

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos:

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Pablo Carreño C.', written over a large, stylized blue scribble or flourish.

Juan Pablo Carreño C.

Santiago, 29 de marzo de 2017

KPMG Ltda.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Activos	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	834.627	391.474
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8(b)	-	1.108.848
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	642.054	444.567
Activos por impuestos corrientes	7(b)	7.501	4.240
Otros activos financieros	6	1.801.570	327.615
Otros activos no financieros		626	2.586
Total activos corrientes		3.286.378	2.279.330
Activos no corrientes:			
Activos por impuestos diferidos	7(a)	7.376	4.515
Total activos no corrientes		7.376	4.515
Total de activos		3.293.754	2.283.845
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(c)	654.028	34.337
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9	150.462	126.330
Provisiones por beneficios a los empleados	10	336.791	239.174
Total pasivos corrientes		1.141.281	399.841
Total pasivos		1.141.281	399.841
Patrimonio:			
Capital emitido	11	1.112.048	1.112.048
Sobreprecio en venta de acciones propias	11	38.452	38.452
Otras reservas	11	(28.893)	(49.570)
Ganancias acumuladas	11	1.030.866	783.074
Total patrimonio		2.152.473	1.884.004
Total pasivo y patrimonio		3.293.754	2.283.845
		54	45

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 años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Estado de resultados por función	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias:			
Comisión fija		3.299.630	2.396.852
Comisión fondos mutuos		866.330	725.229
Comisión fija administración de carteras		99.585	111.504
		<hr/>	<hr/>
Ganancia bruta	12(a)	4.265.545	3.233.585
Costos de distribución:			
Comisión agente colocador		(129.440)	(121.615)
Gastos de administración	13	(3.324.457)	(2.491.310)
Otras (pérdidas)/ganancias	12(b)	43.287	(3.613)
Ingreso/(gastos) financieros	12(b)	22.304	276
Diferencia de cambio		(8.911)	5.439
Resultados por unidades de reajuste		-	1.066
		<hr/>	<hr/>
Ganancia antes de impuesto		868.328	623.828
Gasto por impuesto a las ganancias	7(c)	(170.536)	(122.081)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia del ejercicio		697.792	501.747
Estado de resultados integrales:			
Ganancia del ejercicio		697.792	501.747
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral total		697.792	501.747
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		697.792	501.747
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral total		697.792	501.747
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Ganancia por acción:			
Ganancia básica y diluida por acción		664,5638	477,8543
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones continuadas		664,5638	477,8543

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital emitido M\$	Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	1.112.048	38.452	(49.570)	783.074	1.884.004
Reparto de dividendos	-	-	-	(450.000)	(450.000)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	20.677	-	20.677
Ganancia del ejercicio	-	-	-	697.792	697.792
Saldo final período actual	1.112.048	38.452	(28.893)	1.030.866	2.152.473
Saldo al 1 de enero de 2015	1.612.048	38.452	(53.213)	531.327	2.128.614
Reparto de dividendos	-	-	-	(250.000)	(250.000)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	3.643	-	3.643
Disminución de capital	(500.000)	-	-	-	(500.000)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	501.747	501.747
Saldo final período actual	1.112.048	38.452	(49.570)	783.074	1.884.004

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 años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de la operación:		
Ganancia del ejercicio	697.792	501.747
Ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas):		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	170.536	122.081
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(194.527)	(84.309)
Ajuste por incrementos/(disminuciones) en cuentas por cobrar de origen comercial	(176.658)	(109.378)
Ajuste por incrementos/(disminuciones) en otras cuentas por pagar origen comercial	665.419	48.667
Ajuste por incrementos/(disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	97.617	(165.405)
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	21.587	65.907
	<u>583.974</u>	<u>(122.437)</u>
Total de ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas)		
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>1.281.766</u>	<u>379.310</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de inversiones	(1.474.865)	(371.960)
Venta de inversiones	-	356.000
	<u>(1.474.865)</u>	<u>(15.960)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de entidades relacionadas	13.536	-
Disminución de capital	-	(500.000)
Recaudación de préstamo otorgados a entidades relacionadas	1.072.716	508.164
Pago de dividendos	(450.000)	(371.736)
	<u>636.252</u>	<u>(363.572)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento		
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	443.153	(222)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	391.474	391.696
	<u>834.627</u>	<u>391.474</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (ver Nota 4)		

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

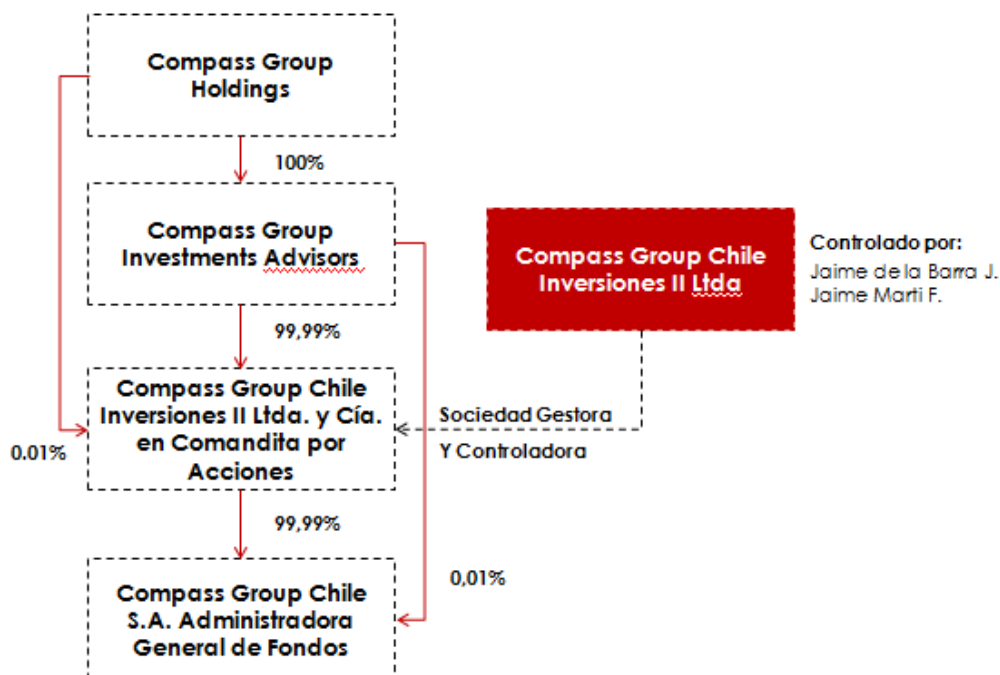
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 31 de diciembre de 2016 y 2015

(1) Información general, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad administra 22 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. 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 X Fondo de Inversión
9. Compass Private Equity XI Fondo de Inversión
10. Compass Private Equity XII Fondo de Inversión
11. Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión
12. Compass Perú Fondo de Inversión
13. Compass México I Fondo de Inversión
14. Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis
15. Compass Global Investments Fondo de Inversión
16. Compass Global Investments II Fondo de Inversión
17. Compass Global Investments III Fondo de Inversión
18. Compass Latam High Yield Fondo de Inversión
19. Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión
20. Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión
21. Compass Global Credit USD Fondo de Inversión
22. Compass Private Debt II Fondo de Inversión
23. Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena
24. Fondo Mutuo Compass Global Equity
25. Fondo Mutuo Compass Global Debt
26. Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt
27. Tobalaba Fondo de Inversión Privado
28. El Bosque Fondo de Inversión Privado
29. Fondo de Inversión Privado Aurora III
30. Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas
31. Fondo Mutuo Compass Investments Grade Latam

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de las principales políticas contables

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

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y aprobadas por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2017.

(b) Período cubierto y bases de comparación

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

(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 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera, continuación

	2016	2015
	\$	\$
Unidades de fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar observado	669,47	710,16
Peso mexicano	32,45	40,89
Euro	705,60	774,61

(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 diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

- (ii) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2016

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

Nuevas Normas	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

(iii) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. 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.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22 : Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente. La Administración estima que estas normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 31 de diciembre 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:

Nombre Fondo	Tipo Fondo
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	Público
Compass Deuda Plus 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 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 31 de diciembre 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.

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

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor contable de los activos y pasivos, para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

Los activos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados a los impuestos a las utilidades aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad, o en distintas entidades tributarias, pero tratan de liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes compensando los montos, o sus activos y pasivos tributarios serán liberados al mismo tiempo.

(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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(m) Beneficios a los empleados, continuación

(ii) Incentivos

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

(n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el monto se pueda estimar en forma fiable,
- Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

(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 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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: 60.452Dólares anuales, IVA incluido. En caso que ocurra la liquidación del Fondo sin que se haya completado un período de un año, el monto indicado se aplicará proporcionalmente.
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	Remuneración fija anual de hasta un 0,0595% anual, IVA incluido
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 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.)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración
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 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) 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:

- 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.

(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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(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.

(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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(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 31 de diciembre de 2016 y 2015, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	2016	2015
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.801.570	327.615

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

(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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

(i.4) Forma de administrarlo y mitigarlo, continuación

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

Fondo	Nivel de riesgo	2016 Activos subyacentes
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	Alto	Acciones nacionales
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Alto	Cuotas de fondos mutuos Bonos nacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
Compass México I Fondo de Inversión	Alto	Acciones de Sociedades no registradas
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Alto	Proyectos inmobiliarios Activos asociados a proyectos inmobiliarios
Compass Global Investmenst II Fondo de Inversión	Alto	ETFs Fondos Extranjeros de Capital Privado
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	Alto	ETFs

Hay fondos que se encuentran con una Jerarquía de Precio Nivel 1, el cual corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente. También existen fondos que se encuentran valorizados por datos de entrada de Nivel 2, correspondientes a precios cotizados en mercados que no son activos, cuyo precio es el resultado de dividir el patrimonio del fondo, por el número de cuotas emitidas y pagadas al fondo.

Para evitar la concentración de inversiones, la Administradora no puede invertir más del 40% de sus activos en cuotas de un mismo fondo administrado.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

(i.4) Forma de administrarlo y mitigarlo

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 31 de diciembre de 2016, el 0,78771% (1,051472% 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.

(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 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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	2016 M\$	2015 M\$
Cuentas bancarias en US\$	US\$	92.999	43.976
Instrumentos Financieros(Compass México I FI)	MX\$	197.913	251.932
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments II)	US\$	728.517	-
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments III)	EUR	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:

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
2016				
Activo				
Deudores por venta	547.630	-	-	547.630
Deudores varios	94.424	-	-	94.425
Otros activos financieros	1.801.570	-	-	1.801.570
2015				
Activo				
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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito, continuación

2016

Pasivo

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

2015

Cuentas por pagar a entidades relacionadas	34.337	-	-	34.337
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	126.330	-	-	126.330

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).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 31/12/2016} = \frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{3.286.378}{1.141.281} = 2,88$$

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 diciembre de 2016 y 2015

(4) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Efectivo y equivalente al efectivo	2016 M\$	2015 M\$
Saldo en bancos y caja	383.724	63.977
Fondos mutuos renta fija	450.903	327.497
Total efectivo y equivalente al efectivo	834.627	391.474

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

Efectivo y equivalente al efectivo		2016 M\$	2015 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ chilenos	290.725	20.001
Efectivo y equivalente al efectivo	US\$	92.999	43.976
Fondos mutuos renta fija	\$ chilenos	450.903	327.497
Total efectivo y equivalente al efectivo		834.627	391.474

(5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2016 M\$	2015 M\$
Deudores comerciales	547.630	332.090
Deudores varios	94.424	112.477
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	642.054	444.567

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

Detalle por plazo de vencimiento	Saldos	
	2016 M\$	2015 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	642.054	444.567
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	642.054	444.567

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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	
				2016 M\$	2015 M\$
Compass México I FI	FI Público	Nivel 2	Pesos mexicanos	197.912	251.932
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	149.408	51.669
Compass Desarrollo y Rentas	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	181.373	-
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 2	US\$	728.518	-
Compass Global Investments III	FI Público	Nivel 2	EURO	518.137	-
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	26.222	24.014
Total				1.801.570	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.

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

(7) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$7.376 (M\$4.515 al 31 de diciembre de 2015). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Activo	Saldo 2015 M\$	Movimiento del año	Saldo 2016 M\$
Provisión vacaciones	4.515	2.861	7.376
Total activo por impuestos diferidos	4.515	2.861	7.376

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos, continuación

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

El sistema de impuesto a la renta Chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un "Régimen Parcialmente Integrado" establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de "Atribución de Rentas" que dispone la letra A) de esta norma.

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

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

(b) Activos/(pasivos) por impuestos corrientes

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

Concepto	2016 M\$	2015 M\$
Impuesto a la renta por pagar	(175.851)	(127.168)
Pagos provisionales mensuales	<u>183.352</u>	<u>131.408</u>
Saldo final activo/(pasivo)	<u>7.501</u>	<u>4.240</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(c) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

	2016	2015
	M\$	M\$
Abono/(cargo) por impuestos diferidos		
Gasto tributario corriente	(175.851)	(127.168)
Ajuste por diferencia provisión renta	2.454	3.618
Originación y reverso diferencias temporarias	<u>2.861</u>	<u>1.469</u>
Saldo final	<u><u>(170.536)</u></u>	<u><u>(122.081)</u></u>

(d) Conciliación de la tasa efectiva

	Tasa de	
	impuesto	
	%	M\$
2016		
Utilidad antes de impuesto		868.328
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(24,00)	(208.399)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	<u>4,36</u>	<u>37.863</u>
Total conciliación	<u><u>(19,64)</u></u>	<u><u>(170.536)</u></u>
2015		
Utilidad antes de impuesto		623.828
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(22,50)	(140.361)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	<u>2,93</u>	<u>18.280</u>
Total conciliación	<u><u>(19,57)</u></u>	<u><u>(122.081)</u></u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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	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)
			Servicios operativos	471.716	(396.400)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios administrativos	254.003	(213.447)
			Arriendo de inmuebles	20.165	(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)
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Matriz común	Servicios	117.739	(117.739)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fdo en Cta. Cte.	(1.206.996)	-
				2015	
RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto	Efecto en resultados
				M\$	M\$
96.978.660-5	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	118.092	(99.237)
			Servicios de administrativos	541.554	(455.087)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	569.043	(478.187)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Agente colocador	513.439	(431.461)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fdo en Cta. Cte.	560.919	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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	
						2016 M\$	2015 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	-	41.770
76.248.763-2	CG Compass Inversiones Chile Ltda.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	-	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	-	1.029.792
Total						-	1.108.848

(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	
						2016 M\$	2015 M\$
76.021.626-7	Compass Group Valores Ltda	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Pesos no reajustables	-	34.337
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	153.193	-
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	119.294	-
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda	Chile	administrativo	Matriz común	Pesos no reajustables	64.271	-
76.513.692-k	CG Servicios Financieros Limitada	Chile	Outsourcing operativo	Matriz común	Pesos no reajustables	185.995	-
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Reajustables	117.739	-
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	-
Total						654.028	34.337

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(d) 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\$ 857.707 (M\$642.051 para el 2015).

En forma adicional, en el período informado se ha cancelado al directorio de la Sociedad la suma de M\$28.800 (M\$7.320 para el año 2015).

(9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Nombre proveedor	País	Moneda	Vencimiento	2016	2015
		origen		M\$	M\$
Comercializadora Voila Ltda.	Chile	Pesos	31-01-2017	2.559	-
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	20-01-2017	65.585	37.922
Inv. Gastronómica GMR	Chile	Pesos	31-01-2017	1.157	83
Varios	Chile	Pesos	31-01-2017	28.139	16.354
Factor C2 Comunic	Chile	Pesos	31-01-2017	11.839	-
Sitka Advisors SpA	Chile	Pesos	31-12-2016	-	1.094
Entel	Chile	Pesos	30-06-2016	-	1.321
Riskamerica SpA	Chile	Pesos	31-01-2017	4.042	1.416
Dictuc S.A.	Chile	Pesos	31-03-2016	-	2.270
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	31-01-2017	12.638	3.074
Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	31-03-2016	-	3.193
LVA Índices	Chile	Pesos	31-01-2017	2.604	4.604
DCV y Bolsa de Comercio	Chile	Pesos	31-01-2017	4.566	6.680
Fynza S.A.	Chile	Pesos	31-03-2016	-	8.201
KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	31-01-2017	6.984	9.816
Agentes Externos (provisión)	Chile	Pesos	31-12-2016	10.349	8.594
Small Cap Chile II	Chile	Pesos	31-01-2016	-	21.708
Total				<u>150.462</u>	<u>126.330</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(10) Provisión por beneficios a los empleados

(a) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de beneficio	2016 M\$	2015 M\$
Provisión vacaciones	30.734	20.063
Incentivos	306.057	219.111
Total beneficios a los empleados	<u>336.791</u>	<u>239.174</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	20.063	219.111	239.174
Uso del beneficio	(20.063)	(219.111)	(239.174)
Aumento/(disminución) del beneficio	30.734	306.057	336.791
Saldo final	<u>30.734</u>	<u>306.057</u>	<u>336.791</u>

(11) Patrimonio

(a) Capital suscrito y pagado

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(11) Patrimonio, continuación

(b) Acciones

Al 31 de diciembre 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 Cía. en Comandita por Acciones	1.048.950
Compass Group Investments Advisors	<u>1.050</u>
Total acciones	<u><u>1.050.000</u></u>

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

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

	Número de acciones	
	2016	2015
Acciones en circulación 1 de enero de 2016	1.050.000	1.050.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 31 de diciembre de 2016	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 diciembre de 2016 y 2015

(11) Patrimonio, continuación

(c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016 ascienden a M\$1.030.866 (M\$783.074 al 31 de diciembre de 2015).

	2016	2015
	M\$	M\$
Resultado acumulado	783.074	531.327
Dividendos provisorios	(450.000)	(250.000)
Resultado del período	<u>697.792</u>	<u>501.747</u>
Saldo final	<u>1.030.866</u>	<u>783.074</u>

(d) Dividendos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias/(pérdidas) acumuladas en el estado de cambios en el Patrimonio. Al 31 de diciembre de 2016 el directorio acordó, por unanimidad, distribuir un dividendo provisorio de la Sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2016, por la cantidad total de M\$450.000.

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 diciembre de 2016 y 2015

(11) Patrimonio, continuación

(e) Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición, neto de los ajustes efectuados bajo IFRS N°1 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.

	2016	2015
	M\$	M\$
Ajustes IFRS	(39.318)	(39.318)
Valorización de inversiones	<u>10.425</u>	<u>(10.252)</u>
Total otras reservas (cargo)/abono	<u>(28.893)</u>	<u>(49.570)</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 N°4 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a UF10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 81.694,04

Patrimonio contable	M\$
Patrimonio contable	2.152.473
Cuenta corriente empresa relacionada	
Patrimonio depurado M\$	2.152.473
Patrimonio depurado en UF	81.694,04

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 diciembre de 2016 y 2015

(11) Patrimonio, continuación

(g) Ganancia por acción

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

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

El detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	697.792	501.747
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.050	1.050
Utilidad básica por acción	664,5638	477,8542

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 diciembre de 2016 y 2015

(12) Ingresos del ejercicio

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	2016 M\$	2015 M\$
Comisión Market Maker	-	3.060
Compass Colombia Fondo de Inversión Privado	-	2.881
Compass Cales Fondo de Inversión Privado	-	106.919
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	102.337	-
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	160.807	167.374
Compass Global Investments Fondo de Inversión	13.163	8.182
Compass Global Credit CLP	6.944	-
Compass Global Credit USD	5.297	-
Compass Global Investments Fondo de Inversión II	4.091	-
Compass Global Investments Fondo de Inversión III	5.144	-
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	276.051	-
Compass México I Fondo de Inversión	799	1.446
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	2.023	972
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	20.213	19.839
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	8.269	-
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	39.268	36.329
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	26.021	26.008
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	17.621	15.757
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	40.893	24.024
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	40.449	32.909
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	12.314	-
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	13.825	-
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	2.410.901	1.874.553
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversion	-	7
El Bosque Fondo de Inversión Privado	5.220	4.988
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	31.039	15.565
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	32.972	37.319
Fondo de Inversión Privado Aurora III	18.749	13.732
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	5.220	4.988
Sub total Fondos de Inversión	3.299.630	2.396.852
Fondo Mutuo Acciones Chilenas	23.522	-
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	447.412	406.787
Fondo Mutuo Compass Global Debt	72.951	72.896
Fondo Mutuo Compass Global Equity	222.557	230.445
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	11.104	8.276
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	286	560
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	-	3.253
Fondo Mutuo DVA Multiaxis	-	3.012
Fondo Mutuo Investments Grade	88.498	-
Sub total Fondos Mutuos	866.330	725.229
Administración de carteras	99.585	111.504
Total	4.265.545	3.233.585

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(12) Ingresos del ejercicio, continuación

(b) Otros ingresos

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

Otros Ingresos	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos/(gastos) financieros	22.304	276
Otras ganancias/(pérdidas)	43.287	(3.613)
Total	<u>65.591</u>	<u>(3.337)</u>

(13) Gastos de administración por su naturaleza

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

	2016 M\$	2015 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	857.707	642.051
Gastos de publicidad y marketing	458	1.890
Asesorías	2.145.819	1.590.676
Otros gastos de administración	320.473	256.693
Total gastos de administración	<u>3.324.457</u>	<u>2.491.310</u>

(14) Contingencias y juicios

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(14) Contingencias y juicios, continuación

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

Beneficiario	Monto asegurado UF	N° Póliza
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000,00	708403
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00	707842
Compass Global Investments Fondo de Inversión	76.057,18	660161
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	10.000,00	702325
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	31.700,00	723073
Compass Global Investments IV Fondo de Inversión	10.000,00	739793
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	10.000,00	740324
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	10.000,00	740323
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	10.000,00	723837
Compass México I Fondo de Inversión	10.000,00	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000,00	667514
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00	707850
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	10.000,00	732259
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 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 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 Small Cap Chile Fondo de Inversión	97.011,44	707856
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00	648263
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	21.408,94	707851
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	20.678,43	615550
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00	707862
Fondo Mutuo Compass Global Equity	13.433,48	707860
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	10.000,00	707863
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	10.000,00	707852
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	10.000,00	739838
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	10.000,00	737010
Carteras de terceros	10.000,00	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 31 de diciembre de 2016 y 2015

(15) Medio ambiente

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

(16) Sanciones

Durante el período enero-diciembre 2016, la Sociedad, Administradores y Ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(17) Hechos posteriores

Con fecha 4 de enero 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") el reglamento interno de Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión.

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, y de acuerdo a 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, 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 2017 y con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2018.

El detalle de las pólizas contratadas con vigencia desde el 10 de enero de 2017, es el siguiente:

Beneficiario	Monto asegurado (En UF)	N° Póliza
Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt	10.000	707863
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	20.333	615550
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000	707862
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.434	707860
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	10.000	739838
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	24.903	737010
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	151.188	707856
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000	707842
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	15.348	707851
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	11.320	707848
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	24.984	707855
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000	707850
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.580	707849
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000	707847
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	10.000	663886
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000	697528
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	10.000	708401
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000	723079
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000	739794

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(17) Hechos posteriores, continuación

El detalle de las pólizas contratadas con vigencia desde el 10 de enero de 2017, es el siguiente, continuación:

Beneficiario	Monto asegurado (En UF)	N° Póliza
Compass Global Investments Fondo de Inversión	76.233	660161
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	32.131	702325
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	34.873	723073
Compass Global Investments IV Fondo de Inversión	10.000	739793
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000	648263
Compass México I Fondo de Inversión	10.000	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000	667514
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	38.759	723837
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000	708403
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	10.000	765054
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	10.000	740324
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	10.000	732259
Carteras de Terceros	17.359	707859

Mediante Resolución Exenta N° 967 de fecha 2 de marzo de 2017, la Superintendencia, canceló la inscripción en el Registro de los reglamentos internos de Compass Global Investments IV Fondo de Inversión.

Durante el primer trimestre 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 Equity XVIII Fondo de Inversión	21-03-2017	778798
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	21-03-2017	778162

Entre el 1 de enero 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.

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 con vigencia desde el 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 cuarto 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
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	05-04-2016	723837
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	16-05-2016	707832
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	15-07-2016	737010
Compass Global Investments IV Fondo de Inversión	01-08-2016	739793
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	01-08-2016	739794
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	11-08-2016	739838
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	11-08-2016	740324
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	11-08-2016	740323

Mediante Resolución Exenta N° 077 de fecha 18 de Enero de 2016, Resolución Exenta N°217 de fecha 3 de Febrero de 2016, Resolución Exenta N° 1700 de fecha 18 de Mayo de 2016, Resolución Exenta N°3439 de fecha 30 de Agosto de 2016 y Resolución Exenta N°4858 de fecha 24 de Noviembre de 2016, la Superintendencia, canceló la inscripción en el Registro de los reglamentos internos de Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam, Compass Colombia Fondo de Inversión, Compass Brazil Corporate Debt Fondo de Inversión, Compass Private Debt Fondo de Inversión y Fondo Mutuo Compass Mexican Equity, 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.

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

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

Mediante Resolución Exenta N° 1662 de fecha 13 de Mayo de 2016, la Superintendencia otorgó un plazo de 1 año contado desde el día 2 de Mayo de 2016 para contar con el número mínimo de partícipes de Compass Perú Fondo de Inversión, según lo establecido en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

Con fecha 1° de julio de 2016, la Sociedad Administradora decidió gestionar, de manera anticipada para este año, un aumento de la garantía inicial de los fondos Compass Global Investments II Fondo de Inversión y Compass Global Investments III Fondo de Inversión, pasando de tener un monto asegurado de UF 10.000 cada uno a UF 30.500 y UF 31.700, respectivamente, ambos con vigencia desde el 1° de julio de 2016 y hasta el 10 de enero de 2017. Lo anterior, se realizó con el objeto de que las pólizas contratadas, mantengan su cobertura lo más ajustada posible al tamaño de dichos Fondos.

Mediante Resolución Exenta N° 3442 de fecha 30 de Agosto de 2016, la Superintendencia otorgó un plazo de 1 año contado desde el día 20 de Julio de 2016 para contar con el número mínimo de partícipes de Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt, según lo establecido en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

Con fecha 1° de Septiembre de 2016, se efectuó una distribución de dividendos provisorios por un monto ascendente a \$450.000.000, con cargo a los beneficios netos a ser percibidos durante el ejercicio 2016, según acuerdo adoptado en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 25 de Agosto de 2016.

Con fecha 29 de Diciembre de 2016, la Sociedad Administradora constituyó una garantía, previo a la fecha de depósito del reglamento interno de Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión, por un monto inicial de UF 10.000, con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2017.

Al 31 de Diciembre de 2016, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.

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

1. Estado de situación financiera

Al 31 de Diciembre de 2016, los activos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "Sociedad") ascienden a M\$ 3.293.754.-, la totalidad de los cuales corresponden a activos corrientes, principalmente a inversiones financieras con un 54,70%, deudores comerciales de corto plazo con un 19,5% y efectivo con un 25,3%. El resto del activo corresponde principalmente a activos por impuestos diferidos y otros activos no financieros.

El pasivo de la Sociedad (no accionario) asciende a M\$ 1.141.281.-y está representado principalmente por la provisión de pago de beneficios a los empleados con un 29,51% de los pasivos y las obligaciones con terceros equivalentes al 13,18% y cuentas por pagar a entidades relacionadas con un 57,31% del total de pasivos.

2. Estado de Resultados

Al cierre del periodo informado, la Sociedad obtuvo una utilidad de 697 millones de pesos, 39% superior 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 Diciembre de 2016 asciende a 4.265 millones de pesos comparado favorablemente con los 3.233 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 34,90% y 33,59% 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 Diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 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	1.281.766	379.310
Flujo de efectivo originados por actividades de inversión	(1.474.865)	(15.960)
Flujo de efectivo originados por actividades de financiamiento	636.252	(363.572)
Saldo final de efectivo y equivalente de Efectivo	834.627	391.474

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 diciembre de 2016, corresponden al aumento de los otros activos financieros y disminución de la cuenta con empresa relacionada, junto con el resultado ajustado del periodo.

4. Indicadores Financieros

Liquidez

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

	Diciembre 2016 Veces	Diciembre 2015 Veces
Liquidez corriente	2,89	5,71
Razón ácida	0,73	0,98

La Sociedad administradora al 31 de Diciembre de 2016 presenta una liquidez corriente (Activos corrientes / pasivos corrientes) que disminuyó 2,83 veces respecto al 31 de Diciembre de 2015, principalmente por el aumento de las inversiones financieras y la disminución neta de las cuentas 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 tuvo un costo mínimo de financiamiento, ya que el uso fue a fin del periodo, 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.

	Septiembre 2016	Septiembre 2015
Resultado operacional	741.079	505.360
Resultado no operacional	(43.287)	(3.613)
Gastos financieros	-	-
Rentabilidad del patrimonio	32,42%	26,63%
Rentabilidad de los activos	21,19%	21,97%
Utilidad por acción \$	664,56	477,85

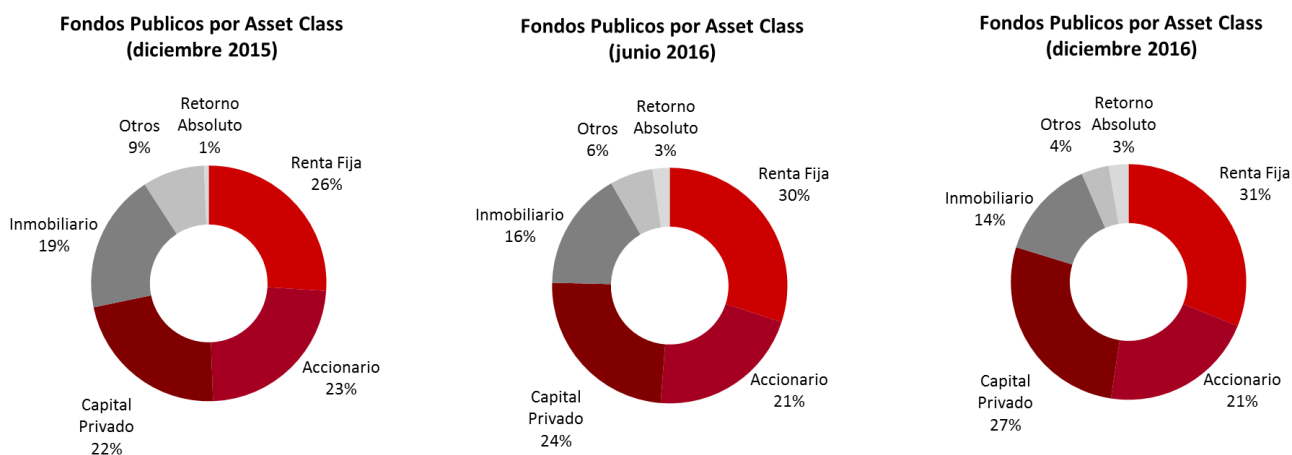
5. Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o mercado de los principales activos.

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 diciembre de 2016, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a US\$ 16.668 millones. Durante el cuarto trimestre del año 2016 se observa un aumento en un 2% en dólares y 4% en pesos. Se fundearon 28 fondos (9 Inmobiliarios, 5 de Capital Privado, 5 de Retorno Absoluto, 5 Accionarios, 3 de Renta Fija y 1 de Energía) en el trimestre y se cerraron 14 (8 Accionarios, 3 de Renta Fija y 2 Inmobiliarios). La categoría con mayor crecimiento en patrimonio fue la de retorno absoluto con un 13,7%.

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



Fuente: Información pública disponible (SVS), Valores al 31 de diciembre 2015, 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente.

El total de patrimonio administrado por Compass Group, al 31 de diciembre de 2016, asciende a la suma de US\$ 1.857 millones lo que se traduce en un 11,4% del mercado de Fondos de Inversión Públicos. A Diciembre 2015 el patrimonio neto administrado por Compass Group representaba el 10,4% del mercado. El aumento en el patrimonio se explica por el lanzamiento del Fondo de Inversión Compass Latam High Yield por US\$ 128 millones, y los Fondos de Inversión Global Credit USD y Global Credit CLP por US\$ 29 millones y US\$ 20 millones respectivamente; además, un aumento en patrimonio de los Fondos de Capital Privado (especialmente, al inicio de operaciones de un fondo Fully Funded) y flujos positivos recibidos en otros Fondos de Inversión Financieros. El aumento en la participación de mercado se debe principalmente al inicio de operaciones de fondos Fully Funded y el lanzamiento de los dos fondos mencionados anteriormente.

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 29 de Marzo de 2017, 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 Diciembre 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	

29 de Marzo de 2017.



Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 Presidente, don JAIME MARTÍ FERNÁNDEZ, 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 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 de Chile, a 30 de Marzo de 2017.-

JOH

A handwritten signature in blue ink is written over a circular blue notary stamp. The stamp contains the text "NOTARIA" and "SANTIAGO DE CHILE".