

COMPASS GROUP CHILE S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas
(Con el informe de los Auditores Independientes)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Activos	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.363.868	777.175
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10(b)	48.556	86.852
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	950.792	1.004.296
Activos por impuestos corrientes	8(b)	16.849	75.133
Otros activos financieros	7	1.989.352	1.385.252
Otros activos no financieros		<u>31.956</u>	<u>5.898</u>
Total activos Corrientes		<u>4.401.373</u>	<u>3.334.606</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos	9	418.518	-
Activos por impuestos diferidos	8(a)	<u>20.628</u>	<u>10.582</u>
Total activos no Corrientes		<u>439.146</u>	<u>10.582</u>
Total activos		<u><u>4.840.519</u></u>	<u><u>3.345.188</u></u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10(c)	741.461	606.072
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	196.362	129.945
Provisiones por beneficios a los empleados	12(a)	494.811	529.602
Otros pasivos no financieros	13	240.625	-
Otros pasivos financieros	14	<u>101.324</u>	<u>-</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.774.583</u>	<u>1.265.619</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	14	<u>321.930</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>321.930</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>2.096.513</u>	<u>1.265.619</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	15	1.112.048	1.112.048
Sobrepeso en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas	15	103.590	610
Ganancias acumuladas	15	<u>1.489.916</u>	<u>928.459</u>
Total patrimonio		<u>2.744.006</u>	<u>2.079.569</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>4.840.519</u></u>	<u><u>3.345.188</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estados de resultados	Nota	2019	2018
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias:			
Comisión fija	16(a)	5.880.776	5.571.700
Comisión fondos mutuos	16(a)	797.257	974.197
Comisión fija administración de carteras	16(a)	<u>135.342</u>	<u>25.662</u>
Ganancia bruta		<u>6.813.375</u>	<u>6.571.559</u>
Costos de distribución:			
Comisión agente colocador		(264.884)	(226.334)
Gastos de administración	17	(5.727.038)	(5.695.404)
Otras (pérdidas)/ganancias	16(b)	176.411	177.846
Ingresos/(gastos) financieros	16(b)	47.453	7.492
Diferencia de cambio		<u>28.423</u>	<u>79.284</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>1.073.740</u>	<u>914.443</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	8(c)	<u>(271.658)</u>	<u>(229.953)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>802.082</u>	<u>684.490</u>
Estado de resultados integrales:			
Ganancia del ejercicio		<u>802.082</u>	<u>684.490</u>
Resultado integral total		<u>802.082</u>	<u>684.490</u>
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		<u>802.082</u>	<u>684.490</u>
Resultado integral total		<u>802.082</u>	<u>684.490</u>
Ingresos/(gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio:			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		<u>102.980</u>	<u>92.738</u>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>905.062</u>	<u>777.228</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	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 2019	1.112.048	38.452	610	928.459	2.079.569
Provisión de dividendos	-	-	-	(240.625)	(240.625)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	102.980	-	102.980
Ganancia del ejercicio	-	-	-	802.082	802.082
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>1.112.048</u>	<u>38.452</u>	<u>103.590</u>	<u>1.489.916</u>	<u>2.744.006</u>

	Capital emitido M\$	Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	1.112.048	38.452	(92.128)	493.969	1.552.341
Dividendos distribuidos	-	-	-	(250.000)	(250.000)
Valorización de instrumentos financieros	-	-	92.738	-	92.738
Ganancia del ejercicio	-	-	-	684.490	684.490
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>1.112.048</u>	<u>38.452</u>	<u>610</u>	<u>928.459</u>	<u>2.079.569</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de la operación:		
Ganancia del ejercicio	802.082	684.490
Ajustes por conciliación de ganancias/(pérdidas):		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	271.658	229.953
Ajuste por incrementos en cuentas por cobrar de origen comercial	(185.929)	(334.736)
Ajuste por (disminuciones)/incrementos en otras cuentas por pagar origen comercial	66.416	(6.849)
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	31.276	(167.440)
Total de ajustes por conciliación de (pérdidas)/ganancias	<u>183.421</u>	<u>(279.072)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>985.503</u>	<u>405.418</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de inversiones	(819.373)	(333.040)
Venta de inversiones	155.902	53.642
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>(663.471)</u>	<u>(279.398)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de entidades relacionadas	173.685	(220.176)
Pasivo por arrendamiento (capital)	90.976	-
Pago de dividendos	-	(250.000)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento	<u>264.661</u>	<u>(470.176)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	586.693	(344.156)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	777.175	1.121.331
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (ver Nota 5)	<u>1.363.868</u>	<u>777.175</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

(1)	Información general	8
(2)	Resumen de las principales políticas contables.....	10
(3)	Gestión de riesgos	27
(4)	Cambios contables.....	31
(4)	Cambios contables, continuación	32
(5)	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	32
(6)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	33
(7)	Otros activos financieros	33
(8)	Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	34
(9)	Propiedades, plantas y equipos	35
(10)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	36
(11)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38
(12)	Provisión por beneficios a los empleados.....	38
(13)	Otros pasivos no financieros.....	39
(14)	Otros pasivos financieros	39
(15)	Patrimonio	39
(16)	Ingresos del ejercicio	39
(17)	Gastos de administración por su naturaleza	47
(18)	Contingencias y juicios	47
(19)	Medio ambiente	49
(21)	Hechos posteriores	50

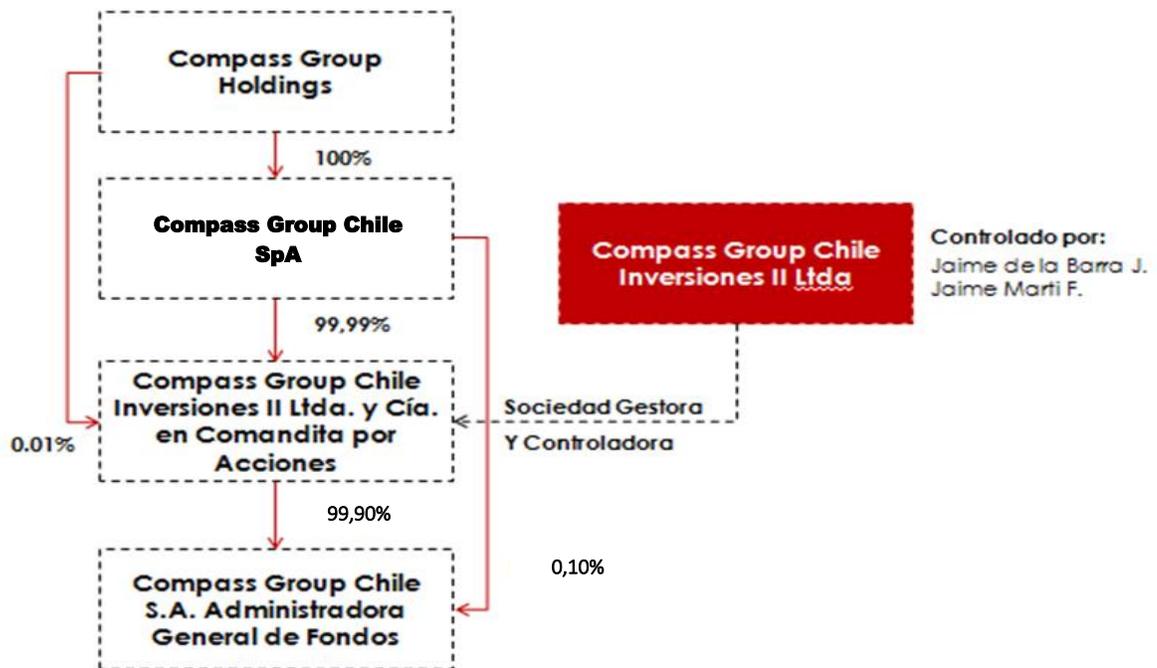
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Información general

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

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



COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Información general, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad administra 52 fondos de inversión públicos, 3 fondos mutuos y 3 fondos de inversión privados, éstos son:

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Información general, continuación

- 48. Compass TACOPPS Private Debt Fondo de Inversión
- 49. Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión
- 50. Compass BREP Europe VI Real Estate Fondo de Inversión
- 51. Compass LATAM USD High Yield Fondo de Inversión
- 52. CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión
- 53. CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión
- 54. Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión
- 55. Compass SP INFRA III Private Equity Fondo de Inversión
- 56. Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión
- 57. Compass CINVEN VII Private Equity Fondo de Inversión
- 58. Compass BXLS V Private Equity Fondo de Inversión

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

(2) Resumen de las principales políticas contables

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

(a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2020.

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

(b) Período cubierto y bases de comparación

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

(c) Moneda funcional y presentación

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

	2019	2018
	\$	\$
Unidad de fomento	28.309,94	27.565,79
Dólar observado	748,74	694,77
Peso mexicano	39,64	35,30
Euro	839,58	794,75

(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 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, así como enmiendas de estas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2019.

- (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019

Nuevas NIIF y CINIIF

NIIF 16 Arrendamientos.

En enero de 2016 fue emitida la NIIF 16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista de arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

Los impactos asociados a la adopción de NIIF 16, se describen en Nota 4 de los presentes estados financieros.

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

En junio de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

Modificaciones a las NIIF

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

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

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

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

La adopción de las enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(g) Efectivo y efectivo equivalente

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

(h) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

(i) Activos financieros

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

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

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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

Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre corresponde al valor de la cuota al cierre de cada ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

La Sociedad mantiene inversiones en los siguientes Fondos:

Nombre Fondo	Tipo Fondo
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	Público
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Público
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	Público
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	Público
Compass Global Equity Fondo de Inversión	Público
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	Público

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

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018 bajo esta categoría inversiones en Fondos de Inversión de largo plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en patrimonio. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre de cada ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(j) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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

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

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

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

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el ejercicio en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 8).

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

(i) Cambio de tasa impositiva

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

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de balance. Para efectos de Estados Financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2019 y para los años sucesivos será de un 27%.

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

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

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

(m) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(n) Beneficios a los empleados

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Incentivos

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

(o) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el monto se pueda estimar en forma fiable;
- Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

(p) Arrendamientos

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

1. El contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
2. La Sociedad tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el ejercicio; y
3. La Sociedad tiene derecho a dirigir el uso del activo, este derecho se tiene cuando la toma de decisiones es relevante, por ejemplo, cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada. La Sociedad tiene el derecho de dirigir el uso del activo si tiene derecho a operar el activo, o diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Arrendamientos, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(q) Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

(r) Reconocimiento de ingresos

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(r) Reconocimiento de ingresos, continuación

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

Fondo	Porcentaje de remuneración	
1	Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	(i) 0,952% del valor del patrimonio del Fondo aplicable a monto máximo de 9.000.000 de Unidades de Fomento de patrimonio, más (ii) 0,595% del valor del patrimonio del Fondo aplicable al monto de patrimonio que exceda de la cantidad de 9.000.000 de Unidades de Fomento.
2	Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Serie A 1,19% Serie B 0,714% Anual IVA Incl.
3	Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	Hasta 0,0595% anual (IVA incl.)
4	Compass Private Equity III Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
5	Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
6	Compass Private Equity V Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
7	Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
8	Compass Private Equity X Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
9	Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
10	Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incl.) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incl.) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incl.)
11	Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incl.) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incl.) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incl.) Serie E Hasta un 0,5000% (exento de IVA)
12	Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,5000% (exento de IVA)
13	Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,4760% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,5000% (exento de IVA)
14	Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	Serie A 0,4760% IVA Incl. Serie B 0,2380% IVA Incl. Serie C 0,0595% IVA Incl. Serie E 0,5000% exento de IVA Serie I 0,1547% IVA Incl.
15	Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,05% (exento de IVA)
16	Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 0,47607% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,0500% (IVA incluido)
17	Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	Hasta un 0,250% (exento de IVA) de la Serie E.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(r) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración
18 Compass Perú Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 1,785% (IVA incl.) Serie E Hasta un 1,5% (Exento de IVA) Serie CG sin cobro
19 Compass México I Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% anual (IVA Incl.)
20 Compass Global Investments Fondo de Inversión	a) Entre el 12 de mayo de 2015 (fecha de inicio de operaciones del Fondo) y el 11 de mayo de 2016: 14.280 dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.). b) Entre el 12 de mayo de 2016 y el 11 de mayo de 2017: 35.700 dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.). c) Por cada año a partir del 12 de mayo de 2017 y hasta la liquidación del Fondo: 60.452 dólares de los Estados Unidos de América, (IVA incl.).
21 Compass Global Investments II Fondo de Inversión	La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija equivalente al monto que resulte inferior entre aquellos que se indican en las letras A. y B. siguientes: A. Un monto que dependerá del período en que se encuentre el Fondo, según se indica a continuación: a) Entre el inicio de operaciones del Fondo y día el 16 de mayo de 2017: 14.280 Dólares, IVA incluido. b) Entre el 17 de mayo de 2017 y el 16 de mayo de 2018: 35.700 Dólares, IVA incluido. c) A partir del 17 de mayo de 2018 y hasta la liquidación del Fondo, por cada año transcurrido: 60.452 Dólares anuales, IVA incluido. En caso de que ocurra la liquidación del Fondo sin que se haya completado un período de un año, el monto indicado se aplicará proporcionalmente. B. El 0,01% anual, IVA incluido, calculado sobre el valor del patrimonio del Fondo más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas.
22 Compass Global Investments III Fondo de Inversión	La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración que será el monto que resulte menor entre: A.- Un monto que dependerá del período en que se encuentre el Fondo, según se indica a continuación: a) Entre el inicio de operaciones del Fondo y el día 11 de mayo de 2017: 11.900 Euros, IVA incluido. b) Entre el 12 de mayo de 2017 y el 11 de mayo de 2018: 29.750 Euros, IVA incluido. c) A partir del 12 de mayo de 2018 y hasta la liquidación del Fondo, por cada año transcurrido: hasta 47.600 Euros anuales, IVA incluido. En caso de que ocurra la liquidación del Fondo sin que se haya completado un período de un año, el monto indicado se aplicará proporcionalmente. B.- El 0,0357% anual, IVA incluido, calculado sobre el valor del patrimonio del Fondo más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(r) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración								
23	Compass Latam High Yield Fondo de Inversión Serie A Hasta un 1,25% (IVA incl.) Serie B Hasta un 0,85% (IVA incl.) Serie I: <table border="1"> <thead> <tr> <th align="left">Patrimonio del Fondo (Millones \$)</th> <th align="left">Remuneración fija anual (IVA incluido)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Primeros 35.000</td> <td>0,714%</td> </tr> <tr> <td>Monto sobre 35.000 hasta 140.000</td> <td>0,5355%</td> </tr> <tr> <td>Monto sobre 140.000</td> <td>0,4165%</td> </tr> </tbody> </table> Serie CG sin remuneración	Patrimonio del Fondo (Millones \$)	Remuneración fija anual (IVA incluido)	Primeros 35.000	0,714%	Monto sobre 35.000 hasta 140.000	0,5355%	Monto sobre 140.000	0,4165%
Patrimonio del Fondo (Millones \$)	Remuneración fija anual (IVA incluido)								
Primeros 35.000	0,714%								
Monto sobre 35.000 hasta 140.000	0,5355%								
Monto sobre 140.000	0,4165%								
24	Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión Serie A Un 1,785% (IVA incl.) Según se define en el Serie E Un 1,5% (exento de IVA)								
25	Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión Serie A, Patrimonio del Fondo (UF) -> Remuneración fija anual (IVA incl.) a) Primeros 250.000 UF -> 1,4874% b) Sobre 250.000 UF -> 1,1305% Serie E, Patrimonio del Fondo (UF) -> Remuneración fija anual (exento de IVA.) a) Primeros 250.000 UF -> 1,4874% b) Sobre 250.000 UF -> 1,1305%								
26	Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión Serie A Hasta un 0,84% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,09% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,44% (IVA incluido) Serie CG sin cobro de remuneración fija								
27	Compass Global Credit USD Fondo de Inversión Serie A Hasta un 0,87% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,12% (IVA incluido) Serie C Hasta un 0,47% (IVA incluido) Serie CG sin cobro de remuneración fija								
28	Compass Private Debt II Fondo de Inversión Serie A Hasta un 0,1785% (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,0595% (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,20% (IVA incluido)								
29	Compass Private Debt III Fondo de Inversión Serie A 1,785% IVA Incl. Serie B 0,0595% IVA Incl. Serie E 0,2000% exento de IVA								
30	Compass Argentina Fondo de Inversión Serie A 1,785% Anual IVA Incl Serie B 1,19% Anual IVA Incl Serie CG sin cobro Serie E 1,5% exento de IVA								
31	Compass Latam Equity Fondo de Inversión Serie A 1,785% Anual IVA Incl Serie B 1,19% Anual IVA Incl Serie CG sin cobro								
32	Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión Serie R 0,9520% IVA Incl. Serie A 0,4760% IVA Incl. Serie B 0,2380% IVA Incl. Serie C 0,0595% IVA Incl. Serie E 0,2000% exento de IVA								
33	Compass Global Equity Fondo de Inversión Serie A 1,19% anual (IVA Incl.) Serie B 0,893% anual (IVA Incl.)								
34	Compass VEPF VII Private Serie R Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) Serie A Hasta un 0,4760% (IVA Incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA Incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie I Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie IA Hasta un 0,0119% (IVA Incluido)								

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(r) Reconocimiento de ingresos, continuación

Fondo	Porcentaje de remuneración
35 Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	Serie R hasta un 0,9520% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie A hasta un 0,4760% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie B hasta un 0,2380% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie C hasta un 0,0595% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie I hasta un 0,0595% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie E hasta un 0,2000% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) Serie P hasta un 0,0595% IVA incl. (% sobre patrimonio y saldo de aportes) y hasta un 0,3000% IVA incl. (% sobre Invested capital)
36 Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	Serie R Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) Serie A Hasta un 0,4760% (IVA Incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA Incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie I Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie E Hasta un 0,0200% (exento de IVA)
37 Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	Serie R Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) Serie A Hasta un 0,4760% (IVA Incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA Incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie I Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie IA Hasta un 0,0500% (IVA Incluido) Serie E Hasta un 0,0200% (exento de IVA)
38 Compass LATAM Corporate Debt Fondo Inversión	Serie A 0,65% anual (IVA Incl.) Serie I 0,15% anual (IVA Incl.)
39 Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	Serie A 0,893% anual (IVA incl.) Serie B Hasta un 1,5% anual (IVA incl.)
40 Compass Global Debt Fondo de Inversión	Serie A 1,19% anual (IVA Incl.) Serie I 0,893% anual (IVA Incl.)
41 Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	Serie A Hasta un 1,904% anual (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,952% anual (IVA incluido) Serie C Hasta un 1,904% anual (IVA incluido) Serie D Hasta un 0,952% anual (IVA incluido) Serie E Hasta un 0,95% anual (IVA incluido)
42 Fondo Mutuo Compass Investment Grade LATAM	Serie A Hasta un 1,4% anual (IVA incluido) Serie I Hasta un 0,5% anual (IVA incluido) Serie CG sin remuneración Serie EG sin remuneración
43 Tobalaba Fondo de Inversión Privado	16,7 UF mensual + IVA
44 El Bosque Fondo de Inversión Privado	16,7 UF mensual + IVA
45 Fondo de Inversión Privado Aurora III	1,19% anual (IVA Incl.)
46 Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 1,5% anual (IVA incluido) Serie B Hasta un 0,893% anual (IVA incluido)
47 Compass BREP IX Real Estate Fondo de Inversión	Serie R Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) Serie A Hasta un 0,4760% (IVA Incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA Incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie I Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie E Hasta un 0,200% (exento de IVA)
48 Compass TACOPPS Private Debt Fondo de Inversión	Serie R Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) Serie A Hasta un 0,4760% (IVA Incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA Incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA Incluido)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(r) Reconocimiento de ingresos, continuación

49	Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	Serie R Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) Serie A Hasta un 0,4760% (IVA Incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA Incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie I Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie E Hasta un 0,2000% (exento de IVA)
50	Compass LATAM High Yield USD Fondo de Inversión	Serie A Hasta un 1,4875% (IVA Incluido) Serie B Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) Serie I Hasta un 0,8497% (IVA Incluido) Serie E Hasta un 1,2500% (exento de IVA) Serie CG sin remuneración
51	Compass BREP Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	Serie R Hasta un 0,9520% (IVA Incluido) Serie A Hasta un 0,4760% (IVA Incluido) Serie B Hasta un 0,2380% (IVA Incluido) Serie C Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie I Hasta un 0,0595% (IVA Incluido) Serie IA Hasta un 0,0500% (IVA Incluido) Serie E Hasta un 0,2000% (exento de IVA)

Las comisiones por la administración de carteras se calculan en base al patrimonio promedio y luego se aplica el porcentaje establecido para cada cartera. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

(s) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

(t) Otros pasivos no financieros

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(u) Gastos de administración

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

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

(v) Política de dividendos

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la Sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otras provisiones a corto plazo, y los movimientos del año se registran en el Estado de Cambios Patrimoniales.

(w) Ganancia por acción

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Gestión de riesgos

Marco general de administración de riesgo

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

(a) Riesgo de mercado

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

(i) Riesgo de precio

(i.1) Definición

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

(i.2) Exposición global

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

	Valor razonable	
	2019	2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.989.352	1.385.252

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Gestión de riesgos, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, los activos subyacentes de los Fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos eran los siguientes:

Fondo	Nivel de riesgo	2019 Activos subyacentes
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	Alto	Acciones nacionales Cuotas de fondos mutuos
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	Alto	Bonos nacionales Bonos internacionales Depósitos a plazo Letras hipotecarias
Compass México I Fondo de Inversión	Alto	Acciones de Sociedades no registradas Proyectos inmobiliarios
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	Alto	Activos asociados a proyectos inmobiliarios
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	Alto	Otros Instrumentos de capitalización
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	Alto	Otros Instrumentos de capitalización
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	Alto	Otros Instrumentos de capitalización
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	Alto	Cuotas de Fondo Mutuo Extranjeros
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de Deuda Latinoamericana
Compass Global Equity Fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de Capitalización nacionales y/o extranjeros
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	Alto	Compass Global Credit USD Fondo de Inversión

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

(ii) Riesgo de tasas de interés

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

Al 31 de diciembre de 2019, el 0,4933148% (0,016800251% en diciembre 2018) del total de activos de la Administradora, se encontraba expuesto de manera indirecta al riesgo de tasa de interés. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo de tasa de interés.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Gestión de riesgos, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(iii) Riesgo cambiario

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

	Moneda de origen	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Cuentas bancarias en US\$	US\$	227.057	46.589
Instrumentos Financieros(Compass México I FI)	MX\$	267.246	200.570
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments II)	US\$	560.175	505.346
Instrumentos Financieros (Compass Global Investments III)	EUR	396.966	185.742
Instrumentos Financieros (Compass Private Equity VII)	US\$	178.303	134.754
Instrumentos Financieros (Compass Global Equity FI)	US\$	57.873	-
Instrumentos Financieros (Compass Latam Equity FI)	US\$	44.152	-

(b) Riesgo de crédito

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

31-12-2019

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

31-12-2018

Activos	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores por venta	892.633	-	-	892.633
Deudores varios	111.663	-	-	111.663
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	86.852	-	-	86.852
Otros activos financieros	1.385.252	-	-	1.385.252

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Gestión de riesgos, continuación

(b) Riesgo de crédito, continuación

2019	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Pasivos				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	741.461	-	-	741.461
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	196.361	-	-	196.361
<hr/>				
2018	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Pasivos				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	606.072	-	-	606.072
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	129.945	-	-	129.945
<hr/>				

(c) Riesgo de liquidez

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

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{4.401.373}{1.774.583} = 2.48$$

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

(d) Riesgo operacional

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

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

Donde la Probabilidad se define como la posibilidad de materialización de un evento, el Impacto como la consecuencia positiva o negativa que puede tener la materialización de un evento y la Severidad es la combinación cualitativa y cuantitativa de la probabilidad y el impacto la cual permite inferir el nivel de tratamiento del riesgo evaluado: Solución inmediata o Plan de acción. Al cierre del 31 de diciembre de 2019, tras efectuar la evaluación de riesgos, la AGF evidenció un nivel de severidad BAJO.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Gestión de riesgos, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

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

El registro de eventos de riesgo y pérdidas operacionales para cada uno de los procesos asociados a la gestión de activos se considera como factor principal dentro de la definición de riesgos críticos. Adicionalmente, dentro de la gestión de este riesgo se consideran los riesgos relacionados con Seguridad de la Información, los cuales se gestionan a través de la implementación de políticas y procedimientos enmarcados en el estándar internacional ISO 27001, por otra parte, la Continuidad de Negocio se ha convertido en una de las preocupaciones de la Administradora la cual busca siempre la manera de garantizar la operación en caso de escenarios de contingencia, lo anterior con base en lo establecido en el estándar ISO 22301.

(4) Cambios contables

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

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

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

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Cambios contables, continuación

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

Concepto	Total M\$
Activos por derechos de uso	521.724
Pasivos por arrendamiento corrientes	95.882
Pasivos por arrendamiento no corrientes	425.842

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

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2019 M\$	2018 M\$
Saldo en bancos y caja	1.267.701	340.258
Fondos Mutuos	96.167	436.917
Total efectivo y equivalente al efectivo	1.363.868	777.175

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

	2019 M\$	2018 M\$
Banco y caja USD	227.057	46.589
Banco y caja CLP	1.040.644	293.669
Total efectivo y equivalente al efectivo	1.267.701	340.258

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

Fondos mutuos	N° de cuotas	Valor cuotas \$	2019 M\$
Fondo Mutuo Lv Cash Serie A	47.972,29	2.004,63	96.167
Total			96.167
Fondos mutuos	N° de cuotas	Valor cuotas \$	2018 M\$
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	296.592	1.473,1214	436.917
Total			436.917

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales	825.439	892.633
Deudores varios	123.353	111.663
Totales	950.792	1.004.296

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	950.792	1.004.296
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Totales	950.792	1.004.296

(7) 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	2019	2018
				M\$	M\$
Compass México I FI	FI Público	Nivel 2	Pesos mexicanos	267.246	200.570
Compass Small Cap Chile FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	27.545	22.980
Compass Desarrollo y Rentas	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	273.860	285.984
Compass Desarrollo y Rentas II	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	47.941	49.314
Compass Global Investments II	FI Público	Nivel 2	USD\$	560.175	505.346
Compass Private Equity VII FI	FI Público	Nivel 2	USD\$	178.303	134.754
Compass Global Investments III	FI Público	Nivel 2	Euro	396.966	185.742
Compass Latam Equity FI	FI Publico	Nivel 2	USD\$	44.152	-
Compass Deuda Plus FI	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	23.879	562
Compass Latam High Yield FI	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	54.511	-
Compass Global Equity FI	FI Público	Nivel 2	USD\$	57.873	-
Compass Global Credit CLP FI	FI Público	Nivel 2	Pesos chilenos	56.901	-
Totales				1.989.352	1.385.252

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(7) Otros activos financieros, continuación

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

(8) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$20.628 (M\$10.582 al 31 de diciembre de 2018). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Activo	Saldo 2018 M\$	Movimiento del año M\$	Saldo 2019 M\$
Instrumentos financieros	(1.935)	4.424	2.489
Activo por derecho de uso	-	1.278	1.278
Provisión vacaciones	12.517	4.344	16.861
Total activo por impuestos diferidos	10.582	10.046	20.628

(b) Activos/(pasivos) por impuestos corrientes

	2019 M\$	2018 M\$
Impuesto a la renta por pagar	(279.574)	(230.213)
Pagos provisionales mensuales	296.423	305.346
Saldo final activo	16.849	75.133

(c) Resultado por impuesto a las ganancias

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

Abono/(cargo) por impuestos diferidos	2019 M\$	2018 M\$
Gasto tributario corriente	(279.574)	(230.213)
Gasto tributario año anterior	(2.130)	-
Originación y reverso diferencias temporarias	10.046	260
Saldo final	(271.658)	(229.953)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(8) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

(d) Conciliación de la tasa efectiva

	Tasa impuesto %	2019 M\$	Tasa impuesto %	2018 M\$
Utilidad) antes de impuesto		1.073.740		914.443
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	27,00	(289.910)	27,00	(246.900)
Diferencias permanentes:				
Neto de agregados o deducciones	(1,70)	18.252	(1,85)	16.947
Total conciliación	25,30	(271.658)	25,15	(229.953)

(9) Propiedades, plantas y equipos

(a) Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Activo por derecho de uso (*)	521.724	-	(103.206)	-	418.518	-
Totales	521.724	-	(103.206)	-	418.518	-

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

(b) Movimiento

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

Descripción	Activo por derecho de uso M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	-	-
Incorporación del activo por derecho de uso	521.724	521.724
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	521.724	521.724
Depreciación acumulada inicial	-	-
Reconocimiento del activo por derecho de uso (*)	(103.206)	(103.206)
Total depreciación acumulada	(103.206)	(103.206)
Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de diciembre de 2019	418.518	418.518

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Transacciones con entidades relacionadas

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

2019

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto	Efecto en resultados
76.513.692-k	C G Servicios Financieros Ltda.	Matriz común	Arriendo de inmuebles	131.399	(110.419)
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Matriz común	Servicios operativos	623.647	(524.073)
76.060.973-9	Fund Services Chile SpA	Matriz común	Servicios administrativos	486.715	(409.004)
			Servicios operativos	133.905	(112.525)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz común	Agente colocador	1.238.291	(1.040.581)
			Comisión carteras discrecionales	139.362	117.111
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Matriz común	Agente colocador	1.429.073	(1.200.902)
59.200.280-9	Compass Group LLC Sucursal en Chile	Administración	Servicios profesionales	153.102	(153.102)
76.538.838-4	MB Chile SpA	Administración	Servicios profesionales	200.476	(168.467)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Servicios Compliance	77.180	(64.857)

2018

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

(b) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

RUT	Nombre	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	2019 M\$	2018 M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	48.556	-
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	-	86.852
Totales						48.556	86.852

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

RUT	Nombre	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	2019 M\$	2018 M\$
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	-	136.705
76.363.899-5	Compass Group Distribución Institucional Ltda.	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	451.581	253.871
96.978.660-5	Compass Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Servicios administrativos	Matriz común	Pesos no reajustables	46.448	149.520
76.513.692-k	CG Servicios Financieros Ltda	Chile	Arriendos	Matriz común	Pesos no reajustables	30.431	-
76.060.973-9	Fund Services Chile SpA	Chile	Servicios operativos	Matriz común	Pesos no reajustables	122.807	-
59.200.280-9	Compass LLC (EP)	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Pesos no Reajustables	57.598	32.618
1-9	CG Compass (USA) LLC	Chile	Servicios prestados	Matriz común	Pesos no reajustables	4.299	17.039
76.538.838-4	MB Chile SpA	Chile	Servicios	Matriz común	Pesos no reajustables	28.297	16.319
Totales						<u>741.461</u>	<u>606.072</u>

(d) Remuneraciones pagadas al personal clave

Las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad tales como: Gerente General, Gerente de Inversiones, Subgerente de Inversiones, Jefes de Inversiones, Analistas de Inversiones, son las siguientes:

	2019	2018
Remuneraciones	<u>1.330.224</u>	<u>1.330.289</u>
Totales	<u>1.330.224</u>	<u>1.330.289</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(d) Remuneraciones pagadas al personal clave, continuación

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

	2019	2018
Directores	33.679	28.800
Totales	<u>33.679</u>	<u>28.800</u>

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

Nombre proveedor	País	Moneda	Vencimiento	2019	2018
		Origen			
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	30.09.2019	62.379	78.233
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	30.09.2019	-	183
Vicapital	Chile	Pesos	30.09.2019	10.449	3.053
FYNSA S.A.	Chile	Pesos	30.09.2019	-	7.835
KPMG Auditores Consultores SpA.	Chile	Pesos	30.09.2019	-	9.436
Transporte Ejecutivos	Chile	Pesos	30.09.2019	-	3.018
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	30.09.2019	13.778	4.824
LVA Índices	Chile	Pesos	30.09.2019	2.426	2.362
Turismo Cocha	Chile	pesos	30.09.2019	1.952	-
Cia de Seguros Generales	Chile	pesos	30.09.2019	2.485	-
Bolsa de Comercio	Chile	Pesos	30.07.2019	-	5.220
ENTEL	Chile	Pesos	30.07.2019	-	798
Agentes Externos (provisión)	Chile	Pesos	30.07.2019	37.072	2.482
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	30.07.2019	65.821	12.501
Totales				<u>196.362</u>	<u>129.945</u>

(12) Provisión por beneficios a los empleados

(a) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficios	2019	2018
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	62.447	46.360
Incentivos	432.364	483.242
Total beneficios a los empleados	<u>494.811</u>	<u>529.602</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(12) Provisión por beneficios a los empleados, continuación

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

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

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

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

Movimiento del año 2018	Vacaciones personal M\$	Incentivos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2018	40.369	337.950	378.319
Uso del beneficio	(40.369)	(337.950)	(378.319)
Aumento del beneficio 31-12-2018	46.360	483.242	529.602
Saldo final	<u>46.360</u>	<u>483.242</u>	<u>529.602</u>

(13) Otros pasivos no financieros

Los saldos que componen este rubro son los siguientes:

	2019 M\$	2018 M\$
Provisión dividendo mínimo	<u>240.625</u>	<u>-</u>
Total otros pasivos no financieros corrientes	<u>240.625</u>	<u>-</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(14) Otros pasivos financieros

Los saldos a valor contable y flujos no descontados al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

a) Otros pasivos financieros corrientes

Detalle	Valores contables al 31-12-2019				Flujos no descontados al 31-12-2019			
	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$
Pasivo por arrendamiento financiero	25.060	25.240	51.024	101.324	28.027	28.027	56.053	112.107

b) Otros pasivos financieros no corrientes

Detalle	Valores contables al 31-12-2019			Flujos no descontados al 31-12-2019		
	1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Total M\$	1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Total M\$
Pasivo por arrendamiento financiero	321.930	-	321.930	336.332	-	336.332

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

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

Detalle	Cargo por depreciación M\$	Gastos por Interés M\$	Gasto NIIF 16		Ingresos por arrendamientos M\$	Salida de efectivo M\$
			Monto M\$	Duración M\$		
Pasivo por arrendamiento financiero	103.206	13.485	-	-	-	110.415

(15) Patrimonio

(a) Capital suscrito y pagado

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(15) Patrimonio, continuación

(b) Acciones

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

Accionista	Acciones
Compass Group Chile Inversiones II Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	1.048.950
Compass Group Chile SpA (ex Compass Group Investments Advisors)	<u>1.050</u>
Total acciones	<u><u>1.050.000</u></u>
	Número de acciones
Acciones autorizadas	1.050.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	1.050.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-

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

	Número de acciones	
	2019	2018
Acciones en circulación 1 de enero	1.050.000	1.050.000
Aumento de capital	-	-
Acciones en circulación al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018	<u>1.050.000</u>	<u>1.050.000</u>

(c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2019 ascienden a M\$1.489.916 (M\$928.459 al 31 de diciembre de 2018).

	2019	2018
	M\$	M\$
Resultado acumulado	928.459	493.969
Dividendos pagados	-	(250.000)
Dividendos provisionados	(240.625)	-
Resultados del ejercicio	<u>802.082</u>	<u>684.490</u>
Saldo final	<u><u>1.489.916</u></u>	<u><u>928.459</u></u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(15) Patrimonio, continuación

(d) Dividendos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo adoptado en la junta o que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada año un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuíbles, los que se registran contra la cuenta de ganancias/(pérdidas) acumuladas en el estado de cambios en el Patrimonio. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad registra provisión de dividendos por M\$240.625 y al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tiene un pago de dividendos provisorios, con cargo a las utilidades del ejercicio por la cantidad total de M\$250.000.

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

(e) Otras reservas

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Ajustes NIIF, primera adopción	(39.318)	(39.318)
Valorización de inversiones	142.908	39.928
Total otras reservas (cargo)/abono	<u>103.590</u>	<u>610</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(15) Patrimonio, continuación

(f) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

Según lo establecido en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a UF10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de diciembre de 2019 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 95.212,14.

Patrimonio contable

Patrimonio contable	M\$
Total patrimonio	2.744.006
Cuenta corriente empresa relacionada	<u>(48.556)</u>
Patrimonio depurado M\$	2.695.450
Patrimonio depurado en UF	95.212,14

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

(g) Ganancia por acción

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(15) Patrimonio, continuación

(g) Ganancia por acción, continuación

El detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	2019	2018
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	802.082	684.490
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.050	1.050
Utilidad básica por acción	763,8876	651,8952

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 2019 y 2018

(16) Ingresos del ejercicio

(a) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	2019	2018
	M\$	M\$
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	145.341	169.970
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	81.364	85.112
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	441.747	410.001
Compass Global Investments Fondo de Inversión	35.740	32.580
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	65.063	41.189
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	44.032	35.572
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	8.427	5.715
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	27.416	22.550
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	654.402	624.336
Compass México I Fondo de Inversión	815	596
Compass Perú Fondo de Inversión	90.852	77.700
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	11.773	18.647
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	31.251	27.707
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	29.768	15.715
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	47.325	42.896
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	25.014	23.707
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	18.346	17.197
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	42.157	39.653
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	46.519	40.760
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	47.856	40.279
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	21.997	18.683
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	3.084.594	3.355.387
El Bosque Fondo de Inversión Privado	5.587	5.450
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	-	17.889
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	23.757	23.726
Fondo de Inversión Privado Aurora III	19.924	19.016
Tobalaba Fondo de Inversión Privado	5.587	5.450
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	13.287	11.703
Compass Fynsa Deuda Plus Fondo de Inversión	-	38.662
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	15.019	13.556
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	36.315	32.852
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	10.403	8.068
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	29.625	27.545
Compass Argentina Fondo de Inversión	43.164	74.107
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	18.177	18.814
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	54.076	28.878
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	40.089	22.276
Compass Global Equity Fondo de Inversión	293.726	77.756
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	23.510	-
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	28.450	-
Compass BREP IX REAL STATE Fondo de Inversión	5.187	-
Compass FRO III Private Debt Fondo de Inversión	7.504	-
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	50.124	-
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	13.554	-
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	100.109	-
Compass Tacopps Private Debt Fondo de Inversión	8.884	-
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	11.313	-
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	6.849	-
Compass Global Debt Fondo de Inversión	11.761	-
Compass Brep Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	2.996	-
Sub total Fondos de Inversión	<u>5.880.776</u>	<u>5.571.700</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(16) Ingresos del ejercicio, continuación

(a) Ingresos de actividades ordinarias, continuación

	2019	2018
	M\$	M\$
Fondo Mutuo Acciones Chilenas	253.790	284.000
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	469.170	462.605
Fondo Mutuo Compass Global Debt	56.409	54.133
Fondo Mutuo Compass Global Equity	-	156.773
Fondo Mutuo Compass LATAM Corporate Debt	4.794	8.326
Fondo Mutuo Compass Investments Grade Latam	13.094	8.359
	<hr/>	<hr/>
Sub total Fondos Mutuos	797.257	974.196
Administración de carteras	53.508	25.663
Asesorías Fideicomiso	81.834	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>6.813.375</u>	<u>6.571.559</u>

(b) Otras (pérdidas)/ganancias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

	2019	2018
	M\$	M\$
Resultados por activos financieros	47.453	7.492
Dividendos percibidos	57.368	18.945
Otras asesorías	118.214	117.265
Otros resultados	829	41.636
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>223.864</u>	<u>185.338</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(17) Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

	2019 M\$	2018 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.330.224	1.330.289
Asesorías (*)	4.010.653	4.048.784
Otros gastos de administración	386.161	316.331
Totales	5.727.038	5.695.404

(*) Asesorías corresponden principalmente a servicios de backoffice, agente colocador, auditoría y legales.

(18) Contingencias y juicios

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los Artículos Nos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los Artículos Nos.98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

Nombre Fondo	Monto Asegurado (UF)	N° Póliza
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	186.155	707856
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	22.873	707842
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	10.893	707851
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	27.348	707855
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	13.153	707850
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	26.768	707849
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	18.581	707844
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	19.826	707847
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	12.159	663886
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	10.024	708401
Compass Global Investments Fondo de Inversión	27.247	660161

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(18) Contingencias y juicios, continuación

Nombre Fondo	Monto Asegurado (UF)	N° Póliza
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	18.476	702325
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	11.317	723073
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	48.278	723837
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	17.255	765054
Compass Global Equity Fondo de Inversión	12.299	707860
Fondo Mutuo Compass Deuda Chilena	19.791	615550
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	10.498	739838
Cartera de Terceros	10.000	707859
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	10.000	708403
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	10.000	803716
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	10.000	740324
Compass México I Fondo de Inversión	10.000	667513
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	10.000	850216
Compass Perú Fondo de Inversión	10.000	667514
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	10.000	798919
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	10.000	732259
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	10.000	790624
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10000	707848
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	10.000	697528
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	10.000	723079
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000	739794
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	10.000	778798
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	10.000	759914
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	10.000	809359
Fondo Mutuo Compass Global Debt	10.000	707862
Fondo Mutuo Compass Investment Grade Latam	10.000	737010
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	10.000	707863
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	10.000	867113
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	10.000	850180
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	10.000	876710
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	880984
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	894815
Compass BREP IX Real Estate Fondo de Inversión	10.000	904666

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(18) Contingencias y juicios, continuación

Nombre Fondo	Monto Asegurado (UF)	N° Póliza
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	914165
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	926157
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	10.000	937216
Compass TACOpps Private Debt Fondo de Inversión	10.000	944400
Compass BREP Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	10.000	944803
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	10.000	956816
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	10.000	956815
Compass BXLS V Private Equity Fondo de Inversión	10.000	957239
Compass SP Infra III Private Equity Fondo de Inversión	10.000	957240
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	10.000	965125
Compass Global Debt Fondo de Inversión	10.000	707862

(19) Medio ambiente

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

(20) Sanciones

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2019, la Sociedad, Administradores y Ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

Fecha de Resolución	14 de diciembre de 2018
N° Resolución	112-858-2018
Organismo Fiscalizador	Unidad de Análisis Financiero
Fecha notificación	24 de diciembre de 2018
Persona sancionada	Compass Group Chile S.A Administradora General de Fondos
Monto de la sanción en UF	30 UF
Causa de la sanción	No haber ejecutado programas de capacitación en materia de lavado de activos y financiamiento del terrorismo a todos sus empleados durante el año 2015. La resolución se encuentra ejecutoriada, no habiéndose reclamado judicialmente.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(21) 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 2020 y con vencimiento hasta el día 10 de enero de 2021.

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(21) Hechos posteriores, continuación

Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	10.000	739794
Fondo Mutuo Compass Acciones Chilenas	10.000	739838
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	13.850	740324
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	10.000	759914
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	26.092	765054
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	10.000	778798
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	10.000	790624
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	10.000	798919
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	10.000	803716
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	10.000	809359
Compass Argentina Fondo de Inversión	10.000	813609
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	10.000	850180
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	10.000	850216
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	10.000	867113
Compass PCRED Private debt Fondo de Inversión	10.000	876710
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	880984
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	894815
Compass BREP IX Real Estate Fondo de Inversión	10.000	904666
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	21.763	937216
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	10.000	943982
Compass TacOpps Private Debt Fondo de Inversión	10.000	944400
Compass BREP Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	10.000	944803
Compass FCO V Private Debt Fondo de Inversión	10.000	914164
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	914165
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	10.000	926157
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	10.000	956815
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	10.000	956816
Compass BXLS V Private Equity Fondo de Inversión	10.000	957239
Compass SP Infra III Private Equity Fondo de Inversión	10.000	957240
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	10.000	965125
Cartera de Terceros	10.000	707859

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(21) Hechos posteriores, continuación

Desde fines de 2019, la propagación del Coronavirus se ha acelerado a nivel mundial y la Organización Mundial de la Salud declaró el fenómeno el 11 de marzo de 2020 como una pandemia mundial. Una vez que se desarrollan los síntomas, un porcentaje significativo de la población requiere hospitalización y las tasas de mortalidad esperadas, aunque contenidas, son abrumadoras. Los esfuerzos del gobierno, el sector privado y la sociedad civil para contener la pandemia están causando una fuerte contracción en la actividad económica local y global. Los gobiernos se apresuran a desarrollar y desplegar paquetes de estímulo y los bancos centrales están implementando agresivamente políticas de alivio monetario de magnitud similar a la Gran Crisis Financiera de 2008. Nuestro caso base actual es de una recesión significativa durante 2020 y una probable recuperación en forma de “V” en 2021. Sin embargo, los riesgos para el escenario son significativos y dependen del desarrollo de tratamientos y vacunas eficaces de manera oportuna, entre otros factores. En América Latina, las perspectivas para 2020 cambiaron rápidamente desde una aceleración moderada del crecimiento económico a una recesión en la mayoría de los países. Los mercados latinoamericanos de renta variable, renta fija y divisas reaccionaron abruptamente, acumulando pérdidas significativas en lo que va del año.

En este escenario, tanto la Administradora como los Fondos administrados, no han sido la excepción a la volatilidad, riesgos y contracción en el valor de los activos.

Finalmente, frente a esta crisis sanitaria, la Administradora está monitoreando de cerca la situación del COVID-19 para adaptar nuestra operación para analizar y reconocer cualquier efecto que esta situación pudiese tener sobre los estados financieros tanto de la Administradora como de los Fondos y adaptar nuestra operación a los desafíos que este escenario plantea. Es por ello, hemos implementado medidas de ahorro de costos, que esperamos contribuyan a disminuir el impacto de los menores ingresos proyectados, así como de continuidad del negocio, permitiendo que varios de nuestros colaboradores estén totalmente conectados a nuestra infraestructura desde sus hogares y asegure la continuidad operacional. Lo anterior, cumpliendo estrictamente las medidas impuestas por la autoridad a nivel local, nos está permitiendo gestionar normalmente los portfolios de inversión y atender las necesidades de nuestros clientes.

Entre el 1° de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, a juicio de la Administradora, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.