

Estados Financieros Pro-forma

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2010*

Estados Financieros - Proforma

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de diciembre de 2010

Indice

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros - Proforma	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto.....	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Nota 1 - Información General.....	7
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables	8
2.1 Bases de preparación	8
2.2 Período cubierto.....	11
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	14
2.4 Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	12
2.6 Activos Financieros	12
2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	14
2.8 Propiedades, plantas y equipos	14
2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	15
2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	16
2.11 Beneficios a los empleados.....	16
2.12 Provisiones.....	16
2.13 Capital social	16
2.14 Reconocimiento de Ingresos.....	17
Nota 3 - Gestión de riesgo financiero	17
Nota 4 - Transición a las NIIF	20
4.1 Bases de la transición a las NIIF.....	20
4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la sociedad.....	20
4.3 Conciliación del estado de situación financiera a la fecha de transición	21
4.4 Conciliación del estado de situación financiera y resultado según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2010.....	22
4.5 Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF.....	22

Estados Financieros - Proforma

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de diciembre de 2010

Indice

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo	23
Nota 6 - Otros activos no financieros	23
Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	24
Nota 8 - Activos financieros	24
Nota 9 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta	25
9.1 - Activos y pasivos por impuestos diferidos	25
9.2 - Resultado por impuesto a las ganancias	26
9.3 - Conciliación de la tasa efectiva	26
Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos	27
10.1 - Composición del saldo.....	27
10.2 - Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos	27
Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas	28
11.1 - Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	28
11.2 - Remuneraciones pagadas al personal clave	28
11.3 - Transacciones con partes relacionadas	29
11.4.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	30
Nota 12 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	30
Nota 13 - Beneficios a los empleados.....	31
13.1 - Composición del saldo.....	31
13.2 - Movimiento de los beneficios a los empleados	31
Nota 14 - Patrimonio.....	32
14.1 - Capital suscrito y pagado.....	32
14.2 - Acciones	32
14.3 - Resultados acumulados.....	32
14.4 - Dividendos.....	32
14.5.- Otras reservas	33
14.6.- Gestión de riesgo de capital.....	33
Nota 15 - Ingresos de actividades ordinarias	34
15.1 - Ingresos ordinarios	34
15.2 - Otros ingresos.....	35
Nota 16 - Gastos de administración por su naturaleza	35
Nota 17 - Contingencias y juicios.....	36
Nota 18 - Medio ambiente	36
Nota 19 - Sanciones	36
Nota 20 - Hechos posteriores	36

\$=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:

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2010, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular 544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 preliminares 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 preliminares. 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 preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo a la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se esperan serán adoptadas, cuando la Administración prepare su primer juego completo de estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

4. Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y a los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Con fecha 25 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sobre los estados financieros oficiales de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
6. Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores y Administración de la Sociedad y la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 30 de marzo de 2011

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2010

	Nota	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	182.869	899.661
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	1.375.169	821.619
Otros activos no financieros	6	243	2.970
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	464.211	115.763
Otros activos financieros	8	576.821	542.563
Activos por impuestos diferidos	9	4.222	3.891
Propiedades, planta y equipos	10	19.658	11.707
Total de activos		<u><u>2.623.193</u></u>	<u><u>2.398.174</u></u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	97.811	15.615
Pasivos por impuestos corrientes		5.791	14.520
Otros pasivos no financieros		102.106	64.852
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	183.497	83.719
Provisiones por beneficios a los empleados	13	176.331	58.056
Total pasivos		<u><u>565.536</u></u>	<u><u>236.762</u></u>
 Patrimonio	14		
Capital emitido		1.612.048	1.572.730
Sobrepeso en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas		(39.318)	-
Ganancias acumuladas		446.475	550.230
Total Patrimonio		<u><u>2.057.657</u></u>	<u><u>2.161.412</u></u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>2.623.193</u></u>	<u><u>2.398.174</u></u>

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 de Resultados

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2010

	Nota	M\$
Estado de Resultados por Función		
Ingresos de actividades Ordinarias	15	1.790.593
Costos de Ventas		-
Ganancia Bruta		<u>1.790.593</u>
Costos de distribución		(381.658)
Gastos de administración	16	(1.042.658)
Otras ganancias	15	430
Ingresos Financieros	15	98.902
Costos Financieros		-
Diferencia de Cambio		(11.038)
Resultados por unidades de reajuste		450
Ganancia antes de impuesto		<u>455.021</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(68.539)
Ganancia del ejercicio		<u><u>386.482</u></u>
Estado de Resultados Integrales		
		M\$
Ganancia del ejercicio		386.482
Otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-
Resultado Integral Total		<u><u>386.482</u></u>
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		<u>386.482</u>
Resultado Integral Total		<u><u>386.482</u></u>

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 Cambios en el Patrimonio Neto

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2010

	Capital Emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2010	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
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2010	1.612.048	38.452	(39.318)	446.475	2.057.657

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujo de Efectivo

31 de diciembre de 2010

	M\$
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO	,
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación	
Ganancia del ejercicio	386.482
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(68.467)
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(874.122)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	97.435
Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	82.196
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	8.378
Ajuste por provisiones	120.618
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(633.998)</u>
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(247.480)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	
Compras de propiedades, planta y equipo	(16.329)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	<u>(16.329)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	
Pago de dividendos	(452.983)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	<u>(452.983)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(716.792)</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del período	<u>899.661</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del período (ver nota 5)	<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

31 de diciembre de 2010

Nota 1 - Información General

La Sociedad se constituyó 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 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 cierre del año 2010, la Sociedad administra 5 fondos de Inversión, estos son:

- Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión
- Compass RF América Latina Fondo de Inversión
- Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión
- Compass Absolute Return Fondo de Inversión
- Compass Private Equity Partners

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

31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros proforma

Estos estados financieros pro-forma han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular números 544 y 592 y Circular N° 2004 y además para ser utilizados por la administración de la Sociedad como parte del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") para el año que termina el 31 de diciembre de 2011.

Los Estados Financieros de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2010, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados por el Directorio de la Sociedad, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF y son considerados como el principio contable generalmente aceptado previo para efectos de la aplicación de NIIF 1 Adopción por primera vez (NIIF 1).

En la preparación de los presentes estados financieros pro-forma, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las NIIF y sus interpretaciones y los hechos y circunstancias actuales que se espera sean aplicados en el momento en que la Sociedad prepare sus primeros estados financieros completos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2011. Para la determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF), la Sociedad ha aplicado las disposiciones establecidas en la NIIF 1, tal como es descrito y detallado en la Nota 4.

Como se indica más arriba, estos estados financieros pro-forma servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2011. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales podrían ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) antes que la Sociedad emita sus primeros estados financieros bajo NIIF por el año 2011. Consecuentemente, hasta que la sociedad prepare sus primeros estados financieros bajo NIIF por el año 2011, estos estados financieros pro-forma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad de que los mismos sean ajustados.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.1) Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros pro-forma

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento de estos estados financieros proforma en su sesión de fecha 24 de marzo de 2011.

b) Comparación de la información

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las NIIF que afectan a la Sociedad, son el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2010, como fecha de transición y el 1 de enero de 2011 como fecha de convergencia a las NIIF. La adopción de estas fechas de conversión se debe a que la Sociedad presentó los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2010 y presenta un informe financiero pro-forma bajo normas NIIF referido al ejercicio 2010 en forma no comparativa.

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.1) Bases de preparación (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	\$	\$
Unidades de Fomento	21.455,55	20.942,88
Dólar observado	468,01	507,10

e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros pro-forma 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 pro-forma, 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

31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Período cubierto

Los presentes estados financieros pro-forma cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera pro-forma: Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y el saldo de apertura al 1 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 2010.

2.3) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011
Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010) :	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros; información a revelar	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

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.

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 cierre del ejercicio 2010, 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

31 de diciembre de 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 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.

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

31 de diciembre de 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 aprobadas 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.8) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

La depreciación se calcula usando el método lineal durante los años de vida útil estimada para cada bien. Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes:

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

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.

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 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

31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.14) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios 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 aplicando el porcentaje establecido para cada fondo de acuerdo al reglamento interno vigente.

La sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Sociedad.

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 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.

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

31/12/2010

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

01/01/2010

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
Deudores por venta	115.763	-	-	115.763
Deudores varios	-	-	-	-
Otros activos financieros	542.563	-	-	542.563

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registra 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.

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)

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

31 de diciembre de 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 pro-forma 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:

Conciliación	M\$
Patrimonio neto según PCGA Chilenos	2.226.264
Ajuste provisión dividendos mínimos	(64.852)
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

31 de diciembre de 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:

Conciliación	M\$
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>
Conciliación	M\$
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>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 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 pro-forma.

- 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

31 de diciembre de 2010

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$
Saldo en Bancos	97.030	23.593
Fondos Mutuos	85.839	876.068
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	182.869	899.661

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31/12/2010	01/01/2010
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	11.190	8.790
Efectivo y Equivalente al efectivo	USD	85.840	14.803
Fondos Mutuos	\$ Chilenos	85.756	875.979
Fondos Mutuos	USD	83	89
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		182.869	899.661

Nota 6 - Otros activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros Activos No Financieros	Saldos	
	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Gastos anticipados	243	2.970
Total	243	2.970

Corresponde a pagos hechos por anticipado por sistemas de información

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 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	
	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Deudores comerciales	456.940	115.763
Deudores varios	7.271	0
Pérdida por deterioro de deudores	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	464.211	115.763

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) Detalle por plazo de vencimiento	Saldos al	
	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	464.211	115.763
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	464.211	115.763

Nota 8 - Activos Financieros

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

Clasificación	Tipo de instrumento	Jerarquía de Precio	Tipo de moneda	Saldo al	
				31-12-2010	01-01-2010
				M\$	M\$
A valor de mercado	Fondos de Inversión	Nivel 1	Pesos chilenos	576.821	542.563
Totales				576.821	542.563

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 8 - Activos Financieros (continuación)

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 2010 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$4.222 (M\$3.891 al 01 de enero de 2010). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 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\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Gasto tributario corriente	(68.870)
Originación y reverso diferencias temporarias	331
Saldo final	<u>(68.539)</u>

9.3.- Conciliación de la tasa efectiva:

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)
Total Conciliación	15,06	<u>(68.539)</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 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	
	31-12-2010	01-01-2010	31-12-2010	01-01-2010	31-12-2010	01-01-2010
	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)	-	-
Totales	208.286	191.933	(188.628)	(180.226)	19.658	11.707

10.2.- Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2010 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento de año 2010	Maquinarias y equipos	Otros activos
	M\$	M\$
Saldo Inicial	11.707	-
Adiciones	16.329	-
Depreciación	(8.378)	-
Saldo Final	19.658	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

11.1.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas.

La composición del saldo por cobrar 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	Tipo de moneda	Saldo al	
					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	Pesos no reajustables	1.375.169	821.619
		Total			1.375.169	821.619

11.2.- Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2010 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\$ 336.549.-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

11.3.- 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	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2010	Efecto en resultados
				MS	MS
96.978.660-5	Compass Group S.A. Servicios Financieros	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	43.836	(36.837)
			Servicios de administración	219.673	(184.599)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Comisión Agente	112.233	(94.313)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. Y Cía. En Comandita por Acciones	Controladora	Traspaso fondos en Cta. Cte.	2.369.827	-
			Asesorías recibidas	75.000	(75.000)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

11.4.- 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	Tipo de moneda	Saldo al	
					31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
96.978.660-5	Compass Group S.A. Servicios Financieros	Asesorías recibidas	Matriz común	Pesos no reajustables	79.390	15.615
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Comisión agente	Matriz común	Pesos no reajustables	18.421	-
Total					97.811	15.615

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:

	Saldos al	
	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
IVA por pagar	56.217	12.940
Facturas por pagar	87.406	33.181
Otras Retenciones	9.922	11.434
Otras cuentas por pagar	29.952	26.164
Total	183.497	83.719

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 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	
	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$
Incentivos	176.331	58.056
Total Beneficios	176.331	58.056

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

13.2.- Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Incentivos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial	58.056	58.056
Uso del beneficio	(58.056)	(58.056)
Aumento (disminución) del beneficio	176.331	176.331
Saldo final	176.331	176.331

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 14 - Patrimonio

14.1.- Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2010 el capital social autorizado suscrito y pagado asciende a M\$1.612.048.

14.2.- Acciones

Al 31 de diciembre de 2010 el capital social está representado por 1.050.000 acciones.

14.3.- Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2010 ascienden a M\$446.475 (M\$ 550.230 al 1 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 14 - Patrimonio (continuación)

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).

14.6.- Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital 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 2010, 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).

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 2010 el patrimonio de la Sociedad asciende a U.F. 36.800.

FONDOS ADMINISTRATIVOS	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO	
	MS	UF
COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION	32.999.132	1.538.023
COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN	113.513.543	5.290.638
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION	25.819.674	1.203.403
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION	30.224.001	1.408.680
Suma de los patrimonios promedios diarios	202.556.350	9.440.744
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	2.025.563	94.407
Mínimo para constituirse	214.556	10.000
Mínimo exigido	214.556	10.000

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 14 - Patrimonio (continuación)

14.6.- Gestión de riesgo de capital (continuación)

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	2.057.657
CTA. CTE EMPRESA RELACIONADA	-1.375.169
Patrimonio depurado	682.488
Patrimonio depurado en	UF 31.809

Nota 15 - Ingresos del Ejercicio

15.1.- Ingresos de actividades ordinarias

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

Ingresos de Actividades Ordinarias	31/12/2010
	M\$
Compass Small Cap Chile (Fijo)	898.090
Compass RF América Latina FI (Fijo)	204.265
Compass Absolute Return FI (Fijo)	214.008
Compass Small Cap Latam FI (Fijo)	269.485
Compass Absolute Return FI (Variable)	204.745
Total	1.790.593

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Nota 15 - Ingresos del Ejercicio (continuación)

15.2.- Otros ingresos

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

Otros Ingresos	31/12/2010
	M\$
Ingresos Financieros	98.902
Otras Ganancias	430
Total	<u>99.332</u>

Nota 16 - Gastos de Administración por su Naturaleza

Los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

Concepto	Monto
	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	508.918
Gastos de publicidad y marketing	27.595
Asesorías	378.206
Depreciación y amortización	8.592
Otros	119.347
Total Gastos de administración	<u>1.042.658</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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 2011 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 2012.

El detalle de las pólizas contratadas 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 América Latina 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
Compass Private Equity Partners	10.000,00 U.F.	470079-1

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

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 2010 la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 20 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros proforma no se han producido hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.