

COMPASS GROUP CHILE S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', written over a faint grid background.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2019

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Activos	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	777.175	1.121.331
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8(b)	86.852	8.513
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.004.296	724.407
Activos por impuestos corrientes	7(b)	75.133	21.334
Otros activos financieros	6	1.385.252	924.606
Otros activos no financieros		5.898	4.850
Total activos Corrientes		3.334.606	2.805.041
Activos no corrientes:			
Activos por impuestos diferidos	7(a)	10.582	10.322
Total activos no Corrientes		10.582	10.322
Total activos		3.345.188	2.815.363
 Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(c)	606.072	747.909
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9	129.945	136.794
Provisiones por beneficios a los empleados	10(a)	529.602	378.319
Total pasivos corrientes		1.265.619	1.263.022
Total pasivos		1.265.619	1.263.022
Patrimonio:			
Capital emitido	11	1.112.048	1.112.048
Sobreprecio en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas	11	610	(92.128)
Ganancia acumuladas	11	928.459	493.969
Total patrimonio		2.079.569	1.552.341
Total pasivos y patrimonio		3.345.188	2.815.363

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados de resultados	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias:			
Comisión fija	12(a)	5.571.700	4.575.378
Comisión Fondos Mutuos	12(a)	974.197	1.074.359
Comisión fija administración de carteras	12(a)	25.662	71.020
Ganancia bruta		<u>6.571.559</u>	<u>5.720.757</u>
Costos de distribución:			
Comisión agente colocador		(226.334)	(195.726)
Gastos de Administración	13	(5.695.404)	(4.725.532)
Otras (pérdidas)/ganancias	12(b)	177.846	128.034
Ingresos/(gastos) financieros	12(b)	7.492	21.636
Diferencia de cambio		<u>79.284</u>	<u>34.851</u>
Ganancia antes de impuestos		914.443	984.020
Gasto por impuesto a las ganancias	7(c)	<u>(229.953)</u>	<u>(220.917)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>684.490</u>	<u>763.103</u>
Estado de resultados integrales:			
Ganancia del ejercicio		<u>684.490</u>	<u>763.103</u>
Resultado integral total		<u>684.490</u>	<u>763.103</u>
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		<u>684.490</u>	<u>763.103</u>
Resultado integral total		<u>684.490</u>	<u>763.103</u>
Ingresos/(gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio:			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		<u>92.738</u>	<u>(113.168)</u>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>777.228</u>	<u>649.935</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Capital emitido M\$	Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	1.112.048	38.452	(92.128)	493.969	1.552.341
Dividendos distribuidos	-	-	-	(250.000)	(250.000)
Otros movimientos instrumentos financieros	-	-	-	-	-
Valorización de instrumentos financieros	-	-	92.738	-	92.738
Ganancia del ejercicio	-	-	-	684.490	684.490
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	1.112.048	38.452	610	928.459	2.079.569

	Capital emitido M\$	Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	1.112.048	38.452	(28.893)	1.030.866	2.152.473
Dividendos distribuidos	-	-	-	(550.000)	(550.000)
Otros movimientos instrumentos financieros	-	-	49.933	-	49.933
Valorización de instrumentos financieros	-	-	(113.168)	-	(113.168)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	763.103	763.103
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(750.000)	(750.000)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	1.112.048	38.452	(92.128)	493.969	1.552.341

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018	2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de la operación:		
Ganancia del ejercicio	684.490	763.103
Ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas):		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	229.953	220.917
Ajuste por incrementos en cuentas por cobrar de origen comercial	(334.736)	(100.417)
Ajuste por (disminuciones)/incrementos en otras cuentas por pagar origen comercial	(6.849)	(13.661)
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	(167.440)	(227.823)
Total de ajustes por conciliación de (pérdidas)/ganancias	<u>(279.072)</u>	<u>(120.984)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>405.418</u>	<u>642.119</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de inversiones	(333.040)	(428.189)
Venta de inversiones	53.642	1.287.406
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>(279.398)</u>	<u>859.217</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de entidades relacionadas	(220.176)	85.368
Pago de dividendos	(250.000)	(1.300.000)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(344.156)</u>	<u>(1.214.632)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		286.704
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><u>777.175</u></u>	<u><u>1.121.331</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

(1)	Información general.....	8
(2)	Resumen de las principales políticas contables	10
(3)	Gestión de riesgos.....	26
(4)	Efectivo y equivalentes al efectivo	31
(5)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	32
(6)	Otros activos financieros	33
(7)	Impuestos diferidos e impuestos a la renta	33
(8)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	34
(9)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37
(10)	Provisión por beneficios a los empleados	37
(11)	Patrimonio	38
(12)	Ingresos del ejercicio.....	42
(13)	Gastos de administración por su naturaleza.....	43
(14)	Contingencias y juicios	44
(14)	Contingencias y juicios, continuación.....	45
(15)	Medio ambiente	45
(17)	Hechos posteriores	46

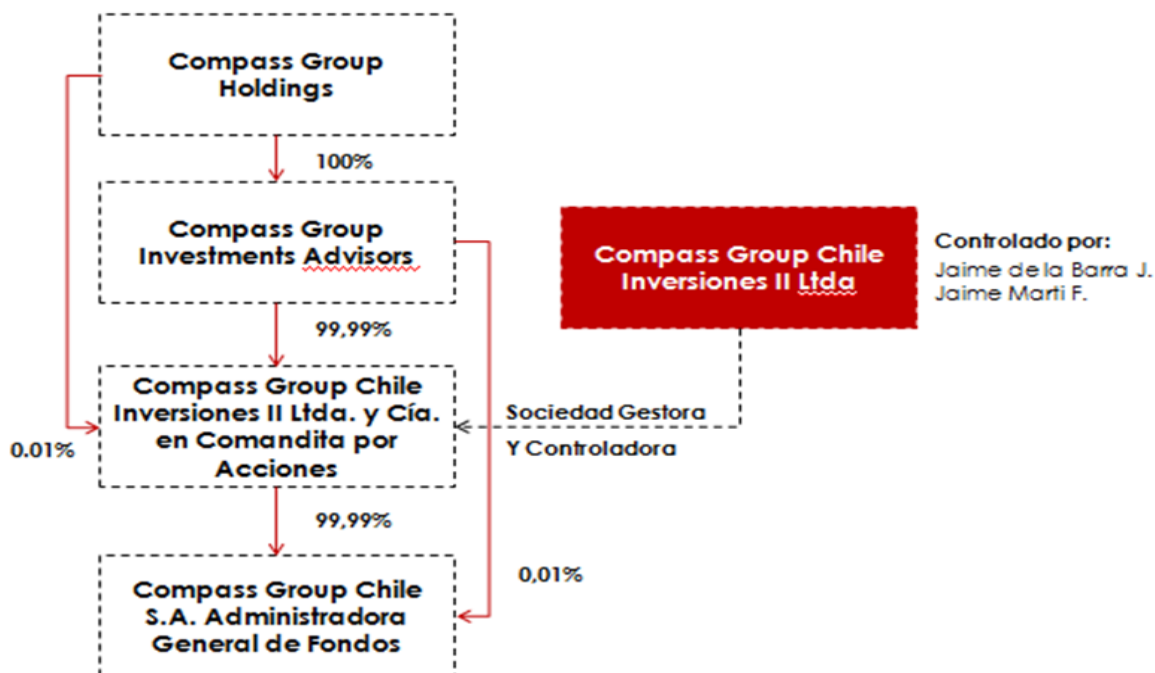
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 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 Comisión para el Mercado Financiero autorizó la existencia de la Sociedad. Con fecha 12 de agosto de 2003, ante el mismo Notario, se modificó los estatutos sociales en la parte relativa al nombre y objeto de la Administradora, cambiando de Compass Group Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión a Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. La dirección comercial de la Sociedad es: Rosario Norte N°555, piso 14, Las Condes, Santiago de Chile y la página web es <http://cgcompass.com/chile/>. La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N°20.712 de 2014 y a las instrucciones impartidas por la 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 Comisión.

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



COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(1) Información general, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad administra 33 fondos de inversión públicos, 5 fondos mutuos y 3 fondos de inversión privados, éstos son:

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(1) Información general, continuación

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.

(2) Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes Estados Financieros son las siguientes:

(a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y aprobadas por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de marzo de 2019.

(b) Período cubierto y bases de comparación

Los Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera, continuación

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

	2018	2017
	\$	\$
Unidad de fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar observado	694,77	614,75
Peso mexicano	35,36	31,28
Euro	794,75	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 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, así como enmiendas de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2018.

- (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
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.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

- (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2018, continuación

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Sociedad Administradora, aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el oficio circular N°592. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013), las cuales fueron adoptados por la Sociedad Administradora a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 9, Instrumentos Financieros incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los Estados Financieros de la Sociedad Administradora.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera unos análisis de transacción en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

- (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2018, continuación

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, continuación

El nuevo estándar se basa en el principio que la Sociedad debe reconocer los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo y/o el desempeño de un servicio, y recibe y consume simultáneamente los beneficios proporcionados a medida que la entidad los realiza.

La Administración luego de la revisión de sus fuentes de ingresos y una vez evaluados los 5 pasos establecidos en la norma, ha evaluado que las obligaciones de desempeño asociadas a las Remuneraciones y Comisiones por la Administración de los distintos Fondos administrados cumplen las condiciones para ser reconocidas en un momento del tiempo, por lo cual, la contabilización en base devengada con la cual se están reconociendo los ingresos no difiere de lo estipulado en NIIF 15.

Por lo anterior se concluye que no existen brechas para la aplicación inicial de esta norma al 1 de enero de 2018, dado que no existen diferencias sustanciales, en el monto y oportunidad del reconocimiento de los ingresos ordinarios de la Administradora General de Fondos. En consecuencia, la información presentada para el 2017 no ha sido reexpresada - es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo las Normas NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 15 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

La Administración considera que no existen efectos contables significativos que afecten los Estados Financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

(ii) Nuevos pronunciamientos contables

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 NIIF	
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.
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.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

(ii) Nuevos pronunciamientos contables

NIIF 16 Arrendamientos

Adopción de la norma NIIF 16 "Arrendamientos"

La Sociedad adoptará Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. Esta Norma introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La Sociedad aplicará la Norma NIIF 16, usando el enfoque prospectivo. En consecuencia, se reconocerá en el año 2019 un activo igual a un pasivo en la fecha de transición, sin reexpresar la información comparativa.

La Administración ha evaluado el impacto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 que tendrá sobre sus Estados Financieros, concluyendo que es inmaterial.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

(g) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(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 clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

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

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 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.

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

La Sociedad mantiene inversiones en los siguientes Fondos:

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

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

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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

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 Private Equity VII Fondo de Inversión	Público
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	Público
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Público

(j) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

El 29 septiembre de 2014, fue publicada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley N°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.

(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 2018 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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

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.

(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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(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.

(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, carteras administradas y fideicomisos. Las comisiones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario, es decir, se calcula a Valor Razonable toda la cartera de inversiones del Fondo y luego se aplica el porcentaje establecido para cada fondo de acuerdo al reglamento interno vigente.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 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 Private Equity XII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incl.) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incl.) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incl.) Serie D Hasta un 0,4000% (exento de IVA)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	(i) 0,952% del valor del patrimonio del Fondo aplicable a monto máximo de 9.000.000 de Unidades de Fomento de patrimonio, más (ii) 0,595% del valor del patrimonio del Fondo aplicable al monto de patrimonio que exceda de la cantidad de 9.000.000 de Unidades de Fomento.
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	0,0595% anual (IVA incluido)
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Serie A Un 1,785% (IVA incluido) 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 incluido) 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 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)
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 incluido)
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Serie A 0,893% anual (IVA incluido) Serie B Hasta un 1,5% anual (IVA incluido)
Fondo Mutuo Compass Global Debt	Serie A 1,19% anual (IVA incluido) Serie I 0,893% anual (IVA incluido)
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	Serie A 0,65% anual (IVA incluido) Serie I 0,15% anual (IVA incluido)
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 Private Equity XVI Fondo de Inversión	Serie A 0,4760% (IVA incluido) Serie B 0,2380% (IVA incluido) Serie C 0,0595% (IVA incluido) Serie E 0,5000% exento de IVA Serie I 0,1547% IVA Incl.
Compass Global Equity Fondo de Inversión	Serie A 1,19% anual (IVA incluido) vigente hasta el 12/09/2018 Serie I 0,893% anual (IVA incluido) vigente hasta el 12/09/2018 Serie A 1,19% anual (IVA incluido) vigente desde el 13/09/2018 Serie B 0,893% anual (IVA incluido) vigente desde el 13/09/2018

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 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 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 incluido) 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 incluido) Serie B 1,19% Anual (IVA incluido) Serie CG sin cobro
Compass Argentina Fondo de Inversión	Serie A 1,785% Anual (IVA incluido) Serie B 1,19% Anual (IVA incluido) Serie CG sin cobro Serie E 1,5% exento de IVA
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	Serie A 1,785% (IVA incluido) Serie B 0,0595% (IVA incluido) Serie E 0,2000% exento de IVA
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	Serie R 0,9520% (IVA incluido) Serie A 0,4760% (IVA incluido) Serie B 0,2380% (IVA incluido) Serie C 0,0595% (IVA incluido) Serie E 0,2000% exento de IVA

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 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.

(q) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

(r) Otros pasivos no financieros

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

(s) Gastos de administración

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 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.

(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 riesgos

Marco general de administración de riesgo

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

(a) Riesgo de mercado

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio

(i.1) Definición

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

(i.2) Exposición global

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

	Valor razonable	
	2018	2017
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.385.252	924.606

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

(i.3) Metodologías utilizadas

Para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, los fondos cuentan con distintos comités en los cuales se entregan las visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión de los portafolios manager de los fondos.

(i.4) Forma de administrarlo y mitigarlo

La Administradora analiza diariamente las carteras de inversiones de los fondos, o con la periodicidad que puedan ser preparadas en el caso del fondo Compass México I Fondo de Inversión, Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión y Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión. Adicionalmente, la Administradora monitorea permanentemente la evolución de los valores cuota de los mismos.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

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

Al 31 de diciembre de 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

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

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

(ii) Riesgo de tasas de interés

(ii.1) Definición

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(ii) Riesgo de tasas de interés, continuación

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

La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en cuotas del fondo Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, cuyo objetivo principal es mantener una cartera diversificada compuesta principalmente por instrumentos de deuda nacionales o extranjeros. Al 31 de diciembre de 2018, el 0,016800236% (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.

(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\$	46.589	64.286
Instrumentos Financieros(Compass México I FI)	MX\$	200.570	153.476
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments II)	US\$	505.346	245.527
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments III)	EUR	185.742	94.645
Instrumentos Financieros (Compass PE VII)	US\$	134.754	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito

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

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

2018				
Activos	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores por venta	892.633	-	-	892.633
Deudores varios	111.663	-	-	111.663
Otros activos financieros	1.385.252	-	-	1.385.252
<hr/>				
2017				
Activos	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores por venta	634.468	-	-	634.468
Deudores varios	89.939	-	-	89.939
Otros activos financieros	924.606	-	-	924.606
<hr/>				
2018				
Pasivos	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	606.072	-	-	606.072
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	129.945	-	-	129.945
<hr/>				
2017				
Pasivos	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	747.909	-	-	747.909
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	136.794	-	-	136.794
<hr/>				

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(3) Gestión de riesgo, continuación

(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 Notas 9 y 10).

	Activos corrientes	3.334.606	
Liquidez corriente	—————	—————	= 2,6348
	Pasivos corrientes	1.265.619	

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.

(d) Riesgo operacional

Se considera Riesgo Operativo como una práctica comparable a la gestión de riesgos financieros, las tendencias actuales de los mercados financieros unidas al aumento en todo el mundo de casos muy conocidos de pérdidas por riesgo operacional han llevado a las entidades financieras a considerar la gestión de esta tipología como una disciplina integral. De esta manera, la AGF gestiona el riesgo desde tres (3) diferentes frentes:

$$\text{PROBABILIDAD} * \text{IMPACTO} = \text{SEVERIDAD}$$

Donde la Probabilidad se define como la posibilidad de materialización de un evento, el Impacto como la consecuencia positiva o negativa que puede tener la materialización de un evento y la Severidad es la combinación cualitativa y cuantitativa de la probabilidad y el impacto la cual permite inferir el nivel de tratamiento del riesgo evaluado: Solución inmediata o Plan de acción. Al cierre del 31 de diciembre de 2018, tras efectuar la evaluación de riesgos, la AGF evidenció un nivel de severidad BAJO.

(4) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo en bancos y caja	340.258	120.374
Fondos Mutuos	436.917	1.000.957
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u>777.175</u>	<u>1.121.331</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(4) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Banco y caja USD	46.589	64.286
Banco y caja CLP	293.669	56.088
Total efectivo y equivalente al efectivo	340.258	120.374

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

Fondos mutuos	N° de cuotas	Valor cuotas	2018
		\$	M\$
Fondo Mutuo Deuda Chilena	296.592	1.473,1214	436.917
Total			436.917

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

(5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales	892.633	634.468
Deudores varios	111.663	89.939
Totales	1.004.296	724.407

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	1.004.296	724.407
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Totales	1.004.296	724.407

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 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	2018 M\$	207 M\$
Compass México I FI	FI Público	Nivel 2	Pesos mexicanos	200.570	153.476
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	22.980	15.686
Compass Desarrollo y Rentas	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	285.984	302.954
Compass Desarrollo y Rentas II	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	49.314	41.381
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 2	US\$	505.346	245.527
Compass PE VII	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	134.754	70.389
Compass Global Investments III	FI Público	Nivel 2	Euro	185.742	94.645
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	562	548
Totales				1.385.252	924.606

Precio de jerarquía de nivel 1 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 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.

(7) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$10.582 (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 M\$	Saldo 2018 M\$
Provisión vacaciones	10.322	260	10.582
Total activo por impuestos diferidos	10.322	260	10.582

(b) Activos/(pasivos) por impuestos corrientes

	2018 M\$	2017 M\$
Impuesto a la renta por pagar	(230.213)	(223.863)
Pagos provisionales mensuales	305.346	245.197
Saldo final activo	75.133	21.334

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

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

(c) Resultado por impuesto a las ganancias

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

Abono/(cargo) por impuestos diferidos	2018	2017
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	(230.213)	(223.863)
Originación y reverso diferencias temporarias	260	2.946
Saldo final	(229.953)	(220.917)

(d) Conciliación de la tasa efectiva

	Tasa	2018	Tasa	2017
	impuesto	M\$	impuesto	M\$
	%		%	
Utilidad) antes de impuesto		914.443		984.020
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(27,00)	(246.900)	(25,50)	(250.925)
Diferencias permanentes:				
Neto de agregados o deducciones	1,85	16.947	3,05	30.008
Total conciliación	(25,15)	(229.953)	(22,45)	(220.917)

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Transacciones con entidades relacionadas

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

2018

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto	Efecto en resultados
			Arriendo de inmuebles	95.743	(80.456)
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Servicios operativos	633.493	(532.347)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios administrativos	418.967	(352.073)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	886.633	(745.070)
			Comisión carteras discrecionales	79.995	67.223
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Agente colocador	1.079.973	(907.540)
59.200.280-9	Compass Group LLC Sucursal en Chile	Administración	Servicios profesionales	104.483	(104.483)
76.538.838-4	MB Chile SpA	Administración	Servicios profesionales	165.228	(138.847)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Gestión gerencial y comercial	14.475	(12.164)
			Recibe y/o entrega fondos	208.865	208.865
			Servicios Compliance	23.181	(19.480)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Transacciones con entidades relacionadas, continuación

2017

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

(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	2018 M\$	2017 M\$
76.789.912-2	Antonio Bellet Rentas SpA Compass Group Chile	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	-	5.863
96.924.150-1	Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	86.852	2.650
Totales						86.852	8.513

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

RUT	Nombre	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	2018 M\$	2017 M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	136.705	69.867
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	253.871	192.647
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Servicios administrativos	Matriz común	Pesos no reajustables	149.520	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	Pesos no reajustables	32.618	48.440
1-9	CG Compass (USA) LLC	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Pesos no reajustables	17.039	-
76.538.838-4	MB Chile SpA	Chile	Servicios	Matriz común	Pesos no reajustables	16.319	184.830
Totales						606.072	747.909

(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, Jefes de Inversiones, Analistas de Inversiones, fueron de M\$1.330.289 (M\$1.046.710 para el 2017).

En forma adicional, en el ejercicio informado se ha cancelado al directorio de la Sociedad la suma de M\$28.800 (M\$28.800 para el año 2017).

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

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

Nombre proveedor	País	Moneda origen	Vencimiento	2018 M\$	2017 M\$
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	31.12.2018	78.233	76.470
Comercializadora Voila Ltda.	Chile	Pesos	31.12.2018	-	825
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	31.12.2018	183	-
Vicapital	Chile	Pesos	31.12.2018	3.053	1.073
FYNOSA S. A	Chile	Pesos	31.12.2018	7.835	-
KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	31.12.2018	9.436	-
Transporte Ejecutivos	Chile	Pesos	31.12.2018	3.018	-
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	31.12.2018	4.824	2.849
LVA Índices	Chile	Pesos	31.12.2018	2.362	2.296
Bolsa de Comercio	Chile	Pesos	31.12.2018	5.220	-
ENTEL	Chile	Pesos	31.12.2018	798	-
Agentes Externos (provisión)	Chile	Pesos	31.12.2018	2.482	46.494
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	31.12.2018	12.501	6.787
Totales				129.945	136.794

(10) Provisión por beneficios a los empleados

(a) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficios	2018 M\$	2017 M\$
Provisión vacaciones	46.360	40.369
Incentivos	483.242	337.950
Total beneficios a los empleados	529.602	378.319

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

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

Movimiento del año 2018	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	46.360	483.242	529.602
Saldo final	46.360	483.242	529.602

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(10) Provisión por beneficios a los empleados, continuación

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados, continuación

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

(11) Patrimonio

(a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018 y 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	1.050
Total acciones	<u>1.050.000</u>
	Número de acciones
Acciones autorizadas	1.050.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	1.050.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-

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	1.050.000	1.050.000
Aumento de capital	-	-
Acciones en circulación 31 de diciembre	1.050.000	1.050.000

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(11) Patrimonio, continuación

(c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018 ascienden a M\$928.459 (M\$493.969 al 31 de diciembre de 2017).

	2018 M\$	2017 M\$
Resultado acumulado	493.969	1.030.866
Dividendos pagados	(250.000)	(1.300.000)
Resultados del ejercicio	<u>684.490</u>	<u>763.103</u>
Saldo final	<u>928.459</u>	<u>493.969</u>

(d) Dividendos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias/(pérdidas) acumuladas en el estado de cambios en el Patrimonio. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tiene un pago de dividendos, con cargo a las utilidades del ejercicio por la cantidad total de M\$250.000.

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 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, Compass Global Investments III Fondo de Inversión, Compass Private Equity VII, Compass Desarrollo y Renta Fondo de Inversión y Compass Desarrollo y Renta II Fondo de Inversión.

	2018	2017
	M\$	M\$
Ajustes IFRS, primera adopción	(39.318)	(39.318)
Valorización de inversiones	39.928	(52.810)
Total otras reservas (cargo)/abono	<u>610</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 31 de diciembre de 2018 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 72.289,49.

Patrimonio contable

Patrimonio contable	M\$
Total patrimonio	2.079.569
Cuenta corriente empresa relacionada	<u>(86.852)</u>
Patrimonio depurado M\$	1.992.717
Patrimonio depurado en UF	72.289,49

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 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	684.490	763.103
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.050	1.050
Utilidad básica por acción	651,8952	726,7648

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(12) Ingresos del ejercicio

(a) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	2018 M\$	2017 M\$
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	169.970	166.004
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	85.112	21.557
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	410.001	222.572
Compass Global Investments Fondo de Inversión	32.580	28.048
Compass Global Credit CLP	41.189	33.020
Compass Global Credit USD	35.572	26.527
Compass Global Investments Fondo de Inversión II	5.715	6.408
Compass Global Investments Fondo de Inversión III	22.550	14.504
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	624.336	611.040
Compass México I Fondo de Inversión	596	682
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	77.700	4.465
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	18.647	17.867
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	27.707	28.675
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	15.715	-
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	42.896	41.195
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	23.707	23.484
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	17.197	16.811
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	39.653	38.784
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	40.760	39.790
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	40.279	38.842
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	18.683	21.877
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	3.355.387	2.995.472
El Bosque Fondo de Inversión Privado	5.450	5.329
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	17.889	47.106
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	23.726	26.864
Fondo de Inversión Privado Aurora III	19.016	19.001
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	5.450	5.329
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	11.703	9.483
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	38.662	15.207
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	13.556	8.478
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	32.852	17.314
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	8.068	3.200
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	27.545	5.523
Compass Argentina Fondo de Inversión	74.107	14.289
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	18.814	631
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	28.878	-
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	22.276	-
Compass Global Equity Fondo de Inversión	77.756	-
Sub total Fondos de Inversión	5.571.700	4.575.378

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(12) Ingresos del ejercicio, continuación

(a) Ingresos de actividades ordinarias, continuación

	2018 M\$	2017 M\$
Fondo Mutuo Acciones Chilenas	284.000	163.076
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	462.605	483.305
Fondo Mutuo Compass Global Debt	54.133	52.046
Fondo Mutuo Compass Global Equity	156.773	207.154
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	8.326	8.850
Fondo Mutuo Investments Grade	8.359	159.928
	<hr/>	<hr/>
Sub total Fondos Mutuos	974.197	1.074.359
Administración de carteras	25.662	71.020
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>6.571.599</u>	<u>5.720.757</u>

(b) Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos financieros	7.492	21.636
Otras ganancias	177.846	128.034
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>185.338</u>	<u>149.670</u>

(13) Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

	2018 M\$	2017 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.330.289	1.046.710
Asesorías	4.048.784	3.129.306
Otros gastos de administración	316.331	549.516
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>5.695.404</u>	<u>4.725.532</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(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, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2018, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

Nombre Fondo	Monto (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 Acciones Chilenas	10.000	739838
Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	24.903	737010
Compass Global Equity Fondo de Inversión	10.107	707860
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
Compass México I Fondo de Inversión	10.000	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000	667514

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(14) Contingencias y juicios, continuación

Nombre Fondo	Monto (UF)	N° Póliza
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
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	10.000	867113
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	10.000	876710
Compass VEFP Private Equity Fondo de Inversión	10.000	880984
Carteras de Terceros	10.000	707859

(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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(16) Sanciones

En el período comprendido entre el 1° y 31 de diciembre del año 2018, no se cursaron sanciones a los directores y administradores de la Sociedad administradora, sin perjuicio de haberse cursado la siguiente sanción a la Sociedad administradora:

Fecha Resolución	14 de diciembre de 2018
N° Resolución	112-858-2018
Organismo Fiscalizador	Unidad de Análisis Financiero
Fecha notificación	24 de diciembre de 2018
Persona sancionada	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Monto de la sanción en UF	30 UF
Causa de la sanción	No haber ejecutado programas de capacitación en materia de lavado de activos y financiamiento del terrorismo a todos sus empleados durante el año 2015. Que a la fecha de la fiscalización de la Unidad de Análisis Financiero ocurrida el año 2016, el Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de la Administradora no contaba expresamente con normas de ética y conducta dirigidas a sus empleados relacionadas con la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. La resolución se encuentra ejecutoriada, no habiéndose reclamado judicialmente.

(17) Hechos posteriores

En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, y de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., con vigencia de un año a partir del día 10 de enero de 2019 y con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2020.

El detalle de las pólizas contratadas con vigencia desde el 10 de enero de 2019, es el siguiente:

Beneficiario	Monto asegurado (En UF)	N° Póliza
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	186.155	707856
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	22.873	707842
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	10.893	707851
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000	707848
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	27.348	707855

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(17) Hechos posteriores, continuación

Beneficiario	Monto asegurado (En UF)	N° Póliza
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	13.153	707850
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	26.768	707849
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	18.581	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	19.826	707847
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	12.159	663886
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000	697528
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	10.024	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 Global Investments Fondo de Inversión	27.247	660161
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	18.476	702325
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	11.317	723073
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	10.000	732259
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	10.000	790624
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	10.000	798919
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000	708403
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	10.000	803716
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	48.278	723837
Compass México I Fondo de Inversión	10.000	667513
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	10.000	850216
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	880984
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	10.000	867113
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	10.000	850180
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	10.000	876710
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	894815
Compass BREP IX Real Estate Fondo de Inversión	10.000	904666
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000	667514
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	10.000	740324
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	17.255	765054
Compass Argentina Fondo de Inversión	10.000	813609
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	10.000	809359
Compass Global Equity Fondo de Inversión	12.299	707860
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	19.791	615550
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	10.498	739838
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000	707862
Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam	10.000	737010
Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt	10.000	707863
Cartera de Terceros	10.000	707859

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(17) Hechos posteriores, continuación

Con fecha 24 de enero de 2019 y 30 de enero de 2019, 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 reglamentos internos de los fondos denominados "Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión" y "Compass FCO V Private Debt Fondo de Inversión", respectivamente, constituyendo las pólizas de garantías N°914165 y N°914164, previo a la fecha de sus correspondientes depósitos, por un monto inicial de UF10.000 cada una, con vencimiento el día 10 de enero de 2020.

Entre el 1 de enero de 2019 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.