



COMPASS GROUP

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de Diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de Diciembre de 2014

Índice

Informe del Auditor Independiente	1
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	8
2.1.- Bases de preparación	8
2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de 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	16
2.9.- Beneficios a los empleados	16
2.10.- Provisiones	16
2.11.- Capital social.....	16
2.12.- Reconocimiento de Ingresos	17
2.13.- Cuentas por pagar y cobrar a entidades relacionadas	18
2.14.- Otros pasivos no financieros	18
2.15.- Gastos de administración	18
2.16.- Política de dividendos.....	19
2.17.- Ganancia por Acción	19
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	19
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	26
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.....	28
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	28
7.2.- Activos (pasivos) por impuestos corrientes.....	29
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias	29
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.-	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	33
Nota 10.-	Beneficios a los empleados	34
10.1.-	Composición del saldo	34
10.2.-	Movimiento de los beneficios a los empleados	34
Nota 11.-	Patrimonio	35
11.1.-	Capital suscrito y pagado.....	35
11.2.-	Acciones	35
11.3.-	Resultados acumulados	36
11.4.-	Dividendos.....	36
11.5.-	Otras reservas.....	37
11.6.-	Gestión de riesgo capital	37
11.7.-	Ganancia por Acción.....	38
Nota 12.-	Ingresos del ejercicio	38
12.1.-	Ingresos ordinarios	38
12.2.-	Otros ingresos	39
Nota 13.-	Gastos de administración por su naturaleza	39
Nota 14.-	Contingencias y juicios	39
Nota 15.-	Medio ambiente	40
Nota 16.-	Sanciones.....	40
Nota 17.-	Hechos posteriores	41

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

Informe del Auditor Independiente

Señores

Accionistas y Directores de

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Bases de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 17 de octubre de 2014, emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducida por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014, y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describen en Nota 2. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros Asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoria, de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos adjuntos, y en nuestro informe de fecha 19 de marzo de 2014, expresamos una opinión de auditoria sin modificaciones sobre tales estados financieros.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 24 de marzo de 2015

Estados Financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVOS		M\$	M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	391.696	608.433
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(8)	1.625.853	1.302.305
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	351.417	344.278
Activos por impuestos corrientes	(7)	8.245	-
Otros activos financieros	(6)	311.656	317.276
Otros activos no financieros		9.109	-
Activos por impuestos diferidos	(7)	3.046	3.865
Total de activos		2.701.022	2.576.157
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	199.742	123.957
Otros pasivos no financieros	(11)	121.736	108.759
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	71.783	49.962
Pasivos por impuestos corrientes	(7)	-	18.678
Provisiones por beneficios a los empleados	(10)	179.147	201.081
Total pasivos		572.408	502.437
Patrimonio	(11)		
Capital emitido	(11)	1.612.048	1.612.048
Sobreprecio en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas		(53.213)	(39.318)
Ganancias acumuladas	(11)	531.327	462.538
Total Patrimonio		2.128.614	2.073.720
Total Pasivo y Patrimonio		2.701.022	2.576.157

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Estado de Resultados por Función	Nota	2014 M\$	2013 M\$
Ingresos de actividades Ordinarias			
Comisión Fija Fondos de Inversión		2.210.289	2.163.931
Comisión Variable Fondos de Inversión		-	74.130
Comisión Fondos Mutuos		152.004	-
Comisión Fija Administración de Carteras		113.147	-
Comisión Variable Administración de Carteras		6.434	-
Costos de Ventas		-	-
Ganancia Bruta	(12)	2.481.874	2.238.061
Costos de distribución			
Comisión agente colocador		(603.114)	(250.364)
Gastos de administración	(13)	(1.402.478)	(1.566.087)
Otras ganancias (pérdidas)	(12)	1.714	(4.938)
Ingresos (gastos) Financieros	(12)	(3.821)	22.942
Diferencia de Cambio		8.180	2.248
Resultados por unidades de reajuste		624	213
Ganancia antes de impuesto		482.979	442.075
Gasto por impuesto a las ganancias	(7)	(77.193)	(79.550)
Ganancia del ejercicio		405.786	362.525
Estado de Resultados Integrales			
Ganancia del ejercicio		405.786	362.525
Resultado Integral Total		405.786	362.525
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		405.786	362.525
Resultado Integral Total		405.786	362.525
Ganancia por Acción			
Ganancia básica y diluida por Acción		386.4629	345.2619
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Discontinuas		-	-
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Continuas		386.4629	345.2619

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

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Al 31 de Diciembre 2014	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 2014	1.612.048	38.452	(39.318)	462.538	2.073.720
Reparto de Dividendos	-	-		(323.777)	(323.777)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	(13.895)	-	(13.895)
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(12.978)	(12.978)
Efecto cambio tasa impuesto renta				(242)	(242)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	405.786	405.786
Saldo final periodo actual	1.612.048	38.452	(53.213)	531.327	2.128.614

Al 31 de Diciembre 2013	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 2013	1.612.048	38.452	(39.318)	490.465	2.101.647
Reparto de Dividendos	-	-	-	(392.372)	(392.372)
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	1.920	1.920
Ganancia del ejercicio	-	-	-	362.525	362.525
Saldo final periodo anterior	1.612.048	38.452	(39.318)	462.538	2.073.720

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**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	2014	2013
	M\$	M\$
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación		
Ganancia del ejercicio	405.786	362.525
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	77.193	79.550
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(7.139)	(3.171)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	21.821	(37.300)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	(115.304)	(142.230)
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	-	-
Ajuste por provisiones	(21.934)	31.958
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(45.363)	(71.193)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	360.423	291.332
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Venta (Compra) de inversiones	(5.620)	(227.571)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	(5.620)	(227.571)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento		
Disminución (aumento) cuentas por cobrar empresas relacionadas	(247.763)	40.449
Pago de dividendos	(323.777)	(392.372)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	(571.540)	(351.923)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(216.737)	(288.162)
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo	608.433	896.595
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo (ver nota 4)	391.696	608.433

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

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. Mediante Resolución Exenta número 315 de fecha 14 de octubre de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las reformas de estatutos.

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.

Al 31 de Diciembre de 2014, la Sociedad administra 6 fondos de inversión públicos, 6 fondos mutuos y 5 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. Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena
8. Fondo Mutuo Compass Global Equity
9. Fondo Mutuo Compass Global Debt
10. Fondo Mutuo Compass Mexican Equity
11. Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam
12. Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt
13. Compass México I Fondo de Inversión Privado
14. Compass Latin American Equity Fondo de Inversión Privado
15. Compass Perú Fondo de Inversión Privado
16. Compass Colombia Fondo de Inversión Privado
17. Compass Cales Fondo de Inversión Privado

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Información General (continuación)

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.

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento de estos estados financieros en su sesión de fecha 24 de Marzo de 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 31 de diciembre de 2014, 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.

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través del Oficio Circular N° 856, instruyó, a todas las entidades fiscalizadas, aplicar un tratamiento contable específico sobre el efecto del cambio de las tasas de impuestos a la renta establecidas por la Ley 20.780, el cual es distinto a lo establecido por las NIIF. Lo anterior, ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha para todas las entidades fiscalizadas por la SVS, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

b) Período cubierto y bases de comparación

Los Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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.

	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidades de Fomento	24.627,10	23.309,56
Dólar observado	606,75	524,61

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

e) 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

Nota 2 - Bases de preparación (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 Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

A la fecha de estos estados financieros la Sociedad solo ha aplicado IFRS 9 (2010) en forma anticipada, la Administración estima que las normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

Al 31 de diciembre de 2014, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones en fondos mutuos de renta fija (Tipo 1) a menos de 90 días.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 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 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 Fondo de Inversión	Público
Compass México I FIP	Privado

b) **Activos financieros a costo amortizado**

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

Estos activos se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017 (*)	25,5%
2018 (*)	27%

Nota (*): Los contribuyentes sujetos a las disposiciones de la letra B), del artículo 14 de la LIR, deberán considerar en el año comercial 2017 una tasa del 25,5%. A partir del año comercial 2018, dichos contribuyentes aplicarán una tasa del 27%.

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.

Como se ha mencionado en nota 2.1, la Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.8) Cuentas por pagar 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.

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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 administrados y por la administración de carteras de inversión. 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.

Los fondos de inversión por los cuales la sociedad administradora recibe una comisión son:

Fondo de Inversión	Porcentaje de Comisión
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	0,952% Bruto Anual
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	1,19% Bruto Anual
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	0,893% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass Global Equity	Serie A 1,19% Serie I 0,893% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass Global Debt	Serie A 1,19% Serie I 0,893% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	Serie A 0,65% Serie I 0,15% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	Serie A 0,65% Serie I 0,15% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	Serie A 0,65% Serie I 0,15% Bruto Anual
Compass México I Fondo de Inversión Privado	0,1428% Bruto Anual
Compass Latin American Equity Fondo de Inversión Privado	0,012% Bruto Anual
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	0,012% Bruto Anual
Compass Colombia Fondo de Inversión Privado	0,012% Bruto Anual
Compass Cales Fondo de Inversión Privado	0,2975% Bruto Anual

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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.12) Reconocimiento de ingresos (continuación)

- (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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 31 de diciembre de 2014 y 2013, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	311.656	317.276

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 México I FIP. Adicionalmente, la Administradora monitorea permanentemente la evolución de los valores cuota de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2014, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos, eran los siguientes:

Fondo	Nivel de Riesgo	Activos subyacentes al 31/12/14
Compass Small Cap Chile	Alto	Acciones nacionales Cuotas de fondos mutuos
Compass Deuda Plus	Alto	Bonos nacionales Bonos internacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
México I FIP	Alto	Cuotas de fondo de inversión

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

En los folletos informativos o factsheets de los fondos Compass Small Cap Chile y Compass Deuda Plus, 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, % 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 o variaciones 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 31 de diciembre de 2014, el 0,8694% (0,8420% en diciembre 2013) 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.

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.

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Cuentas bancarias en USD e Inversiones	9.737	53.311

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

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

31.12.2014

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores por venta	312.706	-	-	312.706
Deudores varios	38.711	-	-	38.711
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.625.853	-	-	1.625.853
Otros activos financieros	311.656	-	-	311.656

31.12.2013

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores por venta	301.912	-	-	301.912
Deudores varios	42.366	-	-	42.366
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.302.305	-	-	1.302.305
Otros activos financieros	317.276	-	-	317.276

31/12/2014

Pasivo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	199.742	-	-	199.742
Otros pasivos no financieros	121.736	-	-	121.736
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	71.783	-	-	71.783

31/12/2013

Pasivo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	123.957	-	-	123.957
Otros pasivos no financieros	108.759	-	-	108.759
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	49.962	-	-	49.962

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 morosidad de los deudores está presentado en Nota 5.

Respecto a la inversión en activos financieros, al 31 de diciembre de 2014, el 0,8694% (0,8420% en diciembre 2013) del total de activos de la Administradora, se encontraba expuesto de manera indirecta al riesgo de crédito. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo crédito.

Para mitigar el riesgo de crédito, particularmente asociado el Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, el Fondo ha establecido dentro de sus políticas internas limitar ciertas operaciones como por ejemplo:

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

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).

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

3. Riesgo de Liquidez (continuación)

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 31/12/2014} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES}}{\text{PASIVOS CIRCULANTES}} = \frac{2.701.022}{572.408} = 4,72$$

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

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo en Bancos	37.384	104.347
Fondos Mutuos Renta Fija (Tipo 1)	354.312	504.086
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	391.696	608.433

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$	27.647	51.036
Efectivo y Equivalente al efectivo	USD	9.737	53.311
Fondos Mutuos Renta Fija (Tipo 1)	\$	354.312	504.086
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		391.696	608.433

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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	
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Deudores comerciales	312.706	301.912
Deudores varios	38.711	42.366
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	351.417	344.278

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	
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor de tres meses	351.417	344.278
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	351.417	344.278

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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	
				31.12.2014	31.12.2013
				M\$	M\$
Compass Mexico I FIP	FI Privado	Nivel 1	Pesos Mexicanos	248.289	262.184
Compass Small Cap Chile	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	39.883	12.124
Compass RF Latam Local Credit	FI Público	Nivel 1	Dólares USA	-	21.276
Compass Deuda Plus	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	23.484	21.692
Totales				311.656	317.276

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.

Nota 7 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$3.046 (M\$3.865 al 31 de diciembre de 2013). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	Saldo al 31.12.2013 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 31.12.2014 M\$
Activo			
Provisión Vacaciones	3.865	(819)	3.046
Pasivo			
Diferencia depreciación PCGA vs IFRS	-	-	-
Total Activo	3.865	(819)	3.046
Total Pasivo	-	-	-
Activo Neto	3.865	(819)	3.046

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 7 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta (continuación)

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

	M\$	M\$
Concepto	31.12.2014	31.12.2013
Impuesto a la renta por pagar	(76.616)	(80.646)
Capacitación Sence	-	-
Pagos provisionales mensuales	<u>84.861</u>	<u>61.968</u>
Saldo final	<u>8.245</u>	<u>(18.678)</u>

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(76.616)	(80.646)
Originación y reverso diferencias temporarias	<u>(577)</u>	<u>1.096</u>
Saldo final	<u>(77.193)</u>	<u>(79.550)</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 7 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta (continuación)

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

31.12.2014	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	21,00	(101.426)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	(5,02)	24.233
Total Conciliación	15,98	(77.193)

31. 12.2013	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	20,00	(88.415)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	(3,59)	8.865
Total Conciliación	16,41	(79.550)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 8 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

8.1) Transacciones con partes relacionadas

La propiedad accionaria de la Sociedad corresponde a Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones con un 99,90% de las acciones y Compass Group Investments Advisors con el 0,10% de las acciones restantes. La Sociedad está controlada por Jaime de la Barra y Jaime Martí, a través del 70% de participación sobre la sociedad gestora de Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones.

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 31.12.2014 M\$	Efecto en resultados M\$
96.978.660-5	C G Servicios Financieros Limitada	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	113.145	(95.080)
			Servicios de administración	533.390	(448.227)
N/A	Compass Group LLC	Afiliada	Servicios Outsourcing en inversiones	35.996	(35.996)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	278.146	(233.736)
			Traspaso fondos en Cta. Cte.	(9.831)	-
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Limitada	Matriz Común	Agente colocador	431.427	(362.544)
			Traspaso fondos en Cta. Cte.	(1.869)	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fondos en Cta. Cte.	(217.302)	-
			Asesorías recibidas	20.000	(20.000)

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 31.12.2013 M\$	Efecto en resultados M\$
96.978.660-5	C G Servicios Financieros Limitada	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	91.845	(77.181)
			Servicios de administración	585.036	(491.627)
N/A	Compass Group LLC	Afiliada	Servicios Outsourcing en inversiones	85.423	(85.423)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	182.524	(153.382)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fondos en Cta. Cte.	40.449	-
			Asesorías recibidas	15.000	(15.000)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 31.12.2014	al 31.12.2013
						M\$	M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz Común	Pesos no reajustables	35.142	-
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz Común	Pesos no reajustables	9.831	-
76.363.899-5	Compass Group Distribucion Institucional Ltda	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz Común	Pesos no reajustables	1.870	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	1.579.010	1.302.305
Total						1.625.853	1.302.305

8.3) Saldos de cuentas por pagar a partes 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 31.12.2014	al 31.12.2013
						M\$	M\$
96.978.660-5	CG Servicios Financieros Limitada	Chile	Servicios de administración	Matriz común	Pesos no reajustables	31.651	66.640
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	59.359	18.692
N/A	Compass Group LLC	EEUU	Servicios Outsourcing en Inversiones	Afiliada	Dólares Americanos	-	38.625
76.363.899-5	Compass Group Distribucion Institucional Ltda	Chile	Agente colocador	Matriz Común	Pesos no reajustables	49.328	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	59.404	-
Total						199.742	123.957

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 8 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

8.4) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2014 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\$ 508.233 (M\$ 516.315 al 31 de diciembre 2013).

En forma adicional, en el periodo informado se ha cancelado al directorio de la sociedad la suma de M\$8.640 (año 2013 M\$8.640).

Nota 9 - 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	31.12.2014	31.12.2013
				Monto M\$	Monto M\$
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	30-03-2015	16.379	1.394
Entel	Chile	Pesos	30-01-2015	1.141	688
EY Ltda. (provisión)	Chile	Pesos	30-03-2015	4.556	8.158
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	12-01-2015	16.455	28.426
DCV y Bolsa de Comercio	Chile	Pesos	30-01-2015	1.609	3.327
Agentes externos (provisión)	Chile	Pesos	05-01-2015	6.720	2.993
Colomba Producciones SPA	Chile	Pesos	30-01-2015	8.498	-
Inv. Hoteleras S.A.	Chile	Pesos	30-01-2015	1.410	-
EY Ltda.	Chile	Pesos	30-01-2015	4.556	-
Servimarket. Ltda.	Chile	Pesos	30-01-2015	1.269	-
Vicapital SPA	Chile	Pesos	30-01-2015	2.030	-
Ases. Gremar Ltda.	Chile	Pesos	30-01-2015	3.235	-
Varios	Chile	Pesos	30-01-2015	3.925	4.976
Total				71.783	49.962

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N°595 de 2010). El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 10 - Beneficios a los Empleados

10.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de Beneficio	Saldo al	
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Imposiciones	4.109	5.227
Provisión Vacaciones	13.538	19.325
Incentivos	161.500	176.529
Total Beneficios	179.147	201.081

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.

10.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Imposiciones	Provisión Vacaciones	Incentivos
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	5.227	19.325	176.529
Uso del beneficio	(5.227)	(19.325)	(176.529)
Aumento (disminución) del beneficio	4.109	13.538	161.500
Saldo final	4.109	13.538	161.500

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio

11.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.612.048 (M\$1.612.048 al 31 de diciembre de 2013).

11.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 Ltd	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:

	2014 Número de acciones	2013 Número de acciones
Acciones en circulación 01.01	1.050.000	1.050.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 31.12	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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2014 ascienden a M\$531.327 (M\$462.538 al 31 de diciembre de 2013), de los cuales M\$405.786 (M\$362.525 en 2013) corresponden al resultado del periodo enero-diciembre de 2014.

11.4) 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 31 de diciembre de 2014 el monto provisionado por este concepto asciende a M\$121.736 (M\$108.759 al 31 de diciembre de 2013).

En Junta Ordinaria de Accionistas de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, realizada el 30 de Abril de 2014, se acordó pagar un dividendo de \$241,683232 por acción con cargo a las utilidades del año 2013 y un dividendo con cargo a las utilidades acumuladas de \$66,675683 por acción. El monto total pagado ascendió a M\$323.777.

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 Compañía 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.5) 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 privado.

11.6) 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 Administradora 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 31 de diciembre de 2014 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 20.414,95.

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	2.128.614
CTA. CTE EMPRESA RELACIONADA	(1.625.853)
Patrimonio depurado M\$	502.761
Patrimonio depurado en UF	20.414,95

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.7) Ganancia por Acción

El detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	405.786	362.525
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.050	1.050
Utilidad Básica por Acción	386,4629	345,2619

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.

Nota 12 - Ingresos del Ejercicio

12.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	1.755.641	1.705.909
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	72.398	165.526
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	131.556	133.366
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión (Variable)	-	74.130
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	36.822	34.012
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	18.436	11.955
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	29.621	18.607
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	23.365	738
Compass Deuda Chilena Fondo de Inversión	137.812	93.818
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	132.487	-
Fondo Mutuo Compass Global Equity	13.123	-
Fondo Mutuo Compass Global Debt	5.317	-
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	123	-
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	204	-
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	750	-
Compass Cales Fondo de Inversión Privado	4.537	-
Compass México I Fondo de Inversión Privado	101	-
Administración de Carteras de Terceros	119.581	-
Total	2.481.874	2.238.061

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 12 - Ingresos del Ejercicio (continuación)

12.2) Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Ingresos (gastos) Financieros	(3.821)	22.942
Otras ganancias (Pérdidas)	1.714	(4.938)
Total	(2.107)	18.004

Nota 13 - Gastos de Administración por su Naturaleza

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

Concepto	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	508.233	698.784
Gastos de publicidad y marketing	32.358	96.514
Asesorías	708.984	677.331
Depreciación y amortización	-	-
Otros	152.903	93.458
Total Gastos de administración	1.402.478	1.566.087

Nota 14 - Contingencias y Juicios

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo administrado, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de los mismos, de acuerdo a lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°125.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 14 - Contingencias y juicios (continuación)

Al 31 de Diciembre de 2014, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro tomadas a través de Consorcio Nacional de Seguros, son los siguientes:

Fondo de Inversión	Monto Asegurado	N° Póliza
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	92.773,00 U.F.	342603-8
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	538009-1
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	541803-1
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	463218-4
Fondo de inversión Compass Private Equity Partners	17.850,00 U.F.	470079-4
Compass Private Equity V Fondo de inversión	10.000,00 U.F.	552670-1
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	589742-1
Fondos Mutuos		
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	10.000,00 U.F.	615550
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	10.000,00 U.F.	639913
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	10.000,00 U.F.	639914
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	10.000,00 U.F.	639915
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00 U.F.	639916
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.000,00 U.F.	639917
Fondo Mutuo Compass Latam Investment Grade	10.000,00 U.F.	634881
Administración de Carteras de Terceros		
Carteras de Terceros	10.000,00 U.F.	551179-1

No existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

Nota 15 - 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 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2014 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 17 - Hechos posteriores

Con fecha 2 de Enero de 2015, esta Sociedad Administradora comunica a la Superintendencia de Valores y Seguros, la nómina actualizada de fondos de inversión privados administrados a la fecha, según las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°434, y que corresponde a un total de 8 fondos de inversión privados administrados por esta Sociedad.

Con fecha 13 de Enero de 2015, se remite a la Superintendencia de Valores y Seguros los certificados emitidos por el Banco Security, representante de los beneficiarios de las garantías constituidas en beneficio de los fondos de inversión, fondos mutuos y carteras de terceros administradas por esta Sociedad Administradora.

La Sociedad Administradora ha contratado pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., con vigencia de un año a partir del día 10 de enero de 2015 y con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2016. Las garantías se constituyeron 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, y de acuerdo a 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.

El detalle de las pólizas contratadas es el siguiente:

Beneficiario	Monto asegurado (En UF)	N° Póliza
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	10.000,00	639913-1
Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt	10.000,00	639915-1
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	17.299,34	615550-1
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00	639916-1
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	10.000,00	639914-1
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.000,00	639917-1
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	94.717,35	342603-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00	463218-5
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	23.002,48	470079-5
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000,00	538009-2
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	11.395,47	541803-2
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00	552670-2
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.000,00	589742-1
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000,00	627573-1
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000,00	630449-1
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00	648263-1
Carteras de Terceros	10.000,00	551179-2

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 17 - Hechos posteriores (continuación)

Mediante resolución exenta N° 046 de fecha 20 de febrero de 2015, la SVS aprueba reforma de estatutos de la Sociedad Administradora consistente en la modificación del objeto social y disminución del capital social.

Al respecto, el objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la SVS.

El capital social disminuyó de \$1.612.047.724, dividido en 1.050.000 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor cada una, de única serie y sin valor nominal a \$1.112.047.724 dividido en el mismo número de acciones íntegramente suscritas y pagadas, mediante devoluciones de capital a los accionistas las que se llevarán a cabo una vez aprobada por la SVS y cumplidas las solemnidades legales.

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se han producido otros hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.