

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

Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos de seis meses terminados  
al 30 de junio de 2019 y 2018

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

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

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios, Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## **Informe de Revisión del Auditor Independiente**

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### ***Conclusión***

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018***

Con fecha 28 de marzo de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



**Otros asuntos – Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018**

De acuerdo a instrucciones de la Norma de Carácter General N°431 de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 12 de febrero de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por el período de tres y seis meses terminado al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período seis meses terminado a dicha fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente, para efectos comparativos para que estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Claudia González O.', written over a horizontal line.

Claudia González O.

KPMG Ltda.

Santiago, 6 de septiembre de 2019

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

Estados de Situación Financiera Intermedios  
al 30 de junio de 2019 (No Auditado) y al 31 de diciembre de 2018

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	485.730	777.175
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10(b)	148.170	86.852
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	832.360	1.004.296
Activos por impuestos corrientes	8(b)	75.605	75.133
Otros activos financieros	7	1.519.781	1.385.252
Otros activos no financieros		<u>25.515</u>	<u>5.898</u>
Total activos Corrientes		<u>3.087.161</u>	<u>3.334.606</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos	9	462.807	-
Activos por impuestos diferidos	8(a)	<u>13.835</u>	<u>10.582</u>
Total activos no Corrientes		<u>484.502</u>	<u>10.582</u>
Total activos		<u>3.563.803</u>	<u>3.345.188</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10(c)	321.808	606.072
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	70.668	129.945
Provisiones por beneficios a los empleados	12(a)	251.568	529.602
Otros pasivos financieros		<u>106.784</u>	<u>-</u>
Total pasivos corrientes		<u>750.828</u>	<u>1.265.619</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	13	<u>359.265</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>359.265</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>1.110.093</u>	<u>1.265.619</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	14(a)	1.112.048	1.112.048
Sobrepeso en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas	14(e)	70.485	610
Ganancias acumuladas	14(c)	<u>1.232.725</u>	<u>928.459</u>
Total patrimonio		<u>2.453.710</u>	<u>2.079.569</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3.563.803</u>	<u>3.345.188</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

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

Estados de Resultados Integrales Intermedios  
por los períodos comprendidos  
entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 (No Auditados)

### Estados de resultados

	Nota	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias:					
Comisión fondos de inversión	15(a)	2.890.288	2.731.566	1.452.734	1.383.697
Comisión fondos mutuos	15(a)	411.715	494.300	205.896	262.072
Comisión administración de carteras y fideicomisos	15(a)	78.024	68.580	25.265	55.487
Ganancia bruta		<u>3.380.027</u>	<u>3.294.446</u>	<u>1.683.895</u>	<u>1.701.256</u>
Costos de distribución:					
Comisión agente colocador		(122.854)	(115.899)	(65.822)	(61.459)
Gastos de administración	16	(2.882.641)	(2.691.160)	(1.462.771)	(1.429.895)
Otras (pérdidas)/ganancias	15(b)	72.314	20.173	45.805	6.112
Ingresos/(gastos) financieros	15(b)	9.452	(9.644)	3.060	(3.276)
Diferencia de cambio		<u>(66.464)</u>	<u>23.752</u>	<u>(12.164)</u>	<u>43.588</u>
Ganancia antes de impuestos		389.834	521.668	192.003	256.326
Gasto por impuesto a las ganancias	8(c)	<u>(85.568)</u>	<u>(135.667)</u>	<u>(36.005)</u>	<u>(72.165)</u>
Ganancia del período		<u>304.266</u>	<u>386.001</u>	<u>155.998</u>	<u>184.161</u>
Estado de resultados integrales:					
Ganancia del período		<u>304.266</u>	<u>386.001</u>	<u>155.998</u>	<u>184.161</u>
Resultado integral total		<u>304.266</u>	<u>386.001</u>	<u>155.998</u>	<u>184.161</u>
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		<u>304.266</u>	<u>386.001</u>	<u>155.998</u>	<u>184.161</u>
Resultado integral total		<u>304.266</u>	<u>386.001</u>	<u>155.998</u>	<u>184.161</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios  
por los períodos comprendidos  
entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 (No Auditados)

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio Total M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2019	1.112.048	38.452	610	928.459	2.079.569
Dividendos provisionados	-	-	-	-	-
Valorización de instrumentos financieros	-	-	69.875	-	69.875
Ganancia del período	-	-	-	304.266	304.266
Saldo final al 30 de junio de 2019	1.112.048	38.452	70.485	1.232.725	2.453.710

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio Total M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2018	1.112.048	38.452	(92.128)	493.969	1.552.341
Dividendos provisionados	-	-	-	(115.800)	(115.800)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	7.206	-	7.206
Ganancia del período	-	-	-	386.001	386.001
Saldo final al 30 de junio de 2018	1.112.048	38.452	(84.922)	764.170	1.829.748

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

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

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios, Método Indirecto  
por los períodos comprendidos  
entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 (No Auditados)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de la operación:		
Ganancia del período	304.266	386.001
Ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas):		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	85.568	135.667
Ajuste por incrementos en cuentas por cobrar de origen comercial	151.847	(339.713)
Ajuste por (disminuciones)/incrementos en otras cuentas por pagar origen comercial	(11.096)	160.795
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	(267.364)	(335.230)
Total de ajustes por conciliación de (pérdidas)/ganancias	<u>(41.045)</u>	<u>(378.481)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>263.221</u>	<u>7.520</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de inversiones	(122.469)	(181.068)
Venta de inversiones	9.747	15.485
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>(112.722)</u>	<u>(165.583)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de entidades relacionadas	(393.763)	(681.177)
Pasivo por arrendamiento (capital)	(48.181)	-
Pago de dividendos	-	-
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(441.944)</u>	<u>(681.177)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(291.445)	(839.240)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>777.175</u>	<u>1.121.331</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (ver Nota 5)	<u><u>485.730</u></u>	<u><u>282.091</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.



## 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.....	27
(4)	Cambios contables .....	32
(5)	Efectivo y equivalentes al efectivo .....	33
(6)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	34
(7)	Otros activos financieros .....	34
(8)	Impuestos diferidos e impuestos a la renta .....	35
(9)	Propiedades, plantas y equipos .....	36
(10)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	37
(11)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	39
(12)	Provisión por beneficios a los empleados .....	40
(13)	Otros pasivos financieros .....	41
(14)	Patrimonio.....	43
(15)	Ingresos del ejercicio .....	47
(16)	Gastos de administración por su naturaleza.....	48
(17)	Contingencias y juicios .....	49
(18)	Medio ambiente .....	51
(19)	Sanciones .....	51
(20)	Hechos posteriores .....	52

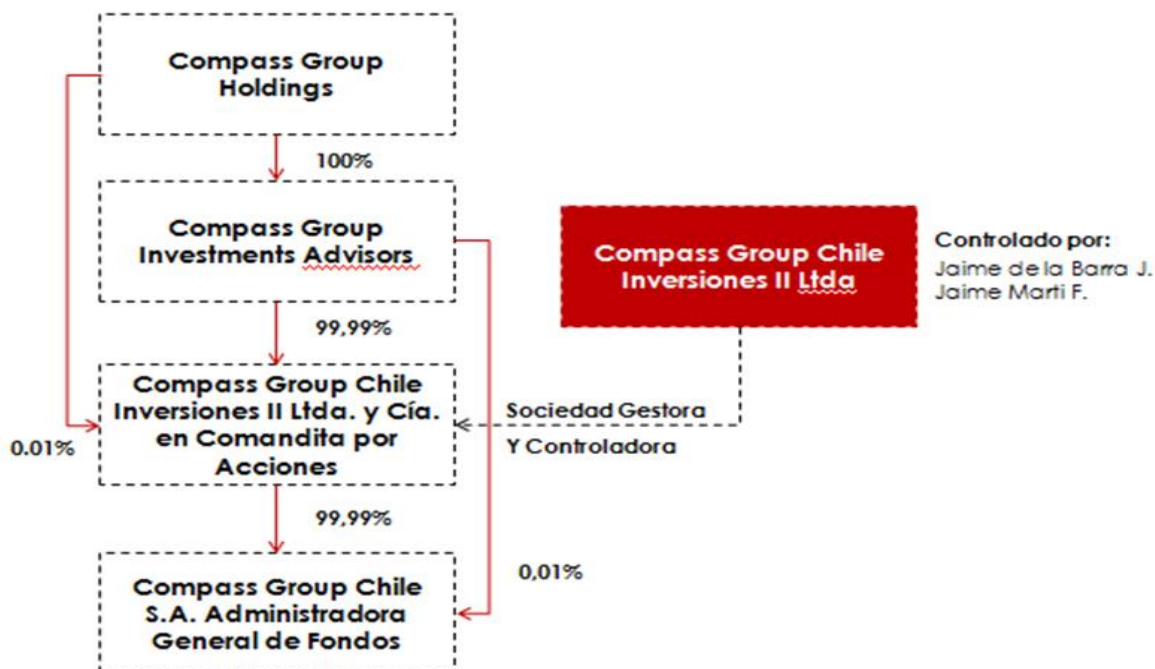
## COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (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 Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (1) Información general, continuación

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad administra 38 fondos de inversión públicos, 4 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. Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión
35. Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión
36. Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión
37. Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión
38. Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión
39. Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena
40. Fondo Mutuo Compass Global Debt
41. Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas
42. Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam
43. Tobalaba Fondo de Inversión Privado
44. El Bosque Fondo de Inversión Privado
45. Fondo de Inversión Privado Aurora III

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### **(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 II 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 Intermedios son las siguientes:

#### **(a) Bases de preparación**

Los presentes Estados Financieros Intermedios, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 6 de septiembre de 2019.

En la preparación de los Estados Financieros Intermedios la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, que consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las NIIF.

#### **(b) Período cubierto y bases de comparación**

Los Estados Financieros corresponden al Estado Intermedio de Situación Financiera al 30 de junio de 2019 y al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018.

El Estado Intermedio de Resultado y Otros Resultados Integrales corresponde a los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2019 y 2018.

El Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio y el Estado Intermedio de Flujo de Efectivo corresponde a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2019 y 2018.

#### **(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 Intermedios son presentados en miles de pesos chilenos.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	27.903,30	27.565,79	27.158,77
Dólar observado	679,15	694,77	651,21
Peso mexicano	35,52	35,36	32,81
Euro	764,81	794,75	760,32

#### (e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes Estados Financieros Intermedios 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 Intermedios, 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 Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (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 Intermedios se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, así como enmiendas de estas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 30 de junio de 2019.

- (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 2019

Nueva NIIF y CINIIF

NIIF 16 Arrendamientos

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28).

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa Modificaciones a la NIIF 9).

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19).

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

- (ii) Las siguientes nuevas normas y modificaciones han sido emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

- (i) Las siguientes nuevas normas y modificaciones han sido emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, continuación

##### **NIIF 16 Arrendamientos**

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Las instrucciones de revelación relacionadas con esta norma en éste, el primer año de aplicación y siguientes, se encuentran en los párrafos NIIF 16.89 – NIIF 16.103.

Una descripción de los efectos por la adopción de esta norma se encuentra en la Nota 4 Cambios Contables.

#### (g) Arrendamientos

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 “Arrendamientos” utilizando el enfoque retrospectivo modificado desde el 1 de enero de 2019 y, por lo tanto, la información comparativa no se ha re-expresado y se continúa informando según IAS 17 “Arrendamientos” e IFRIC 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.

##### **(a) Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019**

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si este es, o contiene, un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, sí:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica.
- La Sociedad tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### **(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(g) Arrendamientos, continuación**

##### **(a) Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019, continuación**

- La Sociedad tiene derecho a dirigir el uso del activo, este derecho se tiene cuando la toma de decisiones es relevante, por ejemplo, cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada. La Sociedad tiene el derecho de dirigir el uso del activo si tiene derecho a operar el activo, o diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sociedad asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes, es decir, asignando el costo de capital asociado de manera separada.

##### **(b) Arrendatario**

La Sociedad reconoce un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (g) Arrendamientos, continuación

##### (b) Arrendatario, continuación

El derecho de uso del activo se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil estimada de acuerdo al plazo del contrato. Las vidas útiles estimadas del derecho de uso de los activos se determinan sobre la misma base que las de propiedades, plantas y equipos considerando las futuras renovaciones de acuerdo al plazo del contrato. Además, el derecho de uso del activo se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento de la Sociedad, incorporando ajustes adicionales considerando el riesgo del país y de cada una de las subsidiarias.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos en el contrato.
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Sociedad puede razonablemente ejercer.
- Pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Sociedad está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión.
- Sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Sociedad esté razonablemente segura de no terminar anticipadamente el contrato.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de tasa interés efectiva. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa. Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del derecho de uso del activo, o se registra en Ganancia (Pérdida) si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Sociedad presenta los activos por derecho de uso en el rubro de Propiedades, planta y equipo y los pasivos de arrendamiento en Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes, dentro del Estado Intermedio de Situación Financiera.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (h) 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.

#### (i) 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.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 30 de junio de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

#### (j) 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 NIIF 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (j) Activos financieros, continuación

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

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 de cada período 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 de cada período bajo la línea de ingresos financieros.

La Sociedad mantiene inversiones en los siguientes Fondos:

<b>Nombre Fondo</b>	<b>Tipo Fondo</b>
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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

La Sociedad realizó una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial, de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otros resultados integrales para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre de cada período 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 Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (j) 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 de cada período 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

#### (k) 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 Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (k) 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 Intermedios 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 8).

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%.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (l) 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.

#### (m) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

#### (n) Beneficios a los empleados

##### (i) Vacaciones del personal

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

##### (ii) Incentivos

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### **(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(o) 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.

#### **(p) 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.

#### **(q) 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 Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (q) Reconocimiento de ingresos, continuación

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

Fondo	Porcentaje de remuneración	
1	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.
2	Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Serie A 1,19% Serie B 0,714% Anual IVA Incl.
3	Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	Hasta 0,0595% anual (IVA incl.)
4	Compass Private Equity III Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
5	Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
6	Compass Private Equity V Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
7	Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
8	Compass Private Equity X Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
9	Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
10	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.)
11	Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incl.) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incl.) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incl.) Serie E Hasta un 0,5000% (exento de IVA)
12	Compass Private Equity XIV 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)
13	Compass Private Equity XV 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)
14	Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	Serie A 0,4760% IVA Incl. Serie B 0,2380% IVA Incl. Serie C 0,0595% IVA Incl. Serie E 0,5000% exento de IVA Serie I 0,1547% IVA Incl.
15	Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,05% (exento de IVA)
16	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)
17	Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	Hasta un 0,250% (exento de IVA) de la Serie E.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (q) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración
18	Compass Perú Fondo de Inversión
	Serie A Hasta un 1,785% (IVA incl.) Serie E Hasta un 1,5% (Exento de IVA) Serie CG sin cobro
19	Compass México I Fondo de Inversión
	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
20	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.).
21	Compass Global Investments II Fondo de Inversión
	La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija equivalente al monto que resulte inferior entre aquellos que se indican en las letras A. y B. siguientes:  A. Un monto que dependerá del período en que se encuentre el Fondo, según se indica a continuación: 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 de que ocurra la liquidación del Fondo sin que se haya completado un período de un año, el monto indicado se aplicará proporcionalmente. B. El 0,01% 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.
22	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: a) Entre el inicio de operaciones del Fondo y el día 11 de mayo de 2017: 11.900 Euros, IVA incluido. b) Entre el 12 de mayo de 2017 y el 11 de mayo de 2018: 29.750 Euros, IVA incluido. c) 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 de 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 GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (q) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración								
	Serie A Hasta un 1,25% (IVA incl.) Serie B Hasta un 0,85% (IVA incl.) Serie I: <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Patrimonio del Fondo (Millones \$)</th> <th style="text-align: left;">Remuneración fija anual (IVA incluido)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Primeros 35.000</td> <td>0,714%</td> </tr> <tr> <td>Monto sobre 35.000 hasta 140.000</td> <td>0,5355%</td> </tr> <tr> <td>Monto sobre 140.000</td> <td>0,4165%</td> </tr> </tbody> </table>	Patrimonio del Fondo (Millones \$)	Remuneración fija anual (IVA incluido)	Primeros 35.000	0,714%	Monto sobre 35.000 hasta 140.000	0,5355%	Monto sobre 140.000	0,4165%
Patrimonio del Fondo (Millones \$)	Remuneración fija anual (IVA incluido)								
Primeros 35.000	0,714%								
Monto sobre 35.000 hasta 140.000	0,5355%								
Monto sobre 140.000	0,4165%								
23	Compass Latam High Yield Fondo de Inversión								
24	Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión								
	Serie A Un 1,785% (IVA incl.) Según se define en el Serie E Un 1,5% (exento de IVA)								
25	Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión								
	Serie A, Patrimonio del Fondo (UF) -> Remuneración fija anual (IVA incl.) a) Primeros 250.000 UF -> 1,4874% b) Sobre 250.000 UF -> 1,1305% Serie E, Patrimonio del Fondo (UF) -> Remuneración fija anual (exento de IVA.) a) Primeros 250.000 UF -> 1,4874% b) Sobre 250.000 UF -> 1,1305%								
26	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								
27	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								
28	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)								
29	Compass Private Debt III Fondo de Inversión								
	Serie A 1,785% IVA Incl. Serie B 0,0595% IVA Incl. Serie E 0,2000% exento de IVA								
30	Compass Argentina Fondo de Inversión								
	Serie A 1,785% Anual IVA Incl Serie B 1,19% Anual IVA Incl Serie CG sin cobro Serie E 1,5% exento de IVA								
31	Compass Latam Equity Fondo de Inversión								
	Serie A 1,785% Anual IVA Incl Serie B 1,19% Anual IVA Incl Serie CG sin cobro								
32	Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión								
	Serie R 0,9520% IVA Incl. Serie A 0,4760% IVA Incl. Serie B 0,2380% IVA Incl. Serie C 0,0595% IVA Incl. Serie E 0,2000% exento de IVA								
33	Compass Global Equity Fondo de Inversión								
	Serie A 1,19% anual (IVA Incl.) Serie B 0,893% anual (IVA Incl.)								
34	Compass VEPE VII Private								
	Serie R Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) 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 I Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie IA Hasta un 0,0119% (IVA Incluido)								

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (q) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración	
35	Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	Serie R hasta un 0,9520% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie A hasta un 0,4760% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie B hasta un 0,2380% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie C hasta un 0,0595% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie I hasta un 0,0595% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie E hasta un 0,2000% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie P hasta un 0,0595% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) y hasta un 0,3000% IVA incl. (% sobre Invested capital)
36	Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	Serie R Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) 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 I Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie E Hasta un 0,0200% (exento de IVA)
37	Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	Serie R Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) 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 I Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie IA Hasta un 0,0500% (IVA Incluido) Serie E Hasta un 0,0200% (exento de IVA)
38	Compass LATAM Corporate Debt Fondo Inversión	Serie A 0,65% anual (IVA Incl.) Serie I 0,15% anual (IVA Incl.)
39	Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Serie A 0,893% anual (IVA incl.) Serie B Hasta un 1,5% anual (IVA incl.)
40	Fondo Mutuo Compass Global Debt	Serie A 1,19% anual (IVA Incl.) Serie I 0,893% anual (IVA Incl.)
41	Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	Serie A Hasta un 1,904% anual (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,952% anual (IVA incluido) Serie C Hasta un 1,904% anual (IVA incluido) Serie D Hasta un 0,952% anual (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,95% anual (IVA incluido)
42	Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	Serie A Hasta un 1,4% anual (IVA incluido) Serie I Hasta un 0,5% anual (IVA incluido) Serie CG sin remuneración Serie EG sin remuneración
43	Tobalaba Fondo de Inversión Privado	16,7 UF mensual + IVA
44	El Bosque Fondo de Inversión Privado	16,7 UF mensual + IVA
45	Fondo de Inversión Privado Aurora III	1,19% anual (IVA Incl.)

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### **(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(q) 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.

#### **(r) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas**

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

#### **(s) Otros pasivos no financieros**

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

#### **(t) Gastos de administración**

Los gastos de administración 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 Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### **(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(u) 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.

#### **(v) 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 Comisión para el Mercado Financiero (Ex Superintendencia de Valores y Seguros), Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "Administradora"), 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 la 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**

La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de mercado por la inversión que mantiene en cuotas del fondo mutuos o fondo de inversión. Éste, se representa por los movimientos adversos, variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos que componen las inversiones de la Administradora, así como de los fondos que administra. Considera gestión sobre los siguientes factores:

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (3) Gestión de riesgos, continuación

#### Marco general de administración de riesgo, continuación

##### (a) Riesgo de mercado, continuación

###### (i) Riesgo de precio

###### (i.1) Definición

Gestión a través de Comités asesores por medio de los cuales se revisan las visiones económicas por región y mercado y permiten a los Portfolio Managers tomar decisiones eficientes de inversión.

###### (i.2) Exposición global

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	2019	2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.519.781	1.385.252

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

Al 30 de junio de 2019, los activos subyacentes de los Fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos eran los siguientes:

Fondo	Nivel de riesgo	2019 Activos subyacentes
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversion	Alto	Acciones nacionales Cuotas de fondos mutuos
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Alto	Bonos nacionales Bonos internacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
Compass México I Fondo de Inversión	Alto	Acciones de Sociedades no registradas Proyectos inmobiliarios
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	Alto	Otros Instrumentos de capitalización
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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (3) Gestión de riesgos, continuación

#### (a) Riesgo de mercado, continuación

##### (i) Riesgo de precio, continuación

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

##### (ii) Riesgo de tasas de interés

La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de cambios en la tasa de interés, lo cual es gestionado por los fondos administrados en la medida que sus reglamentos internos le permitan realizar operaciones de derivados, y aprovechar oportunidades de mercado, buscar maximizar la rentabilidad, así como para obtener adecuadas coberturas financieras.

Al 30 de junio de 2019, el 0,016574912% (0,016800251% en diciembre 2018) del total de activos de la Administradora, se encontraba expuesto de manera indirecta al riesgo de tasa de interés. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo de tasa de interés.

##### (iii) Riesgo cambiario

Dado por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en dólares y por las inversiones mantenidas en monedas extranjeras. Se gestiona a través del análisis de las inversiones a partir de la identificación de necesidad de cobertura; en la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

	<b>Moneda de origen</b>	<b>30-06-2019 M\$</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>
Cuentas bancarias en US\$	US\$	78.804	46.589
Instrumentos Financieros (Compass México I FI)	MX\$	217.144	200.570
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments II)	US\$	511.767	505.346
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments III)	EUR	267.873	185.742
Instrumentos Financieros (Compass PE VII)	US\$	173.009	134.754

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (3) Gestión de riesgos, continuación

#### (b) Riesgo de crédito

Se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes, así como por los instrumentos de inversión de la Sociedad. Considerando que la Administradora no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en Fondos de Inversión que la misma Sociedad administra, la exposición a este riesgo es baja. Por otra parte, la Sociedad mantiene contratos de administración en los cuales se disponen las condiciones de pago de remuneraciones mensuales, lo anterior considerando lo estipulado en los reglamentos de los diferentes fondos. De manera indirecta, la Sociedad administra este riesgo a través de la gestión aplicada a los fondos sobre los cuales mantiene sus inversiones.

#### 30-06-2019

Activos	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores por venta	675.366	-	-	675.366
Deudores varios	156.994	-	-	156.994
Otros activos financieros	1.519.781	-	-	1.519.781

#### 31-12-2018

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

#### 2019

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	321.808	-	-	321.808
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	70.668	-	-	70.668

#### 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



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (3) Gestión de riesgos, continuación

#### (c) Riesgo de liquidez

El exceso de caja de la Administradora se invierte principalmente en fondos mutuos tipo 1, en este sentido el enfoque de la Sociedad es asegurar que siempre se cuente con la liquidez suficiente para cumplir con las obligaciones al momento de su vencimiento, sea en condiciones normales o en condiciones excepcionales sin incurrir en pérdidas que arriesguen el patrimonio de la Sociedad y de paso la reputación hacia el mercado.

	Activos corrientes	3.087.161	
Liquidez corriente	-----	-----	= 4,7934
	Pasivos corrientes	644.044	

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 operativo han llevado a las entidades financieras a considerar la gestión de esta tipología como una disciplina integral. De esta manera, la Sociedad 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 30 de junio de 2019, tras efectuar la evaluación de riesgos, la Sociedad evidenció un nivel de severidad BAJO.

La gestión de este riesgo se origina considerando 4 factores y estos a su vez clasificados en diferentes categorías de riesgo, de acuerdo con estándares Internacionales de Gestión (Basilea – ISO 31000): Personas, Procesos, Tecnología e información, Factores externos. La Administradora toma como base fundamental la "Historia": trabaja con su propia trazabilidad de información para construir escenarios reales de probabilidades e impactos.

El registro de eventos de riesgo y pérdidas operacionales para cada uno de los procesos asociados a la gestión de activos se considera como factor principal dentro de la definición de riesgos críticos. Dentro de la gestión de Riesgos Operacionales se consideran adicionalmente: Riesgos Legales / Normativos, Riesgos de Continuidad de Negocio (ISO 22301), Riesgos de Seguridad de la Información (ISO 27001).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (4) Cambios contables

Las políticas contables descritas en los presentes Estados Financieros Intermedios reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de NIIF 16 a contar del 1 de enero de 2019. El efecto de la aplicación inicial de dicha norma se presenta a continuación:

La Sociedad ha adoptado la nueva norma contable de arrendamientos (IFRS 16) a partir del 1 de enero de 2019. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador.

Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos (Derecho de Uso) y pasivos (Pasivos por Arrendamiento) para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable que se tenga el derecho a controlar su uso y que no se transfieran los riesgos y beneficios de la propiedad. NIIF 16 es de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Las cifras comparativas con el año 2018 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales (criterio permitido por la Norma NIIF 16).

Producto de la aplicación de NIIF 16, el contrato que se vio afectado es por el arrendamiento de oficinas, cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a un año. Para este contrato se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez que hayan sido renegociados y despejada la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

La Sociedad, ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad prospectiva, reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés de mercado para transacciones similares en UF.

El impacto del ajuste inicial al 1 de enero de 2019 sobre el estado de situación inicial es un mayor Activo por Derechos de Uso y como contrapartida una mayor Pasivo por Arrendamiento, el detalle por tipo de moneda es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Total M\$</b>
Activos por Derechos de Uso	514,230
Pasivos por arrendamiento	514,230

El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, amortización e intereses en los resultados de períodos futuros producto del cambio por NIIF 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de estos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

**(5) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

	<b>30-06-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo en bancos y caja	279.510	340.258
Fondos Mutuos	<u>206.220</u>	<u>436.917</u>
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u><u>485.730</u></u>	<u><u>777.175</u></u>

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

	<b>30-06-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco y caja USD	78.804	46.589
Banco y caja CLP	<u>200.706</u>	<u>293.669</u>
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u><u>279.510</u></u>	<u><u>340.258</u></u>

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

<b>Fondos mutuos</b>	<b>N° de cuotas</b>	<b>Valor cuotas</b>	<b>2019</b>
		<b>\$</b>	<b>M\$</b>
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	131.485	1.568,3882	<u>206.220</u>
Total			<u><u>206.220</u></u>
<b>Fondos mutuos</b>	<b>N° de cuotas</b>	<b>Valor cuotas</b>	<b>2018</b>
		<b>\$</b>	<b>M\$</b>
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	296.592	1.473,1214	<u>436.917</u>
Total			<u><u>436.917</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	<b>30-06-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales	675.366	892.633
Deudores varios	156.994	111.663
Totales	832.360	1.004.296

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

	<b>30-06-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con vencimiento menor de tres meses	832.360	1.004.296
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Totales	832.360	1.004.296

### (7) Otros activos financieros

Los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios son los siguientes:

<b>Nombre Fondo</b>	<b>Tipo de instrumento</b>	<b>Jerarquía de precio</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compass México I FI	FI Público	Nivel 2	Pesos mexicanos	217.144	200.570
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	18.656	22.980
Compass Desarrollo y Rentas	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	282.100	285.984
Compass Desarrollo y Rentas II	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	48.640	49.314
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 2	US\$	511.767	505.346
Compass Private Equity VII FI	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	173.009	134.754
Compass Global Investments III	FI Público	Nivel 2	Euro	267.873	185.742
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	592	562
Totales				1.519.781	1.385.252

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 de cada período 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (8) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

#### (a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2019, el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$13.835 (M\$10.582 al 31 de diciembre de 2018). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Activo	Saldo 2018 M\$	Movimiento del año M\$	Saldo 2019 M\$
Instrumentos financieros	(1.935)	4.626	2.691
Provisión vacaciones	12.517	(1.373)	11.144
Total activo por impuestos diferidos	10.582	3.253	13.835

#### (b) Activos/(pasivos) por impuestos corrientes

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Impuesto a la renta por pagar AT 2019	-	(230.213)
Impuesto a la renta por pagar AT 2020	(88.821)	-
Pagos provisionales mensuales	164.426	305.346
Saldo final activo	75.605	75.133

#### (c) Resultado por impuesto a las ganancias

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

Abono/(cargo) por impuestos diferidos	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Gasto tributario corriente	(88.821)	(134.423)	(37.385)	(71.894)
Originación y reverso diferencias temporarias	3.253	(1.244)	1.380	(271)
Saldo final	(85.568)	(135.667)	(36.005)	(72.165)

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (8) Impuestos diferidos e impuestos a la renta, continuación

#### (d) Conciliación de la tasa efectiva

	Tasa impuesto %	01-01-2019 30-06-2019 M\$	Tasa impuesto %	01-01-2018 30-06-2018 M\$	Tasa impuesto %	01-04-2019 30-06-2019 M\$	Tasa impuesto %	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Utilidad) antes de impuesto		389.834		521.668		192.003		256.326
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(27,00)	(105.255)	(27,00)	(140.850)	(27,00)	(51.841)	(27,00)	(69.208)
Diferencias permanentes: Neto de agregados o deducciones	5,05	19.687	0,99	5.183	8,25	15.836	(1,15)	(2.957)
<b>Total conciliación</b>	<b>(21,95)</b>	<b>(85.568)</b>	<b>(26,01)</b>	<b>(135.667)</b>	<b>(18,75)</b>	<b>(36.005)</b>	<b>(28,15)</b>	<b>(72.165)</b>

### (9) Propiedades, plantas y equipos

#### (a) Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Amortización acumulada		Saldos netos	
	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activo por derecho de uso (*)	514.230	-	(51.423)	-	462.807	-
<b>Totales</b>	<b>514.230</b>	<b>-</b>	<b>(51.423)</b>	<b>-</b>	<b>462.807</b>	<b>-</b>

(\*) Incluye activos por derecho de uso del bien arrendado por la aplicación de la NIIF 16, de acuerdo a lo descrito en Nota 4. Los activos por derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial consideran gastos de amortización a través del período no cancelable del contrato o vida útil del activo, el que sea menor.

#### (b) Movimiento

Los movimientos de bienes de propiedad, planta y equipos, realizados durante el período se detallan a continuación:

Descripción	Activos por derecho de uso M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	514.230	514.230
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
<b>Total propiedad, planta y equipos bruto (*)</b>	<b>514.230</b>	<b>514.230</b>
Amortización acumulada inicial	-	-
Amortización del período	(51.423)	(51.423)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total propiedad, planta y equipos neto al 30 de junio de 2019</b>	<b>462.807</b>	<b>462.807</b>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (10) 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:

#### 30-06-2019

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto	Efecto en resultados
			Arriendo de inmuebles	65.192	(54.783)
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Servicios operativos	395.009	(331.940)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios administrativos	236.414	(198.667)
			Comisión mercantil	48.865	(41.063)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	600.845	(504.912)
			Comisión carteras discrecionales	67.002	56.304
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Agente colocador	718.077	(603.426)
59.200.280-9	Compass Group LLC Sucursal en Chile	Administración	Servicios profesionales	89.637	(75.325)
76.538.838-4	MB Chile SpA	Administración	Servicios profesionales	107.098	(89.998)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Gestión gerencial y comercial	42.960	(36.101)
			Recibe y/o entrega fondos		
			Servicios Compliance		

#### 30-06-2018

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	63.601	(53.446)
			Servicios operativos	419.579	(352.587)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios administrativos	254.324	(213.718)
			Comisión mercantil	74.294	(62.432)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	569.065	(478.206)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Agente colocador	703.565	(591.231)
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Administración	Servicios profesionales	80.662	(67.783)
76.538.838-4	MB Chile SpA	Administración	Servicios profesionales	104.875	(88.130)
			Entrega de Fondos	225.557	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Gestión gerencial y comercial	2.767	(2.325)
			Servicios Compliance	5.503	(4.624)

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

#### (b) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

RUT	Nombre	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajutable	148.170	86.852
Totales						148.170	86.852

#### (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	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	84.315	136.705
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	99.093	253.871
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Servicios administrativos	Matriz común	Pesos no reajustables	30.921	149.520
76.513.692-k	CG Servicios Financieros Limitada	Chile	Comisión mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	7.247	-
			Servicios operativos	Matriz común	Pesos no reajustables	57.470	-
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Pesos no reajustables	9.208	-
					Reajustables	12.638	32.618
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	15.111	16.319
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Servicios compliance	Matriz	Pesos no reajustables	5.805	-
Totales						321.808	606.072



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

#### (d) Remuneraciones pagadas al personal clave

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, son las siguientes:

	<b>01-01-2019</b> <b>30-06-2019</b>	<b>01-01-2018</b> <b>30-06-2018</b>	<b>01-04-2019</b> <b>30-06-2019</b>	<b>01-04-2018</b> <b>30-06-2018</b>
Remuneraciones	648.592	527.096	368.744	277.229
Totales	648.592	527.096	368.744	227.229

En forma adicional, los pagos realizados al directorio de la Sociedad son los siguientes:

	<b>01-01-2019</b> <b>30-06-2019</b>	<b>01-01-2018</b> <b>30-06-2018</b>	<b>01-04-2019</b> <b>30-06-2019</b>	<b>01-04-2018</b> <b>30-06-2018</b>
Directores	14.400	14.400	7.200	7.200
Totales	14.400	14.400	7.200	7.200

### (11) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Nombre proveedor	País	Moneda Origen	Vencimiento	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	31.7.2019	30.572	78.233
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	31.7.2019	2.485	183
Vicapital	Chile	Pesos	31.7.2019	4.794	3.053
FYNESA S.A.	Chile	Pesos	31.7.2019	8.068	7.835
Asesorías Falcom Ltda.	Chile	Pesos	31.7.2019	1.788	-
KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	31.7.2019	-	9.436
Transporte Ejecutivos	Chile	Pesos	31.7.2019	-	3.018
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	31.7.2019	1.514	4.824
Riskamerica	Chile	Pesos	31.7.2019	1.416	-
LVA Índices	Chile	Pesos	31.7.2019	-	2.362
Bolsa de Comercio	Chile	Pesos	31.7.2019	-	5.220
ENTEL	Chile	Pesos	31.7.2019	-	798
Agentes Externos (provisión)	Chile	Pesos	31.7.2019	20.031	2.482
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	31.7.2019	-	12.501
Totales				70.668	129.945

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (12) Provisión por beneficios a los empleados

#### (a) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficios	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión vacaciones	41.275	46.360
Incentivos	210.293	483.242
Total beneficios a los empleados	251.568	529.602

#### (b) Movimiento de los beneficios a los empleados

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 período 2019	Vacaciones personal M\$	Incentivos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2019	46.360	483.242	529.602
Uso del beneficio	(46.360)	(483.242)	(529.602)
Aumento del beneficio	41.275	210.293	251.568
Saldo final 30-06-2019	41.275	210.293	251.568

Movimiento del año 2018	Vacaciones personal M\$	Incentivos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2018	40.369	337.950	378.319
Uso del beneficio	(40.369)	(337.950)	(378.319)
Aumento del beneficio 31-12-2018	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 Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (13) Otros pasivos financieros

La Sociedad ha adoptado a partir del 1 de enero 2019, la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 "Arrendamientos", reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de endeudamiento incremental de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso.

Los saldos que componen este rubro son los siguientes:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Pasivos por arriendo	106.784	-
Total otros pasivos financieros corrientes	<u>106.784</u>	<u>-</u>
Pasivo por arrendamiento	359.265	-
Total otros pasivos financieros no corrientes	<u><u>359.265</u></u>	<u><u>-</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (13) Otros pasivos financieros, continuación

#### Composición del pasivo por arrendamiento:

El siguiente es un análisis de vencimiento de los flujos contractuales de los pasivos de arrendamiento:

Entidad	Total deuda vigente M\$	Deuda corriente al 30-06-2019 M\$	Hasta 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	Deuda no corriente al 30-06-2019 M\$	De 1 año a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Pasivo por arrendamiento	466.049	106.784	24.350	82.434	359.265	206.035	153.230	-
Totales	466.049	106.784	24.350	82.434	359.265	206.035	153.230	-

Al 30 de junio de 2019, el riesgo de liquidez asociado a estos vencimientos está cubierto con los flujos operacionales de las subsidiarias respectivas. No existen restricciones asociadas a los arrendamientos.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (14) Patrimonio

#### (a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2019 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.112.048 (M\$1.112.048 al 31 de diciembre de 2018).

#### (b) Acciones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado está representado por 1.050.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

<b>Accionista</b>	<b>Acciones</b>
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>

	<b>Número de acciones</b>
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 de cada período se presenta a continuación:

	<b>Número de acciones</b>	
	<b>30-06-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Acciones en circulación 1 de enero	1.050.000	1.050.000
Aumento de capital	-	-
Acciones en circulación al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018	1.050.000	1.050.000

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (14) Patrimonio, continuación

#### (c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2019 ascienden a M\$1.232.725 (M\$928.459 al 31 de diciembre de 2018).

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Resultado acumulado	928.459	493.969
Dividendos pagados	-	(250.000)
Dividendos provisionados	-	-
Resultados del período	<u>304.266</u>	<u>684.490</u>
Saldo final	<u>1.232.725</u>	<u>928.459</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 año un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias/(pérdidas) acumuladas en el estado de cambios en el Patrimonio. Al 30 de junio de 2019 la Sociedad no registra provisión de dividendos y al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tiene un pago de dividendos provisorios, 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 Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (14) 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.

	2019 M\$	2018 M\$
Ajustes IFRS, primera adopción	(39.318)	(39.318)
Valorización de inversiones	109.803	39.928
Total otras reservas (cargo)/abono	<u>70.485</u>	<u>610</u>

#### (f) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

Según lo establecido en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a UF10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de junio de 2019 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF82.606,72.

Patrimonio contable	M\$
Total patrimonio	2.453.710
Cuenta corriente empresa relacionada	<u>(148.170)</u>
Patrimonio depurado M\$	2.305.000
Patrimonio depurado en UF	82.606,72

El detalle de la constitución de garantías asociadas a los fondos y carteras de terceros administradas se revela en Nota 17 "Contingencias y Juicios".

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (14) 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:

	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	304.266	386.001
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.050	1.050
Utilidad básica por acción	289,7771	367,6200

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 Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (15) Ingresos del ejercicio

#### (a) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	01-01- 2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	85.748	83.658	43.707	42.191
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	43.296	42.242	21.734	21.190
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	205.196	192.474	108.791	106.590
Compass Global Investments Fondo de Inversión	17.024	15.407	8.664	7.864
Compass Global Credit CLP	28.451	17.411	14.951	9.421
Compass Global Credit USD	20.251	15.534	10.351	8.228
Compass Global Investments Fondo de Inversión II	4.032	1.862	2.077	1.260
Compass Global Investments Fondo de Inversión III	12.870	9.953	6.590	5.393
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	316.190	302.373	157.224	152.478
Compass México I Fondo de Inversión	360	283	183	141
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	43.647	38.556	22.442	19.734
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	6.346	8.234	3.079	3.899
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	14.699	13.219	7.429	6.719
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	14.310	4.919	7.232	4.919
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	22.521	20.259	11.399	10.335
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	12.610	10.967	6.307	5.693
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	9.125	8.029	4.553	4.093
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	20.991	18.457	10.435	9.411
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	22.200	19.149	11.300	9.761
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	22.619	18.636	11.528	9.634
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.614	8.677	5.433	4.481
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	1.620.279	1.710.363	797.139	849.557
El Bosque Fondo de Inversión Privado	2.772	2.705	1.392	1.357
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	-	17.889	-	2.916
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	11.864	11.562	5.942	5.791
Fondo de Inversión Privado Aurora III	10.197	9.363	4.762	4.780
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	2.772	2.705	1.392	1.357
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	6.284	5.551	3.191	2.825
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	-	19.986	-	10.429
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	7.106	6.691	3.617	3.322
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	17.449	15.815	8.871	8.000
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	4.941	3.941	2.546	1.953
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	16.452	11.151	8.322	7.508
Compass Argentina Fondo de Inversión	28.065	39.498	13.262	20.298
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9.081	9.376	3.935	5.498
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversion	25.999	11.392	13.160	11.392
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversion	19.270	3.279	9.690	3.279
Compass Global Equity Fondo de Inversión	137.109	-	70.612	-
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	9.752	-	5.826	-
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	11.678	-	7.548	-
Compass FRO III Private Debt Fondo de Inversion	2.425	-	2.425	-
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversion	11.387	-	11.387	-
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversion	2.306	-	2.306	-
Sub total Fondos de Inversión	2.890.288	2.731.566	1.452.734	1.383.697

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (15) Ingresos del ejercicio, continuación

#### (a) Ingresos de actividades ordinarias, continuación

	<b>01-01-2019</b> <b>30-06-2019</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2018</b> <b>30-06-2018</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2019</b> <b>30-06-2019</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2018</b> <b>30-06-2018</b> <b>M\$</b>
Fondo Mutuo Acciones Chilenas	140.240	134.995	66.526	70.619
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	236.638	217.209	122.044	116.127
Fondo Mutuo Compass Global Debt	28.513	25.890	14.998	13.830
Fondo Mutuo Compass Global Equity	-	107.931	-	56.038
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	4.794	4.048	1.764	2.183
Fondo Mutuo Investments Grade	1.530	4.227	564	3.276
Sub total Fondos Mutuos	411.715	494.300	205.896	262.072
Administración de carteras	19.046	53.365	5.042	42.358
Asesorías Fideicomiso	58.978	15.215	20.223	13.129
Totales	<u>3.380.027</u>	<u>3.294.446</u>	<u>1.683.895</u>	<u>1.701.256</u>

#### (b) Otros ingresos

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

	<b>01-01-2019</b> <b>30-06-2019</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2018</b> <b>30-06-2018</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2019</b> <b>30-06-2019</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2018</b> <b>30-06-2018</b> <b>M\$</b>
Ingresos (gastos) financieros	9.452	(9.644)	3.060	(3.276)
Otras ganancias	72.314	20.173	45.805	6.112
Totales	<u>81.766</u>	<u>10.529</u>	<u>48.865</u>	<u>2.836</u>

### (16) Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

	<b>01-01-2019</b> <b>30-06-2019</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2018</b> <b>30-06-2018</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2019</b> <b>30-06-2019</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2018</b> <b>30-06-2018</b> <b>M\$</b>
Remuneraciones y beneficios a los empleados	648.592	527.096	368.744	277.229
Asesorías	2.035.265	2.002.439	1.016.078	1.072.676
Otros gastos de administración (*)	198.784	161.625	77.949	79.990
Totales	<u>2.882.641</u>	<u>2.691.160</u>	<u>1.462.771</u>	<u>1.429.895</u>

(\*) Incluye efectos de la aplicación de NIIF 16 (Ver Nota 4).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (17) 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 30 de junio de 2019, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

<b>Nombre Fondo</b>	<b>Monto asegurado (UF)</b>	<b>N° Póliza</b>
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 IV Fondo de Inversión	27.348	707855
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 XIV Fondo de Inversión	10.024	708401
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 Latam High Yield Fondo de Inversión	48.278	723837
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	17.255	765054
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
Cartera de Terceros	10.000	707859
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000	708403
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	10.000	803716
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	10.000	740324

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (17) Contingencias y juicios, continuación

Nombre Fondo	Monto Asegurado (UF)	N° Póliza
Compass México I Fondo de Inversión	10.000	667513
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	10.000	850216
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000	667514
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	10.000	798919
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	10.000	732259
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	10.000	790624
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000	707848
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000	697528
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000	723079
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000	739794
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	10.000	778798
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	10.000	759914
Compass Argentina Fondo de Inversión	10.000	813609
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	10.000	809359
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000	707862
Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam	10.000	737010
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	10.000	707863
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 VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	880984
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	894815
Compass BREP IX Real Estate Fondo de Inversión	10.000	904666
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	914165
Compass FCO V Private Debt Fondo de Inversión	10.000	914164
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	926157
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	10.000	937216

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (18) 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.

### (19) Sanciones

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 2019, la Sociedad, Administradores y Ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

### (20) Hechos posteriores

Entre el 1 de julio de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios, esta Sociedad Administradora ha depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el "Registro") que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero (la "Comisión"), los siguientes reglamentos internos, constituyendo una garantía, previo a la fecha de sus respectivos depósitos, por un monto inicial de UF10.000 por cada Fondo, con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2020, según se detalla a continuación:

<b>Nombre Fondo</b>	<b>Fecha depósito</b>	<b>N° póliza</b>
Compass TacOpps Private Debt Fondo de Inversión	19-7-2019	944400
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	1-8-2019	943982

Mediante Resolución Exenta N°4959, de fecha 2 de agosto de 2019, la Comisión otorgó un plazo de 1 año contado desde el día 13 de junio de 2019 para contar con el número mínimo de partícipes y patrimonio mínimo de Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión, según lo establecido en el Artículo N°5 de la Ley N°20.712.

Entre el 1 de julio de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios, a juicio de la Administradora, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de estos.

## HECHOS RELEVANTES

En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, y de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., con vigencia de un año a partir del día 10 de enero de 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 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
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	10.000	707863
Cartera de Terceros	10.000	707859

Al segundo trimestre 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 siguientes reglamentos internos, constituyendo una garantía, previo a la fecha de sus respectivos depósitos, por un monto inicial de UF 10.000 por cada Fondo, con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2020, según se detalla a continuación:

<b>Nombre Fondo</b>	<b>Fecha depósito</b>	<b>N° Póliza</b>
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	24-01-2019	914165
Compass FCO V Private Debt Fondo de Inversión	30-01-2019	914164
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	21-03-2019	926157
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	13-06-2019	937216

Con fecha 30 de abril de 2019, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas en la cual se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- a) Se acordó revocar íntegramente el directorio de la Sociedad, para los efectos de designar uno nuevo en su reemplazo, quedando éste conformado por los señores Jaime de la Barra Jara, Raimundo Valdés Peñafiel, Daniel Navajas Passalacqua, Alberto Etchegaray de la Cerda y Carlos Hurtado Rourke.
- b) Se acordó distribuir un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, por la suma de \$250.000.000.-, equivalente a \$238,095238 por acción, el cual se pagaría con cargo al dividendo provisorio repartido durante el ejercicio 2018, por un monto de \$250.000.000.-;
- c) Se designó como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2019 a la empresa auditora externa KPMG Auditores Consultores Limitada.

Con fecha 30 de abril de 2019, se informó como hecho esencial la renuncia de Pablo Díaz Albrecht, al cargo de Director de la Sociedad, junto con la designación del señor Raimundo Valdés Peñafiel en su reemplazo, quien a su vez fue elegido como Vicepresidente de la



Sociedad, cargo que desempeñaba el señor Daniel Navajas Passalacqua, quien se mantuvo como Director de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2019, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.

## **Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos**

### **Análisis Razonado junio 2019**

#### **1. Estado de situación financiera**

Al 30 de junio de 2019, los activos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "Sociedad") ascienden a M\$ 3.563.803.-, la totalidad de los cuales corresponden a activos corrientes, principalmente a inversiones financieras con un 42,64%, y deudores comerciales de corto plazo con un 23,36%. El resto del activo corresponde principalmente a activos por impuestos diferidos, otros activos no financieros y liquidez corriente.

El pasivo de la Sociedad (no accionario) asciende a M\$ 1.110.093.-y está representado principalmente por el reconocimiento del pasivo por arrendamientos bajo IFRS 16, equivalente a 41,98% la provisión de pago de beneficios a los empleados con un 22,66%, las obligaciones con terceros equivalentes al 6,37% y cuentas por pagar a entidades relacionadas con un 28,99% del total de pasivos.

#### **2. Estado de Resultados**

Al cierre del periodo informado, la Sociedad obtuvo una utilidad de 304 millones de pesos, 21% inferior a la utilidad obtenida en igual periodo del año 2018. Las principales razones para ello se detallan a continuación:

El total de ingresos ordinarios al 30 de junio de 2019 asciende a 3.380 millones de pesos comparado favorablemente con los 3.294 millones de pesos para el mismo periodo de 2018. Los mayores activos administrados generaron a la Sociedad mayores ingresos ordinarios producto de la comisión de administración fija y en menor medida a la comisión de administración de carteras de terceros. Ver detalle ingresos en nota 14 de los estados financieros.

En cuanto a los gastos se observa un aumento en las asesorías recibidas y gastos de remuneraciones, aumentando en 1,64% y 23,05% respectivamente, en relación con el mismo periodo del 2018. Ver detalle de gastos en nota 16 de los estados financieros.

### 3. Estado de flujo de efectivo

El resumen del estado de flujo de efectivo correspondiente al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
<b>Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>777.175</b>	<b>1.121.331</b>
Flujo de efectivo originados por actividades de operación	263.221	7.520
Flujo de efectivo originados por actividades de inversión	(112.722)	(165.583)
Flujo de efectivo originados por actividades de financiamiento	(441.944)	(681.177)
<b>Saldo final de efectivo y equivalente de Efectivo</b>	<b>485.730</b>	<b>282.091</b>

Tal y como se detalla en el estado de flujo de efectivo presentado en los estados financieros de la Sociedad, las principales partidas que afectaron al flujo de efectivo del periodo 01 de enero y 30 de junio de 2019 corresponden a la disminución de relacionadas, compra y venta de activos financieros, cobro de clientes y pagos a proveedores.

### 4. Indicadores Financieros

#### Liquidez

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

	Junio 2019 Veces	Junio 2018 Veces
Liquidez corriente	3,21	2,64
Razón ácida	0,44	0,61

La Sociedad administradora al 30 de junio de 2019 presenta una liquidez corriente (Activos corrientes / pasivos corrientes) que disminuye en 0,57 veces respecto al 30 de junio de 2018, principalmente por la disminución de entidades relacionadas.

## Endeudamiento

La Sociedad posee obligaciones de corto con entidades financieras. La Sociedad posee líneas de crédito operativas por la suma de 800 millones de pesos, la cual no se ha utilizado.

De acuerdo a lo anterior y dado que la sociedad tuvo un costo mínimo de financiamiento, ya que el uso fue a fin del periodo, la cobertura de gastos financieros para el periodo bajo análisis es igual a cero, al igual que para el período anterior analizado.

## Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad de la Sociedad disminuyeron en relación a igual periodo del año 2018. Los principales indicadores son los siguientes y se explican por el aumento en el resultado del periodo.

	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operacional	374.532	487.387
Resultado no operacional	(70.266)	(101.386)
Rentabilidad del patrimonio	12,40%	18,56%
Rentabilidad de los activos	8,54%	11,54%
Utilidad por acción \$	289,78	367,62

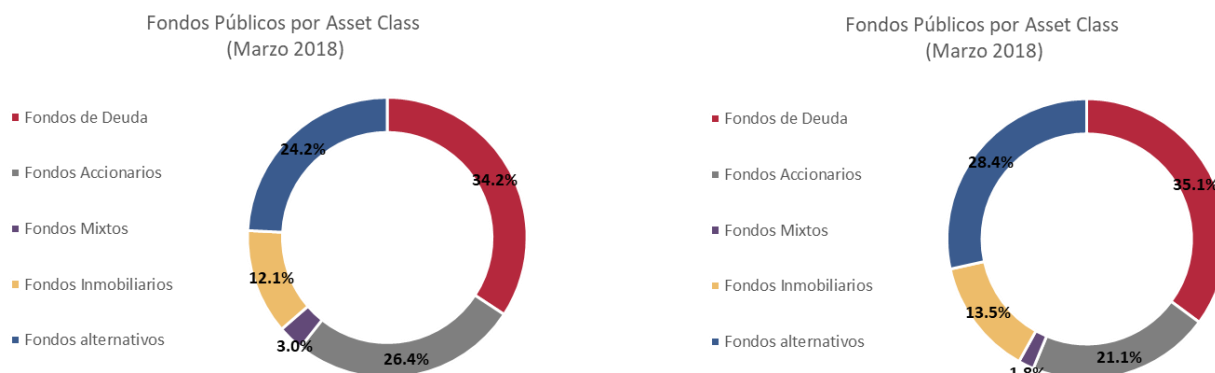
## 5. Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o mercado de los principales activos.

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

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

En base a la información pública disponible a la fecha de emisión de este análisis, respecto de la información de mercado haremos referencia al periodo marzo de 2019. El total de activos administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a US\$ 30.417 millones. Durante el presente año se observa un aumento de los activos administrado de un 16,1% medido en dólares. En línea con los aumentos de activos mencionados anteriormente, durante el último trimestre se observan el inicio de operaciones de un total de 90 fondos (principalmente Capital Privado y Deuda Privada extranjera). Las categorías con mayor crecimiento anual han sido las de Activos Alternativos 35,6%, Fondos Inmobiliarios con 28,4% y Fondos de deuda con 18,4%, todos medidos en dólares.

Con respecto a la composición por clase de activo, tal como se observa en los gráficos, para el período marzo 2018 – marzo 2019, a excepción del aumento en Fondos de Deuda Privada (explicado por el inicio de operaciones de fondos nuevos y por un flujo neto de llamados de capital) no se observan grandes cambios durante el presente año.



Fuente: Información pública disponible (CMF), Clasificaciones ACAFI. Valores al 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2019 respectivamente.

El total de patrimonio administrado por Compass Group, en fondos de inversión al 31 de marzo de 2019, asciende a la suma de US\$ 2.376,3 millones lo que se traduce en un 15,4% de crecimiento respecto de igual periodo del año 2018.



Finalmente, el total de patrimonio administrado por Compass Group considerando fondos de inversión, fondos mutuos, fondos de inversión privado y carteras manejadas al 31 de marzo de 2019, asciende a la suma de US\$ 2.603,7 millones, lo que se traduce en un 8,8% de crecimiento respecto de igual periodo del año 2018.

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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

En sesión de directorio de fecha 6 de Septiembre de 2019, los abajo firmantes en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe, referido al 30 de Junio de 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Raimundo Valdés Peñafiel	Director	13.037.597-9	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

**6 de Septiembre de 2019.**