

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016
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 2017 y 2016 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 sobre la base regulatoria de contabilización

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 2017 y 2016 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 'Roberto Muñoz G.', written over a light blue horizontal line.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 27 de marzo de 2018

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Activos	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.121.331	834.627
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.b	8.513	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	724.407	642.054
Activos por impuestos corrientes	7.b	21.334	7.501
Otros activos financieros	6	924.606	1.801.570
Otros activos no financieros		4.850	626
Total activos corrientes		2.805.041	3.286.378
Activos no corrientes:			
Activos por impuestos diferidos	7.a	10.322	7.376
Total activos no corrientes		10.322	7.376
Total de activos		2.815.363	3.293.754
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.c	747.909	654.028
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9	136.794	150.462
Provisiones por beneficios a los empleados	10.a	378.319	336.791
Total pasivos corrientes		1.263.022	1.141.281
Total pasivos		1.263.022	1.141.281
Patrimonio:			
Capital emitido	11	1.112.048	1.112.048
Sobrepeso en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas	11	(92.128)	(28.893)
Ganancias acumuladas	11	493.969	1.030.866
Total patrimonio		1.552.341	2.152.473
Total pasivo y patrimonio		2.815.363	3.293.754

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 2017 y 2016

	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias:			
Comisión fija	12.a	4.575.378	3.299.630
Comisión fondos mutuos	12.a	1.074.359	866.330
Comisión fija administración de carteras	12.a	71.020	99.585
		<hr/>	<hr/>
Ganancia bruta		5.720.757	4.265.545
Costos de distribución:			
Comisión agente colocador		(195.726)	(129.440)
Gastos de administración	13	(4.725.532)	(3.324.457)
Otras (pérdidas)/ganancias	12.b	128.034	43.287
Ingreso/(gastos) financieros	12.b	21.636	22.304
Diferencia de cambio		34.851	(8.911)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia antes de impuesto		984.020	868.328
Gasto por impuesto a las ganancias	7.c	(220.917)	(170.536)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia del ejercicio		763.103	697.792
Estado de resultados integrales:			
Ganancia del ejercicio		<hr/>	<hr/>
		763.103	697.792
Resultado integral total		<hr/>	<hr/>
		763.103	697.792
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		<hr/>	<hr/>
		763.103	697.792
Resultado integral total		<hr/>	<hr/>
		763.103	697.792
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio:			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(113.168)	20.677
		<hr/>	<hr/>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		649.935	718.469
		<hr/>	<hr/>

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 2017 y 2016

	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 2017	1.112.048	38.452	(28.893)	1.030.866	2.152.473
Dividendos distribuidos	-	-	-	(550.000)	(550.000)
Otros movimientos instrumentos financieros	-	-	49.933	-	49.933
Valorización de instrumentos financieros	-	-	(113.168)	-	(113.168)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	763.103	763.103
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(750.000)	(750.000)
Saldo final ejercicio actual	<u>1.112.048</u>	<u>38.452</u>	<u>(92.128)</u>	<u>493.969</u>	<u>1.552.341</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	1.112.048	38.452	(49.570)	783.074	1.884.004
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-
Valorización de instrumentos financieros	-	-	20.677	-	20.677
Ganancia del ejercicio	-	-	-	697.792	697.792
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(450.000)	(450.000)
Saldo final ejercicio actual	<u>1.112.048</u>	<u>38.452</u>	<u>(28.893)</u>	<u>1.030.866</u>	<u>2.152.473</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2017	2016
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de la operación:		
Ganancia del ejercicio	763.103	697.792
Ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas):		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	220.917	170.536
Ajuste por incrementos en cuentas por cobrar de origen comercial	(100.417)	(371.185)
Ajuste por (disminuciones) / incrementos en otras cuentas por pagar origen comercial	(13.661)	665.419
Ajuste por incrementos/(disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	-	97.617
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	<u>(227.823)</u>	<u>21.587</u>
Total de ajustes por conciliación de (pérdidas) / ganancias	<u>(120.984)</u>	<u>583.974</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>642.119</u>	<u>1.281.766</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de inversiones	(428.189)	(1.474.865)
Venta de inversiones	<u>1.287.406</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>859.217</u>	<u>(1.474.865)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de entidades relacionadas	85.368	13.536
Recaudación de préstamo otorgados a entidades relacionadas	-	1.072.716
Pago de dividendos	<u>(1.300.000)</u>	<u>(450.000)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(1.214.632)</u>	<u>636.252</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	286.704	443.153
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>834.627</u>	<u>391.474</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (ver Nota 4)	<u>1.121.331</u>	<u>834.627</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

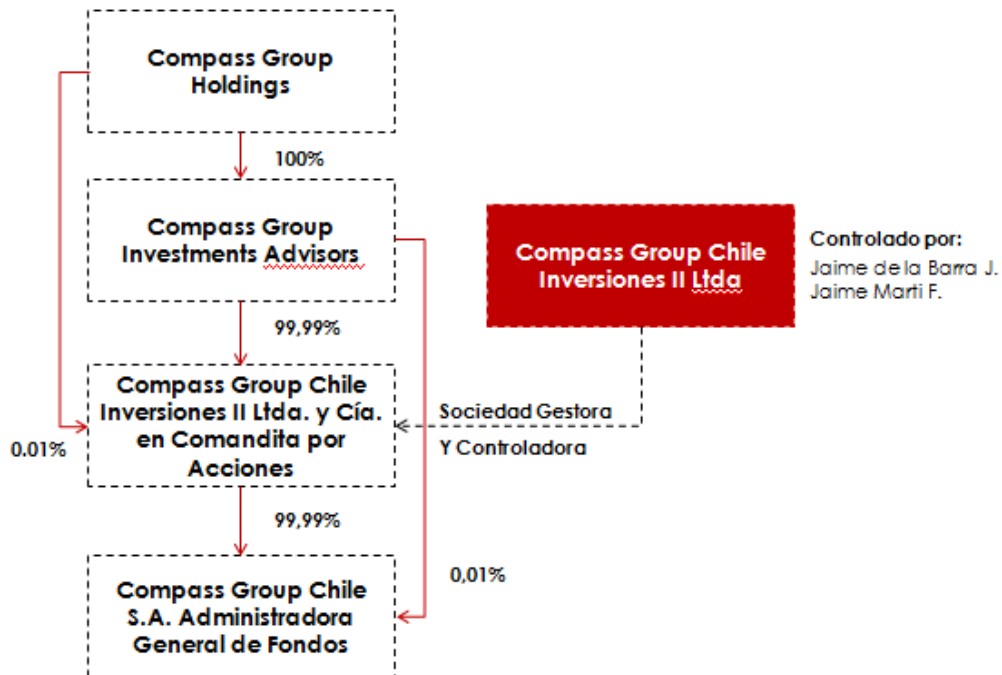
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(1) Información general

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 20 de junio de 1996 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso. Mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad. Con fecha 12 de agosto de 2003, ante el mismo Notario, se modificó los estatutos sociales en la parte relativa al nombre y objeto de la Administradora, cambiando de Compass Group Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión a Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. La dirección comercial de la Sociedad es: Rosario Norte N°555, piso 14, Las Condes, Santiago de Chile y la página web es <http://cgcompass.com/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 2017 y 2016

(1) Información general, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad administra 31 fondos de inversión públicos, 6 fondos mutuos y 3 fondos de inversión privados, éstos son:

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

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile y posee la calidad de filial de Compass Group Chile Inversiones 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 2017 y 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables

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

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y aprobadas por su Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de marzo de 2018.

(b) Período cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016.

(c) Moneda funcional y presentación

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

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera, continuación

	2017	2016
	\$	\$
Unidades de fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar observado	614,75	669,47
Peso mexicano	31,28	32,45
Euro	739,15	705,60

(e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.
- La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(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 (2010) para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valoración 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 2017 y 2016

(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 2017.

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

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.
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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

- (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 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : 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 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : 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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y valorización de instrumentos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después, sin embargo la Sociedad ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados con anterioridad, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros según lo requerido por el oficio 592 de la CMF.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

La Administración de la sociedad ha evaluado el impacto de esta norma, y no espera que esta tenga un impacto material en la valorización de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, así como en los estados financieros de la sociedad por cuanto dichos instrumentos se valorizan a valor razonable y los requerimientos de deterioro no aplican a tales instrumentos.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración ha evaluado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de la Sociedad.

(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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(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 2017 y 2016 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

La Sociedad mantiene inversiones en los siguientes Fondos:

Nombre Fondo	Tipo Fondo
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	Público
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Público
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	Público
Compass Desarrollo y Rentas II 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 2017 y 2016

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2017 y 2016 bajo esta categoría inversiones en Fondos de Inversión de largo plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en patrimonio. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

La Sociedad mantiene inversiones en el siguiente fondo:

Nombre Fondo	Tipo Fondo
Compass México I Fondo de Inversión	Público
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	Público
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	Público

(j) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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

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

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

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

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 10).

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

(i) Cambio de tasa impositiva

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

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

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

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

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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

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

(l) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

(m) Beneficios a los empleados

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Incentivos

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

(o) Capital social

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

(p) Reconocimiento de ingresos

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

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

Fondo	Porcentaje de remuneración
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Serie A 1,19% Serie B 0,714% Anual IVA Incl
Compass Global Investments Fondo de Inversión	a) Entre el 12 de mayo de 2015 (fecha de inicio de operaciones del Fondo) y el 11 de mayo de 2016: 14.280 dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.). b) Entre el 12 de mayo de 2016 y el 11 de mayo de 2017: 35.700 dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.). c) Por cada año a partir del 12 de mayo de 2017 y hasta la liquidación del Fondo: 60.452 dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.).
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	a) Entre el inicio de operaciones del Fondo y día el 16 de mayo de 2017: 14.280 Dólares, IVA incluido. b) Entre el 17 de mayo de 2017 y el 16 de mayo de 2018: 35.700 Dólares, IVA incluido. c) A partir del 17 de mayo de 2018 y hasta la liquidación del Fondo, por cada año transcurrido: 60.452 Dólares anuales, IVA incluido. En caso que ocurra la liquidación del Fondo sin que se haya completado un período de un año, el monto indicado se aplicará proporcionalmente.
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración que será el monto que resulte menor entre: A.- Un monto que dependerá del período en que se encuentre el Fondo, según se indica a continuación: 1.- Entre el inicio de operaciones del Fondo y el día 11 de Mayo de 2017: 11.900 Euros, IVA incluido. 2.- Entre el 12 de Mayo de 2017 y el 11 de Mayo de 2018: 29.750 Euros, IVA incluido. 3.- A partir del 12 de Mayo de 2018 y hasta la liquidación del Fondo, por cada año transcurrido: hasta 47.600 Euros anuales, IVA incluido. En caso que ocurra la liquidación del Fondo sin que se haya completado un período de un año, el monto indicado se aplicará proporcionalmente. B.- El 0,0357% anual, IVA incluido, calculado sobre el valor del patrimonio del Fondo más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas.
Compass México I Fondo de Inversión	0,0595% anual (IVA Incl.)
Compass Perú Fondo de Inversión	0,1785% anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	0,0595% anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	0,0595% anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	0,0595% anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	0,0595% anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	0,0595% anual (IVA Incl.)
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	0,0595% anual (IVA Incl.)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración
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.)
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)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	Serie A Hasta un 1,904% anual (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,952% anual (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,95% anual (IVA incluido)
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	Serie A Hasta un 1,4% anual (IVA incluido) Serie I Hasta un 0,5% anual (IVA incluido)
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	Hasta un 1,00% (IVA Incluido) del patrimonio del Fondo
Compass Private Equity XIV	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,5000% (exento de IVA)
Compass Private Equity XV	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,5000% (exento de IVA)
Compass Private Equity XVII	Serie A Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,05% (exento de IVA)
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,47607% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,0500% (IVA incluido)
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	Hasta un 0,250% (exento de IVA) de la Serie E.
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	Serie A, Patrimonio del Fondo (UF) -> Remuneración fija anual (IVA incl.) a) Primeros 250.000 UF -> 1,4874% b) Sobre 250.000 UF -> 1,1305% Serie E, Patrimonio del Fondo (UF) -> Remuneración fija anual (exento de IVA.) a) Primeros 250.000 UF -> 1,4874% b) Sobre 250.000 UF -> 1,1305%

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(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.
- 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 2017 y 2016

(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 2017 y 2016

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, 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 2017 y 2016, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	2017	2016
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	924.606	1.801.570

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, Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión y Compass Desarrollo y Rentas II 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 2017 y 2016

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

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

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 2017 y 2016

(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 2017, el 0,00019% (0,78771% en diciembre 2016) del total de activos de la Administradora, se encontraba expuesto de manera indirecta al riesgo de tasa de interés. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo de tasa de interés.

(ii.3) Forma de administrarlo y mitigarlo

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(iii) Riesgo cambiario

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

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

	Moneda de origen	2017 M\$	2016 M\$
Cuentas bancarias en US\$	US\$	64.286	92.999
Instrumentos Financieros(Compass México I FI)	MX\$	153.476	197.913
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments II)	US\$	245.527	728.517
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments III)	EUR	94.645	518.137

(b) Riesgo de crédito

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

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

2017 Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
Deudores por venta	634.468	-	-	634.468
Deudores varios	89.939	-	-	89.939
Otros activos financieros	924.606	-	-	924.606
2016 Activo				
Deudores por venta	547.630	-	-	547.630
Deudores varios	94.424	-	-	94.424
Otros activos financieros	1.801.570	-	-	1.801.570

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito, continuación

2017	Hasta 90 días	Más de 90 días y		Total
		hasta 1 año	Más de 1 año	
Pasivo	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	747.909	-	-	747.909
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	136.794	-	-	136.794
2016				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	654.028	-	-	654.028
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	150.462	-	-	150.462

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

(c) Riesgo de liquidez

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

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{2.805.041}{1.263.022} = 2,22$$

AL 31/12/2017

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(4) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Efectivo y equivalente al efectivo	2017 M\$	2016 M\$
Saldo en bancos y caja	120.374	383.724
Fondos mutuos	1.000.957	450.903
Total efectivo y equivalente al efectivo	1.121.331	834.627

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

Efectivo	2017 M\$	2016 M\$
Banco y caja USD	64.286	92.999
Banco y caja CLP	56.088	290.725
Total efectivo	120.374	383.724

Las cuotas de fondos mutuos están valorizadas a su valor cuota de cierre, según detalle;

Fondos mutuos	N° de cuotas	Valor cuotas \$	2017 M\$
Fondo Mutuo LV Cash Serie A	737.966,8919	1.315,9065	971.095
Fondo Mutuo LV Cash F	15.400,5399	1.938,9789	29.862
Total			1.000.957

Fondos mutuos	N° de cuotas	Valor cuotas \$	2016 M\$
Fondo Mutuo LV Cash Serie A	1.898,68	237.482,4331	450.903

(5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2017 M\$	2016 M\$
Deudores comerciales	634.468	547.630
Deudores varios	89.939	94.424
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	724.407	642.054

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

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

Detalle por plazo de vencimiento	Saldos	
	2017 M\$	2016 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	724.407	642.054
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	724.407	642.054

(6) Otros activos financieros

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

Nombre Fondo	Tipo de instrumento	Jerarquía de precio	Tipo de moneda	Saldo al	
				2017 M\$	2016 M\$
Compass México I FI	FI Público	Nivel 2	Pesos mexicanos	153.476	197.912
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	15.686	149.408
Compass Desarrollo y Rentas	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	302.954	181.373
Compass Desarrollo y Rentas II	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	41.381	-
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 2	US\$	245.527	728.518
Compass PE VII	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	70.389	-
Compass Global Investments III	FI Público	Nivel 2	EURO	94.645	518.137
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	548	26.222
Totales				924.606	1.801.570

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

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(7) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$10.322 (M\$7.376 al 31 de diciembre de 2016). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Activo	Saldo 2016 M\$	Movimiento del año	Saldo 2017 M\$
Provisión vacaciones	7.376	2.946	10.322
Total activo por impuestos diferidos	<u>7.376</u>	<u>2.946</u>	<u>10.322</u>

(b) Activos/(pasivos) por impuestos corrientes

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

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Impuesto a la renta por pagar	(223.863)	(175.851)
Pagos provisionales mensuales	<u>245.197</u>	<u>183.352</u>
Saldo final activo	<u><u>21.334</u></u>	<u><u>7.501</u></u>

(c) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Abono/(cargo) por impuestos diferidos	2017 M\$	2016 M\$
Gasto tributario corriente	(223.863)	(175.851)
Ajuste por diferencia provisión renta	-	2.454
Originación y reverso diferencias temporarias	<u>2.946</u>	<u>2.861</u>
Saldo final	<u><u>(220.917)</u></u>	<u><u>(170.536)</u></u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

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

(d) Conciliación de la tasa efectiva

2017	Tasa de impuesto %	M\$
Utilidad antes de impuesto		984.020
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(25,5)	(250.925)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	<u>3,05</u>	<u>30.008</u>
Total conciliación	<u>(22,45)</u>	<u>(220.917)</u>
 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 permanentes	<u>4,36</u>	<u>37.863</u>
Total conciliación	<u>(19,64)</u>	<u>(170.536)</u>

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Transacciones con entidades relacionadas

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

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	2017	
				Monto M\$	Efecto en resultados M\$
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	125.292	(105.287)
			Servicios operativos	601.352	(505.338)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios administrativos	470.884	(395.701)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	1.028.860	(864.588)
			Servicios de valuación RV	(45.215)	37.996
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Agente colocador	1.018.670	(856.025)
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Administración	Servicios profesionales	198.976	(198.976)
76.538.838-4	MB Chile SpA	Administración	Servicios profesionales	184.830	(184.830)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Recibe y/o entrega fdos.	21.184	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Transacciones con entidades relacionadas, continuación

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	2016	
				Monto M\$	Efecto en resultados M\$
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	102.597	(86.216)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios operativos	471.716	(396.400)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Servicios administrativos	254.003	(213.447)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	20.165	(16.945)
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Administración	Agente colocador	724.648	(608.946)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Agente colocador	617.630	(519.015)
			Servicios	117.739	(117.739)
			Traspaso fdo en Cta. Cte.	1.206.996	-

(b) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

Rut	Nombre	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo	
						2017 M\$	2016 M\$
76.789.912-2	Antonio Bellet Rentas SpA	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	5.863	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	2.650	-
Totales						8.513	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

Rut	Nombre	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo	
						2017	2016
						M\$	M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	69.867	153.193
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	192.647	119.294
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Servicios administrativos	Matriz común	Pesos no reajustables	125.037	64.271
76.513.692-k	CG Servicios Financieros Limitada	Chile	Servicios operativos	Matriz común	Pesos no reajustables	127.088	185.995
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Reajustables	48.440	117.739
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cia. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	-	13.536
76.538.838-4	MB Chile SpA	Chile	Servicios	Matriz común	Pesos no reajustables	184.830	-
Totales						<u>747.909</u>	<u>654.028</u>

(d) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2017 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad tales como: Gerente General, Gerente de Inversiones, Subgerente de Inversiones, Jefes de Inversiones, Analistas de Inversiones, fueron de M\$ 1.031.760 (M\$ 857.707 para el 2016).

En forma adicional, en el ejercicio informado se ha cancelado al directorio de la Sociedad la suma de M\$28.800 (M\$28.800 para el año 2016).

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

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

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

Nombre proveedor	País	Moneda	Vencimiento	2017	2016
		origen		M\$	M\$
Comercializadora Voila Ltda.	Chile	Pesos	31-01-2018	825	2.559
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	20-01-2018	76.470	65.585
Inv. Gastronómica GMR	Chile	Pesos	31-01-2018	-	1.157
Factor C2 Comunic	Chile	Pesos	31-01-2018	-	11.839
Vicapital	Chile	Pesos	31-01-2018	1.073	-
Riskamerica SpA	Chile	Pesos	31-01-2018	-	4.042
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	31-01-2018	2.849	12.638
LVA Índices	Chile	Pesos	31-01-2018	2.296	2.604
DCV y Bolsa de Comercio	Chile	Pesos	31-01-2018	-	4.566
KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	31-01-2018	-	6.984
Agentes Externos (provisión)	Chile	Pesos	31-01-2018	46.494	10.349
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	31-01-2018	6.787	28.139
Totales				<u>136.794</u>	<u>150.462</u>

(10) Provisión por beneficios a los empleados

(a) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de beneficio	2017 M\$	2016 M\$
Provisión vacaciones	40.369	30.734
Incentivos	<u>337.950</u>	<u>306.057</u>
Total beneficios a los empleados	<u>378.319</u>	<u>336.791</u>

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(10) Provisión por beneficios a los empleados, continuación

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año 2017	Vacaciones personal M\$	Incentivos M\$	Total M\$
Saldo inicial	30.734	306.057	336.791
Uso del beneficio	(30.734)	(306.057)	(336.791)
Aumento del beneficio	40.369	337.950	378.319
Saldo final	<u>40.369</u>	<u>337.950</u>	<u>378.319</u>

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

(b) Acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social autorizado está representado por 1.050.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(11) Patrimonio, continuación

(b) Acciones, continuación

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

	Número de acciones	
	2017	2016
Acciones en circulación 1 de enero de 2017	1.050.000	1.050.000
Movimientos del ejercicio	-	-
Acciones en circulación 31 de diciembre de 2017	1.050.000	1.050.000

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

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

(c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017 ascienden a M\$493.969 (M\$1.030.866 al 31 de diciembre de 2016).

	2017	2016
	M\$	M\$
Resultado acumulado	1.030.866	783.074
Dividendos pagados	(1.300.000)	(450.000)
Resultado del ejercicio	<u>763.103</u>	<u>697.792</u>
Saldo final	<u><u>493.969</u></u>	<u><u>1.030.866</u></u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(11) Patrimonio, continuación

(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 2017 la Sociedad repartió dividendos provisorios, con cargo a las utilidades del ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2017, por la cantidad total de M\$750.000, por lo que no provisionó dividendo mínimo.

Detalle de dividendos distribuidos:

Fecha de pago	Utilidades	M\$
Mayo de 2017 (*)	2016	550.000
Noviembre – diciembre de 2017 (**)	2017	<u>750.000</u>
Saldo final		<u>1.300.000</u>

(*) En sesión Ordinaria de Accionista N° 21, realizada el 28 de abril de 2017 se acordó distribuir un dividendo definitivo, con cargo a utilidades del ejercicio 2016 por M\$550.000 que fue pagado en el mes de mayo de 2017.

(**) En sesión Ordinaria de Directorio N° 253, realizada el 22 de noviembre de 2017 se acordó distribuir un dividendo provisorio por la cantidad de M\$750.000 con cargo a las utilidades del ejercicio 2017. El pago se efectuó en dos parcialidades, la primera por M\$314.410 pagada en el mes de noviembre y la segunda por M\$435.190 pagada en el mes de diciembre.

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(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.

	2017	2016
	M\$	M\$
Ajustes IFRS, primera adopción	(28.893)	(39.318)
Valorización de inversiones	<u>(63.235)</u>	<u>10.425</u>
Total otras reservas (cargo)/abono	<u>(92.128)</u>	<u>(28.893)</u>

(f) Gestión de riesgo de capital

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

- Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por la Ley y/o normativa vigente.
- 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 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 57.609,52

Patrimonio contable

Patrimonio contable	M\$
Total patrimonio	1.552.341
Cuenta corriente empresa relacionada	<u>8.513</u>
Patrimonio depurado M\$	1.543.828
Patrimonio depurado en UF	57.609,52

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 2017 y 2016

(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:

	2017	2016
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	763.103	697.792
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.050	1.050
Utilidad básica por acción	726,7648	664,5638

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 2017 y 2016

(12) Ingresos del ejercicio

(a) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	2017	2016
	M\$	M\$
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	166.004	102.337
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	21.557	-
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	222.572	160.807
Compass Global Investments Fondo de Inversión	28.048	13.163
Compass Global Credit CLP	33.020	6.944
Compass Global Credit USD	26.527	5.297
Compass Global Investments Fondo de Inversión II	6.408	4.091
Compass Global Investments Fondo de Inversión III	14.504	5.144
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	611.040	276.051
Compass México I Fondo de Inversión	682	799
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	4.465	2.023
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	17.867	20.213
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	28.675	8.269
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	41.195	39.268
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	23.484	26.021
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	16.811	17.621
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	38.784	40.893
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	39.790	40.449
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	38.842	12.314
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	21.877	13.825
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	2.995.472	2.410.901
El Bosque Fondo de Inversión Privado	5.329	5.220
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	47.106	31.039
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	26.864	32.972
Fondo de Inversión Privado Aurora III	19.001	18.749
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	5.329	5.220
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	9.483	-
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	15.207	-
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	8.478	-
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	17.314	-
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	3.200	-
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	5.523	-
Compass Argentina Fondo de Inversión	14.289	-
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	631	-
Sub total Fondos de Inversión	4.575.378	3.299.630
Fondo Mutuo Acciones Chilenas	163.076	23.522
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	483.305	447.412
Fondo Mutuo Compass Global Debt	52.046	72.951
Fondo Mutuo Compass Global Equity	207.154	222.557
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	8.850	11.104
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	-	286
Fondo Mutuo Investments Grade	159.928	88.498
Sub total Fondos Mutuos	1.074.359	866.330
Administración de carteras	71.020	99.585
Total	5.720.757	4.265.545

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(12) Ingresos del ejercicio, continuación

(b) Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos financieros	21.636	22.304
Otras ganancias	128.034	43.287
Totales	<u>149.670</u>	<u>65.591</u>

(13) Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

	2017 M\$	2016 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.046.710	857.707
Gastos de publicidad y marketing	-	458
Asesorías	3.129.306	2.145.819
Otros gastos de administración	549.516	320.473
Total gastos de administración	<u>4.725.532</u>	<u>3.324.457</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 2017 y 2016

(14) Contingencias y juicios, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

Fondo de Inversión	Monto UF	N° Póliza
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	15.348,00	707851
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	151.188,00	707856
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00	648263
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000,00	708403
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00	707842
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00	778162
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	10.000,00	740324
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	10.000,00	765054
Compass Global Investments Fondo de Inversión	76.233,00	660161
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	32.131,00	702325
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	34.873,00	723073
Compass Global Investments IV Fondo de Inversión	10.000,00	739793
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	38.759,00	723837
Compass México I Fondo de Inversión	10.000,00	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000,00	667514
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	10.000,00	732259
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	10.000,00	790624
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	11.320,00	707848
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	24.984,00	707855
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00	707850
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.580,00	707849
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000,00	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000,00	707847
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	10.000,00	663886
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000,00	697528
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	10.000,00	708401
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000,00	723079
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000,00	739794
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	10.000,00	759914
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	10.000,00	778798
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	10.000,00	798919
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	10.000,00	803716
Compass Private Debt PCLF Fondo de Inversión	10.000,00	804591
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	10.000,00	809359
Fondos Mutuos		
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	10.000,00	739838
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	20.333,00	615550
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00	707862
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.434,00	707860
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	24.903,00	737010
Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt	10.000,00	707863
Administración de carteras de terceros		
Cartera de Terceros	17.359,00	707859

No existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(15) Medio ambiente

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

(16) Sanciones

Durante el ejercicio enero-diciembre 2017, la Sociedad, Administradores y Ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

(17) Hechos posteriores

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 2018 y con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2019.

El detalle de las pólizas contratadas con vigencia desde el 10 de enero de 2018, es el siguiente:

Beneficiario	Monto asegurado (En UF)	N° Póliza
Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt	10.000	707863
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	19.142	615550
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000	707862
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.107	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	187.642	707856
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	14.759	707842
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	12.145	707851
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.543	707848
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	26.006	707855
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000	707850
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	19.330	707849
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	13.219	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	13.774	707847
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	10.000	663886
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000	697528
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	10.000	708401
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000	723079
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000	739794
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	10.000	759914
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	10.000	778798
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	10.000	732259

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(17) Hechos posteriores, continuación

Beneficiario	Monto asegurado (En UF)	N° Póliza
Compass Global Investments Fondo de Inversión	29.934	660161
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	14.794	702325
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	13.014	723073
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.315	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	49.600	723837
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000	708403
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	12.559	765054
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	10.000	740324
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000	778162
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	10.000	790624
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	10.000	798919
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	10.000	803716
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	10.000	809359
Compass Argentina Fondo de Inversión	10.000	813609
Compass Deuda Argentina Fondo de Inversión	10.000	827319
Compass BCP Asia Private Equity Fondo de Inversión	10.000	827318
Carteras de Terceros	10.000	707859

Entre el 1° de Enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, a juicio de la Administradora, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

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 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	10.000,00	707863
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	20.333,00	615550
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00	707862
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.434,00	707860
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	24.903,00	737010
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	151.188,00	707856
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00	707842
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	15.348,00	707851
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	11.320,00	707848
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	24.984,00	707855
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00	707850
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.580,00	707849
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000,00	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000,00	707847
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	10.000,00	663886
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000,00	697528
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	10.000,00	708401
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000,00	723079
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000,00	739794
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	10.000,00	732259
Compass Global Investments Fondo de Inversión	76.233,00	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 Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000,00	708403
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	10.000,00	723837
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	32.131,00	702325
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	34.873,00	723073
Compass Global Investments IV Fondo de Inversión	10.000,00	739793
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	10.000,00	740324
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	10.000,00	765054
Carteras de Terceros	17.359,00	707859

Al cuarto trimestre de 2017, esta Sociedad Administradora ha depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el “Registro”) que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero (la “Comisión”), 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 XVII Fondo de Inversión	04-01-2017	759914
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	21-03-2017	778798
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	21-03-2017	778162
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	29-06-2017	790624
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	12-07-2017	798919
Compass Private Debt PCLF Fondo de Inversión	11-08-2017	804591
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	16-08-2017	803716
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	29-09-2017	809359
Compass Argentina Fondo de Inversión	05-10-2017	813609
Compass Deuda Argentina Fondo de Inversión	18-12-2017	827319

Mediante Resolución Exenta N° 967 de fecha 2 de Marzo de 2017, Resolución Exenta N°2595 de fecha 5 de Junio de 2017 y Resolución Exenta N°6473 de fecha 27 de Diciembre de 2017 la Superintendencia de Valores y Seguros (la “Superintendencia”, ahora Comisión), canceló la inscripción en el Registro de los reglamentos internos de Compass Global Investments IV Fondo de Inversión, Compass Acciones Chilenas Fondo de Inversión y Compass Private Debt PCLF Fondo de Inversión, respectivamente.

Mediante Resolución Exenta N° 1852, de fecha 27 de Abril de 2017, la Superintendencia otorgó un plazo de 1 año contado desde el día 20 de Enero de 2017 para contar con el número mínimo de partícipes y patrimonio mínimo de Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión, según lo establecido en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

Mediante Resolución Exenta N° 1853, de fecha 27 de Abril de 2017, la Superintendencia otorgó un plazo de 1 año contado desde el día 23 de Marzo de 2017 para contar con el número mínimo de partícipes y patrimonio mínimo de Compass Private Equity XV Fondo de Inversión, según lo establecido en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

Con fecha 28 de Abril de 2017, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas en la cual se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- a) Se acordó distribuir un dividendo con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016, por la suma de M\$1.000.000.-, equivalente a \$952,381 por acción, el cual se pagaría con cargo al dividendo provisorio repartido durante el ejercicio 2016, por un monto de M\$450.000.- mientras que el saldo equivalente a M\$550.000.-, se pagaría a partir del día 5 de Mayo de 2017.
- b) Se designó como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2017 a la empresa auditora externa KPMG Auditores Consultores Limitada; y
- c) 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 Munita Valdivieso, Daniel Navajas Passalacqua, Alberto Etchegaray de la Cerda y Carlos Hurtado Rourke.

Con fecha 28 de Abril de 2017, se informó como hecho esencial la renovación del directorio de la Sociedad Administradora, según los acuerdos adoptados en la citada Junta Ordinaria de Accionistas, junto con la renuncia de Jaime Martí Fernández, como director de la Sociedad Administradora y la designación de Jaime Munita Valdivieso en su reemplazo.

Mediante Resolución Exenta N° 5307, de fecha 2 de Noviembre de 2017, la Superintendencia otorgó un plazo de 1 año contado desde el día 1° de Agosto de 2017 para contar con el número mínimo de partícipes y patrimonio mínimo de Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión, según lo establecido en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

Al 31 de Diciembre de 2017, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Análisis Razonado Diciembre 2017

1. Estado de situación financiera

Al 31 de Diciembre de 2017, los activos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "Sociedad") ascienden a M\$ 2.815.363.-, la totalidad de los cuales corresponden a activos corrientes, principalmente a inversiones financieras con un 32,84%, cuentas por cobrar relacionados y deudores comerciales de corto plazo con un 25,7% . El resto del activo corresponde principalmente a activos por impuestos diferidos, otros activos no financieros y liquidez corriente.

El pasivo de la Sociedad (no accionario) asciende a M\$ 1.263.022.-y está representado principalmente por la provisión de pago de beneficios a los empleados con un 29,95% de los pasivos, las obligaciones con terceros equivalentes al 10,83% y cuentas por pagar a entidades relacionadas con un 59,22% del total de pasivos.

2. Estado de Resultados

Al cierre del periodo informado, la Sociedad obtuvo una utilidad de 763 millones de pesos, 9% superior a la utilidad obtenida en igual periodo del año 2016. Las principales razones para ello se detallan a continuación:

El total de ingresos ordinarios al 31 de Diciembre de 2017 asciende a 5.720 millones de pesos comparado favorablemente con los 4.265 millones de pesos para el mismo periodo de 2016. 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 45,83% y 22,04% respectivamente, en relación al mismo periodo del 2016. 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 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	834.627	391.474
Flujo de efectivo originados por actividades de operación	642.119	1.281.766
Flujo de efectivo originados por actividades de inversión	859.217	(1.474.865)
Flujo de efectivo originados por actividades de financiamiento	(1.214.632)	636.252
Saldo final de efectivo y equivalente de Efectivo	1.121.331	834.627

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 2017, corresponden al aumento de los otros activos financieros, uso de línea de crédito 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 2017 Veces	Diciembre 2016 Veces
Liquidez corriente	2,23	2,89
Razón ácida	0,89	0,73

La Sociedad administradora al 31 de Diciembre de 2017 presenta una liquidez corriente (Activos corrientes / pasivos corrientes) que disminuye en 0,66 veces respecto al 31 de Diciembre 2016, principalmente por la disminución de pasivos no accionarios.

Endeudamiento

La Sociedad posee obligaciones de corto con entidades financieras. La Sociedad posee líneas de crédito operativas por la suma de 1.200 millones de pesos, la cual no se ha utilizado.

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 al 31 de Diciembre de 2017 aumentaron en relación a igual periodo del año 2016. Los principales indicadores son los siguientes y se explican por el aumento en el resultado del periodo.

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Resultado operacional	799.499	811.648
Resultado no operacional	184.521	56.680
Rentabilidad del patrimonio	49,16%	32,42%
Rentabilidad de los activos	27,10%	21,19%
Utilidad por acción \$	726,76	664,56

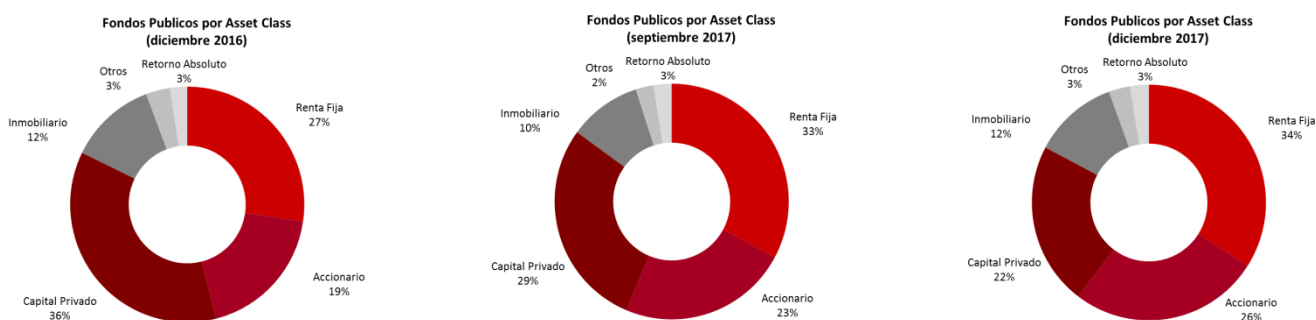
5. Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o mercado de los principales activos.

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 2017, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a US\$ 25.194 millones. Durante el cuarto trimestre del año 2017 se observa una disminución en un 0,2% en dólares y 2,8% en pesos. Se fundearon 34 fondos (10 de Renta Fija, 10 inmobiliarios, 6 Accionarios, 5 de Capital Privado, 1 de Retorno Absoluto, 1 de Facturas y 1 de Infraestructura) en el trimestre y se cerraron 7 (4 de Renta Fija, 1 Accionario, 1 Inmobiliario y 1 de Capital Privado). La categoría con mayor crecimiento en patrimonio fue la de Accionario con US\$ 703 millones que corresponden a un 11,9% de crecimiento respecto al trimestre anterior y la con mayor decrecimiento fue la de Capital Privado con US\$ 1,594 millones que corresponden a un 22% respecto al trimestre anterior, esto debido a la eliminación de los fondos de capital privado con modalidad “fully funded” de los Fondos de Pensiones.

Con respecto a la composición por clase de activo, tal como se observa en los gráficos, para el período diciembre 2016 – diciembre 2017, las que proporcionalmente tiene el mayor aumento son los fondos de Renta Fija y Accionarios. El aumento se puede atribuir al inicio de operaciones de nuevos fondos, los cuáles se crearon en mayor proporción que los que cerraron operaciones, el crecimiento y preferencia vehículos Fondos de Inversión para la inversión en Renta Fija y por la preferencia de inversión en fondos accionarios.



Fuente: Información pública disponible (SVS), Valores al 31 de diciembre 2016, 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2017 respectivamente.

El total de patrimonio administrado por Compass Group, al 31 de diciembre de 2017, asciende a la suma de US\$ 3.869 millones lo que se traduce en un 15,36% del mercado de Fondos de Inversión Públicos. A diciembre 2016 el patrimonio neto administrado por Compass Group representaba el 21,94% del mercado. La disminución en la participación de mercado y patrimonio se debe principalmente a la eliminación de la modalidad “fully funded” de los Fondos de Capital Privados invertidos por los Fondos de Pensiones.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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

En sesión de directorio de fecha 27 de Marzo de 2018, 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 2017, 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 Munita Valdivieso	Director	11.477.182-1	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

27 de Marzo de 2018.

Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 Presidente, don JAIME MUNITA VALDIVIESO, Cédula de Identidad número 11.477.182-1 Director, CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director, DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director y don EDUARDO ALDUNCE PACHECO, Cédula de Identidad número 12.634.252-7 Gerente General. En Santiago, a 28 de Marzo de 2018.-
JOH

