



COMPASS GROUP

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

*31 de Marzo de 2016 y 31 diciembre 2015 y por el
periodo 01 de enero al 31 de Marzo de 2016 y 2015*

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de Marzo de 2016

Índice

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7
Nota 1.- Información General.....	7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables.....	8
2.1.- Bases de preparación.....	8
2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité Interpretaciones NIIF.....	10
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente	11
2.4.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11
2.5.- Activos Financieros.....	11
2.6.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta	13
2.7.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	14
2.8.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	14
2.9.- Beneficios a los empleados	14
2.10.- Provisiones	15
2.11.- Capital social.....	15
2.12.- Reconocimiento de Ingresos	15
2.13.- Cuentas por pagar y cobrar a entidades relacionadas.....	17
2.14.- Otros pasivos no financieros	17
2.15.- Gastos de administración	17
2.16.- Política de dividendos	18
2.17.- Ganancia por acción.....	18
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
Nota 5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
Nota 6.- Otros activos financieros	26
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	27
7.1.- Activos (pasivos) por impuestos diferidos	27
7.2.- Activos (pasivos) por impuestos corrientes	27
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	28
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva.....	28
Nota 8.- Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	29
8.1.- Transacciones con partes relacionadas.....	29
8.2.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas.....	30
8.3.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	30
8.4.- Remuneraciones pagadas al personal clave	31

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

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	Nota	31.03.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	30.254	391.474
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(8)	1.495.838	1.108.848
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	508.576	444.567
Activos por impuestos corrientes	(7)	4.120	4.240
Otros activos financieros	(6)	319.620	327.615
Otros activos no financieros		31.453	2.586
Activos por impuestos diferidos	(7)	4.137	4.515
Total de activos		<u>2.393.998</u>	<u>2.283.845</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	129.438	34.337
Otros pasivos no financieros	(11)	36.953	-
Obligaciones Con Instituciones Bancarias	(9)	24.001	
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	177.026	126.330
Provisiones por beneficios a los empleados	(10)	70.277	239.174
Total pasivos		<u>437.695</u>	<u>399.841</u>
 Patrimonio			
Capital emitido	(11)	1.112.048	1.112.048
Sobreprecio en venta de acciones propias	(11)	38.452	38.452
Otras reservas	(11)	(63.495)	(49.570)
Ganancias acumuladas	(11)	869.298	783.074
Total Patrimonio		<u>1.956.303</u>	<u>1.884.004</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>2.393.998</u>	<u>2.283.845</u>

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Marzo de 2015

Estado de Resultados por Función	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos de actividades Ordinarias			
Comisión fija		17.300	770.621
Comisión fondos mutuos		806.405	-
Comisión fija administración de carteras		8.732	-
Ganancia Bruta	(12)	832.437	770.621
Costos de distribución			
Comisión agente colocador		(27.090)	(23.645)
Gastos de administración	(13)	(650.689)	(579.865)
Otras (pérdidas) ganancias	(12)	218	(3.398)
Ingresos (gastos) financieros	(12)	12.173	3.735
Diferencia de cambio		(7.737)	(724)
Resultados por unidades de reajuste			
Ganancia antes de impuesto		159.312	166.723
Gasto por impuesto a las ganancias	(7)	(36.135)	(37.271)
Ganancia del ejercicio		123.177	129.453
 Estado de Resultados Integrales			
Ganancia del ejercicio		123.177	129.453
Resultado Integral Total		123.177	129.453
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		123.177	129.453
Resultado Integral Total		123.177	129.453
 Ganancia por Acción			
Ganancia básica y diluida por Acción		117,3114	123,2886
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Discontinuas		-	-
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Continuas		117,3114	123,2886

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Al 31 de Marzo 2016	Capital Emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	1.112.048	38.452	(49.570)	783.074	1.884.004
Prov. de Dividendos	-	-	-	(36.953)	(36.953)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	(13.925)	-	(13.925)
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Ganancia del ejercicio	-	-	-	123.177	123.177
Saldo final periodo actual	1.112.048	38.452	(63.495)	869.298	1.956.303

Al 31 de Marzo 2015	Capital Emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	1.612.048	38.452	(53.213)	531.327	2.128.614
Reparto de Dividendos	-	-	-	-	-
Valorización de instrumentos financieros	-	-	(522)	-	(522)
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Efecto cambio tasa impuesto renta	-	-	-	-	-
Ganancia del ejercicio	-	-	-	129.453	129.453
Saldo final periodo actual	1.612.048	38.452	(53.735)	660.780	2.257.545

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de Marzo de 2016 y 2015

	2016	2015
	M\$	M\$
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación		
Ganancia del ejercicio	123.177	129.453
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(36.135)	37.271
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(56.621)	(85.816)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	74.697	70.176
Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	36.953	(129.229)
Ajuste por provisiones	(211.402)	121.424
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(192.508)</u>	<u>(229.022)</u>
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(69.331)</u>	<u>99.569</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Compras de inversiones	-	-
Venta de inversiones	-	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento		
Disminución de capital	-	-
Entrega fondos en préstamo a empresa relacionada	(291.889)	(252.656)
Pago de Dividendos	-	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	<u>(291.889)</u>	<u>(252.656)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(361.220)</u>	<u>(352.225)</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>391.474</u>	<u>391.696</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo (ver nota 4)	<u>30.254</u>	<u>39.471</u>

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2015 y 2014

Nota 1 – Información general

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

Al 31 de Marzo de 2016, la Sociedad administra 14 fondos de inversión públicos, 5 fondos mutuos y 3 fondos de inversión privados, éstos son:

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 1 – Información General (continuación)

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2016, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

b) Periodo cubierto y bases de comparación

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

c) Moneda funcional y presentación

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

	31.03.2016	31.03.2015
	\$	\$
Unidades de fomento	25.812,05	24.622,78
Dólar observado	669,80	626,58

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 31 de marzo de 2016 y 2015

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

2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

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

2.4) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

2.5) Activos financieros

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

2.5) Activos financieros (continuación)

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2016 y 2015 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

La sociedad mantiene inversiones en los siguientes fondos:

<u>Nombre Fondo</u>	<u>Tipo Fondo</u>
Compass Small Cap Chile FI	Público
Compass Deuda Plus (Antes Absolute Return) FI	Público

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

La Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2016 y 2015 bajo esta categoría inversiones en Fondos de Inversión de largo plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en patrimonio. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

2.5) Activos financieros (continuación)

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

La sociedad mantiene inversiones en el siguiente fondo:

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

2.6) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

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

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

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

2.8) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.9) Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Incentivos

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

2.10) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

El monto se pueda estimar en forma fiable.

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

2.11) Capital Social

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

2.12) Reconocimiento de ingresos

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

2.12) Reconocimiento de ingresos (continuación)

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

<u>Fondo</u>	<u>Porcentaje de Remuneración</u>
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Serie A 1,19% Serie B 1,5% Anual IVA Incl
Compass Global Investments Fondo de Inversión	14.280 USD Anual IVA Incl (primer año)
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 0,4760 % Serie B 0,2380% IVA Incluido
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	0,952% Anual IVA Incl del valor de patrimonio del fondo aplicable al monto máximo de UF 9.000.000 de patrimonio más 0,595% Anual IVA Incl del valor de patrimonio del fondo que exceda la cantidad de UF 9.000.000
El Bosque Fondo de Inversión Privado	16,7 UF Mensual + IVA
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	0,15% Anual IVA Incl
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	0,0595% Anual IVA Incl
Fondo de Inversión Privado Aurora III	1,19% Anual IVA Incl
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Serie A 0,893% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass Global Debt	Serie A 1,19% Serie I 0,893% Anual IVA Incl
Fondo Mutuo Compass Global Equity	Serie A 1,19% Serie I 0,893% Anual IVA Incl
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	Serie A 0,65% Serie I 0,15% Anual IVA Incl
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	Serie A 0,65% Serie I 0,15% Anual IVA Incl
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	16,7 UF Mensual + IVA

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2015 y 2014

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

2.12) Reconocimiento de ingresos (continuación)

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

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

2.13) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

2.14) Otros pasivos no financieros

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

2.15) Gastos de administración

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

2.16) Política de dividendos

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

2.17) Ganancia por Acción

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

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

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

1. Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por la Administradora.

a) Riesgo de precio

- i. Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo en el cual invierte.
- ii. Exposición Global: Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	319.620	327.615

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

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

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

Al 31 de marzo de 2016, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos, eran los siguientes:

Fondo	Nivel de Riesgo	Activos subyacentes al 31/03/16
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversion	Alto	Acciones nacionales Cuotas de fondos mutuos
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Alto	Bonos nacionales Bonos internacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
Compass México I Fondo de Inversión	Alto	Acciones de Sociedades no registradas Proyectos inmobiliarios

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

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

b) Riesgo de tasas de interés

- i. Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.
- ii. Exposición al riesgo de tasas de interés: La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en cuotas del fondo Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, cuyo objetivo principal es mantener una cartera diversificada compuesta principalmente por instrumentos de deuda nacionales o extranjeros.

Al 31 de marzo de 2016, el 1,01499667% (0,8694% en diciembre 2015) del total de activos de la Administradora, se encontraba expuesto de manera indirecta al riesgo de tasa de interés. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo de tasa de interés.

- iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: Para administrar el riesgo de tasas de interés, particularmente el fondo Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, puede celebrar contratos de forwards, futuros u opciones, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de tasas de interés, como asimismo tiene la posibilidad de celebrar contratos de swap. Estos contratos se pueden celebrar para aprovechar oportunidades de mercado, maximizar la rentabilidad del Fondo, u obtener una adecuada cobertura financiera y proporcionar flexibilidad en el manejo de los recursos del Fondo.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

c) Riesgo cambiario

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

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

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cuentas bancarias en USD	8.028	43.225

2. Riesgo de Crédito

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

31.03.2016

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	336.309	-	-	336.309
Deudores varios	172.267	-	-	172.267
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.495.838	-	-	1.495.838
Otros activos financieros	31.453	-	-	31.453

31.12.2015

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

31.03.2016

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	129.438	-	-	129.438
Otros pasivos no financieros	36.953	-	-	36.953
Obligaciones con Instituciones Financieras	24.001	-	-	24.001
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	177.026	-	-	172.089

31.12.2015

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

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

3. Riesgo de Liquidez

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

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 31/03/2016} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES } 2.389.861}{\text{PASIVOS CIRCULANTES } 437.695} = 5,46$$

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 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Saldo al	
	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo en bancos y caja	30.074	63.977
Fondos mutuos renta fija	180	327.497
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	30.254	391.474

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		31.03.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ Chilenos	22.046	20.001
Efectivo y equivalente al efectivo	USD	8.028	43.976
Fondos mutuos renta fija	\$ Chilenos	180	327.497
Total efectivo y equivalente al efectivo		30.254	391.474

Nota 5 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldos al	
	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Deudores comerciales	336.309	332.090
Deudores varios	172.267	112.477
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	508.576	444.567

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	Saldos al	
	31.03.2016	31.12.2015
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	508.576	444.567
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	508.576	444.567

Nota 6 - Otros activos financieros

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

Nombre Fondo	Tipo de instrumento	Jerarquía de Precio	Tipo de moneda	Saldo al	
				31.03.2016	31.12.2015
				M\$	M\$
Compass Mexico IFI	FI Público	Nivel 1	Pesos Mexicanos	238.007	251.932
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos Chilenos	56.968	51.669
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos Chilenos	24.645	24.014
			Totales	319.620	327.615

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2016 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$4.036 (M\$3.046 al 31 de diciembre de 2015). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	Saldo al 31.12.2015 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 31.03.2016 M\$
Activo			
Provisión Vacaciones	4.515	(378)	4.137
Total Activo por impuestos diferidos	4.515	(378)	4.137

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

Concepto	M\$ 31.03.2016	M\$ 31.12.2015
Impuesto a la renta por pagar	(162.926)	(127.168)
Pagos provisionales mensuales	167.046	131.408
Saldo final activo / (pasivo)	4.120	4.240

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	2016 M\$	2015 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(38.235)	(36.590)
Ajuste por diferencia provisión AT 2016	2.478	-
Originación y reverso diferencias temporarias	(378)	(681)
Saldo final	(36.135)	(37.271)

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

31.03.2016	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	(24,00)	(38.235)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	1,32	2.100
Total Conciliación	(22.68)	(36.135)

31. 03.2015	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	22,50	37.513
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	(0,14)	(242)
Total Conciliación	22,36%	37.271

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 8 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas

8.1) Transacciones con entidades relacionadas

La propiedad accionaria de la Sociedad corresponde a Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones con un 99,90% de las acciones y Compass Group Investments Advisors con el 0,10% de las acciones restantes. La Sociedad está controlada por Jaime de la Barra y Jaime Martí, a través del 68% de participación sobre la sociedad gestora de Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones. Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 31.03.2016 M\$	Efecto en resultados M\$
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Limitada	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	10.136	(8.518)
			Servicios Administrativos y operativos	93.039	(78.184)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	20.165	(16.945)
			Servicios Administrativos y operativos	45.910	(38.580)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	132.432	(111288)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Limitada	Matriz Común	Agente colocador	136.749	(114.915)
96.924.150	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fdo en Cta. Cte.	263.791	-

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

8.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

Rut	Nombre	País de Origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al 31.03.2016	al 31.12.2015
						M\$	M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente Colocador	Matriz Común	Pesos no reajustables	-	36.132
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	Matriz Común	Pesos no reajustables	20.542	41.770
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inv Ltda	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	Matriz Común	Pesos no reajustables	12.130	-
59.200.280-9	LLC NY	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	Matriz Común	Pesos no reajustables	3.057	-
76.248.763-2	CG Compass Inversiones Chile Ltda.	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	Matriz Común	Pesos no reajustables	60.308	1.154
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	1.399.801	1.029.792
Total						1.495.838	1.108.848

8.3) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

Rut	Nombre	País de Origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al 31.03.2015	al 31.12.2015
						M\$	M\$
76.021.626-7	Compass Valores Ltda.	Chile	Cuenta corriente Mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	13	34.337
96.826.700-0	Compass Group S.A Asesores de Inversión	Chile	Agente Colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	26.251	-
76.513.692-k	CG Servicios Financieros Ltda.	Chile	Cuenta corriente	Matriz común	Pesos no reajustables	103.174	-
Total						129.438	34.337

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

8.4) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2016 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la sociedad tales como: Gerente General, Gerente de Inversiones, Subgerente de Inversiones, Jefes de Inversiones, Analistas de Inversiones, fueron de M\$ 178.485 (M\$122.991 para el 2015).

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

Nota 9 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Nombre Proveedor	Pais	Moneda Origen	Vencimiento	31.03.2016	31.12.2015
				Monto M\$	Monto M\$
Assetplan Asesores	Chile	Pesos	31-03-2016	147	-
Cia de Seguros grales CNS.	Chile	Pesos	31-03-2016	32.854	-
Comercializadora Voila Ltda	Chile	Pesos	31-03-2016	84	-
Conpat Ltda	Chile	Pesos	31-03-2016	183	-
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	20-04-2016	37.503	37.922
Inv. Gastronómica GMR	Chile	Pesos	31-01-2016	-	83
Varios	Chile	Pesos	31-03-2016	40.986	16.354
GFK Adimark Chile S.A	Chile	Pesos	31-03-2016	2.946	-
Itau BBA C.D.B.	Chile	Pesos	31-03-2016	2.009	-
Line UP Consultores	Chile	Pesos	31-03-2016	2.057	-
Fedex	Chile	Pesos	31-03-2016	57	1.094
Ernst & Young	Chile	Pesos	31-03-2016	6.543	-
MBI Inversiones	Chile	Pesos	31-03-2016	568	-
Entel	Chile	Pesos	31-03-2016	1.342	1.321
Fyrma Grafica	Chile	Pesos	31-03-2016	-	1.416
Dictuc S.A	Chile	Pesos	31-03-2016	210	2.270
Barros y Errazuriz	Chile	Pesos	31-03-2016	3.096	3.074
Turismo Cocha S.A	Chile	Pesos	31-03-2016	-	3.193
LVA Indices	Chile	Pesos	31-03-2016	885	4.604
DCV y Bolsa de comercio	Chile	Pesos	31-03-2016	6.233	6.680
Fynza s.a	Chile	Pesos	31-03-2016	21.749	8.201
KPMG Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos	31-03-2016	2.611	9.816
Agentes externos (provisión)	Chile	Pesos	31-03-2016	14.963	8.594
Small Cap Chile II	Chile	Pesos	31-01-2016	-	21.708
Total				<u>177.026</u>	<u>126.330</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de marzo de 2016 y 2015

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

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

Nota 10 – Provisión por beneficios a los empleados

10.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de Beneficio	Saldo al	
	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	19.229	20.063
Incentivos	51.048	219.111
Total beneficios a los empleados	70.277	239.174

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

10.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Vacaciones personal	Incentivos
	M\$	M\$
Saldo inicial	20.063	219.111
Uso del beneficio	(20.063)	(219.111)
Aumento (disminución) del beneficio	19.229	51.048
Saldo final	19.229	51.048

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 11 - Patrimonio

11.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2016 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.112.048 (M\$1.612.048 al 31 de diciembre de 2015).

11.2) Acciones

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el capital social autorizado está representado por 1.050.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

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

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

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

	2015	2014
	Número de acciones	Número de acciones
Acciones en circulación 01.01.2015	1.050.000	1.050.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 31.12.2015	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 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de Marzo de 2016 ascienden a M\$869.298 (M\$783.074 al 31 de diciembre de 2015).

	31.03.2016	30.12.2015
	M\$	M\$
Resultado acumulado	783.074	531.327
Provisión dividendo mínimo	(36.953)	(250.000)
Resultado del periodo	123.177	501.747
Saldo final	869.298	783.074

11.4) Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancias (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio. Al 31 de marzo de 2016 el monto provisionado por este concepto asciende a M\$36.953 (M\$250.000 al 31 de diciembre de 2015).

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 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.5) Otras reservas

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

11.6) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la 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 31 de marzo de 2016 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 17.839,15

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	1.956.303
Cuenta corriente empresa relacionada	(1.495.838)
Patrimonio depurado M\$	460.465
Patrimonio depurado en UF	17.839,15

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 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.7) Ganancia por Acción

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

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

El detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	123.177	501.747
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.050	1.050
Utilidad Básica por Acción	<u>117,3114</u>	<u>477,8542</u>

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 12 - Ingresos del ejercicio

12.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31-03-2016 M\$	31-03-2015
Administración de Carteras	26.032	26.880
Compass Cales Fondo de Inversión Privado	-	32.460
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	39.054	41.954
Compass Global Investments Fondo de Inversión	2.109	-
Compass Latin American Equity Fondo de Inversión Privado	-	7
Compass México I Fondo de Inversión	146	545
Compass Perú Fondo de Inversión	435	-
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	5.492	4.556
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	9.949	8.514
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	7.002	6.309
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	4.605	9.719
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.675	-
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.363	3.041
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	3	-
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	513.858	463.767
El Bosque Fondo de Inversión Privado	1.286	1.198
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	4.658	4.566
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	9.308	9.243
Fondo de Inversión Privado Aurora III	1.130	-
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	102.209	89.772
Fondo Mutuo Compass Global Debt	17.498	15.142
Fondo Mutuo Compass Global Equity	62.241	48.608
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	2.997	2.385
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	101	185
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	-	572
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	1.286	1.198
Total	832.437	770.621

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota 12 - Ingresos del ejercicio (continuación)

12.2) Otros ingresos

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos (gastos) Financieros	218	3.735
Otras ganancias (pérdidas)	12.173	(3.398)
Total	12.391	337

Nota 13 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

Concepto	2016 M\$	2015 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	178.485	122.991
Gastos de publicidad y marketing	196	-
Asesorías	414.242	385.702
Otros	57.766	71.172
Total Gastos de administración	650.689	579.865

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 14 - Contingencias y juicios

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

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

Al 31 de marzo de 2016, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

Fondo de Inversión	Monto Asegurado	N° Póliza
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	94.917,35 U.F.	342603-9
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	538009-2
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	11.395,47 U.F.	541803-2
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	463218-5
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	23.002,48 U.F.	470079-5
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	552670-2
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	589742-1
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	630449-1
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	627573-1
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	663886
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00 U.F.	648263-1
Compass México I Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	667513-1
Compass Global Investments Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	660161
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	667514
Fondos Mutuos		
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	17.299,34 U.F.	615550-1
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	10.000,00 U.F.	639914-1
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	10.000,00 U.F.	639915-1
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00 U.F.	639916-1
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.000,00 U.F.	639917-1
Administración de Carteras de Terceros		
Carteras de Terceros	10.000,00 U.F.	551179-1

No existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 15 - Medio ambiente

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

Nota 16 - Sanciones

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

Nota 17 - Hechos posteriores

Con fecha 5 de Abril de 2016, se depositó el Reglamento Interno de Compass Latam High Yield Fondo de Inversión en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el “Registro”) que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros (la “Superintendencia”), constituyendo una garantía por un monto de UF 10.000, con fecha de vigencia desde el 31 de Marzo de 2016 hasta el 10 de Enero de 2017.

Con fecha 28 de Abril de 2016, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas en la cual se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

Se designó como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2016 a la empresa auditora externa KPMG Auditores Consultores Limitada; y

Se acordó revocar íntegramente el directorio de la Sociedad, para los efectos de designar uno nuevo en su reemplazo, quedando éste conformado por los señores Jaime de la Barra Jara, Jaime Martí Fernández, Daniel Navajas Passalacqua, Alberto Etchegaray de la Cerda y Carlos Hurtado Rourke.

Con fecha 29 de Abril de 2016, se informó como hecho esencial la renovación del directorio de la Sociedad Administradora, según los acuerdos adoptados en la citada Junta Ordinaria de Accionistas.

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

HECHOS RELEVANTES

En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, y de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., con vigencia de un año a partir del día 10 de enero de 2016 y con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2017.

El detalle de las pólizas contratadas al 10 de enero de 2016 es el siguiente:

Beneficiario	Monto asegurado (En UF)	N° Póliza
Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt	10.000,00	707863
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	20.678,43	615550
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00	707862
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	10.000,00	707852
Fondo Mutuo Compass Global Equity	13.433,48	707860
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	97.011,44	707856
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00	707842
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	21.408,94	707851
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.517,98	707848
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	21.694,33	707855
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00	707850
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.000,00	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 Global Investments Fondo de Inversión	76.057,18	660161
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00	648263
Compass México I Fondo de Inversión	10.000,00	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000,00	667514
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	10.000,00	702325
Compass Brazil Corporate Debt Fondo de Inversión	10.000,00	697527
Carteras de Terceros	10.000,00	707859

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

Nombre Fondo	Fecha depósito	N° Póliza
Compass Private Debt Fondo de Inversión	15-01-2016	707832
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	20-01-2016	708401
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	27-01-2016	708403
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	23-03-2016	723073
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	23-03-2016	723079

Mediante Resolución Exenta N° 077 de fecha 18 de Enero de 2016 y Resolución Exenta N°217 de fecha 3 de Febrero de 2016, la Superintendencia, canceló la inscripción en el Registro el Reglamento Interno del Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam y Compass Colombia Fondo de Inversión, respectivamente.

Mediante Resolución Exenta N° 430 de fecha 26 de Febrero de 2016, la Superintendencia otorgó un plazo de 1 año contado desde el día 1° de Diciembre de 2015 para contar con el número mínimo de partícipes del Fondo Mutuo Compass Mexican Equity, según lo establecido en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

Al 31 de Marzo de 2015, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos Análisis Razonado Marzo 2016

1. Estado de situación financiera

Al 31 de Marzo de 2016, los activos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "Sociedad") ascienden a M\$ 2.393.998.-, la totalidad de los cuales corresponden a activos corrientes, principalmente a cuentas por cobrar a relacionados con un 62,48%, liquidez corriente y otros activos financieros de corto plazo valuados a valor razonable o costo amortizado con un 13,35%. El resto del activo corresponde principalmente a deudores comerciales, tal como lo detalla la nota 5 de los estados financieros.

El pasivo de la Sociedad (no accionario) asciende a M\$ 437.695.-y está representado principalmente a cuentas por pagar a relacionados con un 29,57% de los pasivos, por la provisión de pago de beneficios a los empleados con un 16,06% de los pasivos y las obligaciones con terceros equivalentes al 45,93% del total de pasivos.

2. Estado de Resultados

Al cierre del periodo informado, la Sociedad obtuvo una utilidad de 123 millones de pesos, 5% inferior a la utilidad obtenida en igual periodo del año 2015. Las principales razones para ello se detallan a continuación:

El total de ingresos ordinarios al 31 de Marzo de 2016 asciende a 832 millones de pesos comparado favorablemente con los 770 millones de pesos para el mismo periodo de 2015. Los mayores activos administrados generaron a la Sociedad mayores ingresos ordinarios producto de la comisión de administración fija y en menor medida a la comisión de administración de carteras de terceros. Ver detalle ingresos en nota 12 de los estados financieros.

En cuanto a los gastos se observa un aumento en las asesorías recibidas y gastos de remuneraciones, aumentando en 7% y 45% respectivamente, en relación al mismo periodo del 2015. Ver detalle de gastos en nota 13 de los estados financieros.

3. Estado de flujo de efectivo

El resumen del estado de flujo de efectivo correspondiente al 31 de marzo de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	391.474	391.696
Flujo de efectivo originados por actividades de operación	(69.331)	(99.569)
Flujo de efectivo originados por actividades de inversión	-	-
Flujo de efectivo originados por actividades de financiamiento	(291.889)	(252.656)
Saldo final de efectivo y equivalente de Efectivo	30.254	39.471

Tal y como se detalla en el estado de flujo de efectivo presentado en los estados financieros de la Sociedad, las principales partidas que afectaron al flujo de efectivo del periodo 01 de enero y 31 de Marzo de 2016, corresponden a la disminución de las cuentas de pasivo por pago de dividendos y disminución de capital, junto con el resultado ajustado del periodo. Por otro lado la Sociedad recibió flujos hacia su sociedad matriz en calidad de préstamos a empresa relacionada.

4. Indicadores Financieros

Liquidez

La variación de los indicadores de liquidez en el periodo son los siguientes:

	Marzo 2016 Veces	Marzo 2015 Veces
Liquidez corriente	5,47	6,87
Razón ácida	0,07	0,10

La Sociedad administradora al 31 de Marzo de 2016 presenta una liquidez corriente (Activos corrientes / pasivos corrientes) que disminuyó 1,4 veces respecto al 31 de Marzo de 2015, principalmente por una mayor cuantía de las cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Endeudamiento

La Sociedad no posee obligaciones de corto ni largo plazo con entidades financieras. La Sociedad posee líneas de crédito operativas por la suma de 800 millones de pesos, la cual podrá ser utilizada en cualquier momento pagando una tasa de interés variable. Dado que al cierre informado la Sociedad no presenta uso de esta línea de financiamiento, la razón de endeudamiento es de cero, manteniendo lo ocurrido para el cierre del periodo inmediatamente anterior.

De acuerdo a lo anterior y dado que la sociedad no tuvo costo de financiamiento, la cobertura de gastos financieros para el periodo bajo análisis es igual a cero, al igual que para el período anterior analizado.

Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad de la Sociedad aumentaron en relación a igual periodo del año 2015. Los principales indicadores son los siguientes y se explican por el aumento en el resultado del periodo.

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operacional	118.523	129.840
Resultado no operacional	4.654	(387)
Gastos financieros	-	-
Rentabilidad del patrimonio	6,30%	5,73%
Rentabilidad de los activos	5,15%	4,79%
Utilidad por acción \$	117,31	123,29

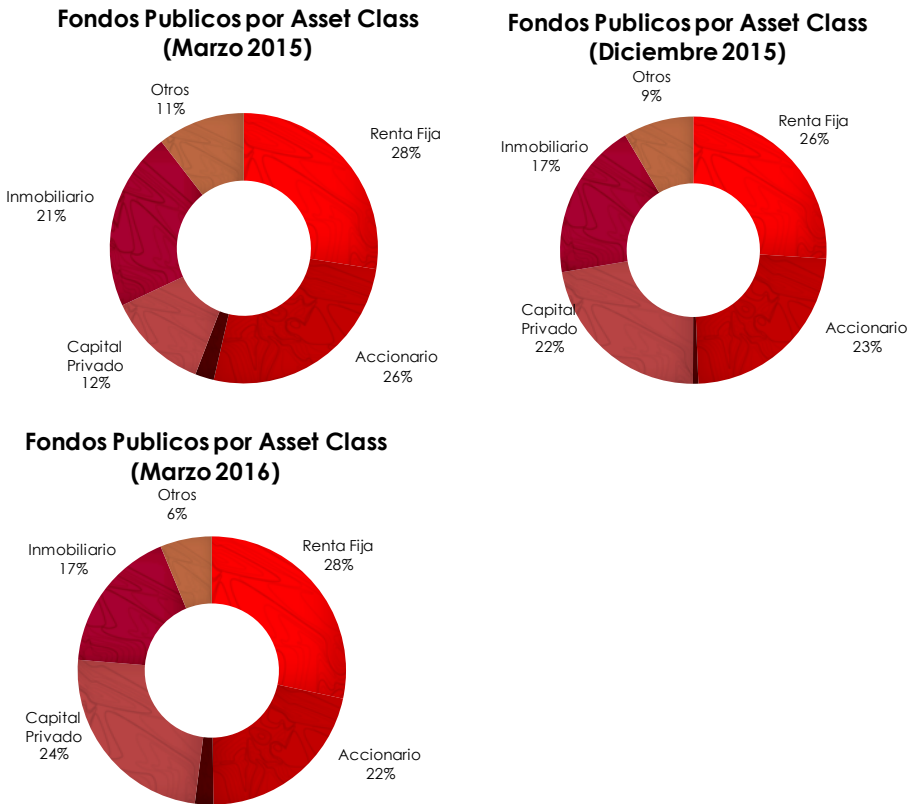
5. Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o mercado de los principales activos.

Los activos de la sociedad administradora no registran diferencias entre los valores libros contabilizados y los valores de mercado de los mismos al cierre del periodo informado, debido a que estos se encuentran valuados a valor razonable y bajo condiciones de mercado.

6. Análisis de las variaciones más importantes en los mercados que participa, en la competencia que enfrenta y en su participación relativa.

A Marzo de 2016, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a aproximadamente 8,1 billones de pesos, equivalentes a US\$ 12.098 millones. Durante el primer trimestre del año 2016 se observa un aumento en un 19,23% en pesos (aumento de 25,9% en dólares). El aumento se puede atribuir a inicio de operaciones de nuevos fondos, el crecimiento que han experimentado los Fondos de Renta Fija y el aumento en patrimonio de fondos de Capital Privado (especialmente los Fully Funded).

Con respecto a la composición por clase de activo, tal como se observa de los gráficos, para el período marzo 2015 – marzo 2016, la que proporcionalmente tiene el mayor aumento son los fondos de Capital Privados. El aumento se puede atribuir, como se menciona anteriormente por el inicio de operaciones de nuevos fondos, el crecimiento y apetito por Fondos de fondos de Private Equity Internacional.



Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en información pública disponible (SVS), Valores al 31 de marzo 2015, 31 de diciembre de 2015 y 31 de marzo de 2016 respectivamente.

El total de patrimonio administrado por Compass Group, al 31 de marzo de 2016, asciende a la suma de US\$ 1.147 Millones lo que se traduce en un 9,5% del mercado de Fondos de Inversión Públicos. A Diciembre 2014 el patrimonio neto administrado por Compass Group representaba el 6,3% del mercado. Este aumento frente al total de la industria se debe principalmente por el inicio de operaciones de nuevos fondos, al aumento en patrimonio de los Fondos de Capital Privado (especialmente, al inicio de operaciones en el mes de mayo 2015 de un fondo Fully Funded) y flujos positivos recibidos en otros Fondos de Inversión Financieros. Estas razones contrarrestaron largamente el efecto negativo del aumento en el tipo de cambio.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD



R.U.T. : 96.804.330 - 7
 RAZÓN SOCIAL : COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

En sesión de directorio de fecha 27 de Mayo de 2016, los abajo firmantes en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe, referido al 31 de Marzo de 2016, de acuerdo al siguiente detalle:

	INDIVIDUAL	CONSOLIDADO
Estado de situación financiera clasificado	X	
Estado de resultado por función	X	
Estado de flujo efectivo indirecto	X	
Estado de cambio en el patrimonio	X	
Notas explicativas a los estados financieros	X	
Resumen de hechos relevantes	X	
Análisis razonado	X	

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

27 de Mayo de 2016.

Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 como PRESIDENTE, don JAIME MARTI FERNANDEZ, Cédula de identidad número 9.976.777-4 Director, don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad numero 9.907.553-8 Director y don EDUARDO ALDUNCE PACHECO, Cédula de Identidad número 12.634.252-7 Gerente General Todos de COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS. En Santiago, a 27 de Mayo de 2016.-
JOH.-

