecha depósito	N° Póliza
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	15-07-2016	737010
Compass Global Investments IV Fondo de Inversión	01-08-2016	739793
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	01-08-2016	739794
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	11-08-2016	739838
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	11-08-2016	740324
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	11-08-2016	740323

Con fecha 1° de julio de 2016, la Sociedad Administradora decidió gestionar, de manera anticipada para este año, un aumento de la garantía inicial de los fondos Compass Global Investments II Fondo de Inversión y Compass Global Investments III Fondo de Inversión (los “*Fondos*”), pasando de tener un monto asegurado de UF 10.000 cada uno a UF 30.500 y UF 31.700, respectivamente, ambos con vigencia desde el 1° de julio de 2016 y hasta el 10 de enero de 2017. Lo anterior, se realizó con el objeto de que las pólizas contratadas, mantengan su cobertura lo más ajustada posible al tamaño de los Fondos.

Entre el 1° de Julio de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, a juicio de la Administradora, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.