

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
31 de Diciembre de 2011*

## Estados Financieros

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

31 de Diciembre de 2011

#### Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estado de Situación Financiera .....	2
Estado de Resultados Integrales.....	3
Estado de Cambio en el Patrimonio neto .....	4
Estado de Flujo de Efectivo .....	5
Notas a los Estados Financieros .....	6
Nota 1.- Información General .....	6
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables .....	7
2.1.- Bases de preparación.....	8
2.2.- Periodo cubierto.....	9
2.3.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	10
2.4.- Efectivo y efectivo equivalente.....	13
2.5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	13
2.6.- Activos Financieros .....	13
2.7.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	15
2.8.- Propiedades, plantas y equipos .....	15
2.9.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros .....	16
2.10.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	17
2.11.- Beneficios a los empleados.....	17
2.12.- Provisiones.....	17
2.13.- Capital social.....	17
2.14.- Reconocimiento de Ingresos .....	18
2.15.- Cuentas por cobrar y pagar entidades relacionadas .....	18
2.16.- Otros pasivos no financieros .....	19
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	19
Nota 4.- Transición a las NIIF.....	24
4.1.- Bases de la transición a las NIIF.....	24
4.2.- Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la sociedad.....	24
4.3.- Conciliación del estado de situación financiera a la fecha de transición .....	24
4.4.- Conciliación del estado de situación financiera y resultado según PCGA Chilenos al 31 de diciembre de 2010.....	25
4.5.- Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF .....	26

Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo .....	27
Nota 6.- Otros activos no financieros.....	27
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	28
Nota 8.- Activos financieros.....	29
Nota 9.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta .....	29
9.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos .....	29
9.2.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	30
9.3.- Conciliación de la tasa efectiva.....	30
Nota 10.- Propiedades, plantas y equipos .....	31
10.1.- Composición del saldo.....	31
10.2.- Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos .....	31
Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	32
11.1.- Transacciones con partes relacionadas .....	32
11.2.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas .....	33
11.3.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	33
11.4.- Remuneraciones pagadas al personal clave .....	34
Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	34
Nota 13.- Beneficios a los empleados .....	35
13.1.- Composición del saldo.....	35
13.2.- Movimiento de los beneficios a los empleados .....	35
Nota 14.- Patrimonio .....	36
14.1.- Capital suscrito y pagado .....	36
14.2.- Acciones.....	36
14.3.- Resultados acumulados.....	37
14.4.- Dividendos .....	37
14.5.- Otras reservas.....	37
14.6.- Gestión de riesgo capital.....	38
14.7.- Ganancia por acción.....	40
Nota 15.- Ingresos del ejercicio.....	41
15.1.- Ingresos ordinarios.....	41
15.2.- Otros ingresos .....	41
Nota 16.- Gastos de administración por su naturaleza .....	42
Nota 17.- Contingencias y juicios .....	42
Nota 18.- Medio ambiente.....	43
Nota 19.- Sanciones.....	43
Nota 20.- Hechos posteriores .....	43

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

**Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Rodrigo Vera D.

ERNST &amp; YOUNG LTDA.

Santiago, 22 de marzo de 2012

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

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	367.790	182.869	899.661
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11)	1.452.119	1.375.169	821.619
Otros activos no financieros	(6)	-	243	2.970
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	286.511	464.211	115.763
Otros activos financieros	(8)	276.970	576.821	542.563
Activos por impuestos diferidos	(9)	2.592	4.222	3.891
Propiedades, planta y equipos	(10)	-	19.658	11.707
<b>Total de activos</b>			<b>2.623.193</b>	<b>2.398.174</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	128.549	178.050	31.259
Pasivos por impuestos corrientes		-	5.791	14.520
Otros pasivos no financieros		84.319	102.106	64.852
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	43.350	71.933	37.552
Provisiones por beneficios a los empleados	(13)	145.835	207.656	88.579
<b>Total pasivos</b>			<b>565.536</b>	<b>236.762</b>
<b>Patrimonio</b>				
	(14)			
Capital emitido		1.612.048	1.612.048	1.572.730
Sobrepeso en venta de acciones propias		38.452	38.452	38.452
Otras reservas		(39.318)	(39.318)	-
Ganancias acumuladas		372.747	446.475	550.230
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1.983.929</b>	<b>2.057.657</b>	<b>2.161.412</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>2.385.982</b>	<b>2.623.193</b>	<b>2.398.174</b>

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros

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

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

<b>Estado de Resultados por Función</b>	<b>Nota</b>	<b>1 de enero al 31 de diciembre 2011 M\$</b>	<b>1 de enero al 31 de diciembre 2010 M\$</b>
Ingresos de actividades Ordinarias			
Comisión Fija Fondos de Inversión		2.131.879	1.585.848
Comisión Variable Fondos de Inversión		-	204.745
Costos de Ventas		-	-
Ganancia Bruta	(15)	2.131.879	1.790.593
Costos de distribución			
Comisión agente colocador		(323.624)	(381.658)
Gastos de administración			
Remuneraciones y gastos del personal	(16)	(473.976)	(508.918)
Asesorías recibidas	(16)	(885.465)	(378.206)
Otros gastos de administración	(16)	(113.563)	(155.534)
Otras ganancias (pérdidas)	(15)	3.282	430
Ingresos Financieros	(15)	(17.832)	98.902
Costos Financieros		-	-
Diferencia de Cambio		7.632	(11.038)
Resultados por unidades de reajuste		1.562	450
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<b>329.895</b>	<b>455.021</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(9)	(48.833)	(68.539)
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>281.062</b>	<b>386.482</b>
<b>Estado de Resultados Integrales</b>			
Ganancia del ejercicio		281.062	386.482
Otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>281.062</b>	<b>386.482</b>
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		281.062	386.482
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>281.062</b>	<b>386.482</b>
<b>Ganancia por Acción</b>			
Ganancia básica y diluida por Acción		267,6781	368,0781
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Discontinuas		-	-
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Continuas		267,6781	368,0781

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros

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

## ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Al 31 de Diciembre 2011	Capital	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras	Ganancias	Patrimonio
	Emitido		Reservas	Acumuladas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>	1.612.048	38.452	(39.318)	446.475	2.057.657
Reparto de Dividendos	-	-	-	(373.044)	(373.044)
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	18.254	18.254
Ganancia del ejercicio	-	-	-	281.062	281.062
<b>Saldo final periodo actual</b>	<b>1.612.048</b>	<b>38.452</b>	<b>(39.318)</b>	<b>372.747</b>	<b>1.983.929</b>

Al 31 de Diciembre 2010	Capital	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras	Ganancias	Patrimonio
	Emitido		Reservas	Acumuladas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	1.572.730	38.452	-	550.230	2.161.412
Reparto de Dividendos	-	-	-	(452.983)	(452.983)
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	39.318	-	(39.318)	(37.254)	(37.254)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	386.482	386.482
<b>Saldo final periodo anterior</b>	<b>1.612.048</b>	<b>38.452</b>	<b>(39.318)</b>	<b>446.475</b>	<b>2.057.657</b>

	Capital	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras	Ganancias	Patrimonio
	Emitido		Reservas	Acumuladas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01 de Enero de 2009</b>	-	-	-	-	-
<b>Saldo final periodo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.572.730</b>	<b>38.452</b>	<b>-</b>	<b>550.230</b>	<b>2.161.412</b>

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros

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

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación</b>		
Ganancia del ejercicio	281.062	386.482
<b>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(48.833)	(68.539)
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	235.091	(874.050)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(326.128)	97.435
Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	226.307	82.196
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	-	8.378
Ajuste por provisiones	170.808	120.618
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	257.245	(633.962)
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u>538.307</u>	<u>(247.480)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Venta (Compra) de propiedades, planta y equipo	19.658	(16.329)
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<u>19.658</u>	<u>(16.329)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento</b>		
Pago de dividendos	(373.044)	(452.983)
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento</b>	<u>(373.044)</u>	<u>(452.983)</u>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<u>184.921</u>	<u>(716.792)</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<u>182.869</u>	<u>899.661</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo ( ver nota 5)</b>	<u>367.790</u>	<u>182.869</u>

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 1 – Información General

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 20 de junio de 1996 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso. Mediante Resolución Exenta número 203 de fecha 22 de agosto de 1996 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad. Con fecha 12 de agosto de 2003, ante el mismo notario, se modificó los estatutos sociales en la parte relativa al nombre y objeto de la administradora, cambiando de Compass Group Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión a Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. Mediante Resolución Exenta número 315 de fecha 14 de octubre de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las reformas de estatutos.

La dirección comercial de la sociedad es: Rosario Norte 555 piso 14, Las Condes, Santiago de Chile.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones de la ley número 18.815 de 1989, por el D.L. número 1.328 de 1976 y a su reglamento, por la Ley 18.657, por la Ley número 19.281 y por las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto de la Sociedad es la administración de fondos de inversión, fondos mutuos, fondos de inversión de capital extranjero, fondos para la vivienda y cualquier otro fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley número 18.045.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad administra 5 fondos de Inversión fiscalizados y 1 fondo privado, estos son:

- Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión
- Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión
- Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión
- Compass Absolute Return Fondo de Inversión
- Compass Private Equity Partners
- Compass Deuda Chilena Fondo de Inversión (Privado)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables**

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

**2.1) Bases de preparación**

**a) Estados financieros**

Los presentes estados financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, (IFRS por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la sociedad por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la sociedad.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En nota 2.e) se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento de estos estados financieros en su sesión de fecha 30 de Marzo de 2012.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 2.1) Bases de preparación (continuación)

##### b) Comparación de la información

Los estados financieros, correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

##### c) Moneda funcional y presentación

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

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

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

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

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Unidades de Fomento	22.294,03	21.455,55
Dólar observado	519,20	468,01

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 2 - Bases de preparación (continuación)**

**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:

- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles.
- 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.

**2.2) Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio al 31 de diciembre de 2011, diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010.

Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2010.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

#### 2.3) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

<u>Nuevas Normas</u>		<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
IFRS 7	Instrumentos Financieros : Información a revelar	1 de Enero 2013
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2015
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de Enero 2013

<u>Mejoras y Modificaciones</u>		<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de Enero 2012
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Julio 2012
IAS 19	Beneficios de Estados Financieros	1 de Enero 2013
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2014

#### **IFRS 7**

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013

#### **IFRS 9**

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**2.3) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)**

**IFRS 13**

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

**IAS 12**

IAS 12 introduce una refutable presunción que impuestos diferidos sobre inversiones en propiedades medidas a valor justo serán reconocidos en una base de ventas (sales basis), a menos que la entidad tenga un modelo de negocio que pueda indicar que la inversión en propiedades será consumida durante el negocio. Si se consume, una base de consumo debe ser adoptada. Le mejora además introduce el requerimiento que impuestos diferidos sobre activos no depreciables medidos usando el modelo de revaluación en IAS 16 debe siempre ser medido en una base de ventas. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012.

**IAS 1**

Las modificaciones a IAS 1 dicen relación con la presentación de partidas de Otro Resultado Integral, otorgando la opción de exponer, en una sección única o por separado, el resultado del período y el resultado integral. Además, modifica párrafos referidos a información a presentar para el resultado del período y otros resultados integrales. Todo lo anterior implica realizar las modificaciones respectivas a otras normas que se ven afectadas por esta mejora: IFRS 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera modifica su párrafo 21 y añade el 39k; IFRS 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas modifica el párrafo 33A y añade al 44I; IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar modifica su párrafo 27B y añade el 44Q; IAS 12 Impuesto a las Ganancias modifica su párrafo 77, elimina el 77A y añade el 98B; IAS 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales modifica su párrafo 29, elimina el 29A y añade el 46; IAS 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera modifica su párrafo 39 y añade el 60H; IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación modifica su párrafo 40 y añade el 97K; IAS 33 Ganancias por Acción modifica los párrafos 4A, 67A, 68A y 73A y añade el 74D; IAS 34 Información Financiera Intermedia modifica sus párrafos 8, 8A, 11A y 20 y añade el 51. La aplicación de estas modificaciones es obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Julio de 2012. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**2.3) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)**

**IAS 19**

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

**IAS 27**

Esta norma modificada en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.

**IAS 32**

Las modificaciones, emitidas en diciembre de 2011, de la NIC 32 están destinadas a aclarar diferencias de la aplicación relativas a las normas compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida

"La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados o que podría generar la mencionada norma y/o modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros."

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 Instrumentos Financieros. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**2.4) Efectivo y efectivo equivalente**

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

Al 31 de diciembre de 2011, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones en fondos mutuos de renta fija a menos de 90 días.

**2.5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

**2.6) 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.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 2.6) Activos financieros (continuación)

##### a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 bajo esta categoría inversiones en Fondos de Inversión de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

La sociedad mantiene inversiones en los siguientes fondos:

<u>Nombre Fondo</u>	<u>Tipo Fondo</u>
Compass Small Cap. Latam FI	Público
Compass Small Cap Chile FI	Público
Compass RF Latam Local Credit FI	Público
Compass Absolute Return FI	Público

##### b) Activos financieros a costo amortizado

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

Estos activos se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**2.7) Impuestos diferidos e impuesto a la renta**

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

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y su importe en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuestos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuestos diferidos se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Con fecha 31 de julio de 2010 fue publicada la Ley N° 20.455, que entre sus puntos incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta para los años 2011 y 2012 a 20% y 18,5% respectivamente.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias.

**2.8) Propiedades, plantas y equipos**

Comprenden principalmente mobiliario, equipos e instalaciones. Los elementos de este rubro se reconocen al costo histórico menos su depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas en casos que existan.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y ubicación del bien para que este pueda operar en la forma prevista por la administración de la Sociedad.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando estos costos aumenten la capacidad o vida útil de los bienes y los beneficios económicos futuros del activo fluyan hacia la Sociedad y el costo pueda ser medido en forma fiable. El resto de las reparaciones o mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio.

La depreciación se calcula usando el método lineal durante los años de vida útil estimada para cada bien. Las vidas útiles estimadas para las Propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

Muebles y equipos	3 años
-------------------	--------

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

#### **2.8) Propiedades, plantas y equipos (continuación)**

Los valores residuales y las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos se revisan y ajustan si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio.

Cuando el valor libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable (ver nota 2.9).

Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2011 la sociedad no mantiene saldos por activos fijos, los cuales fueron transferidos con fecha 31 de marzo de 2011 a valor libro por M\$19.658, a la sociedad Compass Group Servicios Financieros S.A. la cual pertenece al grupo Compass.

#### **2.9) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

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

Al 31 de diciembre de 2011 la sociedad no mantiene saldos por activos fijos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**2.10) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

**2.11) Beneficios a los empleados**

**a) Vacaciones del personal**

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

**b) Incentivos**

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

**2.12) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

**2.13) 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.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 2.14) 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 administrados. Las remuneraciones 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.

Los fondos de inversión por los cuales la sociedad administradora recibe una comisión son:

<b>Fondo de Inversión</b>	<b>Porcentaje de Comisión</b>
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	0,952% Bruto Anual
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	0,952% Bruto Anual
Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión	1,071 % Bruto Anual
Compass Absolute Return Fondo de Inversión	1,19% Bruto Anual
Compass Deuda Chilena Fondo de Inversión	0,833% Bruto Anual
Compass Private Equity Partners	0,0595% Bruto Anual por Tramo

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 periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

#### 2.15) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

#### **2.16) Otros pasivos no financieros**

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

### **Nota 3 - Gestión de riesgo financiero**

#### **Marco general de administración de riesgo**

El Directorio de la Sociedad es responsable por establecer las políticas de Administración de riesgos y velar por su cumplimiento, en este sentido aprobó el manual de cumplimiento, gestión de riesgos y control interno de la Sociedad.

El Programa contenido en dicho manual es de responsabilidad del Gerente General, así como comprometer a las distintas áreas funcionales en el cumplimiento de las obligaciones y actividades que impone el programa contenido en él.

El Directorio además designó al Gerente de Compliance de Compass como encargado de cumplimiento y control interno, el que entre otras de sus funciones velará por el monitoreo y supervisión del programa del manual antes señalado, informando regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

El objetivo de este manual de cumplimiento, gestión de riesgos y control interno es establecer un programa que;

1. Promueva un entorno ético y cree un ambiente que desaliente las conductas incorrectas, reduciendo la probabilidad de que los empleados infrinjan las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables;
2. Identifique los riesgos o infracciones lo antes posible, de manera de permitir a la Sociedad reaccionar rápidamente y minimizar las consecuencias adversas; y
3. Demostrar un grado de diligencia adecuado en la selección, vigilancia, control y dirección de ejecutivos y trabajadores.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**Riesgo de crédito**

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

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en fondos de inversión que la misma Sociedad administra, además la sociedad posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobrará mensualmente la comisión determinada por el fondo, de acuerdo a lo definido en el reglamento interno.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### Riesgo de crédito (continuación)

A continuación se detalle la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo.

#### 31.12.2011

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	221.849	-	-	221.849
Deudores varios	64.662	-	-	64.662
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.452.119	-	-	1.452.119
Otros activos financieros	276.970	-	-	276.970

#### 31.12.2010

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	456.940	-	-	456.940
Deudores varios	7.271	-	-	7.271
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.375.169	-	-	1.375.169
Otros activos financieros	576.821	-	-	576.821

#### 01.01.2010

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	115.763	-	-	115.763
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	821.619	-	-	821.619
Otros activos financieros	542.563	-	-	542.563

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### Riesgo de crédito (continuación)

##### 31/12/2011

Pasivo	Más de 90 días			Total
	Hasta 90 días	y hasta 1 año	Más de 1 año.	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	90.489	-	-	90.489
Otros pasivos no financieros	84.319	-	-	84.319
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	81.410	-	-	81.410

##### 31/12/2010

Pasivo	Más de 90 días			Total
	Hasta 90 días	y hasta 1 año	Más de 1 año.	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	97.811	-	-	97.811
Otros pasivos no financieros	102.106	-	-	102.106
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	152.172	-	-	152.172

##### 01/01/2010

Pasivo	Más de 90 días			Total
	Hasta 90 días	y hasta 1 año	Más de 1 año.	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15.615	-	-	15.615
Otros pasivos no financieros	64.852	-	-	64.852
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	53.196	-	-	53.196

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, producto que las contrapartes son los fondos de inversión administrados por nuestra misma sociedad y donde el pago de la remuneración está garantizado, según reglamento interno de los fondos. El plazo de morosidad de los deudores está presentado en Nota 7.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, todas nuestras obligaciones son a corto plazo. (Ver nota 12)

	ACTIVOS CIRCULANTES	2.385.982	
LIQUIDEZ CORRIENTE	-----		----- = 5.93
	PASIVOS CIRCULANTES	402.053	

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

#### Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precios de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En general el objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar su rentabilidad.

En general este riesgo es poco significativo para la Sociedad debido a que los instrumentos financieros que posee están representados por fondos de inversión de corto plazo, los que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos y los que son administrados por la misma Sociedad, cualquier cambio por aumento de riesgo, implicará una mayor exposición de inversiones en renta fija de corto plazo.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 4 - Transición a las NIIF

#### 4.1) Bases de la transición a las NIIF

##### Aplicación de NIIF 1

La fecha de transición de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos es el 1 de enero de 2010. La sociedad ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha, por lo tanto, los primeros estados financieros bajo NIIF serán aquellos cerrados el 31 de diciembre de 2011.

Para elaborar los presentes estados financieros proforma se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como lo requiere la NIIF 1.

#### 4.2). Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la sociedad.

La Sociedad aplicó la opción de revaluación como costo atribuido de propiedades, plantas y equipos al 01 de enero de 2010, aplicando la exención optativa contenida en NIIF 1.

#### 4.3) Conciliación del estado del patrimonio neto a la fecha de transición

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero de 2010, entre los PCGA chilenos y NIIF:

<b>Conciliación</b>	<b>M\$</b>
Patrimonio neto según PCGA Chilenos	2.226.264
Ajuste provisión dividendos mínimos	<u>(64.852)</u>
Efecto neto total en patrimonio	<u>(64.842)</u>
Patrimonio neto según NIIF al 01.01.2010	<u><u>2.161.412</u></u>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 4 - Transición a las NIIF (continuación)

#### 4.4.) Conciliación del patrimonio neto y resultado según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto y resultado según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2010:

<b>Conciliación</b>	<b>M\$</b>
Patrimonio Neto según PCGA Chilenos	2.160.230
Impuestos diferidos (a)	(68)
Depreciación de Propiedades, planta y equipos (b)	191
Corrección monetaria de Propiedades, planta y equipos (b)	(590)
Provisión dividendos mínimos (d)	<u>(102.106)</u>
Efecto neto total en patrimonio	<u>(102.573)</u>
Patrimonio neto según NIIF al 31.12.2010	<u><u>2.057.657</u></u>
<b>Conciliación</b>	<b>M\$</b>
Resultados según PCGA Chilenos	340.352
Impuestos diferidos (a)	(68)
Depreciación de Propiedades, planta y equipos (b)	191
Corrección monetaria de Propiedades, planta y equipos (b)	(590)
Corrección monetaria (c)	<u>46.597</u>
Efecto neto total en resultados	<u>46.130</u>
Resultados Integral según NIIF al 31.12.2010	<u><u>386.482</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 4 - Transición a las NIIF (continuación)**

**4.5.) Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF.**

**a) Impuestos diferidos:** Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, sobre la base de activos y pasivos.

De los ajustes de transición a NIIF nacen nuevas diferencias financiero-tributarias y se modifican algunas ya existentes, por lo tanto corresponde hacer un recálculo de las diferencias temporarias y sus impactos en los estados financieros proforma.

**b) Propiedades planta y equipos:** En el ítem propiedades planta y equipos la sociedad decidió aplicar la exención permitida en NIIF 1, al 01 de enero de 2010 se tomó la opción de revaluación como costo atribuido y el ajuste corresponde a la eliminación de la corrección monetaria del año 2010 y el recalcular de la depreciación.

**c) Corrección Monetaria:** Los PCGA locales contemplan la aplicación de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del período, ajustando los efectos de la inflación correspondiente. La NIC 29 prevé que dicho mecanismo se aplique solo en aquellos casos en que la entidad se encuentre sujeta a un contexto económico hiperinflacionario, por lo tanto se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros. La corrección monetaria del capital pagado no se deflacta de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°456 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20.06.2008. y su revalorización se presenta en la cuenta otras reservas dentro del estado de cambios en el patrimonio neto.

**d) Dividendos mínimos:** El artículo 79 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas de Chile, establece que salvo que, los estatutos determinen otra cosa o la Junta por la unanimidad de los Accionistas acuerde lo contrario, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente un dividendo de al menos un 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. Bajo NIIF, considerando el concepto de obligación legal, se registró la obligación mínima a pagar.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 5 – Efectivo y Equivalentes al efectivo**

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>Saldo al</b>		
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo en Bancos	155.943	97.030	23.593
Fondos Mutuos	211.847	85.839	876.068
<b>Total Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>367.790</b>	<b>182.869</b>	<b>899.661</b>

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>		
		<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	61.301	11.190	8.790
Efectivo y Equivalente al efectivo	USD	94.642	85.840	14.803
Fondos Mutuos	\$ Chilenos	211.847	85.756	875.979
Fondos Mutuos	USD	-	83	89
<b>Total Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>367.790</b>	<b>182.869</b>	<b>899.661</b>

**Nota 6 - Otros activos no financieros**

La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Otros Activos No Financieros</b>	<b>Saldos</b>		
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos anticipados	-	243	2.970
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>243</b>	<b>2.970</b>

Corresponde a pagos hechos por anticipado por sistemas de información.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldos al		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	221.849	456.940	115.763
Deudores varios	64.662	7.271	-
Pérdida por deterioro de deudores	-	-	-
<b>Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar</b>	<b>286.511</b>	<b>464.211</b>	<b>115.763</b>

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	Saldos al		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	286.511	464.211	115.763
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-	-
<b>Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)</b>	<b>286.511</b>	<b>464.211</b>	<b>115.763</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 8 - 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	Saldo al		
				31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
				M\$	M\$	M\$
Compass Small Cap Latam	FI Público	Nivel 1	Dólares	50.197	30.911	150.587
Compass Small Cap Latam Chile	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	82.468	52.783	92.788
Compass RF Latam Local Credit FI	FI Público	Nivel 1	Dólares USA	94.072	96.446	299.188
Compass Absolute Return FIP	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	50.233	213.627	-
Compass Absolute Return III FIP	FI Privado	Nivel 1	Pesos chilenos	-	149.860	-
Compass Absolute Return II FIP	FI Privado	Nivel 1	Pesos chilenos	-	33.194	-
<b>Totales</b>				<b>276.970</b>	<b>576.821</b>	<b>542.563</b>

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

### Nota 9 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

#### 9.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de Diciembre de 2011 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$2.592 (M\$4.222 al 31 de diciembre de 2010 y M\$3.891 al 1 de enero de 2010). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	Saldo	Movimiento	Saldo	Movimiento	Saldo al
	al 31.12.2011 M\$	del Año	al 31.12.2010 M\$	del año	01.01.2010
<b><u>Activo</u></b>					
Provisión Vacaciones	2.592	(1.698)	4.290	399	3.891
<b><u>Pasivo</u></b>					
Diferencia depreciación PCGA vs IFRS	-	68	(68)	(68)	-
<b>Total Activo</b>	<b>2.592</b>	<b>(1.698)</b>	<b>4.290</b>	<b>399</b>	<b>3.891</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>(68)</b>	<b>(68)</b>	<b>-</b>
<b>Activo Neto</b>	<b>2.592</b>	<b>(1.630)</b>	<b>4.222</b>	<b>331</b>	<b>3.891</b>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 9 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)**

**9.2) Resultado por impuesto a las ganancias**

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	M\$	M\$
	2011	2010
<b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>		
Gasto tributario corriente	(47.203)	(68.870)
Originación y reverso diferencias temporarias	(1.630)	331
<b>Saldo final</b>	<b>(48.833)</b>	<b>(68.539)</b>

**9.3) Conciliación de la tasa efectiva:**

2011 Concepto	Tasa de Impuesto	M\$
	%	
Utilidad antes de impuesto	20,00	(65.979)
Diferencias Permanentes:		
CM patrimonio tributario	(5,71)	17.146
CM Impto. Renta Art.72 (gasto rechazado)		
<b>Total Conciliación</b>	<b>14,29</b>	<b>(48.833)</b>

2010 Concepto	Tasa de Impuesto	M\$
	%	
Utilidad antes de impuesto	17,00	(77.353)
Diferencias Permanentes:		
CM patrimonio tributario	(1,95)	8.829
CM Impto. Renta Art.72 (gasto rechazado)	0,01	(15)
<b>Total Conciliación</b>	<b>15,06</b>	<b>(68.539)</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos

#### 10.1) Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto Bruto			Depreciación Acumulada			Saldos netos		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y Equipos	-	141.432	125.312	-	(121.774)	(113.605)	-	19.658	11.707
Otros activos fijos	-	66.854	66.621	-	(66.854)	(66.621)	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>208.286</b>	<b>191.933</b>	<b>-</b>	<b>(188.628)</b>	<b>(180.226)</b>	<b>-</b>	<b>19.658</b>	<b>11.707</b>

Al 31 de diciembre de 2011 los activos fijos de la sociedad fueron traspasados a la sociedad Compass Group Servicios Financieros S.A. (ver nota 2.8)

#### 10.2) Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento de año 2011	Maquinarias y equipos	Otros activos
	M\$	M\$
Saldo Inicial	19.658	-
Adiciones	-	-
Depreciación	-	-
Ventas	(19.658)	-
<b>Saldo Final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

#### 11.1) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad está controlada por Compass Group Chile Inversiones Ltda. Y Cia. en Comandita por Acciones, la que posee un 99,90% de las acciones de la Sociedad, el 0,10% de las acciones restantes está en manos de Compass Group Investments Advisors Ltd.

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

RUT	Nombre	Relación	País de origen	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2011 M\$	Efecto en resultados M\$
96.978.660-5	Compass Group S.A. Servicios Financieros	Matriz Común	Chile	Arriendo de inmuebles	55.611	(46.732)
				Servicios de administración	660.544	(555.079)
1-9	Compass Investment Management S.A.(Argentina)		Argentina	Servicios Outsourcing	190.669	(190.669)
1-9	Compass Group LLC		EEUU	Servicios Outsourcing	114.623	(114.623)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Chile		198.267	(166.611)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. Y Cía. En Comandita por Acciones	Controladora	Chile	Traspaso fondos en Cta. Cte.	46.949	-
				Asesorías recibidas	60.000	(60.000)

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

#### 11.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

Rut	Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de moneda	Saldo al		
						31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. Cía. En comandita por Acciones	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Chile	Pesos no reajustables	1.452.119	1.375.169	821.619
<b>Total</b>						<b>1.452.119</b>	<b>1.375.169</b>	<b>821.619</b>

#### 11.3) Saldos de cuentas por pagar a partes 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	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de moneda	Saldo al		
						31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
96.978.660-5	Compass Group S.A. Servicios Financieros	Asesorías recibidas	Matriz común	Chile	Pesos no reajustables	61.002	79.390	15.615
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Comisión agente	Matriz común	Chile	Pesos no reajustables	14.487	18.421	-
1-9	Compass Investment Management S.A.	Servicios Outsourcing	Matriz común	Argentina	Pesos Argentinos	10.474	48.617	10.201
1-9	Compass Group LLC	Servicios Outsourcing	Matriz común	EEUU	Dólares Americanos	27.586	31.622	5.443
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. Y Cía. En Comandita por Acciones	Asesorías recibidas	Controladora	Chile	Pesos no reajustables	15.000	-	-
<b>Total</b>						<b>128.549</b>	<b>178.050</b>	<b>31.259</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

#### 11.4) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2011 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la sociedad tales como: Gerente General, Gerente de inversiones, Subgerente de inversiones, jefes de inversiones, analistas de inversiones, fueron de M\$ 333.790. (M\$336.549 al 31 de diciembre 2010).

### Nota 12 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Nombre Proveedor	País	Moneda Origen	Vencimiento	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
				Monto M\$	Monto M\$	Monto M\$
Barros y Errazuriz	Chile	Pesos	30-01-2012	1.333	1.285	1.809
Entel	Chile	Pesos	30-01-2012	1.051	600	0
CORREOS	Chile	Pesos	30-01-2012	96	146	25
nevasa	Chile	Pesos	30-01-2012	424	526	0
Silva y Cia	Chile	Pesos	30-01-2012	270	1.354	0
Ernst & Young	Chile	Pesos	30-01-2012	2.353	0	3.195
Asesorias e Inversiones Alvaro Morales	Chile	Pesos	30-01-2012	1.336	0	0
Turismo Cocha	Chile	Pesos	30-01-2012	2.143	0	0
Tesoreria General de la Republica	Chile	Pesos	12-01-2012	22.772	60.047	16.147
Tesoreria General de la Republica	Chile	Pesos	30-04-2012	0	5.791	14.520
Agentes externos	Chile	Pesos	05-01-2012	2.344	958	0
Varios	Chile	Pesos	30-01-2012	9.228	1.226	1.856
<b>Total</b>				<b>43.350</b>	<b>71.933</b>	<b>37.552</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 13 - Beneficios a los empleados

#### 13.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de Beneficio	Saldo al		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Imposiciones	4.289	6.092	7.633
Vacaciones personal	15.246	25.233	22.890
Incentivos	126.300	176.331	58.056
<b>Total Beneficios</b>	<b>145.835</b>	<b>207.656</b>	<b>88.579</b>

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 pagaran el último día hábil del mes de Enero del año siguiente al de su provisión.

#### 13.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Imposiciones	Vacaciones personal	Incentivos
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	6.092	25.233	176.331
Uso del beneficio	(1.803)	(9.987)	(176.331)
Aumento (disminución) del beneficio	-	-	126.300
<b>Saldo final</b>	<b>4.289</b>	<b>15.246</b>	<b>126.300</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 14 - Patrimonio

#### 14.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.612.048 (M\$1.612.048 al 31 de diciembre de 2010 y M\$1.572.730 al 1 de enero de 2010).

#### 14.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 el capital social está autorizado y representado por 1.050.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

<u>Accionista</u>	<u>Acciones</u>
Compass Group Chile Inversiones Ltda. Y Cia. en Comandita por Acciones	1.048.950
Compass Group Investments Advisors Ltd	1.050
<b>Total Acciones</b>	<b>1.050.000</b>

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

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>Número de acciones</b>	<b>Número de acciones</b>
Acciones en circulación 01.01	1.050.000	1.050.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 31.12	1.050.000	1.050.000

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

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

### Nota 14 - Patrimonio (continuación)

#### 14.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2011 ascienden a M\$372.747 (M\$446.475 al 31 de diciembre de 2010 y M\$550.230 al 01 de enero de 2010).

#### 14.4) Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancias (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor Patrimonio en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

En relación a la Circular N° 1983 del 30 de julio de 2010 que complementa la circular N° 1945 de 29 de septiembre de 2009 de la SVS, el Directorio de la Compañía acordó que la utilidad líquida distribuible será lo que se refleja en los estados financieros como Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, sin efectuar ajustes sobre la misma.

#### 14.5) Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición de acuerdo a lo mencionado en Nota 4.5 c).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

**Nota 14 - Patrimonio (continuación)**

**14.6) Gestión de riesgo de capital**

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

- a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores y
- b) Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras.

La Sociedad, de acuerdo a lo establecido en los artículos 225 y 226 de la Ley número 18.045, determinó los siguientes patrimonios promedios diarios de cada uno de los Fondos administrados, correspondientes al 31 de Diciembre de 2011, para constituir garantía en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, constituyendo para estos efectos pólizas de seguros de garantía de acuerdo a lo establecido en la Ley.

El patrimonio de la Sociedad ha sido depurado según lo dispone el Artículo número 3 del Decreto Supremo Nro.864, y a la fecha de cierre de los estados financieros se determina como sigue (cuadro adjunto).

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

**Nota 14 - Patrimonio (continuación)**

**14.6) Gestión de riesgo de capital (continuación)**

De acuerdo al artículo número 3 A de la Ley 18.815, el patrimonio mínimo legal de la Administradora en todo momento será a lo menos de U.F. 10.000. Asimismo, las administradoras deberán cumplir con lo dispuesto en los artículos 225, 226 y 227 de la Ley 18.045. Al 31 de diciembre de 2011 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a U.F. 23.854.

FONDOS ADMINISTRADOS	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO	
	M\$	UF
COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION 1.044.018	23.275.359	
COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN 7.203.950	160.605.067	
COMPASS RF LATAM LOCAL CREDIT FONDO DE INVERSION 1.064.944	23.741.890	
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION 2.072.530	46.205.047	
COMPASS PRIVATE EQUITY PARTNERS 862.028	19.218.074	
<b>Suma de los patrimonios promedios diarios</b> <b>12.247.470</b>	<b>273.045.477</b>	
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios 122.475	2.730.454	
Mínimo para constituirse 10.000	222.940	
Mínimo exigido 10.000	222.940	

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	1.983.929
CTA. CTE EMPRESA RELACIONADA	(1.452.119)
Patrimonio depurado	531.810
Patrimonio depurado en UF	23.854

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

### Nota 14 - Patrimonio (continuación)

#### 14.7) Ganancia por Acción

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

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

Al 31 de Diciembre de 2011, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	281.062	386.482
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.050	1.050
Utilidad Básica por Acción	<u>267,6781</u>	<u>368,0781</u>

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

### Nota 15 - Ingresos del ejercicio

#### 15.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compass Small Cap Chile (Fijo)	1.261.560	898.090
Compass RF Latam Local Credit FI (Fijo)	186.394	204.265
Compass Absolute Return FI (Fijo)	228.422	214.008
Compass Small Cap Latam FI (Fijo)	408.623	269.485
Compass Private Equity Partners (Fijo)	24.600	-
Compass Deuda Chilena FI (Fijo)	22.280	-
Compass Absolute Return FI (Variable)	-	204.745
<b>Total</b>	<b>2.131.879</b>	<b>1.790.593</b>

#### 15.2) Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

<b>Otros Ingresos</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos Financieros	(17.832)	98.902
Otras ganancias (Pérdidas)	3.282	430
<b>Total</b>	<b>(14.550)</b>	<b>99.332</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

### Nota 16 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

Concepto	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	473.976	508.918
Gastos de publicidad y marketing	48.867	27.595
Asesorías	885.465	378.206
Depreciación y amortización	1.756	8.592
Otros	62.940	119.347
Total Gastos de administración	<u>1.473.004</u>	<u>1.042.658</u>

### Nota 17 - Contingencias y juicios

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos ha contratado pólizas de seguros de garantía con vigencia de un año y vencimiento al 10 de enero de 2012 para dar cumplimiento a la Norma de Carácter General 125 y siguientes de la ley N°18.045, Estas pólizas fueron renovadas a enero de 2013. El detalle de las pólizas contratadas al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente;

Fondo de Inversión	Monto Asegurado	N° Póliza
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	52.906,00 U.F.	342603-5
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	12.034,00 U.F.	342606-5
Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión	14.087,00 U.F.	352153-5
Compass Absolute Return Fondo de Inversión	15.380,00 U.F.	463218-1
Fondo de inversión Compass Private Equity Partners	10.000,00 U.F.	470079-1

Con fecha 1 de septiembre de 2011, Compass Group Chile S.A. presentó en el Segundo Juzgado de Garantía de Santiago, una querrela en contra de Empresas La Polar S.A., a raíz de los acontecimientos ocurridos en esa compañía, de público conocimiento, la que fue admitida a tramitación de acuerdo a resolución de fecha 2 de septiembre de 2011.

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior no existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

### **Nota 18 - Medio ambiente**

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

### **Nota 19 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### **Nota 20 - Hechos posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2012 se renovaron las pólizas de seguros de los fondos fiscalizados hasta el 10 de enero de 2013.

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros interinos no se han producido otros hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.