



COMPASS GROUP

Estados Financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2015

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

30 de Septiembre de 2015

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	8
2.1.- Bases de preparación	8
2.2.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	10
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente	11
2.4.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11
2.5.- Activos Financieros	11
2.6.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	13
2.7.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	14
2.8.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14
2.9.- Beneficios a los empleados	14
2.10.- Provisiones	15
2.11.- Capital social	15
2.12.- Reconocimiento de Ingresos	15
2.13.- Cuentas por pagar y cobrar a entidades relacionadas	17
2.14.- Otros pasivos no financieros	17
2.15.- Gastos de Administración	17
2.16.- Política de dividendos	18
2.17.- Ganancia por acción	18
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
Nota 5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
Nota 6.- Otros activos financieros	26
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	27
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	27
7.2.- Activos y pasivos por impuestos corrientes	27
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias	28
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva.....	28
Nota 8.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	29
8.1.- Transacciones con partes relacionadas	29
8.2.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas.....	30
8.3.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas	30
8.4.- Remuneraciones pagadas al personal clave	31

Nota 9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31
Nota 10.- Beneficios a los empleados	32
10.1.- Composición del saldo	32
10.2.- Movimiento de los beneficios a los empleados.....	32
Nota 11.- Patrimonio	33
11.1.- Capital suscrito y pagado	33
11.2.- Acciones	33
11.3.- Resultados acumulados	34
11.4.- Dividendos	34
11.5.- Otras reservas	35
11.6.- Gestión de riesgo capital.....	35
11.7.- Ganancia por Acción	36
Nota 12.- Ingresos del ejercicio	37
12.1.- Actividades ordinarias	37
12.2.- Otros ingresos.....	38
Nota 13.- Gastos de administración por su naturaleza.....	38
Nota 14.- Contingencias y juicios.....	39
Nota 15.- Medio ambiente.....	40
Nota 16.- Sanciones	40
Nota 17.- Hechos posteriores	40

\$=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 Septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	Nota	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
ACTIVOS			
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	357.605	391.696
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(8.2)	1.337.624	1.625.853
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	429.948	351.417
Activos por impuestos corrientes	(7.2)	-	8.245
Otros activos financieros	(6)	316.064	311.656
Otros activos no financieros		10.244	9.109
Activos por impuestos diferidos	(7.1)	3.423	3.046
Total de activos		2.454.908	2.701.022
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8.3)	191.585	199.742
Otros pasivos no financieros	(11.4)	122.109	121.736
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	64.534	71.783
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	7.624	-
Provisiones por beneficios a los empleados	(10)	149.640	179.147
Total pasivos		535.492	572.408
Patrimonio			
Capital emitido	(11)	1.112.048	1.612.048
Sobreprecio en venta de acciones propias	(11)	38.452	38.452
Otras reservas	(11)	(47.330)	(53.213)
Ganancias acumuladas	(11)	816.246	531.327
Total Patrimonio		1.919.416	2.128.614
Total Pasivo y Patrimonio		2.454.908	2.701.022

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 Septiembre de 2015 y 30 de Septiembre de 2014

		1 de enero al 30 de Septiembre 2015 M\$	1 de enero al 30 de Septiembre 2014 M\$	1 de julio al 30 de Septiembre 2015 M\$	1 de julio al 30 de Septiembre 2014 M\$
Estado de Resultados por Función	Nota				
Ingresos de actividades Ordinarias					
Comisión Fija		2.412.090	1.804.209	837.387	631.569
Ganancia Bruta	(12)	2.412.090	1.804.209	837.387	631.569
Costos de distribución					
Comisión agente colocador		(92.066)	(462.945)	(35.186)	(362.975)
Gastos de administración					
Remuneraciones y gastos del personal	(13)	(427.829)	(346.383)	(157.435)	(114.095)
Asesorías recibidas	(13)	(1.178.439)	(519.548)	(408.698)	(41.490)
Otros gastos de administración	(13)	(199.476)	(117.617)	(36.796)	(33.821)
Otras ganancias (pérdidas)	(12.2)	(3.482)	3.265	2.582	287
Resultados Financieros	(12.2)	(1.261)	9.390	219	2.380
Diferencia de Cambio		(2.079)	7.458	390	2.159
Resultados por unidades de reajuste		-	-	-	-
Ganancia antes de impuesto		507.458	377.829	202.463	84.014
Gasto por impuesto a las ganancias	(7.3)	(100.429)	(62.533)	(40.000)	(17.223)
Ganancia del ejercicio		407.029	315.296	162.463	66.791
Estado de Resultados Integrales					
Ganancia del ejercicio		407.029	315.296	162.463	66.791
Otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-	-	-
Resultado Integral Total		407.029	315.296	162.463	66.791
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		407.029	315.296	162.463	66.791
Resultado Integral Total		407.029	315.296	162.463	66.791
Ganancia por Acción					
Ganancia básica y diluida por Acción	(11.7)	387,6467	300,2819	154,7267	63,6105
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Discontinuas		-	-	-	-
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Continuas		387,6467	300,2819	154,7267	63,6105

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 Septiembre de 2015 y 2014

Al 30 de Septiembre 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
Provisión Dividendo Mínimo	-	-	-	(122.110)	(122.110)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	5.883	-	5.883
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	(500.000)	-	-	-	(500.000)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	407.029	407.029
Saldo final periodo actual	1.112.048	38.452	(47.330)	816.246	1.919.416

Al 30 de Septiembre 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	-	-	7.748	-	7.748
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	108.758	108.758
Ganancia del ejercicio	-	-	-	315.296	315.296
Saldo final periodo actual	1.612.048	38.452	(31.570)	562.815	2.181.745

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 Septiembre de 2015 y 2014

	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación		
Ganancia del ejercicio	407.029	315.296
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(100.429)	62.533
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	71.421	58.663
Ajuste por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	-	(8.375)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	7.249	(111.531)
Ajuste por provisiones	(73.287)	(58.436)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(95.046)	(57.146)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	311.983	258.150
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Compras de inversiones	(43.029)	-
Venta de inversiones	38.621	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	(4.408)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento		
Disminución de capital	(500.000)	-
Entrega fondos en préstamo a empresa relacionada	280.071	(305.927)
Pago de Dividendos	(121.737)	(323.777)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	(341.666)	(629.704)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(34.091)	(371.554)
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo	391.696	608.433
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo (ver nota 4)	357.605	236.879

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 ñ 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.

Al 30 de Septiembre de 2015, la Sociedad administra 14 fondos de inversión públicos, 6 fondos mutuos y 4 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 XI Fondo de Inversión
9. Compass Private Equity X Fondo de Inversión
10. Compass México I Fondo de Inversión
11. Compass Colombia Fondo de Inversión
12. Compass Perú Fondo de Inversión
13. Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis
14. Compass Global Investments Fondo de Inversión
15. Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena
16. Fondo Mutuo Compass Global Equity
17. Fondo Mutuo Compass Global Debt
18. Fondo Mutuo Compass Mexican Equity
19. Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam
20. Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt
21. Compass Cales Fondo de Inversión Privado
22. Tobalaba Fondo de Inversión Privado
23. El Bosque Fondo de Inversión Privado
24. Fondo de Inversión Privado Aurora III

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 ñ 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.

Nota 2 ñ 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 Septiembre de 2015, 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 Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre 2014, y los resultados de las operaciones por los periodos comprendidos entre el 01 de Enero al 30 de Septiembre de 2014 y 2015, y los periodos comprendidos entre el 01 de Julio al 30 de Septiembre de 2014 y 2015, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos de Enero a Septiembre de 2015 y 2014.

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1) Bases de preparación (continuación)

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.

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	25.346,89	24.627,10	24.168,02
Dólar observado	698,72	606,75	599,22
Pesos mexicanos	861,95	846,69	898,42

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
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 sólo ha aplicado IFRS 9 (2010) en forma anticipada y se estima que las normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 ñ 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

Nota 2 ñ 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 Septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Fondo Mutuo
Compass Deuda Plus (Antes Absolute Return) FI	Público

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

La Sociedad mantiene al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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

Nota 2 ñ 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 ñ 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 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 ñ 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

Nota 2 ñ 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 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
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	16,7 UF Mensual + IVA
El Bosque Fondo de Inversión Privado	16,7 UF Mensual + IVA
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Serie A 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
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	0,15% Bruto Anual
Compass México I Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Colombia Fondo de Inversión	0,1785% Bruto Anual
Compass Perú Fondo de Inversión	0,1785% Bruto Anual
Compass Global Investments Fondo de Inversión	14.280 USD Bruto Anual (primer año)
Fondo de Inversión Privado Aurora III	1,19% Bruto Anual
Compass Cales Fondo de Inversión Privado	0,2975% Bruto Anual

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 ñ 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

Nota 2 ñ 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 óManualô). 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

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 Septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	316.064	311.656

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)

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 Septiembre de 2015, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos, eran los siguientes:

Fondo	Nivel de Riesgo	Activos subyacentes al 30/09/15
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	Alto	Acciones nacionales Cuotas de fondos mutuos
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Alto	Bonos nacionales Bonos internacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Medio	Bonos Nacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
Compass México I Fondo de Inversión	Alto	Acciones de Sociedades no registradas Proyectos inmobiliarios

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 Fondo de Inversión, Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena 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, % 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 30 de Septiembre de 2015, el 1,0003% (0,8694% en diciembre 2014) 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.

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Cuentas bancarias en USD	11.439	9.737
Inversiones	254.172	248.289

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)

30.09.2015

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	322.223			322.223
Deudores varios	107.725			107.725
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.337.624			1.337.624
Otros activos financieros	316.064			316.064

31.12.2014

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	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

30.09.2015

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	191.585			191.585
Otros pasivos no financieros	122.109			122.109
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	64.534			64.534

31.12.2014

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	199.742	-	-	199.742
Otros pasivos no financieros	121.736	-	-	121.736
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	71.783	-	-	71.783

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)

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).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 30/09/2015} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES } 2.454.908}{\text{PASIVOS CIRCULANTES } 535.492} = 4,58$$

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 4 Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo en Bancos	32.546	37.384
Fondos Mutuos Renta Fija	325.059	354.312
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	357.605	391.696

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		30.09.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	21.107	27.647
Efectivo y Equivalente al efectivo	USD	11.439	9.737
Fondos Mutuos Renta Fija	\$ Chilenos	325.059	354.312
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		357.605	391.696

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	
	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Deudores comerciales	322.223	312.706
Deudores varios	107.725	38.711
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	429.948	351.417

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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	
	30.09.2015	31.12.2014
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	429.948	351.417
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	429.948	351.417

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	
				30.09.2015	31.12.2014
				M\$	M\$
Compass Mexico I FI	FI Público	Nivel 1	Pesos Mexicanos	254.172	248.289
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos Chilenos	37.564	39.883
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Fondo Mutuo	Nivel 1	Pesos Chilenos	174	-
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos Chilenos	24.154	23.484
Totales				316.064	311.656

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

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de Septiembre de 2015 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$3.423 (M\$3.046 al 31 de diciembre de 2014). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	Saldo al 31.12.2014 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 30.09.2015 M\$
Activo			
Provisión Vacaciones	3.046	377	3.423

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

	M\$	M\$
Concepto	30.09.2015	31.12.2014
Impuesto a la renta por pagar	(104.425)	(76.616)
Pagos provisionales mensuales	96.801	84.861
Saldo final activo / (pasivo)	(7.624)	8.245

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	1 de enero al 30 de Septiembre 2015 M\$	1 de enero al 30 de Septiembre 2014 M\$	1 de julio al 30 de Septiembre 2015 M\$	1 de julio al 30 de Septiembre 2014 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:				
Gasto tributario corriente	(104.425)	(60.699)	(39.982)	(13.348)
Ajuste por diferencia provisión AT 2015	3.619	-	-	-
Originación y reverso diferencias temporarias	377	(1.834)	(18)	(3.875)
Saldo final	(100.429)	(62.533)	(40.000)	(17.223)

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

30.09.2015	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	(22,50)	(114.178)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	2,71	13.749
Total Conciliación	19,79%	(100.429)

30. 09.2014	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	21,00	(79.344)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	(4,45)	16.811
Total Conciliación	16,55	(62.533)

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 68% 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 30.09.2015 M\$	Efecto en resultados M\$
96.978.660-5	C G Servicios Financieros Limitada	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	87.962	(73.918)
			Servicios Administrativos y operativos	425.302	(357.397)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	421.047	(353.821)
			Administración de activos	68.408	(57.486)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Limitada	Matriz Común	Agente colocador	386.092	(324.447)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fdo en Cta. Cte.	336.146	-

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 Administr	533.390	(448.227)
N/A	Compass Group LLC	Afiliada	Servicios Outsourcing	35.996	(35.996)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	278.146	(233.736)
			Traspaso fdo en Cta. Cte.	(9.831)	-
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Limitada	Matriz Común	Agente colocador	431.427	(362.544)
			Traspaso fdo en Cta. Cte.	(1.869)	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fdo en Cta. Cte.	(217.302)	-
			Asesorías recibidas	20.000	(20.000)

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 al 30.09.2015	al 31.12.2014
						M\$	M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Administración Cartera	Matriz Común	Pesos no reajustables	-	35.142
			Cuenta corriente mercantil	Matriz Común	Pesos no reajustables	40.131	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	1.297.493	1.590.711
Total						1.337.624	1.625.853

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 al 30.09.2015	al 31.12.2014
						M\$	M\$
96.978.660-5	CG Servicios Financieros Limitada	Chile	Servicios de administración	Matriz común	Pesos no reajustables	89.797	31.651
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	47.919	59.359
76.363.899-5	Compass Group Distribucion Institucional Ltda	Chile	Agente colocador	Matriz Común	Pesos no reajustables	53.869	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						191.585	199.742

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 periodo enero - Septiembre de 2015, las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la sociedad, fueron de M\$ 427.829 (M\$245.723 para el 2014).

En forma adicional, en el periodo informado se ha cancelado al directorio de la sociedad la suma de M\$7.320 (M\$6.480 al mismo cierre del año 2014).

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	País	Moneda Origen	Vencimiento	30.09.2015	31.12.2014
				Monto M\$	Monto M\$
Barros y Errazuriz	Chile	Pesos	30-10-2015	-	16.379
Comercializadora Voila	Chile	Pesos	30-10-2015	573	-
Turismo Cocha S.A	Chile	Pesos	30-10-2015	2.422	-
LVA INDICES	Chile	Pesos	30-10-2015	2.394	-
Bluemedia	Chile	Pesos	30-10-2015	14	-
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	12-10-2015	40.471	16.455
DCV y Bolsa de Comercio	Chile	Pesos	30-10-2015	1.461	1.609
Dictuc S.A	Chile	Pesos	30-10-2015	1.684	-
MBI	Chile	Pesos	30-10-2015	1.898	-
Agentes externos (provisión)	Chile	Pesos	30-10-2015	7.668	6.720
Entel	Chile	Pesos	30-10-2015	866	1.141
Colomba Producciones SPA	Chile	Pesos	30-10-2015	-	8.498
KPMG	Chile	Pesos	30-10-2015	3.420	-
Inv. Hotelera S.A	Chile	Pesos	30-10-2015	-	1.410
Ernst & Young Ltda.	Chile	Pesos	30-10-2015	-	9.112
Correos de Chile	Chile	Pesos	30-10-2015	192	-
LKS Ind Services	Chile	Pesos	30-10-2015	1.012	-
Vicapital SPA	Chile	Pesos	30-10-2015	180	-
Inv. Gastronómica GMR	Chile	Pesos	30-10-2015	93	3.235
Varios	Chile	Pesos	30-10-2015	186	7.224
Total				64.534	71.783

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 9 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

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.

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	
	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Imposiciones	3.779	4.109
Vacaciones personal	15.212	13.538
Incentivos	130.649	161.500
Total Beneficios	149.640	179.147

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	Vacaciones personal	Incentivos
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	4.109	13.538	161.500
Uso del beneficio	(4.109)	(13.538)	(161.500)
Aumento (disminución) del beneficio	3.779	15.212	130.649
Saldo final	3.779	15.212	130.649

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio

11.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de Septiembre de 2015 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.112.048 (M\$1.612.048 al 31 de diciembre de 2014). En virtud de los acuerdos adoptados en las Juntas Extraordinarias de Accionistas, celebradas con fecha 30 Abril y 21 de Agosto de 2014, se disminuyó el capital de la Sociedad en la cantidad de M\$500.000.

11.2) Acciones

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, 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:

	2015 Número de acciones	2014 Número de acciones
Acciones en circulación 01.01	1.050.000	1.050.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 30.09	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

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de Septiembre de 2015 ascienden a M\$816.246 (M\$531.327 al 31 de diciembre de 2014).

	30.09.2015 M\$	30.12.2014 M\$
Resultado Acumulado	531.327	449.318
Provisión Dividendo Mínimo	(122.110)	(323.777)
Resultado del periodo	407.029	405.786
Saldo final	816.246	531.327

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 30 de Septiembre de 2015 el monto provisionado por este concepto asciende a M\$122.110 (M\$121.736 al 31 de diciembre de 2014).

En Junta Ordinaria de Accionistas de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, realizada el 30 de Abril de 2015, se acordó pagar un dividendo de \$115,84 por acción. El monto total pagado ascendió a M\$121.736 (M\$323.777 en 2014). 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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.

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 30 de Septiembre de 2015 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 22.953,15.

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	1.919.416
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	(1.337.625)
Patrimonio depurado M\$	581.791
Patrimonio depurado en UF	22.953,15

El detalle de la constitución de garantías asociadas a los fondos y carteras de terceros administradas, se revela en la nota 14 óContingencias y Juiciosô.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.7) 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:

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	407.029	405.786
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.050	1.050
Utilidad Básica por Acción	<u>387,6467</u>	<u>386,4629</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

Nota 12 - Ingresos del ejercicio

12.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	01 de enero al 30 de Septiembre 2015 M\$	01 de enero al 30 de Septiembre 2014 M\$	01 de julio al 30 de Septiembre 2015 M\$	01 de julio al 30 de Septiembre 2014 M\$
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	1.395.148	1.284.884	465.281	449.433
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	-	72.398	-	-
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	127.851	97.110	41.709	33.352
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	14.227	13.796	5.270	4.666
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	27.686	27.256	9.507	9.234
Compass Deuda Chilena Fondo de Inversión Privado	-	137.812	-	24.273
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	26.475	21.517	9.452	7.728
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	19.172	17.290	6.675	6.015
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	11.153	-	4.443	-
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	13.355	-	9.995	-
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	22.441	-	10.139	-
Compass México I Fondo de Inversión	1.201	-	119	-
Compass Cales Fondo de Inversión Privado	95.634	-	29.318	-
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	3.707	-	1.263	-
El Bosque Fondo de Inversión Privado	3.707	-	1.263	-
Compass Latin American Equity Fondo de Inversión Privado	7	-	-	-
Fondo de Inversión Privado Aurora III	13.729	-	4.552	-
Compass Global Investment Fondo de Inversion	3.068	-	2.028	-
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	306.319	51.909	114.804	51.909
Fondo Mutuo Compass Global Equity	165.145	-	61.645	-
Fondo Mutuo Compass Global Debt	53.347	-	20.559	-
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	452	-	108	-
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	1.160	-	232	-
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	7.285	-	2.576	-
Fondo Mutuo DVA Multiaxis	3.012	-	-	-
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	11.076	-	4.950	-
Administración de Carteras	83.897	80.237	29.663	44.959
Comision Market Maker	760	-	760	-
Compass Colombia Fondo de Inversión Privado	203	-	203	-
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	873	-	873	-
Total	2.412.090	1.804.209	837.387	631.569

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Nota 12 - Ingresos del ejercicio****12.2) Otros ingresos**

Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	01 de enero al 30 de Septiembre 2015	01 de enero al 30 de Septiembre 2014	01 de julio al 30 de Septiembre 2015	01 de julio al 30 de Septiembre 2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Financieros	(1.261)	9.390	219	2.380
Otras ganancias (Pérdidas)	(3.482)	3.265	2.582	287
Total	(4.743)	12.655	2.801	2.667

Nota 13 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de Septiembre 2015 y 2014, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

Concepto	01 de enero al 30 de Septiembre 2015	01 de enero al 30 de Septiembre 2014	01 de julio al 30 de Septiembre 2015	01 de julio al 30 de Septiembre 2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	427.829	346.383	157.435	114.095
Gastos de publicidad y marketing	110.930	33.808	21.534	4.241
Asesorías	1.178.439	519.548	408.698	41.490
Otros	88.546	83.809	15.262	29.580
Total Gastos de administración	1.805.744	983.548	602.929	189.406

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 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.

Al 30 de Septiembre de 2015, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

Fondo de Inversión	Monto Asegurado	N° Póliza
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	94.917,35 U.F.	342603-9
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	538009-2
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	11.395,47 U.F.	541803-2
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	463218-5
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	23.002,48 U.F.	470079-5
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	552670-2
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	589742-1
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	630449-1
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	627573-1
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00 U.F.	648263-1
Compass México I Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	667513-1
Compass Global Investments Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	660161
Compass Colombia Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	667511
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	667514
Fondos Mutuos		
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	17.299,34 U.F.	615550-1
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	10.000,00 U.F.	639913-1
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	10.000,00 U.F.	639914-1
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	10.000,00 U.F.	639915-1
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00 U.F.	639916-1
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.000,00 U.F.	639917-1
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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS 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 periodo Enero ñ Septiembre 2015, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 - Hechos posteriores

Con fecha 1° de Octubre de 2015 se solicita a la Superintendencia de Valores y Seguros la aprobación de modificación de estatutos de la Sociedad Administradora acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de Septiembre de 2015 que consistía en disminuir el número de directores de la Sociedad y modificar el quórum de constitución y de adopción de acuerdos de su Directorio, y en consecuencia modificar los artículos Sexto y Décimo Primero permanentes de los estatutos de la misma.

Con fecha 2 de Noviembre de 2015, esta Sociedad Administradora comunica a la Superintendencia, la nómina actualizada de fondos de inversión privados administrados por la misma, según las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°434, y que correspondía a esa fecha a un total de 3 fondos de inversión privados.

Con fecha 3 de Noviembre de 2015, se depositó el Reglamento Interno de Compass SC Chile II Fondo de Inversión en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Superintendencia.

Con fecha 6 de Noviembre de 2015, se informó como hecho esencial que, en Sesión Extraordinaria de Directorio, celebrada el 5 de Noviembre de 2015, el Directorio acordó citar a Asambleas Extraordinarias de Aportantes de los Fondos Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión y Compass SC Chile II Fondo de Inversión, para acordar y aprobar la fusión de los mismos. Dichas Asambleas se celebrarán el día 23 de Noviembre de 2015.

Con fecha 11 de Noviembre de 2015, se depositaron los Reglamentos Internos de Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión y Compass Brazil Corporate Debt Fondo de Inversión en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Superintendencia.

Entre el 1° de Octubre de 2015 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.