

COMPASS GROUP CHILE S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por el período 01 de enero al 30 de junio de 2018 y 2017

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

Activos	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	282.091	1.121.331
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.b	303.855	8.513
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	883.110	724.407
Activos por impuestos corrientes	7.b	29.874	21.334
Otros activos financieros	6	1.084.390	924.606
Otros activos no financieros		<u>40.837</u>	<u>4.850</u>
Total activos corrientes		<u>2.624.157</u>	<u>2.805.041</u>
Activos no corrientes:			
Activos por impuestos diferidos	7.a	<u>9.078</u>	<u>10.322</u>
Total activos no corrientes		<u>9.078</u>	<u>10.322</u>
Total de activos		<u>2.633.235</u>	<u>2.815.363</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.c	362.074	747.909
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9	161.106	136.794
Provisiones por beneficios a los empleados	10	164.507	378.319
Otros pasivos no financieros	11.c	<u>115.800</u>	<u>-</u>
Total pasivos corrientes		<u>803.487</u>	<u>1.263.022</u>
Total pasivos		<u>803.487</u>	<u>1.263.022</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	11	1.112.048	1.112.048
Sobrepeso en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas	11	(84.922)	(92.128)
Ganancias acumuladas	11	<u>764.170</u>	<u>493.969</u>
Total patrimonio		<u>1.829.748</u>	<u>1.552.341</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2.633.235</u>	<u>2.815.363</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

	Nota	1 de enero Al 30 de junio 2018	1 de enero Al 30 de junio 2017	1 de abril Al 30 de junio 2018	1 de abril Al 30 de junio 2017
Ingresos de actividades ordinarias:					
Remuneración fija fondos de inversión	12.a	2.731.566	2.128.703	1.383.699	1.125.397
Remuneración fondos mutuos	12.a	494.300	587.485	262.072	304.596
Remuneración fija administración de carteras	12.a	68.580	35.188	55.487	17.540
Ganancia bruta		3.294.446	2.751.376	1.701.258	1.447.533
Costos de distribución:					
Comisión agente colocador		(115.899)	(86.225)	(61.459)	(57.749)
Gastos de administración	13	(2.691.160)	(2.067.284)	(1.429.895)	(988.923)
Otras (pérdidas)/ganancias	12.b	20.173	12.525	6.110	10.432
Ingreso/(gastos) financieros	12.b	(9.644)	11.155	(3.276)	2.384
Diferencia de cambio		23.752	65.469	43.588	27.437
Ganancia antes de impuesto		521.668	687.016	256.326	441.114
Gasto por impuesto a las ganancias	7.c	(135.667)	(156.900)	(72.165)	(99.877)
Ganancia del periodo		386.001	530.116	184.161	341.237
Estado de resultados integrales:					
Ganancia del periodo		386.001	530.116	184.161	341.237
Resultado integral total		386.001	530.116	184.161	341.237
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		386.001	530.116	184.161	341.237
Resultado integral total		386.001	530.116	184.161	341.237
Ganancia por acción:					
Ganancia básica y diluida por acción		367,6200	504,8724	175,3914	158,9457
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones continuadas		367,6200	504,8724	175,3914	158,9457

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

	Capital emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	1.112.048	38.452	(92.128)	493.969	1.552.341
Provisión de dividendos	-	-		(115.800)	(115.800)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	7.206	-	7.206
Ganancia del periodo	-	-	-	386.001	386.001
Saldo final al 30/06/2018	<u>1.112.048</u>	<u>38.452</u>	<u>(84.922)</u>	<u>764.170</u>	<u>1.829.748</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	1.112.048	38.452	(28.893)	1.030.866	2.152.473
Provisión de dividendos	-	-	-	(159.035)	(159.035)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	73.706	-	73.706
Reparto de dividendos 2017				(550.000)	(550.000)
Ganancia del periodo	-	-	-	530.116	530.116
Saldo final al 30/06/2017	<u>1.112.048</u>	<u>38.452</u>	<u>44.813</u>	<u>851.947</u>	<u>2.047.260</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de la operación:		
Ganancia del ejercicio	386.001	530.116
Ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas):		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	135.667	156.900
Ajuste por incrementos en cuentas por cobrar de origen comercial	(339.713)	(211.919)
Ajuste por (disminuciones) / incrementos en otras cuentas por pagar origen comercial	160.795	-
Ajuste por incrementos/(disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	-	105.123
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	<u>(335.230)</u>	<u>(354.923)</u>
Total de ajustes por conciliación de (pérdidas) / ganancias	<u>(378.481)</u>	<u>(304.819)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>7.520</u>	<u>(225.297)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de inversiones	(181.068)	(84.559)
Venta de inversiones	<u>15.485</u>	<u>155.418</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>(165.583)</u>	<u>70.859</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de entidades relacionadas	(681.177)	(457.365)
Recaudación de préstamo otorgados a entidades relacionadas		
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(550.000)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(681.177)</u>	<u>(1.007.365)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(839.240)	(711.209)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>1.121.331</u>	<u>834.627</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (ver Nota 4)	<u>282.091</u>	<u>123.418</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

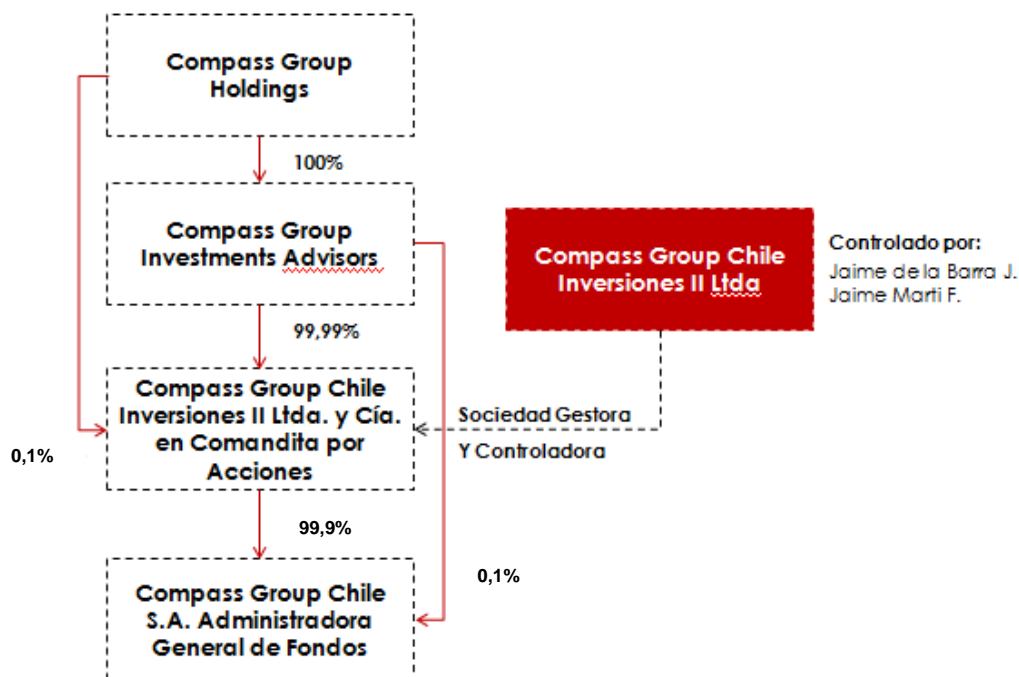
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(1) Información general

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

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



COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(1) Información general, continuación

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad administra 33 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 XVI Fondo de Inversión
16. Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión
17. Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión
18. Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión
19. Compass Perú Fondo de Inversión
20. Compass México I Fondo de Inversión
21. Compass Global Investments Fondo de Inversión
22. Compass Global Investments II Fondo de Inversión
23. Compass Global Investments III Fondo de Inversión
24. Compass Latam High Yield Fondo de Inversión
25. Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión
26. Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión
27. Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión
28. Compass Global Credit USD Fondo de Inversión
29. Compass Private Debt II Fondo de Inversión
30. Compass Private Debt III Fondo de Inversión
31. Compass Argentina Fondo de Inversión
32. Compass Latam Equity Fondo de Inversión
33. Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión
34. Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena
35. Fondo Mutuo Compass Global Equity
36. Fondo Mutuo Compass Global Debt
37. Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt
38. Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas
39. Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam
40. Tobalaba Fondo de Inversión Privado
41. El Bosque Fondo de Inversión Privado
42. Fondo de Inversión Privado Aurora III

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables

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

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 23 de agosto de 2018.

(b) Período cubierto y bases de comparación

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

(c) Moneda funcional y presentación

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

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera, continuación

	2018	2017
	\$	\$
Unidades de fomento	27.158,77	26.798,14
Dólar observado	651,21	614,75
Peso mexicano	32,81	31,28
Euro	760,32	739,15

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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

La Sociedad ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010) para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

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

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objeto es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

- (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. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
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. Se permite adopción anticipada.

- (iii) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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.

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. Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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

(g) Efectivo y efectivo equivalente

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

(h) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

(i) Activos financieros

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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

La Sociedad mantiene inversiones en los siguientes fondos:

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

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

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

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

La Sociedad mantiene inversiones en el siguiente fondo:

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(j) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

(i) Cambio de tasa impositiva

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

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

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

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

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

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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

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

(l) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

(m) Beneficios a los empleados

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Incentivos

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración
Compass 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(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.

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

(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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(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. Esta política es variable y dependerá de la propuesta de monto de dividendo que el directorio efectúe anualmente.

(u) Ganancia por acción

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

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

(3) Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

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

(a) Riesgo de mercado

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio

(i.1) Definición

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

(i.2) Exposición global

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

	Valor razonable	
	2018 M\$	2017 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.084.390	924.606

La Administradora se encuentra expuesta a la volatilidad 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 y Compass Desarrollo y Rentas II. 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

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

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

Fondo	Nivel de riesgo	2018 Activos subyacentes
Compass Small Cap Chile Fondo de 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 Investments II Fondo de Inversión	Alto	Otros Instrumentos de capitalización
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	Alto	Otros Instrumentos de capitalización
Compass Global Investments III fondo de Inversión	Alto	Otros Instrumentos de capitalización

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

(i.4) Forma de administrarlo y mitigarlo

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

(ii) Riesgo de tasas de interés

(ii.1) Definición

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

(ii.2) Exposición al riesgo de tasas de interés

La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en cuotas del fondo Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, cuyo objetivo principal es mantener una cartera diversificada compuesta principalmente por instrumentos de deuda nacionales o extranjeros. Al 30 de junio de 2018, el 0,00020% (0,00019% en diciembre 2017) del total de activos de la Administradora, se encontraba expuesto de manera indirecta al riesgo de tasa de interés. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo de tasa de interés.

(ii.3) Forma de administrarlo y mitigarlo

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(iii) Riesgo cambiario

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

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

	Moneda de origen	2018 M\$	2017 M\$
Cuentas bancarias en US\$	US\$	169.569	64.286
Instrumentos Financieros(Compass México I FI)	MX\$	160.115	153.476
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments II)	US\$	371.717	245.527
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments III)	EUR	132.437	94.645

(b) Riesgo de crédito

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

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

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
2018				
Activo				
Deudores por venta	772.025	-	-	772.025
Deudores varios	111.085	-	-	111.085
Otros activos financieros	1.084.390	-	-	1.084.390
2017				
Activo				
Deudores por venta	634.468	-	-	634.468
Deudores varios	89.939	-	-	89.939
Otros activos financieros	924.606	-	-	924.606

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito, continuación

2018	Hasta 90 días	Más de 90 días y		Total
		hasta 1 año	Más de 1 año	
Pasivo	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	362.074	-	-	362.074
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	161.106	-	-	161.106
2017				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	747.909	-	-	747.909
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	136.794	-	-	136.794

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

(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).

LIQUIDEZ CORRIENTE	=	ACTIVOS CORRIENTES	2.624.157	3,27
AL 30/06/2018		PASIVOS CORRIENTES	803.487	

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(4) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Efectivo y equivalente al efectivo	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo en bancos y caja	282.091	120.374
Fondos mutuos	-	1.000.957
	<hr/>	<hr/>
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u>282.091</u>	<u>1.121.331</u>

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

Efectivo y equivalente al efectivo	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo USD	169.569	64.286
Efectivo y equivalente al efectivo CLP	112.522	56.088
Fondos mutuos	-	1.000.957
	<hr/>	<hr/>
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u>282.091</u>	<u>1.121.331</u>

(5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2018	2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales	772.025	634.468
Deudores varios	111.085	89.939
	<hr/>	<hr/>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>883.110</u>	<u>724.407</u>

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

Detalle por plazo de vencimiento	Saldos	
	2018	2017
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	883.110	724.407
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	<u>883.110</u>	<u>724.407</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(6) Otros activos financieros

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

Nombre Fondo	Tipo de instrumento	Jerarquía de precio	Tipo de moneda	Saldo al	
				2018 M\$	2017 M\$
Compass México I	FI Público	Nivel 2	Pesos mexicanos	160.115	153.476
Compass Small Cap Chile	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	662	15.686
Compass Desarrollo y Rentas	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	286.379	302.954
Compass Desarrollo y Rentas II	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	40.593	41.381
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 2	US\$	371.717	245.527
Compass PE VII	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	91.934	70.389
Compass Global Investments III	FI Público	Nivel 2	EURO	132.437	94.645
Compass Deuda Plus	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	553	548
Totales				1.084.390	924.606

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

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

(7) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2018 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$9.078 (M\$10.322 al 31 de diciembre de 2017). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Activo	Saldo 2017 M\$	Movimiento del año	Saldo 2018 M\$
Provisión vacaciones	10.322	(1.244)	9.078
Total activo por impuestos diferidos	10.322	(1.244)	9.078

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

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

(b) Activos/(pasivos) por impuestos corrientes

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

Concepto	2018 M\$	2017 M\$
Impuesto a la renta por pagar	(134.423)	(223.863)
Pagos provisionales mensuales	<u>164.297</u>	<u>245.197</u>
Saldo final activo	<u><u>29.874</u></u>	<u><u>21.334</u></u>

(c) Resultado por impuesto a las ganancias

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

Abono/(cargo) por impuestos diferidos	1 de enero Al 30 de junio 2018	1 de enero Al 30 de junio 2017	1 de abril Al 30 de junio 2018	1 de abril Al 30 de junio 2017
Gasto tributario corriente	(134.423)	(158.238)	(71.894)	(74.201)
Ajuste por diferencia provisión renta	-	-	-	-
Originación y reverso diferencias temporarias	<u>(1.244)</u>	<u>1.338</u>	<u>(271)</u>	<u>(25.676)</u>
Saldo final	<u><u>(135.667)</u></u>	<u><u>(156.900)</u></u>	<u><u>(72.165)</u></u>	<u><u>(99.877)</u></u>

(d) Conciliación de la tasa efectiva

2018	Tasa de impuesto %	M\$
Utilidad antes de impuesto		521.668
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(27,00)	(140.850)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	<u>0,99</u>	<u>5.183</u>
Total conciliación	<u><u>(26,01)</u></u>	<u><u>(135.667)</u></u>
2017		
Utilidad antes de impuesto		687.016
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(25,50)	(175.189)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	<u>2,66</u>	<u>18.289</u>
Total conciliación	<u><u>(22,84)</u></u>	<u><u>(156.900)</u></u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Transacciones con entidades relacionadas

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

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	2018	
				Monto	Efecto en resultados
				M\$	M\$
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	63.601	(53.446)
			Servicios operativos	419.579	(352.587)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios administrativos	254.324	(213.718)
			Comisión mercantil	74.294	(62.432)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	569.065	(478.206)
			Comisión	47.047	39.535
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Agente colocador	703.565	(591.231)
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Administración	Servicios profesionales	80.662	(67.783)
76.538.838-4	MB Chile SpA	Administración	Servicios profesionales	104.875	(88.130)
			Recibe y/o entrega fdos.	225.557	(189.544)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Gestión gerencial y comercial	2.767	(2.325)
			Servicios Compliance	5.503	(4.624)
2017					
RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto	Efecto en resultados
				M\$	M\$
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	31.095	(26.130)
			Servicios administrativos	127.412	(107.069)
			Servicios operativos	142.993	(120.162)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Agente colocador	236.897	(199.073)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	184.648	(155.166)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Servicios	66.511	(55.892)
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Administración	Traspaso fdo en Cta. Cte.	985.189	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

Rut	Nombre	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo	
						2018 M\$	2017 M\$
76.789.912-2	Antonio Bellet Rentas SpA	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	3.421	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	300.434	2.650
Totales						<u>303.855</u>	<u>8.513</u>

(c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

Rut	Nombre	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo	
						2018 M\$	2017 M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	66.924	69.867
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	99.829	192.647
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Servicios administrativos	Matriz común	Pesos no reajustables	151.314	125.037
76.513.692-k	CG Servicios Financieros Limitada	Chile	Servicios operativos	Matriz común	Pesos no reajustables	-	127.088
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Reajustables	-	48.440
76.538.838-4	MB Chile SpA	Chile	Servicios	Matriz común	Pesos no reajustables	44.007	184.830
Totales						<u>362.074</u>	<u>747.909</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(d) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2018 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad tales como: Gerente General, Gerente de Inversiones, Subgerente de Inversiones, Analistas de Inversiones, fueron de M\$ 527.096 (M\$ 471.210 para el 2017).

En forma adicional, en el ejercicio informado se ha cancelado al directorio de la Sociedad la suma de M\$12.600 (M\$12.600 para el año 2017).

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

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

Nombre proveedor	País	Moneda	Vencimiento	2018	2017
		origen		M\$	M\$
Comercializadora Voila Ltda.	Chile	Pesos	31-07-2018	-	825
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	20-07-2018	67.935	76.470
Consortio	Chile	Pesos	31-07-2018	870	-
Vicapital	Chile	Pesos	31-07-2018	-	1.073
FYNESA S.A	Chile	Pesos	31-07-2018	11.797	-
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	31-07-2018	3.726	2.849
LVA Índices	Chile	Pesos	31-07-2018	29	2.296
Servicios Moningstar	Chile	Pesos	31-07-2018	1.704	-
ENTEL	Chile	Pesos	31-07-2018	1.274	-
Agentes Externos (provisión)	Chile	Pesos	31-07-2018	42.791	46.494
Previred	Chile	Pesos	10-07-2018	28.475	-
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	31-07-2018	2.505	6.787
Totales				<u>161.106</u>	<u>136.794</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(10) Provisión por beneficios a los empleados

(a) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de beneficio	2018 M\$	2017 M\$
Provisión vacaciones	33.622	40.369
Incentivos	<u>130.885</u>	<u>337.950</u>
Total beneficios a los empleados	<u>164.507</u>	<u>378.319</u>

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

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Vacaciones personal M\$	Incentivos M\$	Total M\$
Saldo inicial	40.369	337.950	378.319
Uso del beneficio	(40.369)	(337.950)	(378.319)
Aumento del beneficio	<u>33.622</u>	<u>130.885</u>	<u>164.507</u>
Saldo final	<u>33.622</u>	<u>130.885</u>	<u>164.507</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(11) Patrimonio

(a) Capital suscrito y pagado

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

(b) Acciones

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

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

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

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

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(11) Patrimonio, continuación

(c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2018 ascienden a M\$773.670 (M\$493.969 al 31 de diciembre de 2017).

	2018	2017
	M\$	M\$
Resultado acumulado	493.969	1.030.866
Dividendos pagados	-	(1.300.000)
Provisión de dividendos	(115.800)	-
Resultado del ejercicio	<u>386.001</u>	<u>763.103</u>
Saldo final	<u><u>764.170</u></u>	<u><u>493.969</u></u>

(d) Dividendos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias/(pérdidas) acumuladas en el estado de cambios en el Patrimonio. Al 30 de junio de 2018 la sociedad tiene una provisión de dividendos, con cargo a las utilidades del ejercicio, por la cantidad total de M\$115.800

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(11) Patrimonio, continuación

(e) Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición, neto de los ajustes efectuados bajo IFRS N°1 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, Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión y Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión.

	2018 M\$	2017 M\$
Ajustes IFRS	(28.893)	(28.893)
Valorización de inversiones	<u>(56.029)</u>	<u>(63.235)</u>
Total otras reservas (cargo)/abono	<u>(84.922)</u>	<u>(92.128)</u>

(f) Gestión de riesgo de capital

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

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

De acuerdo a lo establecido en los Artículos Nos.12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, la Sociedad debe constituir garantías en beneficio de los fondos administrados, y según los Artículos Nos. 98 y 99 de la referida Ley, debe constituir garantía en beneficios de los inversionistas por la actividad de administración de carteras de terceros. Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras.

Según lo establecido en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a UF10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de junio de 2018 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 56.184,17

Patrimonio contable

Patrimonio contable	M\$
Total patrimonio	1.829.748
Cuenta corriente empresa relacionada	303.855
Patrimonio depurado M\$	1.525.893
Patrimonio depurado en UF	56.184,17

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(11) Patrimonio, continuación

(g) Ganancia por acción

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

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

El detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	2018	2017
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	386.001	530.116
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.050	1.050
Utilidad básica por acción	367,62	504,87

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(12) Ingresos del ejercicio

(a) Ingresos de actividades ordinarias

	1 de enero Al 30 de junio 2018	1 de enero Al 30 de junio 2017	1 de abril Al 30 de junio 2018	1 de abril Al 30 de junio 2017
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	83.658	81.915	42.191	41.478
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	42.242	-	21.190	-
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	192.474	102.123	106.590	50.972
Compass Global Investments Fondo de Inversión	15.407	11.720	7.864	6.870
Compass Global Credit CLP	17.411	15.208	9.421	8.887
Compass Global Credit USD	15.534	10.746	8.228	5.967
Compass Global Investments Fondo de Inversión II	1.862	3.791	1.260	1.954
Compass Global Investments Fondo de Inversión III	9.953	5.075	5.393	3.352
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	302.373	286.952	152.478	148.903
Compass México I Fondo de Inversión	283	373	141	196
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	38.556	985	19.734	471
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	8.234	9.446	3.899	4.765
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	13.219	14.573	6.719	7.346
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	4.919	-	4.919	-
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	20.259	20.694	10.335	10.526
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.967	12.059	5.693	6.047
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	8.029	8.501	4.093	4.298
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	18.457	19.694	9.411	9.926
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	19.149	20.048	9.761	10.131
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	18.636	19.763	9.634	9.943
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	8.677	13.193	4.481	6.676
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	1.710.363	1.413.641	849.557	753.508
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión II	-	-	-	-
El Bosque Fondo de Inversión Privado	2.705	2.657	1.357	1.334
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	17.889	20.904	2.916	11.000
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	11.562	14.019	5.791	6.993
Fondo de Inversión Privado Aurora III	9.363	9.339	4.780	4.653
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	2.705	2.657	1.357	1.334
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	5.551	-	2.825	-
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	19.986	1.568	10.429	1.568
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	6.691	1.664	3.322	1.664
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	15.815	1.657	8.000	1.657
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	3.941	3.744	1.953	2.978
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	11.151	-	7.508	-
Compass Argentina Fondo de Inversión	39.498	-	20.298	-
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9.376	-	5.498	-
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	11.392	-	11.392	-
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	3.279	-	3.279	-
Sub total Fondos de Inversión	2.731.566	2.128.709	1.383.699	1.125.397
Fondo Mutuo Acciones Chilenas	134.995	55.809	70.619	33.456
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	217.209	255.912	116.127	132.176
Fondo Mutuo Compass Global Debt	25.890	25.823	13.830	12.980
Fondo Mutuo Compass Global Equity	107.931	104.651	56.038	51.573
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	4.048	4.628	2.183	2.111
Fondo Mutuo Investments Grade	4.227	140.661	3.276	72.300
Sub total Fondos Mutuos	494.300	587.485	262.072	304.596
Administración de carteras	53.365	35.188	42.358	17.540
Asesoría Fideicomiso	15.215	-	13.129	-
Total	3.294.446	2.751.376	1.701.258	1.447.533

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(12) Ingresos del ejercicio, continuación

(b) Otros ingresos

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

Otros Ingresos	1 de enero Al 30 de junio 2018	1 de enero Al 30 de junio 2017	1 de abril Al 30 de junio 2018	1 de abril Al 30 de junio 2017
Ingresos (gastos) financieros	(9.644)	11.155	(3.276)	2.384
Otras ganancias	20.173	12.525	6.110	10.432
Totales	<u>10.529</u>	<u>23.680</u>	<u>2.834</u>	<u>12.816</u>

(13) Gastos de administración por su naturaleza

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

	1 de enero Al 30 de junio 2018	1 de enero Al 30 de junio 2017	1 de abril Al 30 de junio 2018	1 de abril Al 30 de junio 2017
Remuneraciones y beneficios a los empleados	527.096	471.210	277.229	242.157
Gastos de publicidad y marketing	48.966	19.103	14.938	7.243
Asesorías	2.002.439	1.424.852	1.072.676	699.591
Otros gastos de administración	112.659	152.119	65.052	39.932
Total gastos de administración	<u>2.691.160</u>	<u>2.067.284</u>	<u>1.429.895</u>	<u>988.923</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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(14) Contingencias y juicios, continuación

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

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 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
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	10.000	850216
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	10.000	850180
Carteras de Terceros	10.000	707859

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(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-junio 2018, la Sociedad, Administradores y Ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

(17) Hechos posteriores

Durante los meses de julio y agosto de 2018, 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 2019, según se detalla a continuación:

Nombre Fondo	Fecha depósito	N° Póliza
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	10-07-2018	876710
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	01-08-2018	880984

Con fecha 6 de agosto de 2018, se informó como hecho esencial la renuncia de Jaime Munita Valdivieso, como Director y Vicepresidente de la Sociedad Administradora y las designaciones de Pablo Díaz Albrecht, como Director y de Daniel Navajas Passalacqua, como Vicepresidente de la misma. Con esa misma fecha, Pablo Díaz Albrecht renunció al cargo de Gerente General Subrogante, designando en su reemplazo a Roberto Perales González.

Mediante Resolución Exenta N° 3496 de fecha 16 de agosto de 2018, la Comisión, canceló la inscripción en el Registro del reglamento interno de Compass Deuda Argentina Fondo de Inversión.

Entre el 1° de Julio 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 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 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

Al segundo trimestre de 2018, 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 2019, según se detalla a continuación:

Nombre Fondo	Fecha depósito	N° Póliza
Compass BCP Asia Private Equity Fondo de Inversión	26-03-2018	827318
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	03-04-2018	850216
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	24-04-2018	850180
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	13-06-2018	867113

Con fecha 9 de Marzo de 2018, se informó como hecho esencial la aceptación de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A., como nuevo administrador del Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis, a contar del día 18 de Abril de 2018. Lo anterior, en consideración a que el directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos había acordado designar, previa aceptación de ésta, a dicha administradora general de fondos como nueva sociedad administradora del Fondo.

Con fecha 30 de Abril de 2018, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas en la cual se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- a) Se acordó distribuir un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2017, por la suma de M\$750.000.-, equivalente a \$714,286 por acción, el cual se pagaría con cargo al dividendo provisorio repartido durante el ejercicio 2017, por un monto de M\$750.000; y
- b) Se designó como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2018 a la empresa auditora externa KPMG Auditores Consultores Limitada.

Al 30 de Junio de 2018, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Análisis Razonado junio 2018

1. Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2018, los activos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "Sociedad") ascienden a M\$ 2.633.235.-, la totalidad de los cuales corresponden a activos corrientes, principalmente a inversiones financieras con un 41,18%, cuentas por cobrar relacionados y deudores comerciales de corto plazo con un 11,54% y 33,5% respectivamente. 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\$ 803.487.-y está representado principalmente por la provisión de pago de beneficios a los empleados con un 20,47% de los pasivos, las obligaciones con terceros equivalentes al 20,05% y cuentas por pagar a entidades relacionadas con un 45,06% del total de pasivos.

2. Estado de Resultados

Al cierre del periodo informado, la Sociedad obtuvo una utilidad de 386 millones de pesos, -27% inferior a la utilidad obtenida en igual periodo del año 2017. Las principales razones para ello se detallan a continuación:

El total de ingresos ordinarios al 30 de junio de 2017 asciende a 3.294 millones de pesos comparado favorablemente con los 2.751 millones de pesos para el mismo periodo de 2017. 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 40,54% y 11,86% respectivamente, en relación al mismo periodo del 2017. 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 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	1.121.331	834.627
Flujo de efectivo originados por actividades de operación	7.520	225.297
Flujo de efectivo originados por actividades de inversión	(165.583)	70.859
Flujo de efectivo originados por actividades de financiamiento	(681.177)	(1.007.365)
Saldo final de efectivo y equivalente de Efectivo	282.091	123.418

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 30 de junio de 2018 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:

	Junio 2018 Veces	Junio 2017 Veces
Liquidez corriente	3,28	3,25
Razón ácida	0,35	0,14

La Sociedad administradora al 30 de junio de 2018 presenta una liquidez corriente (Activos corrientes / pasivos corrientes) que disminuye en 0,22 veces respecto al 30 de junio 2017, principalmente por la disminución de pasivos no accionarios.

Endeudamiento

La Sociedad no 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 con 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 30 de junio de 2018 aumentaron en relación a igual periodo del año 2017. Los principales indicadores son los siguientes y se explican por el aumento en el resultado del periodo.

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operacional	483.387	597.867
Resultado no operacional	34.281	89.149
Rentabilidad del patrimonio	21,10%	25,89%
Rentabilidad de los activos	14,66%	17,92%
Utilidad por acción \$	367,62	504,87

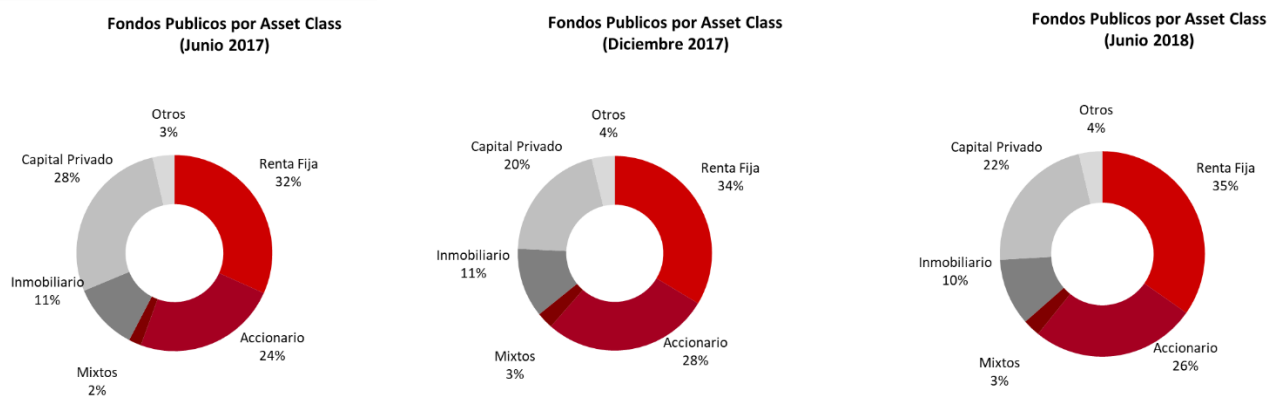
5. Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o mercado de los principales activos.

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 junio de 2018, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a US\$ 24.576 millones. Durante el primer semestre del año 2018 se observa un aumento del patrimonio administrado de un 2,8% en pesos y una disminución de 2,5% en dólares. De manera neta, hay 13 fondos nuevos (principalmente Mobiliarios Accionarios y de Capital Privado). Las categorías con mayor crecimiento han sido las de Capital Privado, con un 14,7%, y la de Fondos Mobiliarios de Deuda con un 9,0%, ambas medidas en dólares.

Con respecto a la composición por clase de activo, tal como se observa en los gráficos, para el período junio 2017 – junio 2018, a excepción del aumento en Fondos de Capital Privado (explicado por el inicio de operaciones de fondos nuevos y por un flujo neto de llamados de capital) no se observan grandes cambios durante el presente año.



Fuente: Información pública disponible (CMF), Valores al 30 de junio 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio 2018 respectivamente.

El total de patrimonio administrado por Compass Group, al 30 de junio de 2018, asciende a la suma de US\$ 2.017 millones lo que se traduce en un 8,2% del mercado de Fondos de Inversión Públicos.

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 23 de Agosto 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 30 de Junio de 2018, 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	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Pablo Díaz Albrecht	Director	14.468.691-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

23 de Agosto de 2018.

Autorizo las firmas de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 Presidente, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director, don PABLO DIAZ ALBRECHT, Cédula de Identidad número 14.468.691-8 Director y don EDUARDO ALDUNCE PACHECO, Cédula de Identidad número 12.634.252-7 Gerente General, todos de COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS. En Santiago, a 24 de Agosto de 2018.-

JOH

