



COMPASS GROUP

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1(a) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1(a) a los estados financieros.

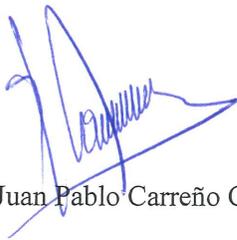
Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.1(a) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 7.

Otros asuntos

Los estados financieros de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2014, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 24 de marzo de 2015.



Juan Pablo Carreño C.

KPMG Ltda.

Santiago, 29 de marzo de 2016

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	
Nota 1 Información general	7
Nota 2 Resumen de las principales políticas contables	8
2.1) Bases de preparación	8
2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF	10
2.3) Efectivo y equivalentes al efectivo	11
2.4) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11
2.5) Activos financieros	11
2.6) Impuestos diferidos e impuesto a la renta	12
2.7) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	13
2.8) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13
2.9) Beneficios a los empleados	13
2.10) Provisiones	14
2.11) Capital Social	14
2.12) Reconocimiento de ingresos	14
2.13) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	16
2.14) Otros pasivos no financieros	16
2.15) Gastos de administración	16
2.16) Política de dividendos	17
2.17) Ganancia por acción	17
Nota 3 Gestión de riesgo financiero	17
Nota 4 Efectivo y equivalentes al efectivo	22
Nota 5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
Nota 6 Otros activos financieros	24
Nota 7 Impuestos diferidos e impuestos a la renta	24
7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos	24
7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes	25
7.3) Resultado por impuesto a las ganancias	25
7.4) Conciliación de la tasa efectiva	26
Nota 8 Saldos y transacciones con entidades relacionadas	27
8.1) Transacciones con entidades relacionadas	27
8.2) Saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28
8.3) Cuentas por pagar a entidades relacionadas	28
8.4) Remuneraciones pagadas al personal clave	29
Nota 9 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	29
Nota 10 Provisión por beneficios a los empleados	30
10.1) Composición del saldo	30
10.2) Movimiento de los beneficios a los empleados	30

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE (continuación)

Nota 11	Patrimonio.....	30
11.1)	Capital suscrito y pagado.....	30
11.2)	Acciones	31
11.3)	Resultados acumulados.....	32
11.4)	Dividendos	32
11.5)	Otras reservas.....	33
11.6)	Gestión de riesgo de capital	33
11.7)	Ganancia por Acción	34
Nota 12	Ingresos del ejercicio	35
12.1)	Ingresos de actividades ordinarias	35
12.2)	Otros ingresos	36
Nota 13	Gastos de administración por su naturaleza.....	36
Nota 14	Contingencias y juicios.....	36
Nota 15	Medio ambiente	37
Nota 16	Sanciones	37
Nota 17	Hechos posteriores	38

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Activos:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	391.474	391.696
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(8)	1.108.848	1.625.853
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	444.567	351.417
Activos por impuestos corrientes	(7)	4.240	8.245
Otros activos financieros	(6)	327.615	311.656
Otros activos no financieros		2.586	9.109
Activos por impuestos diferidos	(7)	4.515	3.046
Total de activos		<u>2.283.845</u>	<u>2.701.022</u>
 Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	34.337	199.742
Otros pasivos no financieros	(11)	-	121.736
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	126.330	75.892
Provisiones por beneficios a los empleados	(10)	239.174	175.038
Total pasivos		<u>399.841</u>	<u>572.408</u>
 Patrimonio:			
Capital emitido	(11)	1.112.048	1.612.048
Sobrepeso en venta de acciones propias	(11)	38.452	38.452
Otras reservas	(11)	(49.570)	(53.213)
Ganancias acumuladas	(11)	783.074	531.327
Total patrimonio		<u>1.884.004</u>	<u>2.128.614</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2.283.845</u>	<u>2.701.022</u>

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Estado de resultados por función	Nota	31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias:			
Comisión fija		2.393.790	2.210.289
Comisión fondos mutuos		725.229	152.004
Comisión fija administración de carteras		111.504	113.147
Comisión variable administración de carteras		-	6.434
Comisión market maker		3.062	-
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta	(12)	<u>3.233.585</u>	<u>2.481.874</u>
Costos de distribución:			
Comisión agente colocador		(121.615)	(603.114)
Gastos de administración	(13)	(2.491.310)	(1.402.478)
Otras (pérdidas) ganancias	(12)	(3.613)	1.714
Ingresos (gastos) financieros	(12)	276	(3.821)
Diferencia de cambio		5.439	8.180
Resultados por unidades de reajuste		<u>1.066</u>	<u>624</u>
Ganancia antes de impuesto		623.828	482.979
Gasto por impuesto a las ganancias	(7)	<u>(122.081)</u>	<u>(77.193)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>501.747</u>	<u>405.786</u>
Estado de resultados integrales			
Ganancia del ejercicio		<u>501.747</u>	<u>405.786</u>
Resultado integral total		<u>501.747</u>	<u>405.786</u>
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		<u>501.747</u>	<u>405.786</u>
Resultado integral total		<u>501.747</u>	<u>405.786</u>
Ganancia por acción:			
Ganancia básica y diluida por acción \$		477,8543	386,4629
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones continuadas \$		477,8543	386,4629

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Al 31 de diciembre 2015	Capital Emitido M\$	Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias Acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	1.612.048	38.452	(53.213)	531.327	2.128.614
Reparto de dividendos provisorios	-	-	-	(250.000)	(250.000)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	3.643	-	3.643
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	(500.000)	-	-	-	(500.000)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	501.747	501.747
Saldo final período actual	1.112.048	38.452	(49.570)	783.074	1.884.004
Al 31 de diciembre 2014	Capital Emitido M\$	Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias Acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2014	1.612.048	38.452	(39.318)	462.538	2.073.720
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(121.736)	(121.736)
Reparto de dividendos	-	-	-	(202.041)	(202.041)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	(13.895)	-	(13.895)
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(12.978)	(12.978)
Efecto cambio tasa impuesto renta	-	-	-	(242)	(242)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	405.786	405.786
Saldo final período actual	1.612.048	38.452	(53.213)	531.327	2.128.614

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	2015	2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación:		
Ganancia del ejercicio	501.747	405.786
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	122.081	77.193
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(84.309)	(7.139)
Ajuste por incrementos en otras cuentas por cobrar de origen comercial	(109.378)	-
Ajuste por incrementos en cuentas por pagar de origen comercial	48.667	21.821
Ajuste por disminuciones en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	(165.405)	(115.304)
Ajuste por provisiones	65.907	(21.934)
Total de ajustes por conciliación de pérdidas	<u>(122.437)</u>	<u>(45.363)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>379.310</u>	<u>360.423</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de inversiones	(371.960)	(5.620)
Venta de inversiones	356.000	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(15.960)</u>	<u>(5.620)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Disminución de capital	(500.000)	(247.763)
Recaudación préstamo a empresa relacionada	508.164	
Pago de dividendos	(371.736)	(323.777)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(363.572)</u>	<u>(571.540)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(222)	(216.737)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>391.696</u>	<u>608.433</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (ver Nota 4)	<u><u>391.474</u></u>	<u><u>391.696</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad administra 15 fondos de inversión públicos, 7 fondos mutuos y 3 fondos de inversión privados, éstos son:

1. Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión
2. Compass Deuda Plus Fondo de Inversión
3. Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners
4. Compass Private Equity III Fondo de Inversión
5. Compass Private Equity IV Fondo de Inversión
6. Compass Private Equity V Fondo de Inversión
7. Compass Private Equity VII Fondo de Inversión
8. Compass Private Equity XI Fondo de Inversión
9. Compass Private Equity XII Fondo de Inversión
10. Compass Private Equity X Fondo de Inversión
11. Compass México I Fondo de Inversión
12. Compass Colombia Fondo de Inversión
13. Compass Perú Fondo de Inversión
14. Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis
15. Compass Global Investments Fondo de Inversión
16. Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena
17. Fondo Mutuo Compass Global Equity
18. Fondo Mutuo Compass Global Debt
19. Fondo Mutuo Compass Mexican Equity
20. Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam
21. Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt
22. Tobalaba Fondo de Inversión Privado
23. El Bosque Fondo de Inversión Privado
24. Fondo de Inversión Privado Aurora III
25. Fondo Mutuo DVA Multiaxis

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 1 Información general (continuación)

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile y posee la calidad de filial de Compass Group Chile Inversiones Ltda. Cía. en Comandita por Acciones.

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2016.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos, establecido a través del Oficio Circular N°856 de la SVS de fecha 17 de octubre de 2014.

Este Oficio Circular establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera adoptado, definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho Oficio Circular instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio Circular, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

b) Período cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.1) Bases de preparación (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 son presentados en miles de pesos chilenos.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75
Pesos mexicanos	826,97	846,69

e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

Las mejoras y enmiendas a las NIIF, así como las interpretaciones, que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación.

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.4) 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.

2.5) Activos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

La Sociedad mantiene inversiones en los siguientes fondos:

Nombre Fondo	Tipo Fondo
Compass Small Cap Chile FI	Público
Compass Deuda Plus (Antes Absolute Return) FI	Público

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.5) Activos financieros (continuación)

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de largo plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en patrimonio. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

La sociedad mantiene inversiones en el siguiente fondo:

Nombre Fondo	Tipo Fondo
Compass México I Fondo de Inversión	Público

2.6) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

En el Diario Oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N°20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el Artículo N°20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo, de acuerdo a lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

Año Comercial	Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema Semi-integrado	Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema integrado
2015	22,5%	22,5%
2016	24,0%	24,0%
2017	25,5%	25,0%
2018	27%	25,0%

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.6) Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determinará a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

2.7) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

2.8) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.9) Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.9) Beneficios a los empleados (continuación)

b) 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.

2.10) 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.

2.11) 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.

2.12) Reconocimiento de ingresos

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.12) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Los fondos por los cuales la administradora recibe una remuneración son:

Fondo	Porcentaje de Remuneración
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	0,952% Bruto Anual
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	1,19% Bruto Anual
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	Serie A 0,476% Bruto Anual
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	16,7 UF Mensual + IVA
El Bosque Fondo de Inversión Privado	16,7 UF Mensual + IVA
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Serie A 0,893% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass Global Equity	Serie A 1,19% Serie I 0,893% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass Global Debt	Serie A 1,19% Serie I 0,893% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	Serie A 0,65% Serie I 0,15% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	Serie A 0,65% Serie I 0,15% Bruto Anual
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	Serie A 0,65% Serie I 0,15% Bruto Anual
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	0,15% Bruto Anual
Compass México I Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
Compass Colombia Fondo de Inversión	0,1785% Bruto Anual
Compass Perú Fondo de Inversión	0,1785% Bruto Anual
Compass Global Investments Fondo de Inversión	14.280 USD Bruto Anual (primer año)
Fondo de Inversión Privado Aurora III	1,19% Bruto Anual
Compass Cales Fondo de Inversión Privado	0,2975% Bruto Anual

El Fondo de Inversión Compass Cales, fue liquidado durante el período enero-diciembre 2015.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.12) 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:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.13) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

2.14) Otros pasivos no financieros

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

2.15) Gastos de administración

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

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

Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.16) 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.

2.17) 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

Nota 3 Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Gestión de riesgo financiero, (continuación)

1. Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de precio

- i. Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo en el cual invierte.
- ii. Exposición Global: Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	327.615	311.656

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

- iii. Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, los fondos cuentan con distintos comités en los cuales se entregan las visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión de los portfolio manager de los fondos.
- iv. Forma de administrarlo y mitigarlo: la Administradora analiza diariamente las carteras de inversiones de los fondos, o con la periodicidad que puedan ser preparadas en el caso del fondo Compass México I Fondo de Inversión. Adicionalmente, la Administradora monitorea permanentemente la evolución de los valores cuota de los mismos.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Gestión de riesgo financiero, (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos, eran los siguientes:

Fondo	Nivel de Riesgo	Activos subyacentes al 31-12-15
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversion	Alto	Acciones nacionales Cuotas de fondos mutuos
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Alto	Bonos nacionales Bonos internacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
Compass México I Fondo de Inversión	Alto	Acciones de Sociedades no registradas Proyectos inmobiliarios

Estos fondos se encuentran con una Jerarquía de Precio Nivel 1, correspondiente al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente. 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.

b) Riesgo de tasas de interés

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Gestión de riesgo financiero, (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

b) Riesgo de tasas de interés (continuación)

- ii. Exposición al riesgo de tasas de interés: La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en cuotas del fondo Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, cuyo objetivo principal es mantener una cartera diversificada compuesta principalmente por instrumentos de deuda nacionales o extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2015, el 1,073695% (0,8694% en diciembre 2014) 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. Forma de administrarlo y mitigarlo: Para administrar el riesgo de tasas de interés, particularmente el fondo Compass Deuda Plus Fondo de Inversión, puede celebrar contratos de forwards, futuros u opciones, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de tasas de interés, como asimismo tiene la posibilidad de celebrar contratos de swap. Estos contratos se pueden celebrar para aprovechar oportunidades de mercado, maximizar la rentabilidad del Fondo, u obtener una adecuada cobertura financiera y proporcionar flexibilidad en el manejo de los recursos del Fondo.

c) Riesgo cambiario

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Cuentas bancarias en USD	43.976	9.737
Instrumentos financieros (Compass México I FI)	251.932	248.289

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Gestión de riesgo financiero, (continuación)

2. Riesgo de Crédito

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

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

31.12.2015

Activo	Más de 90 días		Más de 1 año. M\$	Total M\$
	Hasta 90 días M\$	y hasta 1 año M\$		
Deudores por venta	332.090	-	-	332.090
Deudores varios	112.477	-	-	112.477
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.108.848	-	-	1.108.848
Otros activos financieros	327.615	-	-	327.615

31.12.2014

Activo	Más de 90 días		Más de 1 año. M\$	Total M\$
	Hasta 90 días M\$	y hasta 1 año M\$		
Deudores por venta	312.706	-	-	312.706
Deudores varios	38.711	-	-	38.711
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.625.853	-	-	1.625.853
Otros activos financieros	311.656	-	-	311.656

31.12.2015

Pasivo	Más de 90 días		Más de 1 año. M\$	Total M\$
	Hasta 90 días M\$	y hasta 1 año M\$		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	34.337	-	-	34.337
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	126.330	-	-	126.330

31.12.2014

Pasivo	Más de 90 días		Más de 1 año. M\$	Total M\$
	Hasta 90 días M\$	y hasta 1 año M\$		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	199.742	-	-	199.742
Otros pasivos no financieros	121.736	-	-	121.736
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	75.892	-	-	75.892

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

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

3. Riesgo de Liquidez

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

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 31/12/2015} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES } 2.283.845}{\text{PASIVOS CIRCULANTES } 399.841} = 5,71$$

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.

Nota 4 Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Saldos al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo en bancos y caja	63.977	37.384
Fondos mutuos renta fija	327.497	354.312
Total efectivo y equivalente al efectivo	391.474	391.696

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

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

Efectivo y equivalente al efectivo		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ Chilenos	20.001	27.647
Efectivo y equivalente al efectivo	USD	43.976	9.737
Fondos mutuos renta fija	\$ Chilenos	327.497	354.312
Total efectivo y equivalente al efectivo		391.474	391.696

Nota 5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldos al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Deudores comerciales	332.090	312.706
Deudores varios	112.477	38.711
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	444.567	351.417

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	Saldos al	
	31.12.2015	31.12.2014
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	444.567	351.417
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	444.567	351.417

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 6 Otros activos financieros

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

Nombre Fondo	Tipo de instrumento	Jerarquía de Precio	Tipo de moneda	Número de Cuotas	Valor Cuota	Saldos al	
						31.12.2015	31.12.2014
						M\$	M\$
Compass Mexico I FI	FI Público	Nivel 1	Pesos Mexicanos	66.641	3.780,44	251.932	248.289
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos Chilenos	936	55.202,32	51.669	39.883
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos Chilenos	795	30.206,47	24.014	23.484
Totales						327.615	311.656

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

Nota 7 Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$4.515 (M\$3.046 al 31 de diciembre de 2014).

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por M\$242. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	Saldo al 01.01.2015 M\$	Movimiento del Año M\$	Saldo al 31.12.2015 M\$
Activo			
Provisión Vacaciones	3.046	1.469	4.515
Total activo por impuestos diferidos	3.046	1.469	4.515

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos (continuación)

Concepto	Saldo al 01.01.2014 M\$	Abono (cargo) a resultado M\$	Abono (cargo) a patrimonio M\$	Saldo al 31.12.2014 M\$
<u>Activo</u>				
Provisión Vacaciones	3.863	(577)	(242)	3.046
Total activo por impuestos diferidos	3.863	(577)	(242)	3.046

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Impuesto a la renta por pagar	(127.168)	(76.616)
Pagos provisionales mensuales	131.408	84.861
Saldo final activo	4.240	8.245

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	31.12.2015 M\$	31.12.2015 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(127.168)	(76.616)
Ajuste por diferencia provisión AT 2015	3.618	-
Originación y reverso diferencias temporarias	1.469	(577)
Saldo final	(122.081)	(77.193)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

7.4) Conciliación de la tasa efectiva

31.12.2015	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto		623.828
Gasto por impuesto	22,50	(140.361)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	(2,93)	18.280
Total conciliación	19,57	(122.081)

31. 12.2014	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto		482.979
Gasto por impuesto	21,00	(101.426)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	(5,02)	24.233
Total conciliación	15,98	(77.193)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

8.1) Transacciones con entidades relacionadas

La propiedad accionaria de la Sociedad corresponde a Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones con un 99,90% de las acciones y Compass Group Investments Advisors con el 0,10% de las acciones restantes. La Sociedad está controlada por Jaime de la Barra y Jaime Martí, a través del 68% de participación sobre la sociedad gestora de Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones. Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Saldos al 31.12.2015 M\$	Efecto en resultados M\$
96.978.660-5	C G Servicios Financieros Limitada	Matriz común	Arriendo de inmuebles	118.092	(99.237)
			Servicios administrativos y operativos	541.554	(455.087)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	569.043	(478.187)
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Limitada	Matriz común	Agente colocador	513.439	(431.461)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fondos en Cta. Cte.	560.919	-

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Saldos al 31.12.2014 M\$	Efecto en resultados M\$
96.978.660-5	C G Servicios Financieros Limitada	Matriz común	Arriendo de inmuebles	113.145	(95.080)
			Servicios de administración	533.390	(448.227)
N/A	Compass Group LLC	Afiliada	Servicios Outsourcing en inversiones	35.996	(35.996)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	278.146	(233.736)
			Traspaso fondos en Cta. Cte.	(9.831)	-
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Limitada	Matriz común	Agente colocador	431.427	(362.544)
			Traspaso fondos en Cta. Cte.	(1.869)	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fondos en Cta. Cte.	(217.302)	-
			Asesorías recibidas	20.000	(20.000)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

8.2) Saldos de cuentas por cobrar a entidades 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	Saldos al	
						31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Administración de Cartera renta variable	Matriz común	Pesos no reajustables	36.132	35.142
			Cuenta corriente mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	-	9.831
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	41.770	1.870
76.248.763-2	CG Compass Inversiones Chile Ltda.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz común	Pesos no reajustables	1.154	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	1.029.792	1.579.010
Total						1.108.848	1.625.853

8.3) 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	Saldos al	
						31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.(Ex CG Servicios Financieros)	Chile	Servicios de administración	Matriz común	Pesos no reajustables	34.337	31.651
96.826.700-0	Compass Group S.A Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	-	59.359
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	-	49.328
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	-	59.404
Total						34.337	199.742

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

8.4) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2015 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la sociedad tales como: Gerente General, Gerente de Inversiones, Subgerente de Inversiones, Jefes de Inversiones, Analistas de Inversiones, fueron de M\$642.051 (M\$508.233 para el 2014).

En forma adicional, en el período informado se ha cancelado al directorio de la Sociedad la suma de M\$15.228 (M\$8.640 para el año 2014).

Nota 9 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

Nombre Proveedor	País	Moneda Origen	Vencimiento	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Colomba Producciones SPA	Chile	Pesos	31-01-2016	-	8.498
Ernst & Young Ltda.	Chile	Pesos	31-01-2016	-	9.112
Inv. Hotelera S.A.	Chile	Pesos	31-01-2016	-	1.410
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	20-01-2016	37.922	16.455
Inv. Gastronómica GMR	Chile	Pesos	31-01-2016	83	3.235
Activa S.A.	Chile	Pesos	31-01-2016	1.094	-
Entel	Chile	Pesos	31-01-2016	1.321	1.141
Fyrma Grafica	Chile	Pesos	31-01-2016	1.416	-
Dictuc S.A.	Chile	Pesos	31-01-2016	2.270	-
Barros y Errazuriz	Chile	Pesos	31-01-2016	3.074	16.379
Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	31-01-2016	3.193	-
LVA Indices	Chile	Pesos	31-01-2016	4.604	-
DCV y Bolsa de Comercio	Chile	Pesos	31-01-2016	6.680	1.609
Fynza S.A.	Chile	Pesos	31-01-2016	8.201	-
KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	31-01-2016	9.816	-
Agentes Externos (provisión)	Chile	Pesos	31-01-2016	8.594	6.720
Small Cap Chile II	Chile	Pesos	31-01-2016	21.708	-
Varios	Chile	Pesos	31-01-2016	16.354	11.333
Total				126.330	75.892

El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 Provisión por beneficios a los empleados

10.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de Beneficio	Saldos al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	20.063	13.538
Incentivos	219.111	161.500
Total beneficios a los empleados	239.174	175.038

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

10.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Vacaciones personal	Incentivos
	M\$	M\$
Saldo inicial	13.538	161.500
Uso del beneficio	(13.538)	(161.500)
Aumento (disminución) del beneficio	20.063	219.111
Saldo final	20.063	219.111

Nota 11 Patrimonio

11.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.112.048 (M\$1.612.048 al 31 de diciembre de 2014). En virtud de los acuerdos adoptados en las Juntas Extraordinarias de Accionistas, celebradas con fecha 30 abril y 21 de agosto de 2015, se disminuyó el capital de la Sociedad en la cantidad de M\$500.000.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 11 Patrimonio (continuación)

11.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social autorizado está representado por 1.050.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

Accionista	Acciones
Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	1.048.950
Compass Group Investments Advisors	1.050
Total Acciones	1.050.000

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

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

	2015	2014
	Número de acciones	Número de acciones
Acciones en circulación 01.01.2015	1.050.000	1.050.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 31.12.2015	1.050.000	1.050.000

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 11 Patrimonio (continuación)

11.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015 ascienden a M\$783.074 (M\$531.327 al 31 de diciembre de 2014).

	31.12.2015 M\$	30.12.2014 M\$
Resultado acumulado inicial	531.327	449.318
Provisión dividendo mínimo	-	(121.736)
Dividendo definitivo	-	(202.041)
Dividendo provisorio	(250.000)	-
Resultado del período	501.747	405.786
Saldo final	783.074	531.327

11.4) Dividendos

El Artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas en el Estado de Cambios en el patrimonio, cuando los dividendos provisorios acordados en el ejercicio no superen el mínimo exigido. Al 31 de diciembre de 2015, el dividendo provisorio fue completamente pagado por un monto que asciende a M\$250.000, al 31 de diciembre de 2014 no hubo distribución de dividendo provisorio.

En Sesión Ordinaria de Directorio, realizada el 23 de diciembre de 2015, se acordó pagar un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio por un monto de M\$250.000, el dividendo provisorio supera el 30% de las utilidades del ejercicio.

En Junta Ordinaria de Accionistas, realizada el 30 de abril de 2014, se acordó pagar un dividendo de M\$202.041, con cargo a las utilidades acumuladas.

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 SVS, el Directorio de la Sociedad acordó que la utilidad líquida distribuible será lo que se refleja en los estados financieros como Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, sin efectuar ajustes sobre la misma.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 11 Patrimonio (continuación)

11.5) Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición, neto de los ajustes efectuados bajo IFRS N°1 y además la variación de la inversión en el fondo México I Fondo de Inversión.

11.6) Gestión de riesgo de capital

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

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

De acuerdo a lo establecido en los artículos 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 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 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de diciembre de 2015 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF30.245,16.

PATRIMONIO CONTABLE	M\$
Patrimonio contable	1.884.004
Cuenta corriente empresa relacionada	(1.108.848)
Patrimonio depurado M\$	775.156
Patrimonio depurado en UF	30.245,16

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 11 Patrimonio (continuación)

11.7) Ganancia por Acción

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

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

El detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	501.747	405.786
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.050	1.050
Utilidad básica por acción \$	<u>477,8542</u>	<u>386,4629</u>

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 12 Ingresos del ejercicio

12.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	1.874.553	1.755.641
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	7	72.398
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	167.374	131.556
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	19.839	18.436
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	37.319	36.822
Compass Deuda Chilena Fondo de Inversión Privado	-	137.812
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	36.329	29.621
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	26.008	23.365
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	15.757	-
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	24.024	-
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	32.909	-
Compass México I Fondo de Inversión	1.446	101
Compass Cales Fondo de Inversión Privado	106.919	4.537
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	4.988	-
El Bosque Fondo de Inversión Privado	4.988	-
Fondo de Inversión Privado Aurora III	13.732	-
Compass Global Investment Fondo de Inversion	8.182	-
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	15.565	-
Compass Colombia Fondo de Inversión Privado	2.881	-
Compass Perú Fondo de Inversión Privado	972	-
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	406.787	132.487
Fondo Mutuo Compass Global Equity	230.445	13.123
Fondo Mutuo Compass Global Debt	72.896	5.317
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	560	123
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	3.253	204
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	8.276	750
Fondo Mutuo DVA Multiaxis	3.012	-
Administración de Carteras de Terceros	111.502	119.581
Comisión Market Maker	3.062	-
Total	3.233.585	2.481.874

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 12 Ingresos del ejercicio (continuación)

12.2) Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ingresos (gastos) financieros	276	(3.821)
Otras (pérdidas) ganancias	(3.613)	1.714
Total	(3.337)	(2.107)

Nota 13 Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

Concepto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	642.051	508.233
Gastos de publicidad y marketing	1.890	32.358
Asesorías	1.590.676	708.984
Otros	256.693	152.903
Total Gastos de administración	2.491.310	1.402.478

Nota 14 Contingencias y juicios

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los Artículos 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 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 14 Contingencias y juicios (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

Fondo de Inversión	Monto Asegurado	N° Póliza
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	94.917,35 U.F.	342603-9
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	538009-2
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	11.395,47 U.F.	541803-2
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	463218-5
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	23.002,48 U.F.	470079-5
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	552670-2
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	589742-1
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	630449-1
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	663886
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	627573-1
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00 U.F.	648263-1
Compass México I Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	667513-1
Compass Global Investments Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	660161
Compass Colombia Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	667511
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	667514
Fondos Mutuos		
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	17.299,34 U.F.	615550-1
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	10.000,00 U.F.	639913-1
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	10.000,00 U.F.	639914-1
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	10.000,00 U.F.	639915-1
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00 U.F.	639916-1
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.000,00 U.F.	639917-1
Administración de Carteras de Terceros		
Carteras de Terceros	10.000,00 U.F.	551179-1

No existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

Nota 15 Medio ambiente

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

Nota 16 Sanciones

Durante el período enero – diciembre 2015, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 17 Hechos posteriores

En virtud de lo establecido en los Artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, y de acuerdo a lo dispuesto en los Artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., con vigencia de un año a partir del día 10 de enero de 2016 y con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2017.

El detalle de las pólizas contratadas al 10 de enero de 2016 es el siguiente:

Beneficiario	Monto asegurado (en UF)	N° Póliza
Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt	10.000,00	707863
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	20.678,43	615550
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00	707862
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	10.000,00	707852
Fondo Mutuo Compass Global Equity	13.433,48	707860
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	97.011,44	707856
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00	707842
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	21.408,94	707851
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.517,98	707848
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	21.694,33	707855
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00	707850
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.000,00	707849
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000,00	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000,00	707847
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	10.000,00	663886
Compass Global Investments Fondo de Inversión	76.057,18	660161
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00	648263
Compass México I Fondo de Inversión	10.000,00	667513
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000,00	667514
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	10.000,00	702325
Compass Brazil Corporate Debt Fondo de Inversión	10.000,00	697527
Carteras de Terceros	10.000,00	707859
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000,00	697528

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 17 Hechos posteriores, continuación

Durante el mes de enero de 2016, esta Sociedad Administradora ha depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el “*Registro*”) que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros (la “*Superintendencia*”), los siguientes reglamentos internos, constituyendo una garantía, previo a la fecha de sus respectivos depósitos, por un monto inicial de UF10.000 por cada Fondo, con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2017, según se detalla a continuación:

Nombre Fondo	Fecha depósito	N° Póliza
Compass Private Debt Fondo de Inversión	15-01-2016	707832
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	20-01-2016	708401
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	27-01-2016	708403

Mediante Resolución Exenta N°077 de fecha 18 de enero de 2016, la Superintendencia, canceló la inscripción en el Registro el Reglamento Interno del Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam.

Mediante Resolución Exenta N°217 de fecha 3 de febrero de 2016, la Superintendencia, canceló la inscripción en el Registro el Reglamento Interno de Compass Colombia Fondo de Inversión.

Mediante Resolución Exenta N°430 de fecha 26 de febrero de 2016, la Superintendencia otorgó un plazo de 1 año contado desde el día 1° de diciembre de 2015 para contar con el número mínimo de partícipes del Fondo Mutuo Compass Mexican Equity, según lo establecido en el Artículo 5° de la Ley N°20.712.

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, a juicio de la Sociedad, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

HECHOS RELEVANTES

Con fecha 2 de Enero de 2015, esta Sociedad Administradora comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros (“*Superintendencia*”), la nómina actualizada de fondos de inversión privados administrados por la misma, según las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°434, y que correspondía a esa fecha a un total de 8 fondos de inversión privados.

En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, y de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., con vigencia de un año a partir del día 10 de enero de 2015 y con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2016.

El detalle de las pólizas contratadas al 10 de enero de 2015 es el siguiente:

Beneficiario	Monto asegurado (En UF)	N° Póliza
Fondo Mutuo Compass Small Cap Latam	10.000,00	639913-1
Fondo Mutuo Compass Latam Corporate Debt	10.000,00	639915-1
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	17.299,34	615550-1
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000,00	639916-1
Fondo Mutuo Compass Mexican Equity	10.000,00	639914-1
Fondo Mutuo Compass Global Equity	10.000,00	639917-1
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	94.717,35	342603-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	10.000,00	463218-5
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	23.002,48	470079-5
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000,00	538009-2
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	11.395,47	541803-2
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	10.000,00	552670-2
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	10.000,00	589742-1
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	10.000,00	627573-1
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	10.000,00	630449-1
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	10.000,00	648263-1
Carteras de Terceros	10.000,00	551179-2

Mediante Resolución Exenta N°046 de fecha 20 de Febrero de 2015, la Superintendencia aprobó la reforma de estatutos de esta Sociedad Administradora, acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de Abril de 2014, consistente en modificar su objeto social y disminuir su capital.

Con fecha 6 de Marzo de 2015, se depositó el Reglamento General de Fondos de esta Sociedad Administradora, el cual contiene las modificaciones relativas a la adecuación de su texto a lo dispuesto por la nueva Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

Con fecha 27 de Marzo de 2015, se depositó el Reglamento Interno de Compass Global Investments Fondo de Inversión en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el “Registro”) que mantiene la Superintendencia.

Por su parte, durante el período transcurrido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2015, esta Sociedad Administradora ha depositado en el Registro los siguientes reglamentos internos:

Nombre Fondo	Fecha depósito Registro SVS
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	05-01-2015
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	12-01-2015
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	12-01-2015
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	12-01-2015
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	12-01-2015
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	30-01-2015
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	09-02-2015
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	06-03-2015
Compass Global Investments Fondo de Inversión	27-03-2015
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	14-04-2015
Compass Colombia Fondo de Inversión	30-04-2015
Compass Perú Fondo de Inversión	30-04-2015
Compass México I Fondo de Inversión	30-04-2015
Compass Acciones Chilenas Fondo de Inversión	26-06-2015
Compass SC Chile II Fondo de Inversión	03-11-2015
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	11-11-2015
Compass Brazil Corporate Debt Fondo de Inversión	11-11-2015
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	17-12-2015

Cabe hacer presente que los fondos denominados “Compass Colombia Fondo de Inversión”, “Compass Perú Fondo de Inversión” y “Compass México I Fondo de Inversión”, cuyos reglamentos internos fueron depositados el pasado 30/04/2015 en el Registro, se encontraban operativos como fondos de inversión privados, previo al depósito.

Con fecha 30 de Abril de 2015, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas en la cual se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- a) Se acordó distribuir un dividendo con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2014, por la suma de \$121.737.000.-, equivalente a \$115,94 por acción, pagadero a contar del día 12 de Mayo de 2015;

- b) Se designó como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2015 a la empresa auditora externa Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Limitada; y
- c) Se acordó renovar el directorio de la Sociedad, quedando éste conformado por los señores Jaime de la Barra, Jaime Martí Fernández, Daniel Navajas Passalacqua, Rodrigo Barros Camacho y Alberto Etchegaray de la Cerda.

Con fecha 6 de Mayo de 2015, se informó como hecho esencial la renovación del directorio de la Sociedad Administradora, según los acuerdos adoptados en la citada Junta Ordinaria de Accionistas.

Con fecha 20 de Mayo de 2015, esta Sociedad Administradora comunica a la Superintendencia, la nómina actualizada de fondos de inversión privados administrados por la misma, según las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°434, y que correspondía a esa fecha a un total de 4 fondos de inversión privados.

Con fecha 29 de Mayo de 2015, en virtud de los acuerdos adoptados en las Juntas Extraordinarias de Accionistas, celebradas con fecha 30 Abril y 21 de Agosto de 2014, se disminuyó el capital de la Sociedad en la cantidad de \$500.000.000.

Con fecha 25 de Agosto de 2015, se informó como hecho esencial la renuncia a los cargos de Director, presentada por don Rodrigo Barros Camacho, y de Gerente General presentada por don Roberto Perales González y la designación en reemplazo del señor Barros a don Carlos Hurtado Rourke como Director de la Sociedad y en reemplazo del señor Perales a don Eduardo Aldunce Pacheco como Gerente General de la Sociedad. En consecuencia, el Directorio quedó conformado por los señores Jaime de la Barra, Jaime Martí Fernández, Daniel Navajas Passalacqua, Alberto Etchegaray de la Cerda y Carlos Hurtado Rourke.

Con fecha 4 de Septiembre de 2015, se informó como hecho esencial que, de acuerdo a lo solicitado por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. mediante comunicación de fecha 31 de Agosto de 2015, con fecha 4 de Septiembre de 2015, la Sociedad había confirmado su aceptación en caso de ser designada como administradora de uno de los Fondos que nacerían de la división de Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap, lo cual fue ratificado según los acuerdos adoptados en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de dicho fondo, celebrada con fecha 16 de Septiembre de 2015.

Con fecha 11 de Septiembre de 2015, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas en la cual se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- a) Disminuir el número de directores de la Sociedad, pasando el Directorio de estar integrado por 6 directores a estar integrado por 5 directores;

- b) Modificar el quórum de constitución del Directorio quedando éste integrado por la mayoría absoluta de sus miembros, como asimismo, modificar el quórum de adopción de acuerdos quedando éste integrado por la mayoría absoluta de los directores asistentes a la respectiva sesión;
- c) Modificar la dieta mensual de los señores directores acordada en la última Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 30 de Abril de 2015;
- d) Designar como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2015 a la empresa de auditoría externa KPMG Auditores Consultores Limitada, sustituyendo a Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Limitada, empresa que había sido designada en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 30 de Abril de 2015 para dichos efectos.

Con fecha 1° de Octubre de 2015 se solicita a la Superintendencia la aprobación de modificación de estatutos de la Sociedad Administradora acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de Septiembre de 2015, que consistía en disminuir el número de directores de la Sociedad y modificar el quórum de constitución y de adopción de acuerdos de su Directorio, y en consecuencia modificar los artículos Sexto y Décimo Primero permanentes de los estatutos de la misma.

Con fecha 2 de Noviembre de 2015, esta Sociedad Administradora comunica a la Superintendencia, la nómina actualizada de fondos de inversión privados administrados por la misma, según las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°434, y que correspondía a esa fecha a un total de 3 fondos de inversión privados.

Con fecha 6 de Noviembre de 2015, se informó como hecho esencial que, en Sesión Extraordinaria de Directorio, celebrada el 5 de Noviembre de 2015, el Directorio acordó citar a Asambleas Extraordinarias de Aportantes de los Fondos Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión y Compass SC Chile II Fondo de Inversión, para acordar y aprobar la fusión de los mismos. Dichas Asambleas se celebraron el día 23 de Noviembre de 2015.

Con fecha 6 de Noviembre de 2015, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas en la cual se acordó designar como miembros del Directorio de la Sociedad a las siguientes personas, quienes asumirán sus funciones una vez que entren en vigencia las modificaciones a los estatutos de la Sociedad acordadas en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de Septiembre de 2015: Jaime de la Barra, Jaime Martí Fernández, Daniel Navajas Passalacqua, Alberto Etcheagaray de la Cerda y Carlos Hurtado Rourke.

Con fecha 23 de Noviembre de 2015, se informó como hecho esencial los acuerdos adoptados en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión y Compass SC Chile II Fondo de Inversión.

Mediante Resolución Exenta N° 344 de fecha 7 de Diciembre de 2015, la Superintendencia aprobó las modificaciones incorporadas a los estatutos sociales de la Sociedad Administradora, acordadas en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 11 de Septiembre de 2015.

Con fecha 30 de Diciembre de 2015, se efectuó una distribución de dividendos provisorios por un monto ascendente a \$250.000.000, con cargo a los beneficios netos a ser percibidos durante el ejercicio 2015, según acuerdo adoptado en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 23 de Diciembre de 2015.

Con fecha 31 de Diciembre de 2015, se informó como hecho esencial que, en Sesión Ordinaria de Directorio, celebrada el 23 de Diciembre de 2015, el Directorio aprobó un nuevo texto de la “Política General de Habitualidad para Operaciones con Partes Relacionadas”, en el cual se modificó el listado de operaciones ordinarias habituales y se efectuaron otros cambios meramente formales.

Al 31 de Diciembre de 2015, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Análisis Razonado Diciembre 2015

1. Estado de situación financiera

Al 31 de Diciembre de 2015, los activos de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "Sociedad") ascienden a M\$ 2.283.845.-, la totalidad de los cuales corresponden a activos corrientes, principalmente a cuentas por cobrar a relacionados con un 48,55%, liquidez corriente y otros activos financieros de corto plazo valuados a valor razonable o costo amortizado con un 14,35%. El resto del activo corresponde principalmente a deudores comerciales, tal como lo detalla la nota 5 de los estados financieros.

El pasivo de la Sociedad (no accionario) asciende a M\$ 399.841.- y está representado principalmente a cuentas por pagar a relacionados con un 8,58% de los pasivos, por la provisión de pago de beneficios a los empleados con un 59,82% de los pasivos y las obligaciones con terceros equivalentes al 31,60% del total de pasivos.

2. Estado de Resultados

Al cierre del periodo informado, la Sociedad obtuvo una utilidad de 501 millones de pesos, 24% superior a la utilidad obtenida en igual periodo del año 2014. Las principales razones para ello se detallan a continuación:

El total de ingresos ordinarios al 31 de Diciembre de 2015 asciende a 3.234 millones de pesos comparado favorablemente con los 2.482 millones de pesos para el mismo periodo de 2014. Los mayores activos administrados generaron a la Sociedad mayores ingresos ordinarios producto de la comisión de administración fija y en menor medida a la comisión de administración de carteras de terceros. Ver detalle ingresos en nota 12 de los estados financieros.

En cuanto a los gastos se observa un aumento en las asesorías recibidas, gastos de remuneraciones y otros gastos de administración, aumentando en 26,33%, 124,36% y 67,88% respectivamente, en relación al mismo periodo del 2014. Ver detalle de gastos en nota 13 de los estados financieros.

3. Estado de flujo de efectivo

El resumen del estado de flujo de efectivo correspondiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	391.696	608.433
Flujo de efectivo originados por actividades de operación	379.310	360.423
Flujo de efectivo originados por actividades de inversión	(15.960)	(5.620)
Flujo de efectivo originados por actividades de financiamiento	(363.572)	(571.540)
Saldo final de efectivo y equivalente de Efectivo	391.474	391.696

Tal y como se detalla en el estado de flujo de efectivo presentado en los estados financieros de la Sociedad, las principales partidas que afectaron al flujo de efectivo del periodo 01 de enero y 31 de Diciembre de 2015, corresponden a la disminución de las cuentas de pasivo por pago de dividendos y disminución de capital, junto con el resultado ajustado del periodo. Por otro lado la Sociedad recibió flujos hacia su sociedad matriz en calidad de préstamos a empresa relacionada.

4. Indicadores Financieros

Liquidez

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

	Diciembre 2015 Veces	Diciembre 2014 Veces
Liquidez corriente	5,71	4,71
Razón ácida	0,98	0,68

La Sociedad administradora al 31 de Diciembre de 2015 presenta una liquidez corriente (Activos corrientes / pasivos corrientes) que aumentó 1,0 veces respecto al 31 de diciembre de 2014, principalmente por una menor cuantía de las cuentas por pagar a entidades relacionadas.

En cuanto a la razón ácida (fondos disponibles / pasivos corrientes) aumentó en 0,3 veces, principalmente por un leve aumento en la inversión de cuotas de fondos mutuos de renta fija que la Sociedad mantenía al cierre del periodo comprendido entre 01 de Enero de 2015 al 31 de diciembre de 2015.

Endeudamiento

La Sociedad no posee obligaciones de corto ni largo plazo con entidades financieras. La Sociedad posee líneas de crédito operativas por la suma de 800 millones de pesos, la cual podrá ser utilizada en cualquier momento pagando una tasa de interés variable. Dado que al cierre informado la Sociedad no presenta uso de esta línea de financiamiento, la razón de endeudamiento es de cero, manteniendo lo ocurrido para el cierre del periodo inmediatamente anterior.

De acuerdo a lo anterior y dado que la sociedad no tuvo costo de financiamiento, 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 aumentaron en relación a igual periodo del año 2014. Los principales indicadores son los siguientes y se explican por el aumento en el resultado del periodo.

	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Resultado operacional	620.660	476.282
Resultado no operacional	3.168	6.697
Gastos financieros	-	-
Rentabilidad del patrimonio	26,63%	19,06%
Rentabilidad de los activos	21,97%	15,02%
Utilidad por acción \$	477,85	386,46

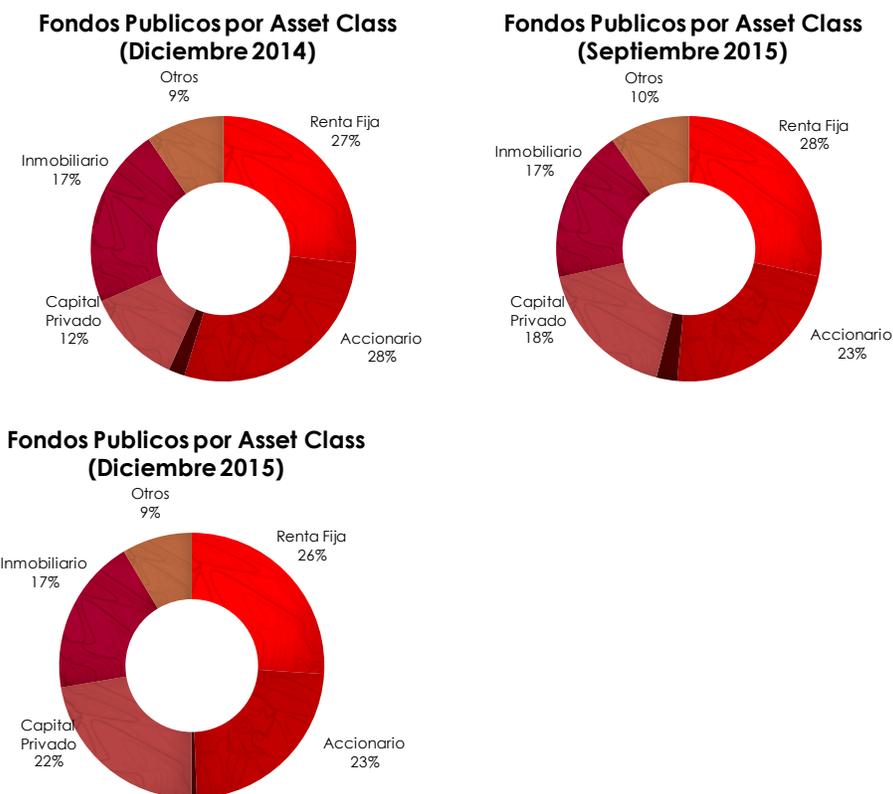
5. Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o mercado de los principales activos.

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

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

A Diciembre de 2015, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a aproximadamente 6,8 billones de pesos, equivalentes a US\$ 9.609 millones. Durante el año 2015 se observa un aumento en un 20,35% en pesos (aumento de 3,24% en dólares). El aumento se puede atribuir a inicio de operaciones de nuevos fondos, el crecimiento que han experimentado los Fondos de Renta Fija (a pesar de los ajustes y flujos de neto negativo el último trimestre) y el aumento en patrimonio de fondos de Capital Privado (especialmente los Fully Funded).

Con respecto a la composición por clase de activo, tal como se observa de los gráficos, para el período Diciembre 2014 – Diciembre 2015 hay un aumento en todas las clases de activos. Sin embargo, la que proporcionalmente tiene el mayor aumento son los fondos de Capital Privados. El aumento se puede atribuir, como se menciona anteriormente por el inicio de operaciones de nuevos fondos, el crecimiento y apetito por Fondos de Renta, la aparición de nuevos vehículos como consecuencia de la LUF y el aumento en patrimonio de fondos de Capital Privado.



Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en información pública disponible (SVS), Valores al 31 de Diciembre 2014, 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre 2015 respectivamente.

El total de patrimonio administrado por Compass Group, al 31 de Diciembre de 2015, asciende a la suma de US\$ 1.004 Millones lo que se traduce en un 10,4% del mercado de Fondos de Inversión Públicos. A Diciembre 2014 el patrimonio neto administrado por Compass Group representaba el 6,3% del mercado. Este aumento frente al total de la industria a Diciembre 2015 se debe principalmente por el inicio de operaciones de nuevos fondos, al aumento en patrimonio de los Fondos de Capital Privado (especialmente, al inicio de operaciones en el mes de mayo 2015 de un fondo Fully Funded, es decir 100% invertido desde su inicio) y flujos positivos recibidos en otros Fondos de Inversión Financieros. Estas razones contrarrestaron largamente el efecto negativo del aumento en el tipo de cambio.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado corresponde al riesgo de enfrentar pérdidas derivadas de movimientos adversos de los distintos factores de mercado. Entre los principales factores están los precios de los activos financieros, tasas de interés, tipo de cambio, precio de commodities y sus volatilidades.

En general, la Sociedad no busca diversificar un portafolio de inversiones, sino más bien destinar los excedentes de caja a fondos administrados por esta Administradora o sociedades relacionadas, que inviertan principalmente en instrumentos de deuda, y mantener una exposición razonable en fondos que inviertan en renta variable. La Administradora se apoya en la gestión de riesgo que realizan las sociedades que administran estos fondos, con el objeto de medir y evaluar el riesgo que está asumiendo en ese tipo de fondos.

La jerarquía del valor razonable de los activos financieros mantenidos en cartera propia es la siguiente (Ver nota 6 de los estados financieros para mayor análisis):

Detalle inversión	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Compass México I FI	251.932	-	-	-
Compass Small Cap Chile FI	51.669	-	-	-
Compass Deuda Plus	24.014	-	-	-
Totales	327.615	-	-	-

Precio de jerarquía de nivel 1 corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

El perfil de vencimientos de los flujos futuros de la Sociedad, corresponden a vencimientos mensuales en función de la cobranza por la administración de fondos. Por esta razón, la administración descarta a estas inversiones para incluirlos en los flujos de caja futuro, permitiendo que éstas se mantengan por un largo horizonte de inversión.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito, es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales para hacer frente a las obligaciones contraídas por la Sociedad. Se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes, instrumentos de inversión de la Sociedad neto de las cuentas a pagar vigentes a la fecha de análisis.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente baja, debido a que los cobros de comisiones son realizados directamente por la Sociedad, la cual a través de contratos de administración, dispone que cobrara mensualmente la comisión determinada por el fondo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento interno. Por otro lado, la principal cuenta a cobrar corresponde a su accionista principal y las inversiones se encuentran efectuadas en los mismos instrumentos financieros que ofrece la Sociedad o sus empresas relacionadas.

Los documentos, inversiones y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad. El plazo de vencimiento de los deudores está presentado en Nota 5b de los estados financieros y se encuentra calzado con el plazo de vencimiento dispuesto para el pago a proveedores y personal de la Sociedad.

El riesgo de crédito neto y calce de flujo de caja al cierre del periodo informado se detalla a continuación:

Partidas de activo	M\$	Vcto.	Partidas de pasivo	M\$	Vcto.
Deudores por venta	332.090	90 días	Cuentas por pagar	34.337	90 días
Deudores varios	112.477	90 días	Cuenta a pagar relacionados	126.330	90 días
Cuenta a cobrar relacionados	1.108.848	90 días			
Otros activos financieros	327.615	90 días			
Total	1.881.030		Total	160.667	

El riesgo de crédito neto sin considerar la cuenta a cobrar a relacionados es de M\$611.515, monto que implica la generación de recursos para su inversión en títulos de inversión, generado en el plazo 1 a 90 días (óptimo 30 días) luego del plazo de facturación.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD



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

En sesión de directorio de fecha 29 de Marzo de 2016, los abajo firmantes en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe, referido al 31 de Diciembre de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

29 de Marzo de 2016.

Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 Presidente, don JAIME MARTI FERNANDEZ, Cédula de Identidad número 9.976.777-4 Director, don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director y EDUARDO ALDUNCE PACHECO, Cédula de Identidad número 12.634.252-7, todos de COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS. En Santiago, a 29 de Marzo de 2016.-

JOH.-

