



**COMPASS GROUP**

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
30 de Septiembre de 2012*

## Estados Financieros

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

30 de Septiembre de 2012

#### Índice

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.....	7
2.2.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	10
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente .....	13
2.4.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	13
2.5.- Activos Financieros .....	13
2.6.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta .....	15
2.7.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros .....	15
2.8.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	16
2.9.- Beneficios a los empleados .....	16
2.10.- Provisiones .....	16
2.11.- Capital social .....	16
2.12.- Reconocimiento de Ingresos.....	17
2.13.- Cuentas por pagar y cobrar a entidades relacionadas .....	17
2.14.- Otros pasivos no financieros .....	18
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	23
Nota 5.- Otros activos no financieros.....	23
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	24
Nota 7.- Otros activos financieros.....	25
Nota 8.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta .....	25
8.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	25
8.2.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	26
8.3.- Conciliación de la tasa efectiva .....	26

Nota 9.- Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	27
9.1.- Transacciones con partes relacionadas .....	27
9.2.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas .....	28
9.3.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas .....	28
9.4.- Remuneraciones pagadas al personal clave .....	29
Nota 10.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	29
Nota 11.- Beneficios a los empleados .....	30
11.1.- Composición del saldo .....	30
11.2.- Movimiento de los beneficios a los empleados .....	30
Nota 12.- Patrimonio .....	31
12.1.- Capital suscrito y pagado .....	31
12.2.- Acciones .....	31
12.3.- Resultados acumulados .....	32
12.4.- Dividendos.....	32
12.5.- Otras reservas .....	32
12.6.- Gestión de riesgo capital .....	33
12.7.- Ganancia por Acción.....	35
Nota 13.- Ingresos del ejercicio .....	36
13.1.- Ingresos ordinarios.....	36
13.2.- Otros ingresos .....	36
Nota 14.- Gastos de administración por su naturaleza .....	37
Nota 15.- Contingencias y juicios .....	37
Nota 16.- Medio ambiente .....	38
Nota 17.- Sanciones .....	38
Nota 18.- Hechos posteriores .....	38

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento



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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR LIQUIDEZ**

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	771.512	367.790
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	1.247.960	1.452.119
Otros activos no financieros	(5)	5.588	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	249.733	286.511
Otros activos financieros	(7)	60.187	276.970
Activos por impuestos diferidos	(8)	1.938	2.592
<b>Total de activos</b>		<b><u>2.336.918</u></b>	<b><u>2.385.982</u></b>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9)	108.558	128.549
Otros pasivos no financieros		-	84.319
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	37.958	43.350
Provisiones por beneficios a los empleados	(11)	51.751	145.835
<b>Total pasivos</b>		<b><u>198.267</u></b>	<b><u>402.053</u></b>
 <b>Patrimonio</b>			
	(12)		
Capital emitido		1.612.048	1.612.048
Sobreprecio en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas		(39.318)	(39.318)
Ganancias acumuladas		527.469	372.747
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>2.138.651</u></b>	<b><u>1.983.929</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>2.336.918</u></b>	<b><u>2.385.982</u></b>

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de Septiembre de 2012 y 30 de Septiembre de 2011

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre 2012 M\$	1 de enero al 30 de septiembre 2011 M\$	1 de julio al 30 de septiembre 2012 M\$	1 de julio al 30 de septiembre 2011 M\$
<b>Estado de Resultados por Función</b>					
Ingresos de actividades Ordinarias					
Comisión Fija Fondos de Inversión		1.549.351	1.625.570	456.813	507.046
Costos de Ventas		-	-	-	-
Ganancia Bruta	(13)	1.549.351	1.625.570	456.813	507.046
Costos de distribución					
Comisión agente colocador		(270.614)	(389.465)	(62.522)	(121.216)
Gastos de administración					
Remuneraciones y gastos del personal	(14)	(281.337)	(345.277)	(74.762)	(112.428)
Asesorías recibidas	(14)	(533.604)	(558.183)	(172.658)	(197.743)
Otros gastos de administración	(14)	(113.152)	(99.323)	(27.468)	(21.007)
Otras ganancias (pérdidas)	(13)	2.063	4.142	(515)	(173)
Ingresos Financieros	(13)	20.315	(34.736)	5.186	(34.784)
Diferencia de Cambio		(10.801)	6.181	(8.467)	7.868
Resultados por unidades de reajuste		30	624	-	578
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<b>362.251</b>	<b>209.533</b>	<b>115.607</b>	<b>28.141</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(66.998)	(29.641)	(26.464)	(3.620)
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>295.253</b>	<b>179.892</b>	<b>89.143</b>	<b>24.521</b>
<b>Estado de Resultados Integrales</b>					
Ganancia del ejercicio		295.253	179.892	89.143	24.521
Otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-	-	-
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>295.253</b>	<b>179.892</b>	<b>89.143</b>	<b>24.521</b>
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		295.253	179.892	89.143	24.521
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>295.253</b>	<b>179.892</b>	<b>89.143</b>	<b>24.521</b>
<b>Ganancia por Acción</b>					
Ganancia básica y diluida por Acción		281,1933	171,3257	84,8981	23,3533
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Discontinuas		-	-	-	-
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Continuas		281,1933	171,3257	84,8981	23,3533

Las notas adjuntas números 1 al 18 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 30 de Septiembre de 2012 y 2011

Al 30 de Septiembre 2012	Capital Emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Saldo al 1 de enero de 2012</b>	1.612.048	38.452	(39.318)	372.747	1.983.929
Reparto de Dividendos	-	-	-	(224.850)	(224.850)
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	84.319	84.319
Ganancia del ejercicio	-	-	-	295.253	295.253
<b>Saldo final periodo actual</b>	<b>1.612.048</b>	<b>38.452</b>	<b>(39.318)</b>	<b>527.469</b>	<b>2.138.651</b>

Al 30 de Septiembre 2011	Capital Emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
	MS	MS	MS	MS	MS
<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	-	-	-	102.106	102.106
Ganancia del ejercicio	-	-	-	179.892	179.892
<b>Saldo final periodo anterior</b>	<b>1.612.048</b>	<b>38.452</b>	<b>(39.318)</b>	<b>355.429</b>	<b>1.966.611</b>

Las notas adjuntas números 1 al 18 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 30 de Septiembre de 2012 y 2011

	<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación</b>		
Ganancia del ejercicio	295.253	179.892
<b>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	66.998	29.641
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	23.937	201.201
Ajuste por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(25.383)	(87.838)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	(59.308)	77.297
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	-	1.756
Ajuste por provisiones	(94.084)	(25.125)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(87.840)</u>	<u>196.932</u>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u>207.413</u>	<u>376.824</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Venta (Compra) de propiedades, planta y equipo	-	19.658
Venta de inversiones	217.000	-
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<u>217.000</u>	<u>19.658</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento</b>		
Cobro cuentas empresas relacionadas	204.159	-
Pago de dividendos	(224.850)	(373.044)
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento</b>	<u>(20.691)</u>	<u>(373.044)</u>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<u>403.722</u>	<u>23.438</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<u>367.790</u>	<u>182.869</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo (ver nota 4)</b>	<u>771.512</u>	<u>206.307</u>

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 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 30 de septiembre de 2012, la Sociedad administra 6 fondos de Inversión fiscalizados y 1 fondo de inversión 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 (En proceso de liquidación)  
Compass Absolute Return Fondo de Inversión  
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners  
Compass Private Equity II Fondo de Inversión  
Compass Deuda Chilena Fondo de Inversión (Privado)  
Compass Latinoamérica Fondo de Inversión

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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### **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 30 de septiembre de 2012, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, (NIFF o IFRS por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

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 22 de Noviembre de 2012.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

##### b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

##### 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.

	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	22.591,05	22.294,03	22.012,69
Dólar observado	473,77	519,20	521,76

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 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:

- 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

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

#### 2.2) 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 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 periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

##### 2.2) 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 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 Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

##### 2.2) 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 Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

##### 2.3) 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 30 de septiembre de 2012, 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.

##### 2.4) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

##### 2.5) Activos financieros

La sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en 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

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

##### 2.5) Activos financieros (continuación)

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

La Sociedad mantiene al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

##### 2.6) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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 27 de septiembre de 2012 fue publicada la Ley N° 20.630, que entre sus puntos incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta del año 2012 y siguientes años respectivamente a 20%.

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.

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

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

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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

##### 2.8) 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.

##### 2.9) Beneficios a los empleados

###### a) Vacaciones del personal

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

###### b) Incentivos

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

##### 2.10) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

El monto se pueda estimar en forma fiable.

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

##### 2.11) Capital Social

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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

##### 2.12) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen a fin de mes al valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos de inversión administrados. 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.

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 Privado	0,833% Bruto Anual
Fondo de Inversión 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.

##### 2.13) 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

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

##### 2.14) 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 como encargado del 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### **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 cada reglamento interno.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### Riesgo de crédito (continuación)

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

30.09.2012

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	MS	MS	MS	MS
Deudores por venta	208.926	-	-	208.926
Deudores varios	40.807	-	-	40.807
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.247.960	-	-	1.247.960
Otros activos financieros	60.187	-	-	60.187

31.12.2011

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	MS	MS	MS	MS
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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### Riesgo de crédito (continuación)

30/09/2012

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	MS	MS	MS	MS
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	83.956	-	-	83.956
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	62.560	-	-	62.560

31/12/2011

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	MS	MS	MS	MS
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	128.549	-	-	128.549
Otros pasivos no financieros	84.319	-	-	84.319
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	43.350	-	-	43.350

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, producto que las contrapartes son los fondos de inversión administrados por la misma sociedad y donde el pago de la remuneración está garantizado, según reglamento interno de los fondos. El plazo de morosidad de los deudores está presentado en Nota 6.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 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 10 y 11)

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 30/09/2012} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES } 2.336.918}{\text{PASIVOS CIRCULANTES } 198.267} = 11,79$$

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

### Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo en Bancos	103.894	155.943
Fondos Mutuos Renta Fija	667.618	211.847
<b>Total Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>771.512</b>	<b>367.790</b>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		30.09.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	41.158	61.301
Efectivo y Equivalente al efectivo	USD	62.736	94.642
Fondos Mutuos Renta Fija	\$ Chilenos	667.618	211.847
<b>Total Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>771.512</b>	<b>367.790</b>

### Nota 5 - Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros Activos No Financieros	Saldo al	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Gastos anticipados	5.588	-
<b>Total</b>	<b>5.588</b>	<b>-</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**

**Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>Saldos al</b>	
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales	208.926	221.849
Deudores varios	40.807	64.662
Pérdida por deterioro de deudores	-	-
<b>Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar</b>	<b>249.733</b>	<b>286.511</b>

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

<b>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)</b>	<b>Saldos al</b>	
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con vencimiento menor de tres meses	249.733	286.511
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>249.733</b>	<b>286.511</b>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Nota 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	Saldo al	
				30.09.2012	31.12.2011
				MS	MS
Compass Small Cap Latam	FI Público	Nivel 1	Dólares USA	-	50.197
Compass Small Cap Chile	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	19.145	82.468
Compass RF Latam Local Credit	FI Público	Nivel 1	Dólares USA	20.356	94.072
Compass Absolute Return	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	20.686	50.233
<b>Totales</b>				<b>60.187</b>	<b>276.970</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 8 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta**

**8.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos**

Al 30 de Septiembre de 2012 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$1.938 (M\$2.592 al 31 de diciembre de 2011). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	Saldo al 31.12.2011 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 30.09.2012 M\$
<b>Activo</b>			
Provisión Vacaciones	2.592	(654)	1.938
<b>Pasivo</b>			
Diferencia depreciación PCGA vs IFRS	-	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>2.592</b>	<b>(654)</b>	<b>1.938</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activo Neto</b>	<b>2.592</b>	<b>(654)</b>	<b>1.938</b>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 8 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)

8.2) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	30/09/2012 M\$	30/09/2011 M\$	01 de julio al 30 de septiembre 2012 M\$	01 de julio al 30 de septiembre 2011 M\$
<b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>				
Gasto tributario corriente	(66.344)	(27.884)	(26.840)	(3.459)
Originación y reverso diferencias temporarias	(654)	(1.757)	376	(161)
<b>Saldo final</b>	<b>(66.998)</b>	<b>(29.641)</b>	<b>(26.464)</b>	<b>(3.620)</b>

8.3) Conciliación de la tasa efectiva:

30/ 09/2012	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	20,00	(72.450)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	1,69	6.106
<b>Total Conciliación</b>	<b>18,31</b>	<b>(66.344)</b>

30/ 09/2011	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	20,00	(41.906)
Diferencias Permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	(6,69)	14.022
<b>Total Conciliación</b>	<b>13,31</b>	<b>(27.884)</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas**

**9.1) Transacciones con partes relacionadas**

La propiedad accionaria de la Sociedad corresponde a Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones con un 99,90% de las acciones y Compass Group Investments Advisors con el 0,10% de las acciones restantes. La Sociedad está controlada por Jaime de la Barra y Jaime Martí, a través del 70% de participación sobre la sociedad gestora de está en manos de Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones.

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

<b>RUT</b>	<b>Nombre</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>Monto al 30-09-2012</b>	<b>Efecto en resultados</b>
				<b>MS</b>	<b>MS</b>
96.978.660-5	C G S.A. Servicios Financieros	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	42.994	(36.130)
			Servicios de administración	488.464	(410.474)
N/A	Compass Invesment S.A.(Argentina)	Management Afiliada	Servicios Outsourcing en inversiones	69.575	(69.575)
N/A	Compass Group LLC	Afiliada	Servicios Outsourcing en inversiones	81.631	(81.631)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	125.761	(105.682)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fondos en Cta. Cte.	204.159	-
			Asesorías recibidas	45.000	(45.000)

  

<b>RUT</b>	<b>Nombre</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>Monto al 31-12-2011</b>	<b>Efecto en resultados</b>
				<b>MS</b>	<b>MS</b>
96.978.660-5	Compass Group S.A. Servicios Financieros. (Actualmente CG S.A. Servicios Financieros)	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	55.611	(46.732)
			Servicios de administración	660.544	(555.079)
N/A	Compass Invesment S.A.(Argentina)	Management Afiliada	Servicios Outsourcing en inversiones	190.669	(190.669)
N/A	Compass Group LLC	Afiliada	Servicios Outsourcing en inversiones	114.623	(114.623)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	198.269	(166.611)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	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**

**Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)**

**9.2) 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	Saldo al	
						30.09.2012	31.12.2011
						MS	MS
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	1.247.960	1.452.119
<b>Total</b>						<b>1.247.960</b>	<b>1.452.119</b>

**9.3) 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	País de Origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al	
						30.09.2012	31.12.2011
						MS	MS
96.978.660-5	CG S.A. Servicios Financieros	Chile	Servicios de administración	Matriz común	Pesos no reajustables	55.469	61.002
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	13.487	14.487
N/A	Compass Investment Management S.A.	Argentina	Servicios Outsourcing en Inversiones	Afiliada	Pesos Argentinos	-	10.474
N/A	Compass Group LLC	EEUU	Servicios Outsourcing en Inversiones	Afiliada	Dólares Americanos	24.602	27.586
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Asesorías recibidas	Matriz	Pesos no reajustables	15.000	15.000
<b>Total</b>						<b>108.558</b>	<b>128.549</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 9.4) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2012 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\$ 281.338 (M\$250.091 al 30 de septiembre 2011).

En forma adicional, en el periodo informado se ha cancelado al directorio de la sociedad la suma de M\$2.520 (año 2011 no se pagó remuneraciones al directorio).

### Nota 10 - 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	Pais	Moneda Origen	Vencimiento	30-09-2012	31-12-2011
				Monto M\$	Monto M\$
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	30-10-2012	1.355	1.333
Entel	Chile	Pesos	30-10-2012	388	1.051
Correos de Chile	Chile	Pesos	30-10-2012	66	96
Nevasa	Chile	Pesos	30-10-2012	806	424
Silva y Cia	Chile	Pesos	30-10-2012	270	270
Ernst & Young	Chile	Pesos	30-10-2012	4.121	2.353
Asesorías e Inversiones Alvaro Morales	Chile	Pesos	30-10-2012	-	1.336
Turismo Cocha	Chile	Pesos	30-10-2012	-	2.143
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	12-10-2012	14.931	22.772
DCV	Chile	Pesos	30-10-2012	2.550	-
Agentes externos	Chile	Pesos	05-10-2012	2.697	2.344
Varios	Chile	Pesos	30-10-2012	10.774	9.228
<b>Total</b>				<b>37.958</b>	<b>43.350</b>

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N°595 de 2010). El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 11 - Beneficios a los empleados

#### 11.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de Beneficio	Saldo al	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Imposiciones	4.106	4.289
Vacaciones personal	9.692	15.246
Incentivos	37.953	126.300
<b>Total Beneficios</b>	<b>51.751</b>	<b>145.835</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 pagarán el último día hábil del mes de Enero del año siguiente al de su provisión.

#### 11.2) 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	4.289	15.246	126.300
Uso del beneficio	(4.289)	(16.662)	(126.300)
Aumento (disminución) del beneficio	4.106	11.108	37.953
<b>Saldo final</b>	<b>4.106</b>	<b>9.692</b>	<b>37.953</b>

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### Nota 12 - Patrimonio

##### 12.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2012 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.612.048 (M\$1.612.048 al 31 de diciembre de 2011).

##### 12.2) Acciones

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, el capital social autorizado está representado por 1.050.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

<b>Accionista</b>	<b>Acciones</b>
Compass Group Chile Inversiones 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>2012</b>	<b>2011</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 30.09	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

#### Nota 12 - Patrimonio (continuación)

##### 12.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2012 ascienden a M\$527.469 (M\$372.747 al 31 de diciembre de 2011), de los cuales M\$295.253 (M\$179.892 en 2011) corresponden al resultado del periodo enero-septiembre de 2012.

##### 12.4) 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.

En junta de directorio de fecha 19 de Abril de 2012 se acordó pagar un dividendo definitivo por \$224.849.625, equivalente a \$214,1425 por cada acción de la Sociedad, dicho dividendo estará disponible a contar del día 02 de Mayo de 2012 en las oficinas de la Sociedad.

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.

##### 12.5) Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 12 - Patrimonio (continuación)

#### 12.6) Gestión de riesgo de capital

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

- a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por 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) y ha constituido garantías a favor de los fondos administrados de acuerdo al siguiente detalle:

Fondo de Inversión	Monto Asegurado	N° Póliza
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	72.039,00 U.F.	342603
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	10.649,00 U.F.	342606
Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión	20.725,00 U.F.	352153
Compass Absolute Return Fondo de Inversión	10.440,00 U.F.	463218
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	10.000,00 U.F.	470079
Compass Private Equity II Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	505445
Compass Latinoamérica Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	513963

# 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 12 - Patrimonio (continuación)

#### 12.6) 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 30 de septiembre de 2012 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a U.F. 39.427.

FONDOS ADMINISTRADOS	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO	
	M\$	UF
Compass Absolute Return Fondo de Inversión	23.585.463	1.044.018
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	162.744.795	7.203.950
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	24.058.203	1.064.944
Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión	46.820.629	2.072.530
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	19.474.118	862.028
Compass Private Equity II Fondo de Inversión	-	-
Compass Latinoamérica Fondo de Inversión	-	-
<b>Suma de los patrimonios promedios diarios</b>	<b>276.683.207</b>	<b>12.247.470</b>
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	2.766.832	122.475
Mínimo para constituirse	225.911	10.000
Mínimo exigido	225.911	10.000

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	2.138.651
CTA. CTE EMPRESA RELACIONADA	(1.247.960)
Patrimonio depurado M\$	890.691
Patrimonio depurado en UF	39.427

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### Nota 12 - Patrimonio (continuación)

##### 12.7) 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 30 de septiembre de 2012, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	30.09.2012	30.09.2011
	MS	MS
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	295.253	179.892
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.050	1.050
Utilidad Básica por Acción	<u>281,1933</u>	<u>171,3257</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**

**Nota 13 - Ingresos del ejercicio**

**13.1) Ingresos de actividades ordinarias**

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>01 de julio al 30 de septiembre 2012</b>	<b>01 de julio al 30 de septiembre 2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compass Small Cap Chile (Fijo)	1.041.504	951.392	356.002	299.250
Compass RF Latam Local Credit FI (Fijo)	133.570	143.639	44.346	44.109
Compass Absolute Return FI (Fijo)	89.221	187.333	27.676	53.355
Compass Small Cap Latam FI (Fijo)	199.825	318.063	-	94.285
Compass Private Equity Partners FI	24.929	15.847	8.076	8.848
Compass Deuda Chilena FIP	60.602	9.296	20.713	7.199
<b>Total</b>	<b>1.549.351</b>	<b>1.625.570</b>	<b>456.813</b>	<b>507.046</b>

**13.2) Otros ingresos**

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

<b>Otros Ingresos</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>01 de julio al 30 de septiembre 2012</b>	<b>01 de julio al 30 de septiembre 2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos Financieros	20.315	(34.736)	5.186	(34.784)
Otras ganancias (Pérdidas)	2.063	4.142	(515)	(173)
<b>Total</b>	<b>22.378</b>	<b>30.594</b>	<b>4.671</b>	<b>(34.957)</b>

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### Nota 14 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de septiembre 2012 y 2011, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

Concepto	30.09.2012	30.09.2011	01 de julio al 30 de septiembre 2012	01 de julio al 30 de septiembre 2011
	MS	MS	MS	MS
Remuneraciones y beneficios a los empleados	281.337	345.277	74.762	112.428
Gastos de publicidad y marketing	54.777	40.282	6.922	6.216
Asesorías	533.604	558.183	172.658	197.743
Depreciación y amortización	-	1.756	-	-
Otros	58.375	57.285	20.546	14.791
Total Gastos de administración	928.093	1.002.783	274.888	331.178

#### Nota 15 - 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 2013 para dar cumplimiento a la Norma de Carácter General 125 y siguientes de la ley N°18.045.

El detalle de las pólizas contratadas es el siguiente;

Fondo de Inversión	Monto Asegurado	N° Póliza
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	72.039,00 U.F.	342603
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	10.649,00 U.F.	342606
Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión	20.725,00 U.F.	352153
Compass Absolute Return Fondo de Inversión	10.440,00 U.F.	463218
Fondo de inversión Compass Private Equity Partners	10.000,00 U.F.	470079
Compass Private Equity II Fondo de inversión	10.000,00 U.F.	505445
Compass Latinoamérica Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	513963

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

#### **Nota 16 - 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 17 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### **Nota 18 - Hechos posteriores**

Con motivo de la modificación de estatutos acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 11 de Junio de 2012, referida al aumento del número de miembros del directorio de 5 a 6, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de Noviembre de 2012, por la unanimidad de los accionistas se procedió a revocar íntegramente al directorio de la Sociedad, para los efectos de designar uno nuevo en su reemplazo, quedando éste compuesto por los señores Jaime de la Barra Jara, Jaime Martí Fernández, Rodrigo Barros Camacho, Francisco Guzmán Molina, Matías Rodríguez Arnal y Daniel Navajas Passalacqua.

Adicionalmente, se acordó nombrar como Presidente al señor Jaime de la Barra Jara y como Vicepresidente al señor Jaime Martí Fernández.

Asimismo, asumió como Gerente General el señor Roberto Perales González, en reemplazo del Señor Phillip Stockins Abascal, quien presentó su renuncia al cargo, sin embargo se mantiene vinculado a Compass Group, desempeñándose en otra sociedad del grupo”

Entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido otros hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.