

COMPASS GROUP CHILE S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018 y
31 de diciembre de 2017

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera
por los meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Activos	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	377.729	1.121.331
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.b	288.821	8.513
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	945.771	724.407
Activos por impuestos corrientes	7.b	19.748	21.334
Otros activos financieros	6	1.173.043	924.606
Otros activos no financieros		25.374	4.850
Total activos corrientes		<u>2.830.486</u>	<u>2.805.041</u>
Activos no corrientes:			
Activos por impuestos diferidos	7.a	11.965	10.322
Total activos no corrientes		<u>11.965</u>	<u>10.322</u>
Total de activos		<u>2.842.451</u>	<u>2.815.363</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.c	338.088	747.909
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9	131.026	136.794
Provisiones por beneficios a los empleados	10	244.961	378.319
Otros pasivos no financieros	11.c	164.242	-
Total pasivos corrientes		<u>878.317</u>	<u>1.263.022</u>
Total pasivos		<u>878.317</u>	<u>1.263.022</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	11	1.112.048	1.112.048
Sobreprecio en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas	11	(63.566)	(92.128)
Ganancias acumuladas	11	877.200	493.969
Total patrimonio		<u>1.964.134</u>	<u>1.552.341</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2.842.451</u>	<u>2.815.363</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales
por los meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Nota	1 de enero Al 30 de septiembre 2018	1 de enero Al 30 de septiembre 2017	1 de julio Al 30 de septiembre 2018	1 de julio Al 30 de septiembre 2017
Ingresos de actividades ordinarias:					
Remuneración fija fondos de inversión	12.a	4.118.762	3.297.370	1.387.197	1.168.667
Remuneración fondos mutuos	12.a	768.160	845.336	273.860	257.851
Remuneración fija administración de carteras	12.a	120.933	53.812	52.354	18.624
Ganancia bruta		5.007.855	4.196.518	1.713.411	1.445.142
Costos operacionales:					
Comisión agente colocador		(178.290)	(140.141)	(62.391)	(53.916)
Gastos de administración	13	(4.152.432)	(3.226.283)	(1.461.272)	(1.158.999)
Otras (pérdidas)/ganancias	12.b	23.620	22.219	3.449	9.694
Ingreso/(gastos) financieros	12.b	4.104	13.884	13.744	2.729
Diferencia de cambio		32.593	25.633	8.841	(39.836)
Ganancia antes de impuesto		737.450	891.830	215.782	204.814
Gasto por impuesto a las ganancias	7.c	(189.977)	(205.527)	(54.310)	(48.627)
Ganancia del periodo		547.473	686.303	161.472	156.187
Estado de resultados integrales:					
Ganancia del periodo		547.473	686.303	161.472	156.187
Resultado integral total		547.473	686.303	161.472	156.187
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		547.473	686.303	161.472	156.187
Resultado integral total		547.473	686.303	161.472	156.187
Ganancia por acción:					
Ganancia básica y diluida por acción		521,4029	653,6210	153,7829	148,7495
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones continuadas		521,4029	653,6210	153,7829	148,7495

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Capital emitido M\$	Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	1.112.048	38.452	(92.128)	493.969	1.552.341
Provisión de dividendos	-	-		(164.242)	(164.242)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	28.562	-	28.562
Ganancia del periodo	-	-	-	547.473	547.473
Saldo final al 30/09/2018	<u>1.112.048</u>	<u>38.452</u>	<u>(63.566)</u>	<u>877.200</u>	<u>1.964.134</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	1.112.048	38.452	(28.893)	1.030.866	2.152.473
Provisión de dividendos	-	-	-	(205.891)	(205.891)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	29.948	-	29.948
Reparto de dividendos 2016				(550.000)	(550.000)
Ganancia del periodo	-	-	-	686.303	686.303
Saldo final al 30/09/2017	<u>1.112.048</u>	<u>38.452</u>	<u>1.055</u>	<u>961.278</u>	<u>2.112.833</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto
por los meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	2018	2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de la operación:		
Ganancia del ejercicio	547.473	686.303
Ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas):		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	189.977	205.527
Ajuste por incrementos en cuentas por cobrar de origen comercial	(240.303)	(110.776)
Ajuste por (disminuciones) / incrementos en otras cuentas por pagar origen comercial	(5.768)	-
Ajuste por incrementos/(disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	-	49.382
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	<u>(368.557)</u>	<u>(331.937)</u>
Total de ajustes por conciliación de (pérdidas) / ganancias	<u>(424.651)</u>	<u>(187.804)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>122.822</u>	<u>498.499</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de inversiones	(632.017)	(228.003)
Venta de inversiones	<u>455.722</u>	<u>333.340</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>(176.295)</u>	<u>105.337</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de entidades relacionadas	(690.129)	(462.238)
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(550.000)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(690.129)</u>	<u>(1.012.238)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(743.602)</u>	<u>(408.402)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>1.121.331</u>	<u>834.627</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (ver Nota 4)	<u>377.729</u>	<u>426.255</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

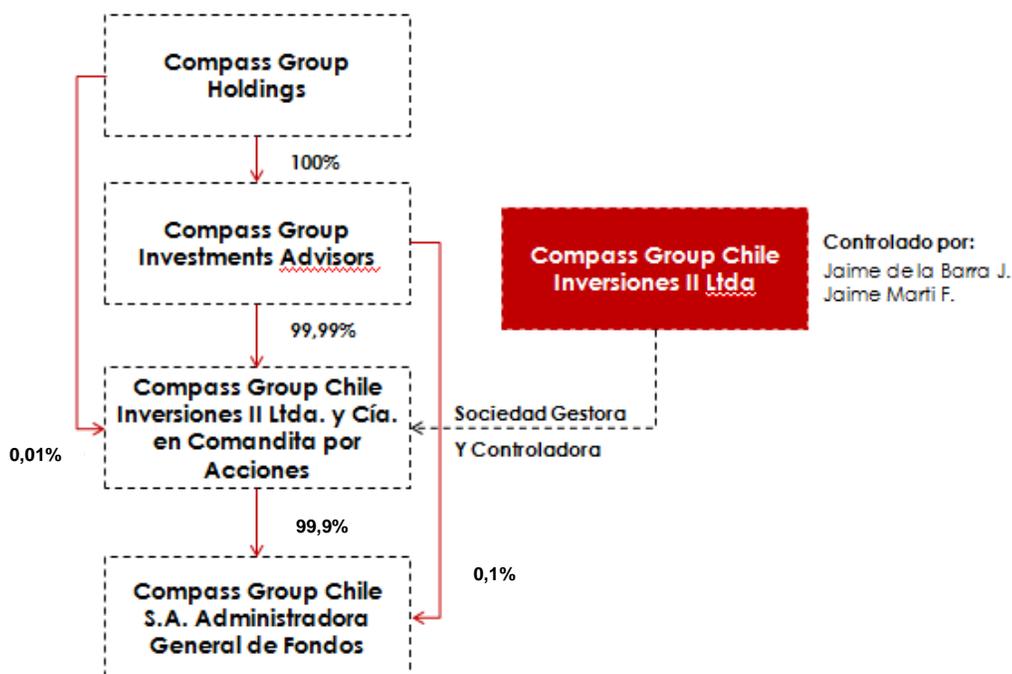
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(1) Información general

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, 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 N°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 N°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 Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia.

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



COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(1) Información general, continuación

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad administra 34 fondos de inversión públicos, 5 fondos mutuos y 3 fondos de inversión privados, éstos son:

1. Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión
2. Compass Deuda Plus Fondo de Inversión
3. Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión
4. Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners
5. Compass Private Equity III Fondo de Inversión
6. Compass Private Equity IV Fondo de Inversión
7. Compass Private Equity V Fondo de Inversión
8. Compass Private Equity VII Fondo de Inversión
9. Compass Private Equity X Fondo de Inversión
10. Compass Private Equity XI Fondo de Inversión
11. Compass Private Equity XII Fondo de Inversión
12. Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión
13. Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión
14. Compass Private Equity XV Fondo de Inversión
15. Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión
16. Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión
17. Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión
18. Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión
19. Compass Perú Fondo de Inversión
20. Compass México I Fondo de Inversión
21. Compass Global Investments Fondo de Inversión
22. Compass Global Investments II Fondo de Inversión
23. Compass Global Investments III Fondo de Inversión
24. Compass Latam High Yield Fondo de Inversión
25. Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión
26. Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión
27. Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión
28. Compass Global Credit USD Fondo de Inversión
29. Compass Private Debt II Fondo de Inversión
30. Compass Private Debt III Fondo de Inversión
31. Compass Argentina Fondo de Inversión
32. Compass Latam Equity Fondo de Inversión
33. Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión
34. Compass Global Equity Fondo de Inversión
35. Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena
36. Fondo Mutuo Compass Global Debt
37. Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt
38. Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas
39. Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam
40. Tobalaba Fondo de Inversión Privado
41. El Bosque Fondo de Inversión Privado
42. Fondo de Inversión Privado Aurora III

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile y posee la calidad de filial de Compass Group Chile Inversiones II Ltda. Cía. en Comandita por Acciones.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables

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

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 22 de noviembre de 2018.

(b) Período cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

(c) Moneda funcional y presentación

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

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera, continuación

	2018	2017
	\$	\$
Unidades de fomento	27.357,45	26.798,14
Dólar observado	660,42	614,75
Peso mexicano	35,36	31,28
Euro	767,22	739,15

(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
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(f) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

(i) Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por la Sociedad

La Sociedad ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

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

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

(ii) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017.

Las mejoras y enmiendas a las NIFF, IAS o normas de IFRS; así como las interpretaciones, que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros estas normas se encuentran vigentes y no tienen impacto significativo en los estados financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(f) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF, continuación

(iii) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después, sin embargo, la sociedad ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9, para todos los ejercicios presentados con anterioridad, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros según lo requerido por el oficio 592 de la CMF.

La Administración de la sociedad evaluó el impacto de la aplicación de esta norma y no se han observado impactos materiales en la valorización de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, así como en los estados financieros de la sociedad. Adicionalmente y considerando los análisis efectuados por la administración y de acuerdo a la naturaleza de las operaciones, no existen pérdidas por deterioro para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9 ya que sus ingresos son 100% recuperables.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(f) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF, continuación

(iii) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes, continuación

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Lo anteriormente señalado no genera impactos a la sociedad, ya que el tipo de servicios que realiza Compass Group S.A Administradora General de Fondos están establecidos bajo un reglamento que regula las etapas que deben cumplir los ingresos para estar bajo la reglamentación que establece la IFRS (NIIF) 15.

(g) **Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de alta 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 cuyo plazo al vencimiento no supera los 3 meses.

(h) **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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) 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.

(i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad mantiene al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

La Sociedad mantiene inversiones en los siguientes fondos:

Nombre Fondo	Tipo Fondo
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversion	Público
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Público

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

La Sociedad mantiene al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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.

La Sociedad mantiene inversiones en el siguiente fondo:

Nombre Fondo	Tipo Fondo
Compass México I Fondo de Inversión	Público
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	Público
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	Público
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	Público
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Público
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	Público

(iii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre de los estados de situación financiera si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados al costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar).

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras esperadas que no han sido incurridas) descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial).

La Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en resultado, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(j) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El 29 septiembre de 2014, fue publicada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley 20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes estados financieros es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 7).

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(j) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(i) Cambio de tasa impositiva

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y para los años sucesivos, es decir, a partir del año comercial 2018, será de un 27%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de balance. Para efectos de estados financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2017 y para los años sucesivos será de un 27%.

(ii) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014 - 2018

Según se ha señalado, el sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han ido entrando en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del presente año las sociedades anónimas y las sociedades cuyos socios son personas jurídicas, deben determinar sus impuestos en base al “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del Artículo N°14 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

(ii) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014 – 2018, continuación

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y finalmente un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Régimen Parcialmente Integrado.

(k) 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(k) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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.

(l) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

(i) 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.

(ii) 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.

(n) 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(o) 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.

(p) 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 de cada fondo y luego se aplica el porcentaje establecido para cada fondo de acuerdo al reglamento interno vigente.

Los Fondos por los cuales la Administradora recibe una remuneración son:

Fondo	Porcentaje de remuneración
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Serie A 1,19% Serie B 0,714% Anual IVA Incl
Compass Global Investments Fondo de Inversión	a) Entre el 12 de mayo de 2015 (fecha de inicio de operaciones del Fondo) y el 11 de mayo de 2016: 14.280 dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.). b) Entre el 12 de mayo de 2016 y el 11 de mayo de 2017: 35.700 dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.). c) Por cada año a partir del 12 de mayo de 2017 y hasta la liquidación del Fondo: 60.452 dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.).
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	a) Entre el inicio de operaciones del Fondo y día el 16 de mayo de 2017: 14.280 Dólares, IVA incluido. b) Entre el 17 de mayo de 2017 y el 16 de mayo de 2018: 35.700 Dólares, IVA incluido. c) A partir del 17 de mayo de 2018 y hasta la liquidación del Fondo, por cada año transcurrido: 60.452Dólares anuales, IVA incluido. En caso que ocurra la liquidación del Fondo sin que se haya completado un período de un año, el monto indicado se aplicará proporcionalmente.
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración que será el monto que resulte menor entre: A.- Un monto que dependerá del período en que se encuentre el Fondo, según se indica a continuación: 1.- Entre el inicio de operaciones del Fondo y el día 11 de mayo de 2017: 11.900 Euros, IVA incluido. 2.- Entre el 12 de mayo de 2017 y el 11 de mayo de 2018: 29.750 Euros, IVA incluido. 3.- A partir del 12 de mayo de 2018 y hasta la liquidación del Fondo, por cada año transcurrido: hasta 47.600 Euros anuales, IVA incluido. En caso que ocurra la liquidación del Fondo sin que se haya completado un período de un año, el monto indicado se aplicará proporcionalmente. B.- El 0,0357% anual, IVA incluido, calculado sobre el valor del patrimonio del Fondo más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración
Fondo Mutuo Compass Global Equity	Serie A 1,19% anual (IVA Incl.) Serie I 0,893% anual (IVA Incl.)
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	Serie A 0,65% anual (IVA Incl.) Serie I 0,15% anual (IVA Incl.)
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,84% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,09% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,44% (IVA incluido) Serie CG sin cobro de remuneración fija
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,87% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,12% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,47% (IVA incluido) Serie CG sin cobro de remuneración fija
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,1785% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,20% (IVA incluido)
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	Serie A Hasta un 1,904% anual (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,952% anual (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,95% anual (IVA incluido)
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	Serie A Hasta un 1,4% anual (IVA incluido) Serie I Hasta un 0,5% anual (IVA incluido)
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	Hasta un 1,00% (IVA Incluido) del patrimonio del Fondo
Compass Private Equity XIV	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,5000% (exento de IVA)
Compass Private Equity XV	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,5000% (exento de IVA)
Compass Private Equity XVII	Serie A Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,05% (exento de IVA)
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,47607% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,0500% (IVA incluido)
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	Hasta un 0,250% (exento de IVA) de la Serie E.
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	Serie A, Patrimonio del Fondo (UF) -> Remuneración fija anual (IVA incl.) a) Primeros 250.000 UF -> 1,4874% b) Sobre 250.000 UF -> 1,1305% Serie E, Patrimonio del Fondo (UF) -> Remuneración fija anual (exento de IVA.) a) Primeros 250.000 UF -> 1,4874% b) Sobre 250.000 UF -> 1,1305%

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación**(p) Reconocimiento de ingresos, continuación**

Fondo	Porcentaje de remuneración
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	Serie A 1,785% Anual IVA Incl Serie B 1,19% Anual IVA Incl Serie CG sin cobro
Compass Argentina Fondo de Inversión	Serie A 1,785% Anual IVA Incl Serie B 1,19% Anual IVA Incl Serie CG sin cobro Serie E 1,5% exento de IVA
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	Serie A 1,785% IVA Incl. Serie B 0,0595% IVA Incl. Serie E 0,2000% exento de IVA
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	Serie R 0,9520% IVA Incl. Serie A 0,4760% IVA Incl. Serie B 0,2380% IVA Incl. Serie C 0,0595% IVA Incl. Serie E 0,2000% exento de IVA

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:

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

Al 30 de septiembre de 2018, la sociedad, administra tres carteras de inversión de las señaladas en el Título III de la Ley N° 20.880, sobre probidad en la función pública y prevención de los conflictos de intereses, a través de dos Mandatos Especiales de Administración de Cartera de Valores firmados con fecha 09 de marzo de 2018 y un tercero firmado con fecha 09 de mayo de 2018.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(q) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

(r) Otros pasivos no financieros

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

(s) 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.

(t) Política de dividendos

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°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. Esta política es variable y dependerá de la propuesta de monto de dividendo que el directorio efectúe anualmente.

(u) 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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(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 Comisión para el Mercado Financiero, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos 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.

(a) 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.

(i) Riesgo de precio

(i.1) 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.

(i.2) Exposición global

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	2018 M\$	2017 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.173.043	924.606

La Administradora se encuentra expuesta a la volatilidad de los precios de los fondos en los cuales se encuentra invertido.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

(i.3) 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 portafolios manager de los fondos.

(i.4) 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, Compass Desarrollo y Rentas y Compass Desarrollo y Rentas II. Adicionalmente, la Administradora monitorea permanentemente la evolución de los valores cuota de los mismos.

Al 30 de septiembre de 2018, los activos subyacentes de los Fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos eran los siguientes:

Fondo	Nivel de riesgo	2018 Activos subyacentes
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversion	Alto	Acciones nacionales Cuotas de fondos mutuos
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Alto	Bonos nacionales Bonos internacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
Compass México I Fondo de Inversión	Alto	Acciones de Sociedades no registradas Proyectos inmobiliarios
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	Alto	Otros Instrumentos de capitalización
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	Alto	Otros Instrumentos de capitalización
Compass Global Investments III fondo de Inversión	Alto	Otros Instrumentos de capitalización

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

(i.4) Forma de administrarlo y mitigarlo

Hay fondos que se encuentran con una Jerarquía de Precio Nivel 1, el cual 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. También existen fondos que se encuentran valorizados por datos de entrada de Nivel 2, correspondientes a precios cotizados en mercados que no son activos, cuyo precio es el resultado de dividir el patrimonio del fondo, por el número de cuotas emitidas y pagadas al fondo.

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

(ii) Riesgo de tasas de interés

(ii.1) Definición

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

(ii.2) 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 2018, el 0,020% (0,019% en diciembre 2017) 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(ii.3) 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.

(iii) Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en US\$ 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.

	Moneda de origen	2018 M\$	2017 M\$
Cuentas bancarias en US\$	US\$	168.245	64.286
Instrumentos Financieros (Compass México I FI)	MX\$	169.186	153.476
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments II)	US\$	402.782	245.527
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments III)	EUR	162.258	94.645
Instrumentos Financieros (Compass PE VII)	US\$	110.368	70.389

(b) 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 remuneración determinada por el fondo respectivo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento interno. A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito según tipo de activo y plazo:

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito, continuación

2018		Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año.	Total
Activo		M\$	y hasta 1 año	M\$	M\$
			M\$	M\$	
Deudores por venta		845.050	-	-	845.050
Deudores varios		100.721	-	-	100.721
Otros activos financieros		1.173.043	-	-	1.173.043
2017					
Activo					
Deudores por venta		634.468	-	-	634.468
Deudores varios		89.939	-	-	89.939
Otros activos financieros		924.606	-	-	924.606

2018	Hasta 90 días	Más de 90 días y	Más de 1 año	Total
Pasivo	M\$	hasta 1 año	M\$	M\$
		M\$	M\$	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	338.088	-	-	338.088
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	131.026	-	-	131.026
2017				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	747.909	-	-	747.909
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	136.794	-	-	136.794

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 (b).

(c) 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 las obligaciones son a corto plazo. (Ver Nota 9 y 10).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 30/09/2018} = \frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{2.830.486}{878.317} = 3,22$$

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(4) Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo en bancos y caja	377.729	120.374
Fondos mutuos	-	1.000.957
	<hr/>	<hr/>
Total, efectivo y equivalente al efectivo	<u>377.729</u>	<u>1.121.331</u>

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

Efectivo y equivalente al efectivo	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo USD	168.245	64.286
Efectivo y equivalente al efectivo CLP	209.484	56.088
Fondos mutuos	-	1.000.957
	<hr/>	<hr/>
Total, efectivo y equivalente al efectivo	<u>377.729</u>	<u>1.121.331</u>

(5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

(a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2018	2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales	845.050	634.468
Deudores varios	100.721	89.939
	<hr/>	<hr/>
Total, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>945.771</u>	<u>724.407</u>

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

Detalle por plazo de vencimiento	2018	2017
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	945.771	724.407
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	<u>945.771</u>	<u>724.407</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(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	
				2018 M\$	2017 M\$
Compass México I	FI Público	Nivel 2	Pesos mexicanos	169.186	153.476
Compass Small Cap Chile	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	697	15.686
Compass Desarrollo y Rentas	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	286.884	302.954
Compass Desarrollo y Rentas II	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	40.309	41.381
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 2	US\$	402.782	245.527
Compass PE VII	FI Público	Nivel 2	US\$	110.368	70.389
Compass Global Investments III	FI Público	Nivel 2	EURO	162.258	94.645
Compass Deuda Plus	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	559	548
Totales				1.173.043	924.606

Precio de jerarquía de nivel 1 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.

Los fondos que se encuentran valorizados por datos de entrada de nivel 2, correspondientes a precios cotizados en mercados que no son activos, cuyo precio es el resultado de dividir el patrimonio del fondo, por el número de cuotas emitidas y pagadas al fondo.

(7) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2018 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$11.964 (M\$10.322 al 31 de diciembre de 2017). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Activo	Saldo 2017 M\$	Movimiento del año	Saldo 2018 M\$
Provisión vacaciones	10.322	1.643	11.965
Total, activo por impuestos diferidos	10.322	1.643	11.965

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(7) Impuestos diferidos e impuestos a la renta, continuación

(b) Activos/(pasivos) por impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	2018 M\$	2017 M\$
Impuesto a la renta por pagar	(191.620)	(223.863)
Pagos provisionales mensuales	<u>211.368</u>	<u>245.197</u>
Saldo final activo	<u><u>19.748</u></u>	<u><u>21.334</u></u>

(c) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación, se detalla la composición del resultado por impuestos:

Abono/(cargo) por impuestos diferidos	1 de enero Al 30 de septiembre 2018	1 de enero Al 30 de septiembre 2017	1 de julio Al 30 de septiembre 2018	1 de julio Al 30 de septiembre 2017
Gasto tributario corriente	(191.620)	(208.100)	(57.196)	(49.862)
Ajuste por diferencia provisión renta	-	-	-	-
Originación y reverso diferencias temporarias	<u>1.643</u>	<u>2.573</u>	<u>(2.886)</u>	<u>1.235</u>
Saldo final	<u><u>(189.977)</u></u>	<u><u>(205.527)</u></u>	<u><u>(54.310)</u></u>	<u><u>(48.627)</u></u>

(d) Conciliación de la tasa efectiva

2018	Tasa de impuesto %	M\$
Utilidad antes de impuesto		737.450
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(27,00)	(199.112)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	<u>1,24</u>	<u>9.135</u>
Total, conciliación	<u><u>(25,76)</u></u>	<u><u>(189.977)</u></u>
2017		
Utilidad antes de impuesto		891.830
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(25,50)	(227.417)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	<u>2,45</u>	<u>21.890</u>
Total, conciliación	<u><u>(23,05)</u></u>	<u><u>(205.527)</u></u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Transacciones con entidades relacionadas

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

2018

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Efecto en resultados	
				Monto	Monto
				M\$	M\$
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	95.743	(80.456)
			Servicios operativos	633.493	(532.347)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios administrativos	418.967	(352.073)
			Comisión mercantil	71.709	(60.260)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	886.633	(745.070)
			Comisión carteras discrecionales	79.995	67.223
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Agente colocador	1.079.973	(907.540)
59.200.280-9	Compass Group LLC Sucursal en Chile	Administración	Servicios profesionales	104.483	(104.483)
76.538.838-4	MB Chile SpA	Administración	Servicios profesionales	165.228	(138.847)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Gestión gerencial y comercial	14.475	(12.164)
			Recibe y/o entrega fondos	208.865	208.865
			Servicios compliance	23.181	(19.480)

2017

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Efecto en resultados	
				Monto	Monto
				M\$	M\$
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	31.095	(26.130)
			Servicios administrativos	127.412	(107.069)
			Servicios operativos	142.993	(120.162)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Agente colocador	236.897	(199.073)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	184.648	(155.166)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Servicios	66.511	(55.892)
59.200.280-9	Compass Group LLC Establecimiento en Chile	Administración	Traspaso fdo en Cta. Cte.	985.189	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) 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	2018 M\$	2017 M\$
76.789.912-2	Antonio Bellet Rentas SpA	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	-	5.863
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	288.821	2.650
Totales						<u>288.821</u>	<u>8.513</u>

(c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

Rut	Nombre	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	2018 M\$	2017 M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	87.334	69.867
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	105.507	192.647
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Servicios administrativos	Matriz común	Pesos no reajustables	46.891	125.037
			Comisión mercantil	Matriz común	Pesos no reajustable	3.177	-
76.513.692-k	CG Servicios Financieros Limitada	Chile	Servicios operativos	Matriz común	Pesos no reajustables	60.248	127.088
			Arriendo de inmuebles	Matriz común	Pesos no reajustables	9.028	-
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Reajustables	-	48.440
76.538.838-4	MB Chile SpA	Chile	Servicios	Matriz común	Pesos no reajustables	17.651	184.830
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Gestión gerencial y comercial	Matriz	Pesos no reajustables	3.424	-
		Chile	Servicios compliance	Matriz	Pesos no reajustables	4.828	-
Totales						<u>338.088</u>	<u>747.909</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(d) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2018 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad tales como: Gerente General, Gerente de Inversiones, Subgerente de Inversiones, Analistas de Inversiones, fueron de M\$ 827.491 (M\$ 730.481 para el 2017).

En forma adicional, en el ejercicio informado se ha cancelado al directorio de la Sociedad la suma de M\$21.600 (M\$21.600 para el año 2017).

(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	Vencimiento	2018	2017
		origen		M\$	M\$
Comercializadora Voila Ltda.	Chile	Pesos	30-09-2018	-	825
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	20-10-2018	47.643	76.470
Consortio	Chile	Pesos	30-09-2018	183	-
Vicapital	Chile	Pesos	30-09-2018	-	1.073
FYNOSA S. A	Chile	Pesos	31-09-2018	11.078	-
Factor C2 Comunicaciones	Chile	Pesos	30-09-2018	1.638	-
Transporte Ejecutivos	Chile	Pesos	30-09-2018	2.964	-
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	30-09-2018	8.421	2.849
Gestion Financiera Optimus	Chile	Pesos	30-09-2018	6.095	-
LVA Índices	Chile	Pesos	30-09-2018	2.338	2.296
Bolsa de Comercio	Chile	Pesos	30-09-2018	3.069	-
ENTEL	Chile	Pesos	30-09-2018	952	-
Agentes Externos (provisión)	Chile	Pesos	30-09-2018	36.079	46.494
Previred	Chile	Pesos	10-10-2018	8.140	-
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	30-09-2018	2.426	6.787
Totales				<u>131.026</u>	<u>136.794</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(10) Provisión por beneficios a los empleados

(a) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de beneficio	2018 M\$	2017 M\$
Provisión vacaciones	44.323	40.369
Provisión bonos discrecionales	<u>200.638</u>	<u>337.950</u>
Total, beneficios a los empleados	<u><u>244.961</u></u>	<u><u>378.319</u></u>

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 son pagados durante los dos meses siguientes al cierre de año.

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Vacaciones personal M\$	Incentivos M\$	Total M\$
Saldo inicial	40.369	337.950	378.319
Uso del beneficio	(40.369)	(337.950)	(378.319)
Aumento del beneficio	<u>44.323</u>	<u>200.638</u>	<u>244.961</u>
Saldo final	<u><u>44.323</u></u>	<u><u>200.638</u></u>	<u><u>244.961</u></u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(11) Patrimonio

(a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2018 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.112.048 (M\$1.112.048 al 31 de diciembre de 2017).

(b) Acciones

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado está representado por 1.050.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

Accionista	Acciones
Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	1.048.950
Compass Group Investments Advisors	<u>1.050</u>
Total, acciones	<u><u>1.050.000</u></u>

	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 ejercicio se presenta a continuación:

	Número de acciones	
	2018	2017
Acciones en circulación 1 de enero de 2018	1.050.000	1.050.000
Movimientos del ejercicio	-	-
Acciones en circulación 30 de septiembre de 2018	1.050.000	1.050.000

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(11) Patrimonio, continuación

(c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2018 ascienden a M\$877.200 (M\$493.969 al 31 de diciembre de 2017).

	2018	2017
	M\$	M\$
Resultado acumulado	493.969	1.030.866
Dividendos pagados	-	(1.300.000)
Provisión de dividendos	(164.242)	-
Resultado del ejercicio	<u>547.473</u>	<u>763.103</u>
Saldo final	<u><u>877.200</u></u>	<u><u>493.969</u></u>

(d) 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 2018 la sociedad tiene una provisión de dividendos, con cargo a las utilidades del ejercicio, por la cantidad total de M\$164.242

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 CMF, el Directorio de la Sociedad acordó que la utilidad líquida distribuible será lo que se refleja en los estados financieros como ganancia/(pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, sin efectuar ajustes sobre la misma.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(11) Patrimonio, continuación

(e) Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición, neto de los ajustes efectuados bajo IFRS N°1, además de registrar la valorización de las inversiones en Compass México I Fondo de Inversión, Compass Global Investments II Fondo de Inversión y Compass Global Investments III Fondo de Inversión, Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión y Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión.

	2018	2017
	M\$	M\$
Ajustes IFRS	(28.893)	(28.893)
Valorización de inversiones con efecto en patrimonio	<u>(34.673)</u>	<u>(63.235)</u>
Total, otras reservas (cargo)/abono	<u><u>(63.566)</u></u>	<u><u>(92.128)</u></u>

(f) Gestión de riesgo de capital

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

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

De acuerdo a lo establecido en los Artículos Nos.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 Nos. 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 N°4 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a UF10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de septiembre de 2018 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 61.237,90

Patrimonio contable	M\$
Total patrimonio	1.964.134
Cuenta por cobrar empresa relacionada	288.821
Patrimonio depurado M\$	1.675.313
Patrimonio depurado en UF	61.237,90

El detalle de la constitución de garantías asociadas a los fondos y carteras de terceros administradas se revela en Nota 14 "Contingencias y Juicios".

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(11) Patrimonio, continuación

(g) 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:

	2018	2017
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	547.473	686.303
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.050	1.050
Utilidad básica por acción	521,40	653,62

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(12) Ingresos del ejercicio

(a) Ingresos de actividades ordinarias

	1 de enero Al 30 de septiembre 2018	1 de enero Al 30 de septiembre 2017	1 de julio Al 30 de septiembre 2018	1 de julio Al 30 de septiembre 2017
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	126.635	123.898	42.977	41.983
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	63.587	694	21.346	694
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	306.169	154.528	113.695	52.405
Compass Global Investments Fondo de Inversión	23.892	19.952	8.485	8.232
Compass Global Credit CLP	28.853	24.835	11.442	9.627
Compass Global Credit USD	25.806	18.338	10.272	7.592
Compass Global Investments Fondo de Inversión II	3.755	5.567	1.893	1.776
Compass Global Investments Fondo de Inversión III	16.193	9.822	6.240	4.747
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	460.355	447.042	157.982	160.090
Compass México I Fondo de Inversión	430	534	147	161
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	58.347	1.471	19.791	486
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	12.208	13.759	3.974	4.313
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	20.378	21.714	7.159	7.141
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	11.460	-	6.541	-
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	31.430	30.947	11.171	10.253
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	17.295	17.887	6.328	5.828
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	12.555	12.699	4.526	4.198
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	28.932	29.340	10.475	9.646
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	29.767	29.948	10.618	9.900
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	29.199	29.382	10.563	9.619
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	13.594	17.550	4.917	4.357
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	2.522.464	2.180.029	812.101	766.389
El Bosque Fondo de Inversión Privado	4.072	3.990	1.367	1.334
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	17.889	33.365	-	12.462
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	17.658	20.627	6.096	6.609
Fondo de Inversión Privado Aurora III	14.209	14.168	4.846	4.829
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	4.072	3.990	1.367	1.334
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	8.574	6.633	3.023	2.889
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	30.192	7.270	10.206	5.703
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.098	5.245	3.407	3.581
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	24.225	9.536	8.410	7.879
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	5.980	1.011	2.039	1.011
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	19.278	1.599	8.127	1.599
Compass Argentina Fondo de Inversión	58.413	-	18.915	-
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	14.208	-	4.832	-
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	20.582	-	9.190	-
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	12.656	-	9.377	-
Compass Global Equity Fondo de Inversión	13.352	-	13.352	-
Sub total Fondos de Inversión	4.118.762	3.297.370	1.387.197	1.168.667
Fondo Mutuo Acciones Chilenas	208.203	106.694	73.208	50.885
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	348.845	378.277	131.636	122.365
Fondo Mutuo Compass Global Debt	40.715	38.688	14.825	12.8650
Fondo Mutuo Compass Global Equity	156.773	155.317	48.842	50.666
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	6.298	6.782	2.250	2.154
Fondo Mutuo Investments Grade	7.326	159.578	3.099	18.916
Sub total Fondos Mutuos	768.160	845.336	273.860	257.851
Administración de carteras y otros	120.933	53.812	52.354	18.624
Total	5.007.855	4.196.518	1.713.411	1.445.142

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(12) Ingresos del ejercicio, continuación

(b) Otros ingresos

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	1 de enero Al 30 de septiembre 2018	1 de enero Al 30 de septiembre 2017	1 de julio Al 30 de septiembre 2018	1 de julio Al 30 de septiembre 2017
Ingresos (gastos) financieros	4.104	13.884	13.744	2.729
Otras ganancias	23.620	22.219	3.449	9.694
Totales	27.724	36.103	17.193	12.423

(13) Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

	1 de enero Al 30 de septiembre 2018	1 de enero Al 30 de septiembre 2017	1 de julio Al 30 de septiembre 2018	1 de julio Al 30 de septiembre 2017
Remuneraciones y beneficios a los empleados	827.491	730.481	300.394	259.271
Gastos de publicidad y marketing	63.004	28.167	14.039	9.064
Asesorías empresas relacionadas	2.952.717	2.103.596	1.038.235	773.092
Asesorías legales	67.459	53.985	21.981	23.912
Otras asesorías	68.721	84.191	26.241	19.916
Otros gastos de administración	173.040	225.863	60.382	73.744
Total, gastos de administración	4.152.432	3.226.283	1.461.272	1.158.999

(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 Nos 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 Nos.98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(14) Contingencias y juicios, continuación

Al 30 de septiembre de 2018, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

Nombre Fondo	Monto (UF)	N° Póliza
Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt	10.000	707863
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	19.142	615550
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000	707862
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	10.000	739838
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	24.903	737010
Compass Global Equity Fondo de Inversión	10.107	707860
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	187.642	707856
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	14.759	707842
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	12.145	707851
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.543	707848
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	26.006	707855
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000	707850
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	19.330	707849
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	13.219	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	13.774	707847
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	10.000	663886
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000	697528
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	10.000	708401
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000	723079
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000	739794
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	10.000	759914
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	10.000	778798
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	10.000	732259
Compass Global Investments Fondo de Inversión	29.934	660161
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	14.794	702325
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	13.014	723073
Compass México I Fondo de Inversión	10.000	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000	667514
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	49.600	723837
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000	708403
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	12.559	765054
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	10.000	740324
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000	778162
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	10.000	790624
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	10.000	798919

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(14) Contingencias y juicios, continuación

Nombre Fondo	Monto (UF)	N° Póliza
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	10.000	803716
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	10.000	809359
Compass Argentina Fondo de Inversión	10.000	813609
Compass Deuda Argentina Fondo de Inversión	10.000	827319
Compass BCP Asia Private Equity Fondo de Inversión	10.000	827318
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	10.000	850216
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	10.000	850180
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	10.000	867113
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	10.000	876710
Compass VEPF Private Equity Fondo de Inversión	10.000	880984
Carteras de Terceros	10.000	707859

(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.

(16) Sanciones

Durante el ejercicio enero-septiembre 2018, la Sociedad, Administradores y Ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

(17) Hechos posteriores

Entre el 1° de Octubre de 2018 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.