



COMPASS GROUP

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

30 de Junio de 2017 y 31 diciembre 2016 y por el periodo 01
de enero al 30 de Junio de 2017 y 2016

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

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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Activos	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	123.418	834.627
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8(b)	109.796	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	841.151	642.054
Activos por impuestos corrientes	7(b)	-	7.501
Otros activos financieros	6	1.854.684	1.801.570
Otros activos no financieros		<u>20.949</u>	<u>626</u>
Total activos corrientes		<u>2.949.998</u>	<u>3.286.378</u>
Activos no corrientes:			
Activos por impuestos diferidos	7(a)	<u>8.714</u>	<u>7.376</u>
Total activos no corrientes		<u>8.714</u>	<u>7.376</u>
Total de activos		<u>2.958.712</u>	<u>3.293.754</u>
Pasivos			
Pasivos y patrimonio:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(c)	306.459	654.028
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9	199.941	150.462
Provisiones por beneficios a los empleados	10	190.373	336.791
Pasivos por impuestos corrientes		55.644	-
Otros pasivos no financieros	11	<u>159.035</u>	<u>-</u>
Total pasivos corrientes		<u>911.452</u>	<u>1.141.281</u>
Total pasivos		<u>911.452</u>	<u>1.141.281</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	12	1.112.048	1.112.048
Sobreprecio en venta de acciones propias	12	38.452	38.452
Otras reservas	12	44.813	(28.893)
Ganancias acumuladas	12	<u>851.947</u>	<u>1.030.866</u>
Total patrimonio		<u>2.047.260</u>	<u>2.152.473</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2.958.712</u>	<u>3.293.754</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 junio de 2017 y 2016

Estado de resultados por función	Nota	1 de enero Al 30 de junio 2017	1 de enero Al 30 de junio 2016	1 de abril Al 30 de junio 2017	1 de abril Al 30 de junio 2016
Ingresos de actividades ordinarias					
Comisión fija		2.128.703	1.389.485	1.125.397	768.126
Comisión fondos mutuos		587.485	377.440	304.596	192.395
Comisión fija administración de carteras		<u>35.188</u>	<u>52.330</u>	<u>17.540</u>	<u>26.298</u>
Ganancia bruta	13(a)	2.751.376	1.819.255	1.447.533	986.819
Costos de distribución					
Comisión agente colocador		(86.225)	(60.608)	(57.749)	(33.518)
Gastos de administración	14	(2.067.284)	(1.365.352)	(988.923)	(714.664)
Otras (pérdidas)/ganancias	13(b)	12.525	10.993	10.432	8.460
Ingreso/(gastos) financieros	13(b)	11.155	(20.395)	2.384	(30.253)
Diferencia de cambio		65.469	(9.670)	27.437	(1.932)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia antes de impuesto		687.016	374.223	441.114	214.912
Gasto por impuesto a las ganancias	7(c)	(156.900)	(84.153)	(99.877)	(48.019)
Ganancia del ejercicio		530.116	290.070	341.237	166.893
Estado de resultados integrales:					
Ganancia del ejercicio		<u>530.116</u>	<u>290.070</u>	<u>341.237</u>	<u>166.893</u>
Resultado integral total		530.116	290.070	341.237	166.893
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		<u>530.116</u>	<u>290.070</u>	<u>341.237</u>	<u>166.893</u>
Resultado integral total		<u><u>530.116</u></u>	<u><u>290.070</u></u>	<u><u>341.237</u></u>	<u><u>166.893</u></u>
Ganancia por acción:					
Ganancia básica y diluida por acción		504,8724	276,2571	324,9876	158,9457
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones continuadas		504,8724	276,2571	324,9876	158,9457

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto
por los meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

	Capital emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	1.112.048	38.452	(28.893)	1.030.866	2.152.473
Provisión Dividendos	-	-	-	(159.035)	(159.035)
Reparto de dividendos 2016				(550.000)	(550.000)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	73.706	-	73.706
Ganancia del ejercicio	-	-	-	530.116	530.116
Saldo al 30 de Junio de 2017	1.112.048	38.452	44.813	851.947	2.047.260

	Capital emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	1.112.048	38.452	(49.570)	783.074	1.884.004
Dividendos provisorios	-	-	-	(87.021)	(87.021)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	(36.106)	-	(36.106)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	290.070	290.070
Saldo al 30 de Junio de 2016	1.112.048	38.452	(85.676)	986.123	2.050.947

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 junio de 2017 y 2016

	2017	2016
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de la operación:		
Ganancia del ejercicio	530.116	290.070
Ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas):		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	156.900	84.153
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(211.919)	(102.605)
Ajuste por incrementos/(disminuciones) en cuentas por cobrar de origen comercial		-
Ajuste por incrementos/(disminuciones) en otras cuentas por pagar origen comercial		-
Ajuste por incrementos/(disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	105.123	(21.246)
Ajuste por provisiones	<u>(354.923)</u>	<u>(175.272)</u>
Total de ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas)	<u>(304.819)</u>	<u>(214.970)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>225.297</u>	<u>75.100</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de inversiones	(84.559)	(1.316.745)
Venta de inversiones	<u>155.418</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>70.859</u>	<u>(1.316.745)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de entidades relacionadas		-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	300.001
Recibe fondos en préstamo a entidades relacionadas	(457.365)	598.957
Pago de dividendos	<u>(550.000)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(1.007.365)</u>	<u>898.958</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(711.209)</u>	<u>(342.687)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>834.627</u>	<u>391.474</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (ver Nota 4)	<u>123.418</u>	<u>48.787</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

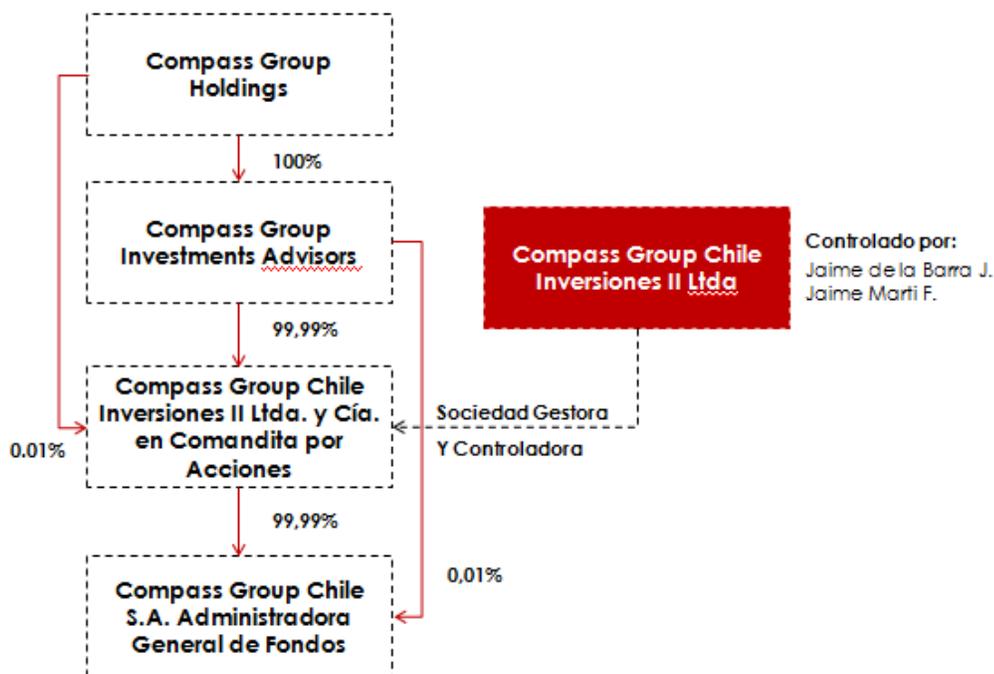
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(1) Información general

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 20 de junio de 1996 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso. Mediante Resolución Exenta 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 Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia.

El controlador de la Sociedad Administradora es la sociedad Compass Group Chile Inversiones 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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(1) Información general, continuación

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad administra 26 fondos de inversión públicos, 6 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 XVII Fondo de Inversión
16. Compass Perú Fondo de Inversión
17. Compass México I Fondo de Inversión
18. Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis
19. Compass Global Investments Fondo de Inversión
20. Compass Global Investments II Fondo de Inversión
21. Compass Global Investments III Fondo de Inversión
22. Compass Latam High Yield Fondo de Inversión
23. Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión
24. Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión
25. Compass Global Credit USD Fondo de Inversión
26. Compass Private Debt II Fondo de Inversión
27. Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena
28. Fondo Mutuo Compass Global Equity
29. Fondo Mutuo Compass Global Debt
30. Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt
31. Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas
32. Fondo Mutuo Compass Investments Grade Latam
33. Tobalaba Fondo de Inversión Privado
34. El Bosque Fondo de Inversión Privado
35. Fondo de Inversión Privado Aurora III

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(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 a los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB) y aprobados por su directorio en sesión celebrada con fecha 29 de Agosto de 2017.

(b) Período cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

(c) Moneda funcional y presentación

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

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera, continuación

	2017	2016
	\$	\$
Unidades de fomento	26.665,09	26.347,98
Dólar observado	664,29	669,47
Peso mexicano	36,63	32,45
Euro	758,32	705,60

(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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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

Nuevas NIIF y enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(g) 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.

(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.

(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 junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 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 Inversión	Público
Compass Deuda Plus (Antes Absolute Return) Fondo de Inversión	Público
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Público

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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

La Sociedad mantiene al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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.

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

(j) 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 N°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	
	Sistema semi-integrado %	Sistema integrado %
2015	22,5	22,5
2016	24,0	24,0
2017	25,5	25,0
2018	27,0	25,0

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(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.

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.

(m) Beneficios a los empleados

(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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(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.

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración
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)

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; y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

(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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(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.

(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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(3) Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

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

(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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	2017 M\$	2016 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.854.684	1.801.570

La Administradora se encuentra expuesta a las volatilidades 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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, 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. Adicionalmente, la Administradora monitorea permanentemente la evolución de los valores cuota de los mismos.

Al 30 de junio de 2017, los activos subyacentes de los Fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos, eran los siguientes:

Fondo	Nivel de riesgo	2017 Activos subyacentes
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	Alto	Acciones nacionales Cuotas de fondos mutuos Bonos nacionales Bonos internacionales
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Alto	Depósitos a plazo Letras hipotecarias Acciones de Sociedades no registradas
Compass México I Fondo de Inversión	Alto	Proyectos inmobiliarios
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros
Compass Global Investmenst II Fondo de Inversión	Alto	Fondos Extranjeros de Capital Privado
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	Alto	ETFs

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

Estos fondos se encuentran con una Jerarquía de Precio Nivel 1, correspondiente al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente. Para evitar la concentración de inversiones, la Administradora no puede invertir más del 40% de sus activos en cuotas de un mismo fondo administrado. En los folletos informativos o factsheets de los fondos Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión y Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, se presentan estadísticas de rendimientos y riesgo de los fondos, donde se presentan los retornos de los mismos y parámetros de comparación, volatilidades anualizadas, rendimientos de los mejores y peores meses, porcentaje de meses positivos, comentarios del portfolio manager de los fondos, entre otra información.

(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 junio de 2017, el 0,906% (0,796113% en diciembre 2016) 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.

(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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(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	2017 M\$	2016 M\$
Cuentas bancarias en US\$	USD	75.837	92.999
Instrumentos Financieros (Compass México I FI)	MXP	222.655	197.913
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments II)	USD	788.114	728.517
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments III)	EUR	548.177	518.137

(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 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:

2017

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
Deudores por venta	645.878	-	-	645.878
Deudores varios	195.273	-	-	195.273

2016

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
Deudores por venta	547.630	-	-	547.630
Deudores varios	94.424	-	-	94.425

2017

Pasivo

Cuentas por pagar a entidades relacionadas	306.459	-	-	306.459
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	199.941	-	-	199.941

2016

Pasivo

Cuentas por pagar a entidades relacionadas	654.028	-	-	654.028
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	150.462	-	-	150.462

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(b) 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.

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

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{2.949.998}{911.452} = 3,24$$

AL 30/06/2017

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(4) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Efectivo y equivalente al efectivo	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo en bancos y caja	123.286	383.724
Fondos mutuos renta fija	<u>132</u>	<u>450.903</u>
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u><u>123.418</u></u>	<u><u>834.627</u></u>

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

Efectivo y equivalente al efectivo		2017	2016
		M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ chilenos	47.449	290.725
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ USD	75.837	92.999
Fondos mutuos renta fija	\$ chilenos	<u>132</u>	<u>450.903</u>
Total efectivo y equivalente al efectivo		<u><u>123.418</u></u>	<u><u>834.627</u></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	2017	2016
	M\$	M\$
Deudores comerciales	645.878	547.630
Deudores varios	<u>195.273</u>	<u>94.424</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u><u>841.151</u></u>	<u><u>642.054</u></u>

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

Detalle por plazo de vencimiento	Saldos	
	2017	2016
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	841.151	642.054
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	<u>-</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	<u><u>841.151</u></u>	<u><u>642.054</u></u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(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	
				2017 M\$	2016 M\$
Compass México I FI	FI Público	Nivel 1	Pesos mexicanos	222.655	197.913
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	-	149.408
Compass Desarrollo y Rentas	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	265.741	181.373
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 1	US\$	788.114	728.517
Compass Private Equity VII	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	3.205	
Compass Global Investments III	FI Público	Nivel 1	EURO	548.177	518.137
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	26.792	26.222
Totales				1.854.684	1.801.570

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.

(7) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2017 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$8.714 (M\$7.376 al 31 de diciembre de 2016). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Activo	Saldo 2016 M\$	Movimiento del año	Saldo 2017 M\$
Provisión vacaciones	7.376	1.338	8.714
Total activo por impuestos diferidos	7.376	1.338	8.714

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

(b) Activos/(pasivos) por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

Concepto	2017	2016
	M\$	M\$
Impuesto a la renta por pagar AT 2017	-	(175.851)
Impuesto a la renta por pagar AT 2018	(158.238)	-
Pagos provisionales mensuales	<u>102.594</u>	<u>183.352</u>
Saldo final activo/(pasivo)	<u>(55.644)</u>	<u>7.501</u>

(c) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

	1 de enero al 30 de junio 2017	1 de enero al 30 de junio 2016	1 de abril al 30 de junio 2016	1 de abril al 30 de junio 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Abono/(cargo) por impuestos diferidos				
Gasto tributario corriente	(158.238)	(89.814)	(74.201)	(51.579)
Ajuste por diferencia provisión renta	-	44		
Originación y reverso diferencias temporarias	<u>1.338</u>	<u>5.617</u>	<u>(25.676)</u>	<u>3.560</u>
Saldo final	<u>(156.900)</u>	<u>(84.153)</u>	<u>(99.877)</u>	<u>(48.019)</u>

(d) Conciliación de la tasa efectiva

2017	Tasa de impuesto	M\$
	%	
Utilidad antes de impuesto		687.016
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(25,50)	(175.189)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	<u>2,66</u>	<u>18.289</u>
Total conciliación	<u>22,84</u>	<u>(156.900)</u>
2016		
Utilidad antes de impuesto		374.223
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(24,00)	(89.814)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	<u>1,51</u>	<u>5.661</u>
Total conciliación	<u>(22,49)</u>	<u>(84.153)</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(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:

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	2017	
				Monto	Efecto en resultados
				M\$	M\$
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	62.454	(52.482)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios operativos FI Servicios de outsourcing administrativo y sistemas	288.261 83.296	(242.236) (69.997)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador Administración cartera RV	491.086 (21.869)	(412.677) 18.377
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Agente colocador	394.086	(331.165)
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Matriz común	Manejo cartera de inversiones	136.702	(114.876)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso de fondos	(120.274)	-

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	2016	
				Monto	Efecto en resultados
				M\$	M\$
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	102.597	(86.216)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios operativos Servicios de outsourcing administrativo y sistemas Arriendo de inmuebles	471.716 254.003 20.165	(396.400) (213.447) (16.945)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	724.648	(608.946)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Agente colocador	617.630	(519.015)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso de fondos	1.206.996	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(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	Saldo	
						2017 M\$	2016 M\$
1-9	Compass LLC	EEUU	Cuenta corriente mercantil	Matriz común	USD	3.057	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	106.739	-
Total						109.796	-

(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	Saldo	
						2017 M\$	2016 M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	77.748	153.193
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	68.726	119.294
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda	Chile	Outsourcing administrativo	Matriz común	Pesos no reajustables	41.975	64.271
76.513.692-k	CG Servicios Financieros Limitda	Chile	Outsourcing operativo	Matriz común	Pesos no reajustables	67.265	185.995
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	-	13.536
59.200.280-9	Compass LLC (EP)		Servicios	Matriz común	Pesos no reajustables	50.745	117.739
Total						306.459	654.028

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(d) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2017 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad tales como: Gerente General, Gerente de Inversiones, Subgerente de Inversiones, Jefes de Inversiones, Analistas de Inversiones, fueron de M\$ 471.210 (M\$362.455 para el 2016).

En forma adicional, en el período informado se ha devengados a favor del directorio de la Sociedad la suma de M\$14.400 (M\$7.320 para el año 2016).

(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	2017 M\$	2016 M\$
Comercializadora Voila Ltda.	Chile	Pesos	31-07-2017	2.934	2.559
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	20-07-2017	52.699	65.585
Inv. Gastronómica GMR	Chile	Pesos	31-07-2017	18	1.157
Varios	Chile	Pesos	31-07-2017	55.125	28.139
Factor C2 Comunic	Chile	Pesos	31-07-2017	1.598	11.839
Riskamerica SPA	Chile	Pesos	31-07-2017	11.338	4.042
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	31-07-2017	-	12.638
LVA Índices	Chile	Pesos	31-07-2017	5.290	2.604
DCV y Bolsa de comercio	Chile	Pesos	31-07-2017	5.982	4.566
KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	31-07-2017	-	6.984
Transp. Ejecutivo Ltda.	Chile	Pesos	31-07-2017	8.757	-
Agentes externos (provisión)	Chile	Pesos	31-07-2017	56.200	10.349
Total				199.941	150.462

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(10) Provisión por beneficios a los empleados

(a) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	2017 M\$	2016 M\$
Provisión vacaciones	32.273	30.734
Incentivos	158.100	306.057
Total beneficios a los empleados	<u>190.373</u>	<u>336.791</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 se pagarán el último día hábil del mes de enero del año siguiente al de su provisión.

(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	30.734	306.057	336.791
Uso del beneficio	(30.734)	(306.057)	(336.791)
Aumento/(disminución) del beneficio	<u>32.273</u>	<u>158.100</u>	<u>190.373</u>
Saldo final	<u>32.273</u>	<u>158.100</u>	<u>190.373</u>

(11) Otros pasivos no financieros

Los dividendos provisorios y no pagados que mantiene la Sociedad al cierre de los presentes estados financieros, son los siguientes:

Tipo	2017 M\$	2016 M\$
Dividendos Provisorios por pagar	159.035	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(12) Patrimonio

(a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2017 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.112.048 (M\$1.112.048 al 31 de diciembre de 2016).

(b) Acciones

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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>1.050.000</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 período se presenta a continuación:

	Número de acciones	
	2017	2016
Acciones en circulación 1 de enero de 2017	1.050.000	1.050.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 30 de junio de 2017	1.050.000	1.050.000

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(12) Patrimonio, continuación

(c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2017 ascienden a M\$851.947 (M\$1.030.866 al 31 de diciembre de 2016).

	2017	2016
	M\$	M\$
Resultado acumulado	1.030.866	783.074
Dividendos Definitivos	(550.000)	(450.000)
Dividendos Provisorios	(159.035)	-
Resultado del período	<u>530.116</u>	<u>697.792</u>
Saldo final	<u><u>851.947</u></u>	<u><u>1.030.866</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, ascendente a M\$159.035 los que se registran contra la cuenta de ganancias/(pérdidas) acumuladas en el estado de cambios en el Patrimonio.

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(12) 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 y además la variación de la inversión en el fondo México I Fondo de Inversión, Compass Global Investments II Fondo de Inversión y Compass Global Investments III Fondo de Inversión.

	2017 M\$	2016 M\$
Ajustes IFRS	39.318	39.318
Valorización de inversiones (utilidad) / pérdida	<u>5.495</u>	<u>(10.425)</u>
Total débito / (crédito)	<u>44.813</u>	<u>28.893</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 y;
- 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 N04 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de junio de 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 72.659,24.

Patrimonio contable	M\$
Patrimonio contable	2.047.260
Cuenta corriente empresa relacionada	109.796
Patrimonio depurado M\$	1.937.465
Patrimonio depurado en UF	72.659,24

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(12) 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:

	2017	2016
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	530.116	290.070
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.050	1.050
Utilidad básica por acción	504,8724	276,2571

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(13) Ingresos del ejercicio

(a) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2017 y 2016, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	01 de enero al 30 de junio 2017	01 de enero al 30 de junio 2016	01 de abril al 30 de junio 2017	01 de abril al 30 de junio 2016
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	81.915	20.331	41.478	20.331
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	102.123	77.460	50.972	38.406
Compass Global Investments Fondo de Inversión	11.720	4.142	6.870	2.033
Compass Global Credit CLP	15.208	-	8.887	-
Compass Global Credit USD	10.746	-	5.967	-
Compass Global Investments Fondo de Inversión II	3.791	851	1.954	851
Compass Global Investments Fondo de Inversión III	5.075	630	3.352	630
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	286.952	45.183	148.903	45.183
Compass México I Fondo de Inversión	373	351	196	205
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	985	943	471	508
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	9.446	10.864	4.765	5.372
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	14.573	-	7.346	-
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	20.694	19.638	10.526	9.689
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	12.059	13.674	6.047	6.672
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	8.501	9.046	4.298	4.441
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	19.694	20.968	9.926	10.293
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	20.048	20.379	10.131	10.016
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	19.763	2.037	9.943	2.034
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	13.193	604	6.676	604
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	1.657	-	1.657	-
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	1.664	-	1.664	-
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	1.413.641	1.081.073	753.508	567.215
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión II	-	18.242	-	18.242
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	3.744	-	2.978	-
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversion	1.568	-	1.568	-
El Bosque Fondo de Inversión Privado	2.657	2.588	1.334	1.302
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	20.904	10.944	11.000	6.286
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	14.019	17.857	6.993	8.549
Fondo de Inversión Privado Aurora III	9.339	9.092	4.653	7.962
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	2.657	2.588	1.334	1.302
Sub total Fondos de Inversión	2.128.709	1.389.485	1.125.397	768.126
Fondo Mutuo Acciones Chilenas	55.809	-	33.456	-
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	255.912	214.859	132.176	112.651
Fondo Mutuo Compass Global Debt	25.823	37.698	12.980	20.201
Fondo Mutuo Compass Global Equity	104.651	118.547	51.573	56.305
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	4.628	6.133	2.111	3.135
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	-	203	-	103
Fondo Mutuo Investments Grade	140.661	-	72.300	-
Sub total Fondos Mutuos	587.484	377.440	304.596	192.395
Administración de carteras	35.189	52.330	17.540	26.298
Total	2.751.376	1.819.255	1.447.533	986.819

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(13) Ingresos del ejercicio, continuación

(b) Otros ingresos

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	1 de enero al 30 de junio 2017 M\$	1 de enero al 30 de junio 2016 M\$	1 de enero al 30 de abril 2017 M\$	1 de enero al 30 de abril 2016 M\$
Ingresos/(gastos) financieros	11.155	(20.395)	2.384	(30.253)
Otras (pérdidas)/ganancias	12.525	10.993	10.432	8.460
Total	<u>23.680</u>	<u>(9.402)</u>	<u>12.816</u>	<u>(21.793)</u>

(14) Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de junio de 2017 y 2016, los principales conceptos que componen el gasto de

	1 de enero al 30 de junio 2017 M\$	1 de enero al 30 de junio 2016 M\$	1 de enero al 30 de abril 2017 M\$	1 de enero al 30 de abril 2016 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	471.210	362.455	242.157	183.970
Gastos de publicidad y marketing	19.103	458	7.243	458
Asesorías	1.424.852	863.405	699.591	449.163
Otros gastos de administración	152.119	139.034	39.932	81.073
Total gastos de administración	<u>2.067.284</u>	<u>1.365.352</u>	<u>988.923</u>	<u>714.664</u>

(15) Contingencias y juicios

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los Artículos 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 por la Sociedad.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(15) Contingencias y juicios, continuación

Al 30 de junio de 2017, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

Fondo de Inversión	Monto asegurado UF	N° Póliza
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	15.348,00	707851
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	151.188,00	707856
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00	648263
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000,00	708403
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00	707842
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00	778162
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	10.000,00	740324
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	10.000,00	765054
Compass Global Investments Fondo de Inversión	76.233,00	660161
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	32.131,00	702325
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	34.873,00	723073
Compass Global Investments IV Fondo de Inversión	10.000,00	739793
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	38.759,00	723837
Compass México I Fondo de Inversión	10.000,00	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000,00	667514
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	10.000,00	732259
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	10.000,00	790624
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	24.984,00	707855
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00	707850
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.580,00	707849
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000,00	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000,00	707847
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	10.000,00	663886
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000,00	697528
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	10.000,00	708401
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000,00	723079
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000,00	739794
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	10.000,00	759914
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	10.000,00	778798
Fondos Mutuos		
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	10.000,00	739838
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	20.333,00	615550
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00	707862
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.434,00	707860
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	24.903,00	737010
Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt	10.000,00	707863
Administración de carteras de terceros		
Cartera de Terceros	17.359,00	707859

No existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(16) Medio ambiente

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

(17) Sanciones

Durante el período enero-marzo 2017, la Sociedad, Administradores y Ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(18) Hechos posteriores

De manera posterior al cierre del 30 de Junio de 2017, esta Sociedad Administradora ha depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el "Registro") que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros (la "Superintendencia"), los siguientes reglamentos internos, constituyendo una garantía, previo a la fecha de sus respectivos depósitos, por un monto inicial de UF 10.000 por cada Fondo, con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2018, según se detalla a continuación:

Nombre Fondo	Fecha depósito	N° Póliza
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	12-07-2017	798919
Compass Private Debt PCLF Fondo de Inversión	11-08-2017	804591
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	16-08-2017	803716

Entre el 1° de Julio de 2017 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.