

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

Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos de seis y tres meses terminados  
al 30 de junio de 2020 y 2019

(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 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 2020, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2020 y 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminado en esas fechas, 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 2019**

Con fecha 26 de marzo de 2020, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'C. González O.', with a long horizontal stroke extending to the right.

Claudia González O.

KPMG SpA

Santiago, 27 de agosto de 2020

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

Estados de Situación Financiera Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2019

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2020 M\$</b>	<b>2019 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	156.709	1.363.868
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10(b)	-	48.556
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1.452.071	950.792
Activos por impuestos corrientes	8(b)	-	16.849
Otros activos financieros	7	2.119.003	1.989.352
Otros activos no financieros		<u>41.331</u>	<u>31.956</u>
Total activos Corrientes		<u>3.769.114</u>	<u>4.401.373</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos	9	372.963	418.518
Activos por impuestos diferidos	8(a)	<u>16.243</u>	<u>20.628</u>
Total activos no Corrientes		<u>389.206</u>	<u>439.146</u>
Total activos		<u><u>4.158.320</u></u>	<u><u>4.840.519</u></u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10(c)	440.870	741.461
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	195.433	196.362
Provisiones por beneficios a los empleados	12(a)	194.366	494.811
Otros pasivos no financieros	13	-	240.625
Pasivo por impuestos corrientes	8(b)	4.817	-
Otros pasivos financieros	14	<u>104.184</u>	<u>101.324</u>
Total pasivos corrientes		<u>939.670</u>	<u>1.774.583</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	14	<u>274.132</u>	<u>321.930</u>
Total pasivos no corrientes		<u>274.132</u>	<u>321.930</u>
Total pasivos		<u>1.213.802</u>	<u>2.096.513</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	15	1.112.048	1.112.048
Sobrepeso en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas	15	16.022	103.590
Ganancias acumuladas	15	<u>1.777.996</u>	<u>1.489.916</u>
Total patrimonio		<u>2.944.518</u>	<u>2.744.006</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>4.158.320</u></u>	<u><u>4.840.519</u></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 30 de junio de 2020 y 2019 (No Auditado)

Estados de resultados	Nota	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
		30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias:					
Comisión fondos de inversión	16(a)	3.231.354	2.890.288	1.598.865	1.452.734
Comisión fondos mutuos	16(a)	313.142	411.715	152.256	205.896
Comisión administración de carteras y fideicomisos	16(a)	38.254	78.024	19.095	25.265
<b>Ganancia bruta</b>		<b>3.582.750</b>	<b>3.380.027</b>	<b>1.770.216</b>	<b>1.683.895</b>
Costos de distribución:					
Comisión agente colocador		(1.026.284)	(1.108.338)	(490.270)	(555.529)
Gastos de administración	17	(2.042.315)	(1.897.157)	(1.052.074)	(973.064)
Otras (pérdidas)/ganancias	16(b)	47.056	72.314	13.663	45.805
Ingresos/(gastos) financieros	16(b)	7.676	9.452	10.308	3.060
Diferencia de cambio		164.607	(66.464)	(68.096)	(12.164)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>733.490</b>	<b>389.834</b>	<b>183.747</b>	<b>192.003</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	8(c)	(186.036)	(85.568)	(34.715)	(36.005)
<b>Ganancia del período</b>		<b>547.454</b>	<b>304.266</b>	<b>149.032</b>	<b>155.998</b>
Estado de resultados integrales:					
Ganancia del período		547.454	304.266	149.032	155.998
Resultado integral total		547.454	304.266	149.032	155.998
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora					
Resultado integral total		547.454	304.266	149.032	155.998
Ingresos/(gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio:					
Activos financieros a valor razonable por patrimonio					
<b>Total resultados integrales reconocidos del período</b>		<b>547.454</b>	<b>304.266</b>	<b>149.032</b>	<b>155.998</b>

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 01 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019 (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 2020	1.112.048	38.452	103.590	1.489.916	2.744.006
Dividendos pagados	-	-	-	(259.374)	(259.374)
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	-
Valorización de instrumentos financieros	-	-	(87.568)	-	(87.568)
Ganancia del período	-	-	-	547.454	547.454
Saldo final al 30 de junio de 2020	<u>1.112.048</u>	<u>38.452</u>	<u>16.022</u>	<u>1.777.996</u>	<u>2.944.518</u>

	<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 distribuidos	-	-	-	-	-
Valorización de instrumentos financieros	-	-	69.875	-	54.513
Ganancia del período	-	-	-	304.266	304.266
Saldo final al 30 de junio de 2019	<u>1.112.048</u>	<u>38.452</u>	<u>70.485</u>	<u>1.232.725</u>	<u>2.453.710</u>

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 2020 y 2019 (No Auditados)

	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de la operación:		
Ganancia del período	547.454	304.266
Ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas):		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	186.036	85.568
Ajuste por incrementos en cuentas por cobrar de origen comercial	(679.840)	151.847
Ajuste por (disminuciones)/incrementos en otras cuentas por pagar origen comercial	3.889	(11.096)
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	<u>(422.299)</u>	<u>(267.364)</u>
Total de ajustes por conciliación de (pérdidas)/ganancias	<u>(912.214)</u>	<u>(41.045)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>(364.760)</u>	<u>263.221</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de inversiones	(843.477)	(122.469)
Venta de inversiones	<u>804.100</u>	<u>9.747</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>(39.377)</u>	<u>(112.722)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de entidades relacionadas	(252.035)	(393.763)
Pasivo por arrendamiento (capital)	(50.987)	(48.181)
Pago de dividendos	<u>(500.000)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(803.022)</u>	<u>(441.944)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.207.159)	(291.445)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>1.363.868</u>	<u>777.175</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (ver Nota 5)	<u><u>156.709</u></u>	<u><u>485.730</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 .....	29
(4)	Cambios contables.....	33
(5)	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	34
(6)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	35
(7)	Otros activos financieros.....	35
(8)	Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	36
(9)	Propiedades, plantas y equipos .....	37
(10)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	38
(11)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	40
(12)	Provisión por beneficios a los empleados.....	40
(13)	Otros pasivos no financieros.....	41
(14)	Otros pasivos financieros .....	41
(15)	Patrimonio.....	42
(17)	Gastos de administración por su naturaleza .....	48
(18)	Contingencias y juicios .....	49
(19)	Medio ambiente .....	51
(20)	Sanciones.....	51
(21)	Hechos relevantes .....	51
(22)	Hechos posteriores .....	53

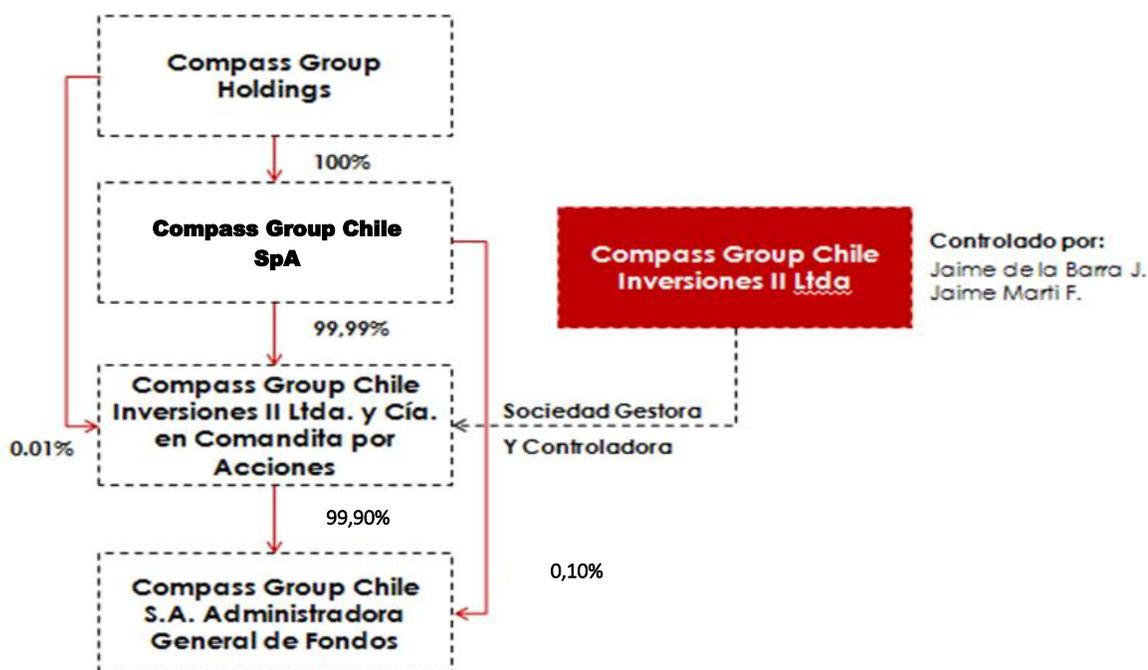
## COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (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 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (1) Información general, continuación

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad administra 52 fondos de inversión públicos, 3 fondos mutuos y 3 fondos de inversión privados, éstos son:

#### Fondos de Inversión

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 Latam Equity Fondo de Inversión
31. Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión
32. Compass Global Equity Fondo de Inversión
33. Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión
34. Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión
35. Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión
36. Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión
37. Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión
38. Compass BREP IX Real Estate Fondo de Inversión
39. Compass Deuda Chile USD Fondo de Inversión
40. Compass Global Debt Fondo de Inversión
41. Compass TACOPPS Private Debt Fondo de Inversión
42. Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión
43. Compass BREP Europe VI Real Estate Fondo de Inversión
44. Compass LATAM USD High Yield Fondo de Inversión
45. CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión
46. CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (1) Información general, continuación

- 47. Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión
- 48. Compass SP INFRA III Private Equity Fondo de Inversión
- 49. Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión
- 50. Compass CINVEN VII Private Equity Fondo de Inversión
- 51. Compass BXLS V Private Equity Fondo de Inversión
- 52. Compass Argentina Fondo de Inversión

#### Fondos Mutuos

- 53. Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas
- 54. Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam
- 55. Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena

#### Fondos de Inversión Privados

- 56. Tobalaba Fondo de Inversión Privado
- 57. El Bosque Fondo de Inversión Privado
- 58. Fondo de Inversión Privado Aurora III

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile y posee la calidad de filial de Compass Group Chile Inversiones II Ltda y 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 27 de agosto de 2020.

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 2020 y al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019. El Estado Intermedio de Resultado y Otros Resultados Integrales corresponde a los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2020 y 2019. El Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio y el Estado Intermedio de Flujos de Efectivo corresponde a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

#### (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.

#### (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.

	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	28.696,42	28.309,94	27.903,30
Dólar observado	821,23	748,74	679,15
Peso mexicano	35,80	39,64	35,52
Euro	922,73	839,58	764,81

#### (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 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

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

- (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 2020

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios los nuevos pronunciamientos contables emitidos que han sido adoptados por la Sociedad se detallan a continuación:

#### Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

- Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos: Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.
- Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos: Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad. Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento de este. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.
- Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas: Una entidad dará de baja un activo cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas. El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

Estas mejoras no tuvieron impacto en los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

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

Definición de Material o Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó su definición de material o importancia relativa. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad específica que informa". El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "expresar inadecuadamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya". El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Esta modificación no tiene impacto en los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad.

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés).

Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR. Como parte de las principales modificaciones, las entidades afectadas por la reforma de IBOR considerarán lo siguiente:

- asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.
- evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.
- no interrumpirán una transacción de cobertura durante el período de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

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

- aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la redesignación tiene lugar con frecuencia, es decir, macrocoberturas.

Esta modificación no tiene impacto en los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad.

#### Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios. La sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. 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>	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19</i> (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite adopción anticipada

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

#### Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá en los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- la contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

La Administración estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros intermedios de la Sociedad en el periodo de su primera adopción.

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (g) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas esperadas. 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 2020, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

### (i) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 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.

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (i) 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 ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado de cada ejercicio 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
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	Público
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	Público
Compass Global Equity Fondo de Inversión	Público
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	Público

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

La Sociedad mantiene al 30 de Junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 bajo esta categoría inversiones en Fondos de Inversión de largo plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en patrimonio. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre de cada ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del patrimonio de cada ejercicio bajo la línea de otras reservas del patrimonio. La Sociedad mantiene inversiones en los siguientes Fondos:

<b>Nombre Fondo</b>	<b>Tipo Fondo</b>
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
CCLA Desarrollo y Rentas IMU fondo de Inversión	Publico
CCLA Desarrollo y Renta III Fondo de inversión	Publico
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Público

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

#### (j) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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

Al final de cada ejercicio 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.

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

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el ejercicio 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 ejercicio 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.

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

#### (i) Cambio de tasa impositiva

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen 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 30 de Junio 2020 y para los años sucesivos será de un 27%.

### (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 antes 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

#### (n) Beneficios a los empleados

##### (i) Vacaciones del personal

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

##### (ii) Incentivos

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

#### (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) Arrendamientos

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:

1. 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;
2. La Sociedad tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el ejercicio; y
3. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

#### (p) Arrendamientos, continuación

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.

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 desmantelar 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.

El derecho de uso del activo se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del ejercicio de vida útil estimada de acuerdo con el 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 con el 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 de Situación Financiera.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

**(q) 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.

**(r) 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 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

**(r) Reconocimiento de ingresos, continuación**

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

<b>Fondo</b>	<b>Porcentaje de remuneración</b>
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 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

**(r) 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 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

**(r) Reconocimiento de ingresos, continuación**

Fondo	Porcentaje de remuneración								
23	Compass Latam High Yield Fondo de Inversión Serie A Hasta un 1,25% (IVA incl.) Serie B Hasta un 0,85% (IVA incl.) Serie I: <table border="1"> <thead> <tr> <th align="left">Patrimonio del Fondo (Millones \$)</th> <th 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> Serie CG sin remuneración	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%								
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 Latam Equity Fondo de Inversión Serie A 1,785% Anual IVA Incl Serie B 1,19% Anual IVA Incl Serie CG sin cobro								
31	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								
32	Compass Global Equity Fondo de Inversión Serie A 1,19% anual (IVA Incl.) Serie B 0,893% anual (IVA Incl.)								
33	Compass VEPF VII 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 0,0119% (IVA Incluido)								

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

**(r) Reconocimiento de ingresos, continuación**

Fondo	Porcentaje de remuneración
34 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)
35 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)
36 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)
37 Compass LATAM Corporate Debt Fondo Inversión	Serie A 0,65% anual (IVA Incl.) Serie I 0,15% anual (IVA Incl.)
38 Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Serie A 0,893% anual (IVA incl.) Serie B Hasta un 1,5% anual (IVA incl.)
39 Compass Global Debt Fondo de Inversión	Serie A 1,19% anual (IVA Incl.) Serie I 0,893% anual (IVA Incl.)
40 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)
41 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
42 Tobalaba Fondo de Inversión Privado	16,7 UF mensual + IVA
43 El Bosque Fondo de Inversión Privado	16,7 UF mensual + IVA
44 Fondo de Inversión Privado Aurora III	1,19% anual (IVA Incl.)
45 Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 1,5% anual (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,893% anual (IVA incluido)
46 Compass BREP IX Real Estate 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 0,200% (exento de IVA)
47 Compass TACOPPS Private Debt 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)

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

**(r) Reconocimiento de ingresos, continuación**

48	Compass LCP IX 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 0,2000% (exento de IVA)																											
49	Compass LATAM High Yield USD Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 1,4875% (IVA Incluido) Serie B Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) Serie I Hasta un 0,8497% (IVA Incluido) Serie E Hasta un 1,2500% (exento de IVA) Serie CG sin remuneración																											
50	Compass BREP Europe VI Real Estate 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 0,2000% (exento de IVA)																											
51	CCLA DESARROLLO Y RENTAS III FONDO DE INVERSIÓN	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Serie</th> <th colspan="2">Remuneración</th> </tr> <tr> <th>Fija Anual (%)</th> <th>Variable</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>Hasta un 1,19% (IVA incluido)</td> <td rowspan="2">Según se define en el numeral 2.1.2. siguiente</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>Hasta un 1,19% (IVA incluido)</td> </tr> </tbody> </table>		Serie	Remuneración		Fija Anual (%)	Variable	A	Hasta un 1,19% (IVA incluido)	Según se define en el numeral 2.1.2. siguiente	I	Hasta un 1,19% (IVA incluido)																
Serie	Remuneración																												
	Fija Anual (%)	Variable																											
A	Hasta un 1,19% (IVA incluido)	Según se define en el numeral 2.1.2. siguiente																											
I	Hasta un 1,19% (IVA incluido)																												
52	CCLA DESARROLLO Y RENTAS IMU FONDO DE INVERSIÓN	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Serie</th> <th colspan="2">Remuneración</th> </tr> <tr> <th>Fija Anual (%)</th> <th>Variable</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>Hasta un 1,1305% (IVA incluido)</td> <td>Según se define en el numeral 2.1.2. siguiente</td> </tr> <tr> <td>CG</td> <td>No aplica.</td> <td>No aplica.</td> </tr> </tbody> </table>		Serie	Remuneración		Fija Anual (%)	Variable	A	Hasta un 1,1305% (IVA incluido)	Según se define en el numeral 2.1.2. siguiente	CG	No aplica.	No aplica.															
Serie	Remuneración																												
	Fija Anual (%)	Variable																											
A	Hasta un 1,1305% (IVA incluido)	Según se define en el numeral 2.1.2. siguiente																											
CG	No aplica.	No aplica.																											
53	Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Serie</th> <th colspan="2">Remuneración</th> </tr> <tr> <th>Fija Anual (%)</th> <th>Variable</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>R</td> <td>Hasta un 0,9520% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>Hasta un 0,4760% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Hasta un 0,2380% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>Hasta un 0,0595% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>Hasta un 0,0595% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>IA</td> <td>Hasta un 0,0500% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> </tbody> </table>		Serie	Remuneración		Fija Anual (%)	Variable	R	Hasta un 0,9520% (IVA incluido)	No Aplica	A	Hasta un 0,4760% (IVA incluido)	No Aplica	B	Hasta un 0,2380% (IVA incluido)	No Aplica	C	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica	I	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica	IA	Hasta un 0,0500% (IVA incluido)	No Aplica			
Serie	Remuneración																												
	Fija Anual (%)	Variable																											
R	Hasta un 0,9520% (IVA incluido)	No Aplica																											
A	Hasta un 0,4760% (IVA incluido)	No Aplica																											
B	Hasta un 0,2380% (IVA incluido)	No Aplica																											
C	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica																											
I	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica																											
IA	Hasta un 0,0500% (IVA incluido)	No Aplica																											
54	Compass CINVEN VII Private Debt Fondo de Inversión	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Serie</th> <th colspan="2">Remuneración</th> </tr> <tr> <th>Fija Anual (%)</th> <th>Variable</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>R</td> <td>Hasta un 0,9520% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>Hasta un 0,4760% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Hasta un 0,2380% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>Hasta un 0,0595% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>Hasta un 0,0595% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>IA</td> <td>Hasta un 0,0500% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>Hasta un 0,2000% (exento de IVA)</td> <td>No Aplica</td> </tr> </tbody> </table>		Serie	Remuneración		Fija Anual (%)	Variable	R	Hasta un 0,9520% (IVA incluido)	No Aplica	A	Hasta un 0,4760% (IVA incluido)	No Aplica	B	Hasta un 0,2380% (IVA incluido)	No Aplica	C	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica	I	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica	IA	Hasta un 0,0500% (IVA incluido)	No Aplica	E	Hasta un 0,2000% (exento de IVA)	No Aplica
Serie	Remuneración																												
	Fija Anual (%)	Variable																											
R	Hasta un 0,9520% (IVA incluido)	No Aplica																											
A	Hasta un 0,4760% (IVA incluido)	No Aplica																											
B	Hasta un 0,2380% (IVA incluido)	No Aplica																											
C	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica																											
I	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica																											
IA	Hasta un 0,0500% (IVA incluido)	No Aplica																											
E	Hasta un 0,2000% (exento de IVA)	No Aplica																											
55	Compass BXLS V Private Equity Fondo de Inversión	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Serie</th> <th colspan="2">Remuneración</th> </tr> <tr> <th>Fija Anual (%)</th> <th>Variable</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>R</td> <td>Hasta un 0,9520% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>Hasta un 0,4760% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Hasta un 0,2380% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>Hasta un 0,0595% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>Hasta un 0,0595% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> <tr> <td>IA</td> <td>Hasta un 0,0500% (IVA incluido)</td> <td>No Aplica</td> </tr> </tbody> </table>		Serie	Remuneración		Fija Anual (%)	Variable	R	Hasta un 0,9520% (IVA incluido)	No Aplica	A	Hasta un 0,4760% (IVA incluido)	No Aplica	B	Hasta un 0,2380% (IVA incluido)	No Aplica	C	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica	I	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica	IA	Hasta un 0,0500% (IVA incluido)	No Aplica			
Serie	Remuneración																												
	Fija Anual (%)	Variable																											
R	Hasta un 0,9520% (IVA incluido)	No Aplica																											
A	Hasta un 0,4760% (IVA incluido)	No Aplica																											
B	Hasta un 0,2380% (IVA incluido)	No Aplica																											
C	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica																											
I	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica																											
IA	Hasta un 0,0500% (IVA incluido)	No Aplica																											

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

#### (r) 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.

#### (s) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

#### (t) Otros pasivos no financieros

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

#### (u) Gastos de administración

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

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

#### (v) 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

#### (w) 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:

##### (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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(3) Gestión de riesgos, continuación**

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

(i.2) Exposición global

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	2020	2019
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	2.119.003	1.989.352

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 2020, los activos subyacentes de los Fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos eran los siguientes:

Fondo	Nivel de riesgo	2020 Activos subyacentes
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	Alto	Acciones nacionales Cuotas de fondos mutuos
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Alto	Bonos nacionales Bonos internacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
Compass México I Fondo de Inversión	Alto	Acciones de Sociedades no registradas Proyectos inmobiliarios
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
CCLA Desarrollo y Rentas IMU 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
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	Alto	Cuotas de Fondo Mutuo Extranjeros
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de Deuda Latinoamericana
Compass Global Equity Fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de Capitalización nacionales y/o extranjeros
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	Alto	Compass Global Credit USD Fondo de Inversión

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (3) Gestión de riesgos, continuación

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

##### (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 2020, el 0,067815848% (0,4933148% en diciembre 2019) 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.

	Moneda de origen	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuentas bancarias en US\$	US\$	45.758	227.057
Instrumentos Financieros(Compass México I FI)	MX\$	235.790	267.246
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments II)	US\$	580.074	560.175
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments III)	EUR	453.116	396.966
Instrumentos Financieros (Compass Private Equity VII)	US\$	193.163	178.303
Instrumentos Financieros (Compass Global Equity FI)	US\$	42.114	57.873
Instrumentos Financieros (Compass Latam Equity FI)	US\$	5.161	44.152

#### (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 presenta saldos importantes con clientes que son administrados y gestionados por la misma sociedad administradora, y dado que los instrumentos financieros en que invierte son gestionados por la misma sociedad, la exposición a este riesgo tiende a ser baja y debidamente controlada. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(3) Gestión de riesgos, continuación**

**(b) Riesgo de crédito, continuación**

<b>30-06-2020</b>	<b>Hasta 90 días M\$</b>	<b>Más de 90 días y hasta 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Activos</b>				
Deudores por venta	1.123.778	-	-	1.123.778
Deudores varios	328.293	-	-	328.293
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otros activos financieros	2.119.003	-	-	2.119.003

<b>31-12-2019</b>	<b>Hasta 90 días M\$</b>	<b>Más de 90 días y hasta 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Activos</b>				
Deudores por venta	825.439	-	-	825.439
Deudores varios	125.353	-	-	125.353
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	48.556	-	-	48.556
Otros activos financieros	1.989.352	-	-	1.989.352

<b>30-06-2020</b>	<b>Hasta 90 días M\$</b>	<b>Más de 90 días y hasta 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	440.870	-	-	440.870
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	195.433	-	-	195.433

<b>31-12-2019</b>	<b>Hasta 90 días M\$</b>	<b>Más de 90 días y hasta 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	741.461	-	-	741.461
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	196.362	-	-	196.362

**(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.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{3.769.114}{939.670} = 4,01$$

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (3) Gestión de riesgos, continuación

#### (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, tras efectuar la evaluación de riesgos, la AGF 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 a 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. Adicionalmente, dentro de la gestión de este riesgo se consideran los riesgos relacionados con Seguridad de la Información, los cuales se gestionan a través de la implementación de políticas y procedimientos enmarcados en el estándar internacional ISO 27001, por otra parte, la Continuidad de Negocio se ha convertido en una de las preocupaciones de la Administradora la cual busca siempre la manera de garantizar la operación en caso de escenarios de contingencia, lo anterior con base en lo establecido en el estándar ISO 22301.

### (4) Cambios contables

La sociedad al 30 de junio de 2020 no presenta cambios contables que afecten la información presentada.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

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

	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo en bancos y caja	156.666	1.267.701
Fondos Mutuos	<u>43</u>	<u>96.167</u>
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u><u>156.709</u></u>	<u><u>1.363.868</u></u>

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

	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco y caja USD	45.758	227.057
Banco y caja CLP	<u>110.908</u>	<u>1.040.644</u>
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u><u>156.666</u></u>	<u><u>1.267.701</u></u>

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

	<b>N° de cuotas</b>	<b>Valor Cuotas</b>	<b>30-06-2020</b>
		<b>\$</b>	<b>M\$</b>
FM LV Cash Serie A	21,5587	2.011,78	<u>43</u>
Total			<u><u>43</u></u>
	<b>N° de cuotas</b>	<b>Valor Cuotas</b>	<b>31-12-2019</b>
		<b>\$</b>	<b>M\$</b>
FM LV Cash Serie A	47.972,2899	2.004,63	<u>96.167</u>
Total			<u><u>96.167</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

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

	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales	1.123.778	825.439
Deudores varios	328.293	125.353
<b>Totales</b>	<b>1.452.071</b>	<b>950.792</b>

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

	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con vencimiento menor de tres meses	1.452.071	950.792
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.452.071</b>	<b>950.792</b>

**(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>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compass México I FI	FI Público	Nivel 2	Pesos mexicanos	235.790	267.246
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	16.011	27.545
Compass Desarrollo y Rentas	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	265.082	273.860
Compass Desarrollo y Rentas II	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	47.234	47.941
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 2	USD\$	580.074	560.175
Compass Private Equity VII FI	FI Público	Nivel 2	USD\$	193.163	178.303
Compass Global Investments III	FI Público	Nivel 2	Euro	453.116	396.966
Compass Latam Equity FI	FI Público	Nivel 2	USD\$	5.161	44.152
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	2.820	23.879
Compass Latam High Yield FI	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	5.729	54.511
CCLA Desarrollo y Renta IMU	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	174.675	-
CCLA Desarrollo y Renta III	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	27.277	-
Compass Global Equity FI	FI Público	Nivel 2	USD\$	42.114	57.873
Compass Global Credit CLP FI	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	70.757	56.901
<b>Totales</b>				<b>2.119.003</b>	<b>1.989.352</b>

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 ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente. Los fondos que se encuentran valorizados por datos de entrada de nivel 2, correspondientes a precios cotizados en mercados que no son activos, cuyo precio es el resultado de dividir el patrimonio del fondo, por el número de cuotas emitidas y pagadas al fondo.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

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

Al 30 de junio de 2020, el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$16.243 (M\$20.628 al 31 de diciembre de 2019). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

<b>Activo</b>	<b>Saldo 2019 M\$</b>	<b>Movimiento del año M\$</b>	<b>Saldo 2020 M\$</b>
Instrumentos financieros	2.489	(2.489)	-
Activo por derecho de uso	1.278	(2.214)	(936)
Provisión vacaciones	16.861	318	17.179
<b>Total activo por impuestos diferidos</b>	<b>20.628</b>	<b>(4.385)</b>	<b>16.243</b>

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

	<b>30-06-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
Impuesto a la renta por pagar 2019	-	(279.574)
Impuesto a la renta por pagar 2020	(181.651)	-
Pagos provisionales mensuales	176.834	296.423
<b>Saldo final activo</b>	<b>(4.817)</b>	<b>16.849</b>

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

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

<b>Abono/(cargo) por impuestos diferidos</b>	<b>01-01-2020 30-06-2020 M\$</b>	<b>01-01-2019 30-06-2019 M\$</b>	<b>01-04-2020 30-06-2020 M\$</b>	<b>01-04-2019 30-06-2019 M\$</b>
Gasto tributario corriente	(181.651)	(88.821)	(36.331)	(37.385)
Originación y reverso diferencias temporarias	(4.385)	3.253	1.616	1.380
<b>Saldo final</b>	<b>(186.036)</b>	<b>(85.568)</b>	<b>(34.715)</b>	<b>(36.005)</b>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

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

	Tasa impuesto %	01-01-2020 30-06-2020 M\$	Tasa impuesto %	01-01-2019 30-06-2019 M\$	Tasa impuesto %	01-04-2020 30-06-2020 M\$	Tasa impuesto %	01-04-2019 30-06-2019 M\$
Utilidad) antes de impuesto		733.490		389.834		183.747		192.003
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(27,00)	(198.042)	(27,00)	(105.255)	(27,00)	(49.611)	(27,00)	(51.841)
Diferencias permanentes: Neto de agregados o deducciones	1,64	12.006	5,05	19.687	8,11	14.896	8,25	15.836
<b>Total conciliación</b>	<b>(25,36)</b>	<b>(186.036)</b>	<b>(21,95)</b>	<b>(85.568)</b>	<b>18,89</b>	<b>(34.715)</b>	<b>(18,75)</b>	<b>(36.005)</b>

**(9) Propiedades, plantas y equipos**

**(a) Composición del saldo**

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activo por derecho de uso (*)	528.847	521.724	(155.884)	(103.206)	372.963	418.518
<b>Totales</b>	<b>528.847</b>	<b>521.724</b>	<b>(155.884)</b>	<b>(103.206)</b>	<b>372.963</b>	<b>418.518</b>

(\*) Incluye activos por derecho de uso del bien arrendado por la aplicación de la NIIF 16, de acuerdo a lo descrito en nota 2 (p).

**(b) Movimiento**

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

Descripción	Activo por derecho de uso M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	521.724	521.724
Actualización UF	7.123	7.123
Bajas	-	-
<b>Total propiedad, planta y equipos bruto</b>	<b>528.847</b>	<b>528.847</b>
Amortización acumulada inicial	(103.206)	(103.206)
Amortización del período (*)	(52.678)	(52.678)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(155.884)</b>	<b>(155.884)</b>
<b>Total propiedad, planta y equipos neto al 30 de junio de 2020</b>	<b>372.963</b>	<b>372.963</b>

(\*) La vida útil se extiende por la vigencia del contrato de arriendo (NIIF 16).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(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:

**30-06-2020**

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto	Efecto en resultados
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	67.349	(56.596)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios administrativos	279.269	(234.680)
76.060.973-9	Fund Services Chile SpA	Matriz común	Servicios operativos	542.947	(456.258)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	554.353	(465.843)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Comisión carteras discrecionales	72.421	60.858
59.200.280-9	Compass Group LLC Sucursal en Chile	Administración	Agente colocador	666.925	(560.441)
76.538.838-4	MB Chile SpA	Administración	Servicios profesionales	83.357	(83.357)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Servicios profesionales	147.756	(124.165)
			Servicios Compliance	40.110	(33.706)
			Gestión gerencial y comercial	14.984	(12.592)

**30-06-2019**

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	65.192	(54.783)
			Servicios operativos	395.009	(331.940)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios administrativos	236.414	(198.667)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Comisión mercantil	48.865	(41.063)
			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	Servicios Compliance	42.960	(36.101)

**(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	2020 M\$	2019 M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	-	48.556
Totales						-	48.556

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

**(c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

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

RUT	Nombre	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	2020	2019
						M\$	M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	75.248	-
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	135.164	451.581
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Servicios administrativos	Matriz común	Pesos no reajustables	37.095	46.448
76.513.692-k	CG Servicios Financieros Ltda	Chile	Arriendos	Matriz común	Pesos no reajustables		30.431
76.060.973-9	Fund Services Chile SpA	Chile	Servicios operativos	Matriz común	Pesos no reajustables	141.058	122.807
59.200.280-9	Compass Group LLC (EP)	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Pesos no Reajustables	11.853	57.598
36-4540705	CG Compass (USA) LLC	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Pesos no reajustables	4.960	4.299
76.538.838-4	MB Chile SpA	Chile	Servicios por gestion inmobiliaria	Matriz común	Pesos no reajustables	25.535	28.297
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Servicios gerenciales y compliance	Matriz común	Pesos no reajustables	9.957	-
<b>Totales</b>						<b>440.870</b>	<b>741.461</b>

**(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>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>	<b>01-04-2020</b>	<b>01-04-2019</b>
	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
Remuneraciones	504.750	476.257	244.369	237.251
<b>Totales</b>	<b>504.750</b>	<b>476.257</b>	<b>310.395</b>	<b>368.744</b>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

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

**(d) Remuneraciones pagadas al personal clave, continuación**

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

	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>	<b>01-04-2020</b>	<b>01-04-2019</b>
	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
Directores	20.576	14.400	10.334	7.200
Totales	<u>20.576</u>	<u>14.400</u>	<u>10.334</u>	<u>7.200</u>

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

Nombre proveedor	País	Moneda		Vencimiento	2020 M\$	2019 M\$
		Origen				
Tesorería General de la República	Chile	Pesos		20.07.2020	33.279	62.379
Vicapital	Chile	Pesos		31.07.2020	6.700	10.449
Asesoría Falcom	Chile	Pesos		31.07.2020	1.970	-
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos		31.07.2020	1.625	13.778
LVA Índices	Chile	Pesos		31.07.2020	-	2.426
Turismo Cocha	Chile	Pesos		31.07.2020	1.971	1.952
KPMG Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos		31.07.2020	1.901	-
Fynsa Finanzas y Negocias S.A	Chile	Pesos		31.07.2020	4.050	-
Cía de Seguros Generales	Chile	Pesos		31.07.2020	1.045	2.485
Agentes Externos (provisión)	Chile	Pesos		31.07.2020	17.114	37.072
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos		31.07.2020	125.778	65.821
Totales					<u>195.433</u>	<u>196.362</u>

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

**(a) Composición del saldo**

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficios	2020 M\$	2019 M\$
Provisión vacaciones	63.625	62.447
Incentivos	<u>130.741</u>	<u>432.364</u>
Total beneficios a los empleados	<u>194.366</u>	<u>494.811</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(12) Provisión por beneficios a los empleados, continuación**

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

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:

<b>Movimiento del período 2020</b>	<b>Vacaciones personal M\$</b>	<b>Incentivos M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial 01-01-2020	62.447	432.364	494.811
Uso del beneficio	(62.447)	(432.364)	(494.811)
Aumento del beneficio	63.625	130.741	194.366
Saldo final 30-06-2020	63.625	130.741	194.366

<b>Movimiento del año 2019</b>	<b>Vacaciones personal M\$</b>	<b>Incentivos M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial 01-01-2019	46.360	483.242	529.602
Uso del beneficio	(46.360)	(483.242)	(529.602)
Aumento del beneficio 31-12-2019	62.447	432.364	494.811
Saldo final	62.447	432.364	494.811

**(13) Otros pasivos no financieros**

Los saldos que componen este rubro son los siguientes:

	<b>2020 M\$</b>	<b>2019 M\$</b>
Provisión dividendo mínimo	-	240.625
Total otros pasivos no financieros corrientes	-	240.625

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(14) Otros pasivos financieros**

Los saldos a valor contable y flujos no descontados al 30 de junio de 2020 son los siguientes:

a) Otros pasivos financieros corrientes

Detalle	Valores contables al 30-06-2020				Valores contables al 31-12-2019			
	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$
Pasivo por arrendamiento financiero	25.768	25.952	52.464	<b>104.184</b>	25.060	25.240	51.024	<b>101.324</b>

b) Otros pasivos financieros no corrientes

Detalle	Valores contables al 30-06-2020			Valores contables al 31-12-2019		
	1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Total M\$	1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Total M\$
Pasivo por arrendamiento financiero	274.132	-	<b>274.132</b>	321.930	-	<b>321.930</b>

En este rubro se presenta el pasivo por arrendamiento de acuerdo con lo descrito en Nota 4, por concepto de primera aplicación de NIIF 16, el activo por derecho de uso se presenta en Nota 9.

c) Apertura de las obligaciones por arrendamiento y sus efectos en los presentes estados financieros:

Detalle	Cargo por depreciación M\$	Gastos por Interés M\$
	Pasivo por arrendamiento financiero	52.677

**(15) Patrimonio**

**(a) Capital suscrito y pagado**

Al 30 de junio de 2020 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.112.048 (M\$1.112.048 al 31 de diciembre de 2019).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(15) Patrimonio, continuación**

**(b) Acciones**

Al 30 de junio de 2020 y 2019, 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 Chile SpA (ex Compass Group Investments Advisors)	<u>1.050</u>
Total acciones	<u><u>1.050.000</u></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>2020</b>	<b>2019</b>
Acciones en circulación 1 de enero	1.050.000	1.050.000
Aumento de capital	-	-
Acciones en circulación al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019	1.050.000	1.050.000

**(c) Resultados acumulados**

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2020 ascienden a M\$1.777.996 (M\$1.489.916 al 31 de diciembre de 2019).

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado acumulado	1.489.916	928.459
Dividendos pagados	(259.374)	-
Dividendos provisionados	-	(240.625)
Resultados del ejercicio	<u>547.454</u>	<u>802.082</u>
Saldo final	<u><u>1.777.996</u></u>	<u><u>1.489.916</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (15) Patrimonio, continuación

#### (d) Dividendos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo adoptado en la junta o 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 2020 la Sociedad no registra provisión de dividendos y al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene una provisión de dividendos provisorios por la cantidad de M\$240.625.

Con fecha de 28 de enero de 2020 se realizó un pago definitivo de dividendos con cargo a las utilidades 2019 por un monto de M\$500.000.

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.

#### (e) Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición, neto de los ajustes efectuados bajo NIIF N°1 y además la variación de la inversión en los fondos denominados Compass México I Fondo de Inversión, Compass Global Investments II Fondo de Inversión, Compass Global Investments III Fondo de Inversión, Compass Private Equity VII Fondo de Inversión, Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión y Compass Desarrollo y Renta II Fondo de Inversión.

	2020 M\$	2019 M\$
Ajustes NIIF, primera adopción	(39.318)	(39.318)
Valorización de inversiones	55.340	142.908
Total otras reservas (cargo)/abono	16.022	103.590

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (15) Patrimonio, continuación

#### (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 2020 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 102.609,24.

#### Patrimonio contable

<b>Patrimonio contable</b>	<b>M\$</b>
Total patrimonio	2.944.518
Cuenta corriente empresa relacionada	-
Patrimonio depurado M\$	2.944.518
Patrimonio depurado en UF	102.609,24

El detalle de la constitución de garantías asociadas a los fondos y carteras de terceros administradas se revela en Nota 18 "Contingencias y Juicios".

#### (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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(15) Patrimonio, continuación**

**(g) Ganancia por acción, continuación**

El detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	547.454	304.266
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.050	1.050
Utilidad básica por acción	521,3848	289,7771

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 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(16) Ingresos del ejercicio**

**(a) Ingresos de actividades ordinarias**

Al 30 de junio de 2020 y 2019, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>	<b>01-04-2020</b>	<b>01-04-2019</b>
	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
Compass Mexico I Fondo de Inversión	467	360	221	183
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	18.572	11.678	9.380	7.548
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	19.746	19.270	8.354	9.690
Compass Global Equity Fondo De Inversión	161.715	137.109	80.137	70.612
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	16.681	14.310	8.321	7.232
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	7.634	9.081	3.248	3.935
Compass Argentina Fondo de Inversión	6.186	28.065	-	13.262
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	34.942	43.296	23.279	21.734
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	18.489	14.699	9.210	7.429
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	29.219	20.251	15.646	10.351
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	40.340	28.451	19.886	14.951
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	339.501	316.190	159.766	157.224
Compass Peru Fondo de Inversión Privado	41.118	43.647	17.803	22.442
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	16.282	12.870	8.124	6.590
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	4.852	4.032	2.445	2.077
Compass Global Investments Fondo de Inversión	20.535	17.024	10.366	8.664
Fondo de Inversión Privado Aurora III	9.547	10.197	4.797	4.762
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	6.161	4.941	3.122	2.546
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	7.724	6.284	3.797	3.191
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	31.281	25.999	15.990	13.160
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	8.970	7.106	4.478	3.617
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	21.038	17.449	10.335	8.871
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	12.762	10.614	6.442	5.433
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	28.150	22.619	13.850	11.528
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	26.215	22.200	13.205	11.300
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	22.600	20.991	11.317	10.435
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	9.764	9.125	4.890	4.553
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	13.086	12.610	6.651	6.307
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	27.366	22.521	13.629	11.399
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	5.634	6.346	2.588	3.079
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	2.864	2.772	1.438	1.392
El Bosque Fondo de Inversión Privado	2.864	2.772	1.438	1.392
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	1.145.016	1.620.279	549.750	797.139
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	11.821	11.864	5.708	5.942
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	184.254	205.196	81.878	108.791
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	12.194	16.452	6.172	8.322
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	65.923	85.748	44.052	43.707
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	15.214	9.752	7.156	5.826
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	5.613	2.425	2.837	2.425
Compass SP VIII Private Equity FI	45.137	11.387	22.968	11.387
Compass Latam Corporate Debt Fondo De Inversión	9.075	2.306	4.326	2.306
Compass Brep IX Real State FI	9.563	-	4.819	-
Compass Deuda Chilena USD FI	34.516	-	16.567	-
Compass Latam High Yield USD FI	343.532	-	162.329	-
Compass Tacopps Private Debt Fondo de Inversión	51.838	-	26.103	-
Compass Brep Europe Vi Real Estate Fondo de Inversión	15.737	-	7.754	-
Compass Global Debt Fondo De Inversión	47.938	-	23.285	-
Compass Lcp IX Private Equity Fondo De Inversión	101.250	-	52.125	-
Ccla Desarrollo y Renta III Fondo de Inversión	57.082	-	35.447	-
Ccla Desarrollo y Renta IMU Fondo de Inversión	45.846	-	33.936	-
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	3.690	-	3.690	-
Compass Bxls V Private Equity Fondo de Inversión	5.205	-	5.205	-
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	8.601	-	8.601	-
<b>Sub Total Fondos de Inversión</b>	<b>3.231.354</b>	<b>2.890.288</b>	<b>1.598.865</b>	<b>1.452.734</b>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(16) Ingresos del ejercicio, continuación**

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

	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>	<b>01-04-2020</b>	<b>01-04-2019</b>
	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	190.049	236.638	89.252	122.044
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	107.442	140.240	55.369	66.526
Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam	15.651	1.530	7.635	564
Fondo Mutuo Compass Global Debt	-	28.513	-	14.998
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	-	4.794	-	1.764
<b>Sub Total Fondos Mutuos</b>	<b>313.142</b>	<b>411.715</b>	<b>152.256</b>	<b>205.896</b>
Fideicomisos	14.116	58.978	7.225	20.223
Carteras Manejadas	24.138	19.046	11.870	5.042
<b>Total</b>	<b>3.582.749</b>	<b>3.380.027</b>	<b>1.770.215</b>	<b>1.683.895</b>

**(b) Otras (pérdidas)/ganancias**

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>	<b>01-04-2020</b>	<b>01-04-2019</b>
	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultados por activos financieros	7.676	9.452	10.308	3.060
Dividendos percibidos	20.508	16.021	12.400	16.021
Otras asesorías	60.858	56.304	29.497	30.414
Otros resultados	(34.310)	(11)	(28.234)	(630)
<b>Totales</b>	<b>54.732</b>	<b>81.766</b>	<b>23.971</b>	<b>48.865</b>

**(17) Gastos de administración por su naturaleza**

Al 30 de junio de 2020 y 2019, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>	<b>01-04-2020</b>	<b>01-04-2019</b>
	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y beneficios a los empleados	638.512	648.592	310.394	368.744
Asesorías (*)	1.106.875	927.287	590.114	460.549
Otros gastos de administración	296.928	321.278	151.566	143.771
<b>Totales</b>	<b>2.042.315</b>	<b>1.897.157</b>	<b>1.052.074</b>	<b>973.064</b>

(\*) Asesorías corresponden principalmente a servicios de backoffice, fund services, auditoria y legales.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(18) 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 2020, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

Beneficiario	Monto asegurado (en UF)	N° Póliza
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	20.585	615550
Compass Global Investments Fondo de Inversión	50.412	660161
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	22.047	663886
Compass México I Fondo de Inversión	10.000	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000	667514
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000	697528
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	23.975	702325
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	25.198	707842
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	23.249	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	25.425	707847
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000	707848
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	33.589	707849
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	12.057	707850
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	10.000	707851
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	13.522	707855
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	142.616	707856
Compass Global Equity Fondo de Inversión	14.841	707860
Compass Global Debt Fondo de Inversión	10.000	707862
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	10.000	707863
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	15.533	708401
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000	708403
Compass Global Investment III Fondo de Inversión	24.293	723073
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000	723079
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	50.339	723837

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

**(18) Contingencias y juicios continuación**

Compass Private Debt II Fondo de Inversión	11.645	732259
Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam	10.000	737010
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000	739794
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	10.000	739838
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	13.850	740324
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	10.000	759914
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	26.092	765054
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	10.000	778798
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	10.000	790624
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	10.000	798919
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	10.000	803716
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	10.000	809359
Compass Argentina Fondo de Inversión	10.000	813609
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	10.000	850180
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	10.000	850216
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	10.000	867113
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 Latam High Yield USD Fondo de Inversión	21.763	937216
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	10.000	943982
Compass TacOpps Private Debt Fondo de Inversión	10.000	944400
Compass BREP Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	10.000	944803
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	914165
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	926157
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	10.000	956815
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	10.000	956816
Compass BXLS V Private Equity Fondo de Inversión	10.000	957239
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	10.000	965125
Compass GSO COF IV Private Debt Fondo de Inversión	10.000	993227
Cartera de Terceros	10.000	707859

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (19) 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.

### (20) Sanciones

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020, la Sociedad, Administradores y Ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

### (21) Hechos relevantes

Entre el 10 de enero y 30 de junio de 2020, 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"), el siguiente reglamento interno, constituyendo una garantía, previo a la fecha de su respectivo depósito, por un monto inicial de UF 10.000, con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2021, según se detalla a continuación:

Nombre Fondo	Fecha depósito	N° Póliza
Compass GSO COF IV Private Debt Fondo de Inversión	08/04/2020	993227

El primer semestre de 2020 estuvo marcado por el Gran Confinamiento, producto de la pandemia de covid-19 que trajo la peor recesión a nivel global desde la depresión de los años treinta. Dependiendo de la etapa en que están, las diferentes regiones y países comienzan su reapertura, lo que ya está más avanzado en Asia y Europa, aunque no exento de rebrotes y medidas focalizadas para controlarlos. La actualización a junio de las proyecciones de crecimiento del Fondo Monetario Internacional mostró fuertes correcciones a la baja en los estimados de crecimiento; la economía global se contraería cerca de un 6% este año y con muchos países mostrando contracciones en sus PIBs de 2 dígitos. En el caso de Chile, las proyecciones de la caída del PIB para este año están entre 5% y 8%. Los mercados cayeron fuertemente hasta fines de marzo, luego de lo cual, las perspectivas de una recuperación hacia el segundo semestre han hecho rebotar los precios de activos de riesgo fuertemente, con el índice de acciones globales ACWI registrando un aumento de alrededor de 40% desde el mínimo. El IPSA chileno, por su parte, que cayó entre febrero y marzo más de 40%, lleva una recuperación de más de 50% desde el mínimo (cifras en dólares norteamericanos). Los datos sugieren que se habría llegado al piso de la recesión en el segundo trimestre e indicadores líderes señalan una recuperación a partir de julio. No obstante, prevalecen riesgos, relacionados con los rebrotes, la eficacia de los estímulos fiscales y monetarios y factores locales, lo que se aplica a Chile como a todos los países del mundo.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### (21) Hechos relevantes, continuación

En este escenario, tanto la Administradora como los Fondos administrados, han reflejado el impacto en los mercados financieros, en cuanto a la volatilidad y variaciones de los precios de los activos. A junio 2020 el patrimonio total bajo administración alcanzó USD 2.529 millones, mostrando una disminución del 5,2% con respecto a diciembre 2019, pero mostrando una recuperación respecto a marzo del presente año. Los flujos netos (aportes menos rescates o disminuciones de capital), explicados por los aportes netos e inicio de operaciones de fondos con foco en "activos alternativos" no compensan el efecto de la crisis sanitaria y su consecuencia en el valor de los activos financieros globales, así como tipo de cambio.

Sin embargo, a pesar de lo antes descrito y la contracción del patrimonio administrado, a nivel de resultados financiero, la Sociedad Administradora muestra ingresos y un resultado operacional mejor al primer semestre que el año 2019.

Finalmente, frente a esta crisis sanitaria, la Administradora continúa monitoreando de cerca la situación del COVID-19 para adaptar nuestra operación, analizando y reconociendo los efectos que esta situación pueda tener sobre los estados financieros, tanto de la Administradora como de los Fondos. Es línea con ello, se han mantenido las medidas de ahorro de costos, que esperamos contribuyan a disminuir el impacto de los menores ingresos proyectados, así como de continuidad del negocio, y al cierre de este trimestre la totalidad de nuestros colaboradores están conectados a nuestra infraestructura desde sus hogares, sin impacto alguno en la continuidad operacional, con permanente apoyo y comunicaciones internas. Lo anterior, cumpliendo estrictamente las medidas impuestas por la autoridad a nivel local.

Con fecha 30 de abril de 2020 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas en la cual se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- a) Se acordó distribuir un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, por la suma de \$500.000.000.-, equivalente a \$476,190476 por acción, el cual se pagaría con cargo al dividendo provisorio repartido durante el mes de enero de 2020, por un monto de \$500.000.000.-;
- b) b) Se designó como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2020 a la empresa auditora externa KPMG Auditores Consultores SpA.

Al 30 de junio de 2020, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

### **(22) Hechos posteriores**

Entre el 1° de julio de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros se aprobó el proyecto de ley que permite el retiro por única vez de hasta el 10% de los fondos de las respectivas cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias que los afiliados mantienen en una administradora de fondos de pensiones (AFP). Según estimaciones de la Superintendencia de Pensiones, ello podría significar un retiro de aproximadamente USD 20.000 millones.

Al momento de la emisión de estos estados financieros, la Administradora ha recibido flujos de disminución de capital muy poco significativos que sean atribuibles a esta situación. A pesar de esto, la Administradora se encuentra monitoreando periódicamente este proceso.

En otro aspecto, ha comenzado el término del periodo de cuarentena en algunas comunas de Santiago y en este aspecto la Administradora ha preparado y comunicado un protocolo de regreso seguro, esto en la medida que la autoridad sanitaria vaya definiendo las fases para salir de la cuarentena en la región metropolitana.

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

### **Análisis Razonado junio 2020**

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

Al 30 de junio de 2020, los activos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "Sociedad") ascienden a M\$4.158.320.-, la totalidad de los cuales corresponden a activos corrientes, principalmente a inversiones financieras con un 50,96%, y deudores comerciales de corto plazo con un 34,92%. 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\$1.213.802.-y está representado principalmente por el reconocimiento del pasivo por arrendamientos bajo IFRS 16, equivalente a 31,17% la provisión de pago de beneficios a los empleados con un 16,01%, las obligaciones con terceros equivalentes al 16,10% y cuentas por pagar a entidades relacionadas con un 36,32% del total de pasivos.

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

Al cierre del periodo informado, la Sociedad obtuvo una utilidad de 547 millones de pesos, 79,92% superior a la utilidad obtenida en igual periodo del año 2019. Las principales razones para ello se detallan a continuación:

El total de ingresos ordinarios al 30 de junio de 2020 asciende a 3.583 millones de pesos comparado favorablemente con los 3.380 millones de pesos para el mismo periodo de 2019. Los mayores activos administrados generaron a la Sociedad mayores ingresos ordinarios producto de la comisión de administración fija. Ver detalle ingresos en nota 16a de los estados financieros.

En cuanto a los gastos se observa un aumento en las asesorías recibidas en 19,37% en relación con el mismo periodo del 2019. Ver detalle de gastos en nota 17 de los estados financieros.

### 3. Estado de flujo de efectivo

El resumen del estado de flujo de efectivo correspondiente al 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
<b>Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>1.363.868</b>	<b>777.175</b>
Flujo de efectivo originados por actividades de operación	(364.760)	263.221
Flujo de efectivo originados por actividades de inversión	(39.377)	(112.722)
Flujo de efectivo originados por actividades de financiamiento	(803.022)	(441.944)
<b>Saldo final de efectivo y equivalente de Efectivo</b>	<b>156.709</b>	<b>485.730</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 2020 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 2020 Veces	Junio 2019 Veces
Liquidez corriente	4,01	3,21
Razón ácida	0,16	0,44

La Sociedad administradora al 30 de junio de 2020 presenta una liquidez corriente (Activos corrientes / pasivos corrientes) que aumenta en 0,8 veces respecto al 30 de junio de 2019, principalmente por el aumento de cuentas por cobrar.

## Endeudamiento

La Sociedad no posee obligaciones de corto plazo 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 2019. Los principales indicadores son los siguientes y se explican por el aumento en el resultado del periodo.

	Junio 2020	Junio 2019
Resultado operacional	733.490	374.532
Resultado no operacional	(186.036)	(70.266)
Rentabilidad del patrimonio	18,59%	12,40%
Rentabilidad de los activos	13,16%	8,54%
Utilidad por acción \$	521,38	289,78

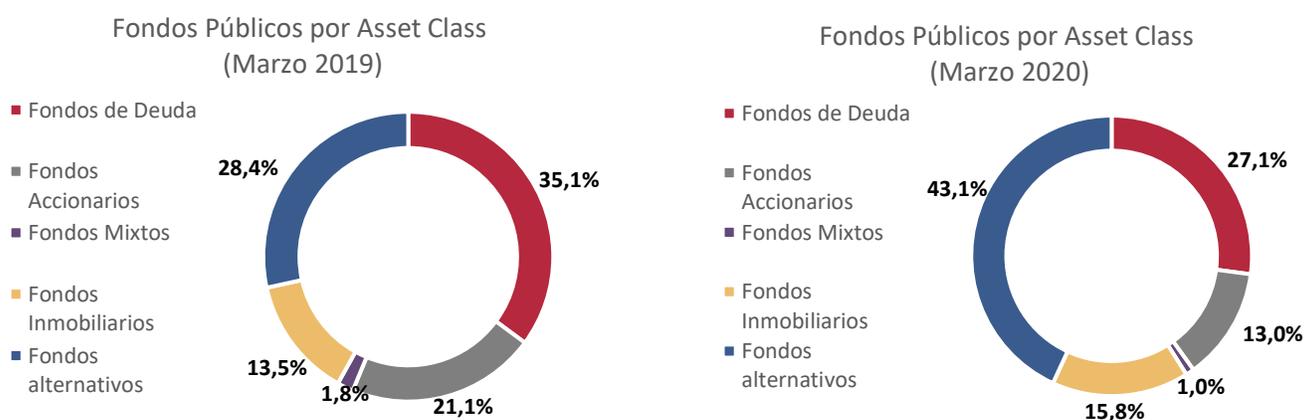
### 5. Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o mercado de los principales activos.

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 2020. El total de activos administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a US\$ 24.922 millones. Durante el presente año se observa una disminución de los activos administrado de un -18.1% medido en dólares. Las categorías con mayor crecimiento anual han sido las de Fondos de Infraestructura y Energía con 36.8%, Fondos de Capital Privado 29.2% y Fondos de Fondos con 19.5%, todos medidos en dólares.

Con respecto a la composición por clase de activo, tal como se observa en los gráficos, para el período marzo 2019 – marzo 2020, lo más significativo es el aumento de fondos alternativos que pasan de tener un 28.4% del Asset Class en marzo de 2019 a un 43.1% en marzo de 2020.



Fuente: Información pública disponible (CMF), Clasificaciones ACAFI. Valores al 31 de marzo de 2019 y 31 de marzo de 2020 respectivamente.

El total de activos administrado por Compass Group, en fondos de inversión al 31 de marzo de 2020, asciende a la suma de US\$ 2.251,6 millones lo que se traduce en un -2.9% de disminución respecto de igual periodo del año 2019.

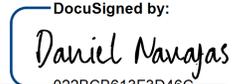
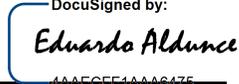
Finalmente, el total de activo administrado por Compass Group considerando fondos de inversión, fondos mutuos, fondos de inversión privado y carteras manejadas al 31 de marzo de 2020, asciende a la suma de US\$ 2.603,9 millones, lo que se traduce en un -8.2% de disminución respecto de igual periodo del año 2019.



## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 27 de agosto de 2020, 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 2020, de acuerdo con el siguiente detalle:

- > Estado de Situación Financiera
- > Estados de Resultados Integrales
- > Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- > Estado de Flujos de Efectivo (método indirecto)
- > Notas a los Estados Financieros

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by:  F132D1C3DA394B6
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by:  17EA1E3E191E4E7
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by:  922BC8643F3D46C...
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	DocuSigned by:  F8E568BCCFE34EC...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by:  9EB5B9E11FB04F9...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by:  4AAE0FF1AAA6475...

## HECHOS RELEVANTES

En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativos a las garantías que deben constituirse para los fondos administrados, y a lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a las garantías que deben constituirse por las carteras de terceros administradas, esta Sociedad contrató pólizas de seguros 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 2020 y con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2021.

El detalle de las pólizas contratadas con vigencia desde el 10 de enero de 2020, es el siguiente:

Beneficiario	Monto asegurado (en UF)	N° Póliza
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	20.585	615550
Compass Global Investments Fondo de Inversión	50.412	660161
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	22.047	663886
Compass México I Fondo de Inversión	10.000	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000	667514
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000	697528
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	23.975	702325
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	25.198	707842
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	23.249	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	25.425	707847
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000	707848
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	33.589	707849
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	12.057	707850
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	10.000	707851
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	13.522	707855
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	142.616	707856
Compass Global Equity Fondo de Inversión	14.841	707860
Compass Global Debt Fondo de Inversión	10.000	707862
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	10.000	707863
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	15.533	708401
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000	708403
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	24.293	723073
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000	723079
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	50.339	723837
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	11.645	732259
Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam	10.000	737010

Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000	739794
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	10.000	739838
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	13.850	740324
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	10.000	759914
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	26.092	765054
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	10.000	778798
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	10.000	790624
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	10.000	798919
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	10.000	803716
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	10.000	809359
Compass Argentina Fondo de Inversión	10.000	813609
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	10.000	850180
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	10.000	850216
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	10.000	867113
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 Latam High Yield USD Fondo de Inversión	21.763	937216
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	10.000	943982
Compass TacOpps Private Debt Fondo de Inversión	10.000	944400
Compass BREP Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	10.000	944803
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	914165
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	926157
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	10.000	956815
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	10.000	956816
Compass BXLS V Private Equity Fondo de Inversión	10.000	957239
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	10.000	965125
Cartera de Terceros	10.000	707859

Por su parte, entre el 10 de enero y 30 de junio de 2020, 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”), el siguiente reglamento interno, constituyendo una garantía, previo a la fecha de su respectivo depósito, por un monto inicial de UF 10.000, con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2021, según se detalla a continuación:

<b>Nombre Fondo</b>	<b>Fecha depósito</b>	<b>N° Póliza</b>
Compass GSO COF IV Private Debt Fondo de Inversión	08/04/2020	993227

El primer semestre de 2020 estuvo marcado por el Gran Confinamiento, producto de la pandemia de covid-19 que trajo la peor recesión a nivel global desde la Depresión de los años treinta. Dependiendo de la etapa en que están, las diferentes regiones y países comienzan su reapertura, lo que ya está más avanzado en Asia y Europa, aunque no exento de rebrotes y medidas focalizadas para controlarlos. La actualización a junio de las proyecciones de crecimiento del Fondo Monetario Internacional mostró fuertes correcciones a la baja en los estimados de crecimiento; la economía global se contraería cerca de un 6% este año y con muchos países mostrando contracciones en sus PIBs de 2 dígitos. En el caso de Chile, las proyecciones de la caída del PIB para este año están entre 5% y 8%. Los mercados cayeron fuertemente hasta fines de marzo, luego de lo cual, las perspectivas de una recuperación hacia el segundo semestre han hecho rebotar los precios de activos de riesgo fuertemente, con el índice de acciones globales ACWI registrando un aumento de alrededor de 40% desde el mínimo. El IPSA chileno, por su parte, que cayó entre febrero y marzo más de 40%, lleva una recuperación de más de 50% desde el mínimo (cifras en dólares norteamericanos). Los datos sugieren que se habría llegado al piso de la recesión en el segundo trimestre e indicadores líderes señalan una recuperación a partir de julio. No obstante, prevalecen riesgos, relacionados con los rebrotes, la eficacia de los estímulos fiscales y monetarios y factores locales, lo que se aplica a Chile como a todos los países del mundo.

En este escenario, tanto la Administradora como los Fondos administrados, han reflejado el impacto en los mercados financieros, en cuanto a la volatilidad y variaciones den los precios de los activos. A junio 2020 el patrimonio total bajo administración alcanzó USD 2.529 millones, mostrando una disminución del 5,2% con respecto a diciembre 2019, pero mostrando una recuperación respecto a marzo del presente año. Los flujos netos (aportes menos rescates o disminuciones de capital), explicados por los aportes netos e inicio de operaciones de fondos con foco en "activos alternativos" no compensan el efecto de la crisis sanitaria y su consecuencia en el valor de los activos financieros globales, así como tipo de cambio.

Sin embargo, a pesar de lo antes descrito y la contracción del patrimonio administrado, a nivel de resultados financiero, la Sociedad Administradora muestra ingresos y un resultado operacional mejor al primer semestre que el año 2019.

Finalmente, frente a esta crisis sanitaria, la Administradora continúa monitoreando de cerca la situación del COVID-19 para adaptar nuestra operación, analizando y reconociendo los efectos que esta situación pueda tener sobre los estados financieros, tanto de la Administradora como de los Fondos. Es línea con ello, se han mantenido las medidas de ahorro de costos, que esperamos contribuyan a disminuir el impacto de los menores ingresos proyectados, así como de continuidad del negocio, y al cierre de este trimestre la totalidad de nuestros colaboradores están conectados a nuestra infraestructura desde sus hogares, sin impacto alguno en la continuidad operacional, con permanente apoyo y comunicaciones internas. Lo anterior, cumpliendo estrictamente las medidas impuestas por la autoridad a nivel local.

Con fecha 30 de abril de 2020 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas en la cual se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

a) Se acordó distribuir un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, por la suma de \$500.000.000.-, equivalente a \$476,190476 por acción, el cual se pagaría con cargo al dividendo provisorio repartido durante el mes de enero de 2020, por un monto de \$500.000.000.-;

b) Se designó como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2020 a la empresa auditora externa KPMG Auditores Consultores SpA.

c) Se acordó renovar el Directorio de la Sociedad, designando como directores a los señores Jaime Eduardo de la Barra Jara, Raimundo Valdés Peñafiel, Alberto Etchegaray de la Cerda y Daniel José Navajas Passalacqua.

d) Se acordó que cuando corresponda efectuar publicaciones de citación para las Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad y demás que ésta deba realizar, éstas se efectúen en el diario electrónico El Líbero.

Posteriormente, mediante hecho esencial de fecha 29 de mayo de 2020, la Administradora informa que en sesión de directorio se acordó nombrar al señor Matías Herrera Rahilly como nuevo director de la Sociedad, cargo que asumió a partir del día 28 de mayo de 2020 y hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas. En consecuencia, a partir de esta última fecha, el Directorio quedó integrado por los señores Jaime de la Barra Jara, Raimundo Valdés Peñafiel, Daniel Navajas Passalacqua, Alberto Etchegaray de la Cerda y Matías Herrera Rahilly.

Al 30 de junio de 2020, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.