



COMPASS GROUP

Estados Financieros Intermedios

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

*Santiago, Chile
30 de Junio de 2011*

Estados Financieros Intermedios

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

30 de Junio de 2011

Índice

II.- Estados Financieros - Intermedios	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales	3
Estado de Cambio en el Patrimonio neto	4
Estado de Flujo de Efectivo	5
III.- 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.- Periodo cubierto	10
2.3.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	10
2.4.- Efectivo y efectivo equivalente.....	11
2.5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11
2.6.- Activos Financieros	11
2.7.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	13
2.8.- Propiedades, plantas y equipos	13
2.9.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	14
2.10.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14
2.11.- Beneficios a los empleados	15
2.12.- Provisiones	15
2.13.- Capital social.....	15
2.14.- Reconocimiento de Ingresos	16
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	16
Nota 4.- Transición a las NIIF.....	19
4.1.- Bases de la transición a las NIIF.....	19

4.2.- Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la sociedad.....	19
4.3.- Conciliación del estado de situación financiera a la fecha de transición	19
4.4.- Conciliación del estado de situación financiera y resultado según PCGA Chilenos al 31 de diciembre de 2010.....	20
4.5.- Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las .. NIIF	21
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo	22
Nota 6.- Otros activos no financieros.....	22
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
Nota 8.- Activos financieros.....	24
Nota 9.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	24
9.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	24
9.2.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	25
9.3.- Conciliación de la tasa efectiva.....	25
Nota 10.- Propiedades, plantas y equipos	26
10.1.- Composición del saldo.....	26
10.2.- Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos	26
Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	27
11.1.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas	27
11.2.- Remuneraciones pagadas al personal clave	27
11.3.- Transacciones con partes relacionadas	27
11.4.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	28
Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	29
Nota 13.- Beneficios a los empleados	29
13.1.- Composición del saldo.....	29
13.2.- Movimiento de los beneficios a los empleados	30
Nota 14.- Patrimonio	30
14.1.- Capital suscrito y pagado	30
14.2.- Acciones.....	30
14.3.- Resultados acumulados	30
14.4.- Dividendos	31
14.5.- Otras reservas.....	31
14.6.- Gestión de riesgo capital.....	32
Nota 15.- Ingresos del ejercicio.....	33
15.1.- Ingresos ordinarios.....	33
15.2.- Otros ingresos	33
Nota 16.- Gastos de administración por su naturaleza	34
Nota 17.- Contingencias y juicios	34
Nota 18.- Medio ambiente.....	35
Nota 19.- Sanciones.....	35
Nota 20.- Hechos posteriores	35

\$=Pesos Chilenos
M\$= Miles de pesos chilenos
UF= Unidad de Fomento

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de Junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

ACTIVOS	Nota	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	156.862	182.869	899.661
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	1.395.790	1.375.169	821.619
Otros activos no financieros	6	5.969	243	2.970
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	283.074	464.211	115.763
Otros activos financieros	8	356.848	576.821	542.563
Activos por impuestos diferidos	9	2.694	4.222	3.891
Propiedades, planta y equipos	10	-	19.658	11.707
Total de activos		<u>2.201.237</u>	<u>2.623.193</u>	<u>2.398.174</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	98.221	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	102.785	183.497	83.719
Provisiones por beneficios a los empleados	13	58.141	176.331	58.056
Total pasivos		<u>259.147</u>	<u>565.536</u>	<u>236.762</u>
 Patrimonio				
Capital emitido	14	1.612.048	1.612.048	1.572.730
Sobreprecio en venta de acciones propias		38.452	38.452	38.452
Otras reservas		(39.318)	(39.318)	-
Ganancias acumuladas		330.908	446.475	550.230
Total Patrimonio		<u>1.942.090</u>	<u>2.057.657</u>	<u>2.161.412</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>2.201.237</u>	<u>2.623.193</u>	<u>2.398.174</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de Junio de 2011 y 2010

	Nota	Por los seis meses terminados al 30 de Junio de		Por los tres meses terminados al 30 de Junio de	
		2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Estado de Resultados por Función					
Ingresos de actividades Ordinarias	15	1.118.524	632.139	549.399	271.357
Costos de Ventas		-	-	-	-
Ganancia Bruta		1.118.524	632.139	549.399	271.357
Costos de distribución		(180.022)	(110.950)	(91.619)	(56.562)
Gastos de administración	16	(759.832)	(361.361)	(376.182)	(134.396)
Otras ganancias (pérdidas)	15	4.315	1.201	(761)	-
Ingresos Financieros	15	48	62.105	7.742	50.514
Costos Financieros		-	-	-	-
Diferencia de Cambio		(1.687)	(2.803)	988	(3.731)
Resultados por unidades de reajuste		46	-	232	-
Ganancia antes de impuesto		181.392	220.331	89.799	127.182
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(26.021)	(31.758)	(14.779)	(19.578)
Ganancia del ejercicio		155.371	188.573	75.020	107.604
Estado de Resultados Integrales		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio		155.371	188.573	75.020	107.604
Otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-	-	-
Resultado Integral Total		155.371	188.573	75.020	107.604
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		155.371	188.573	75.020	107.604
Resultado Integral Total		155.371	188.573	75.020	107.604

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente a los períodos terminados al 30 de Junio de 2011 y 2010

Al 30 de Junio 2011	Capital	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras	Ganancias	Patrimonio
	Emitido		Reservas	Acumuladas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	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	-	-	-	155.371	155.371
Saldo final periodo actual	1.612.048	38.452	(39.318)	330.908	1.942.090

Al 30 de Junio 2010	Capital	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras	Ganancias	Patrimonio
	Emitido		Reservas	Acumuladas	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)	64.852	64.852
Ganancia del ejercicio	-	-	-	188.573	188.573
Saldo final periodo anterior	1.612.048	38.452	(39.318)	350.672	1.961.854

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Correspondiente a los períodos terminados al 30 de Junio de 2011 y 2010

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO	2011	2010
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación		
Ganancia del ejercicio	155.371	188.573
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	26.021	31.758
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	445.239	(453.596)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(80.712)	(1.023)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	(102.106)	86.845
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	1.756	3.308
Ajuste por provisiones	(118.190)	(24.072)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	172.008	(356.780)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>327.379</u>	<u>(168.207)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo	19.658	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	<u>19.658</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento		
Pago de dividendos	(373.044)	(452.983)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	<u>(373.044)</u>	<u>(452.983)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(26.007)</u>	<u>(621.190)</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>182.869</u>	<u>899.661</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo (ver nota 5)	<u>156.862</u>	<u>278.471</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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 30 de junio de 2011, la Sociedad administra 6 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
- Compass Deuda Chilena 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 INTERINOS

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.

Estos estados financieros 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. La Sociedad adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 01 de enero de 2011, los Estados Financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010, también denominados pro forma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

En la preparación de los presentes estados financieros, 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.

Sin perjuicio de lo anterior, la situación demostrada en los estados financieros preliminares podrá sufrir modificaciones, por ejemplo, por cambios que internacionalmente se introduzcan a las referidas normas o a sus interpretaciones. Consecuentemente, hasta que no se complete integralmente el proceso de primera adopción, en los términos contemplados por la NIIF 1, no se puede descartar que la información financiera acá contenida pueda requerir ajustes.

Considerando que este es el primer año en que la Sociedad está preparando estados financieros bajo NIIF, los estados financieros preliminares no incluyen información comparativa. Los estados de situación financiera al 01 de enero de 2010, que se incluye en el presente son solo para efectos comparativos

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de Estados Financieros entregados por la Superintendencia de Valores y Seguros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento de estos estados financieros en su sesión de fecha 05 de Septiembre de 2011.

b) Comparación de la información.

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera de la sociedad al 30 de Junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, y los resultados Integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de Junio de 2011 y 2010.

c) Moneda funcional y presentación.

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera.

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Nota 2. Bases de preparación (continuación)

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

	30-06-2011	31-12-2010
	\$	\$
Unidades de Fomento	21.889,89	21.455,55
Dólar observado	468,15	468,01

e) Uso de estimaciones y juicios.

En la preparación de los presentes estados financieros intermedios 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 intermedios, 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 INTERINOS

Nota 2. Bases de preparación (continuación)

2.2) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010. Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2010.

2.3) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros; información a revelar	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

2.4) Efectivo y efectivo equivalente

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

Al 30 de junio de 2011, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones en fondos mutuos de renta fija a menos de 90 días.

2.5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

2.6) Activos financieros

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

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

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 INTERINOS

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

2.7) Impuestos diferidos e impuesto a la renta.

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

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

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

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

2.8) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

Muebles y equipos

3 años

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

2.8) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

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

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

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.

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

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, estos se cancelan una vez al año si y solo si los objetivos de la Compañía y el Holding a la que pertenece, hayan logrado el cumplimiento de objetivos propuestos.

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 INTERINOS

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 INTERINOS

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.

30/06/2011

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	282.656	-	-	282.656
Deudores varios	418	-	-	418
Otros activos financieros	356.848	-	-	356.848

31/12/2010

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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 INTERINOS

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 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	<u>(64.852)</u>
Efecto neto total en patrimonio	<u>(64.842)</u>
Patrimonio neto según NIIF al 01.01.2010	<u><u>2.161.412</u></u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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)	(102.106)
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)	46.597
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 INTERINOS

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 INTERINOS

Nota 5 – Efectivo y Equivalentes al efectivo.

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo en Bancos	106.656	97.030
Fondos Mutuos	50.206	85.839
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	156.862	182.869

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		30/06/2011	31/12/2010
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	42.351	11.190
Efectivo y Equivalente al efectivo	USD	64.305	85.840
Fondos Mutuos	\$ Chilenos	50.206	85.756
Fondos Mutuos	USD	-	83
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		156.862	182.869

Nota 6.- Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros Activos No Financieros	Saldos	
	30/06/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Gastos anticipados	5.969	243
Total	5.969	243

Corresponde a pagos hechos por anticipado por sistemas de información

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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	
	30/06/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Deudores comerciales	282.656	456.940
Deudores varios	418	7.271
Pérdida por deterioro de deudores	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	283.074	464.211

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	Saldos al	
	30/06/2011	31/12/2010
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	283.074	464.211
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	283.074	464.211

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Nota 8.- Activos financieros

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

Clasificación	Tipo de instrumento	Jerarquía de Precio	Tipo de moneda	Saldo al	
				30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
A valor de mercado	Fondos de Inversión	Nivel 1	Pesos chilenos	356.848	576.821
Totales				356.848	576.821

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 30 de Junio de 2011 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$2.694 (M\$4.222 al 31 de diciembre de 2010). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	Saldo al 30.06.2011 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 31.12.2010 M\$
<u>Activo</u>			
Provisión Vacaciones	2.694	(1.596)	4.290
<u>Pasivos</u>			
Diferencia depreciación PCGA vs IFRS	-	68	(68)
Total Activo	2.694	(1.596)	4.290
Total Pasivo	-	68	(68)
Activo Neto	2.694	(1.528)	4.222

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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	(24.425)
Originación y reverso diferencias temporarias	(1.596)
Saldo final	<u>(26.021)</u>

9.3.- Conciliación de la tasa efectiva:

Concepto	Tasa de Impuesto %	M\$
Utilidad antes de impuesto	20,00	(36.278)
Diferencias Permanentes:		
CM patrimonio tributario	(5,65)	10.257
CM Impto. Renta Art.72 (gasto rechazado)		
Total Conciliación	14,35	<u>(26.021)</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y Equipos	0	141.432	0	(121.774)	0	19.658
Otros activos fijos	0	66.854	0	(66.854)	0	-
Totales	0	208.286	0	(188.628)	0	19.658

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

El movimiento del 01 de enero al 30 de junio de 2011 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento de año 2011	Maquinarias y equipos M\$	Otros activos M\$
Saldo Inicial	19.658	-
Adiciones	-	-
Depreciación	-	-
Ventas	(19.658)	-
Saldo Final	0	-

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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	
					30-06-2011	31-12-2010
					M\$	M\$
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. Cía. En comandita por Acciones	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajustables	1.395.790	1.375.169
Total					1.395.790	1.375.169

11.2.- Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2011 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la sociedad tales como: Gerente General, Gerente de inversiones, Subgerente de inversiones, jefes de inversiones, analistas de inversiones, fueron de M\$ 167.635.-

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas

11.3.- Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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	Efecto en
				30-06-2011	resultados
				M\$	M\$
96.978.660-5	Compass Group S.A. Servicios Financieros	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	27.535	(23.139)
			Servicios de administración	339.162	(285.010)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Comisión Agente	104.990	(88.227)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. Y Cía. En Comandita por Acciones	Controladora	Traspaso fondos en Cta. Cte.	(9.379)	-
			Asesorías recibidas	30.000	(30.000)

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	
					30-06-2011	31-12-2010
					M\$	M\$
96.978.660-5	Compass Group S.A. Servicios Financieros	Asesorías recibidas	Matriz común	Pesos no reajustables	66.386	79.390
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Comisión agente	Matriz común	Pesos no reajustables	16.835	18.421
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. Y Cía. En Comandita por Acciones	Asesorías recibidas	Controladora	Pesos no reajustables	15.000	-
		Total			98.221	97.811

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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	
	30/06/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
IVA por pagar	19.487	56.217
Facturas por pagar	5.562	87.406
Otras Retenciones	26.926	9.922
Otras cuentas por pagar	50.810	29.952
Total	102.785	183.497

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	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Incentivos	58.141	176.331
Total Beneficios	58.141	176.331

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Nota 13.- Beneficios a los empleados (continuación)

13.2.- Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Incentivos M\$	Total M\$
Saldo inicial	176.331	176.331
Uso del beneficio	(176.331)	(176.331)
Aumento (disminución) del beneficio	58.141	58.141
Saldo final	58.141	58.141

Nota 14.- Patrimonio

14.1.- Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2011 el capital social autorizado suscrito y pagado asciende a M\$1.612.048.

14.2.- Acciones

Al 30 de junio de 2011 el capital social está representado por 1.050.000 acciones.

14.3.- Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2011 ascienden a M\$330.908 (M\$ 446.475 al 31 de diciembre de 2010).

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Nota 14.- Patrimonio (continuación)

14.4.- Dividendos

En junta ordinaria de accionistas de fecha 28 de Abril de 2011, se acordó pagar dividendos definitivos de M\$373.044, equivalente a \$355,28 por acción de la Sociedad, con cargo a las utilidades obtenidas en el año 2010, dicho dividendo quedo disponible para su cobro a partir del 02 de Mayo de 2011.

En abril de 2010 en junta de accionistas, la sociedad ha decidido repartir dividendos definitivos con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 diciembre de 2009 ascendente a M\$452.983

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.

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).

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Nota 14.- Patrimonio (continuación)

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 Marzo 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).

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 junio de 2011 el patrimonio de la Sociedad asciende a U.F. 24.957.

FONDOS ADMINISTRATIVOS	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO	
	M\$	UF
COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION	33.475.705	1.529.277
COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN	115.152.883	5.260.551
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION	26.192.597	1.196.560
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION	30.660.490	1.400.669
COMPASS PRIVATE EQUITY PARTNERS	22.246.315	1.016.283
COMPASS DEUDA CHILENA FONDO DE INVERSION	3.755.202	171.550
Suma de los patrimonios promedios diarios	231.483.192	10.574.890
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	2.314.832	105.749
Mínimo para constituirse	218.899	10.000
Mínimo exigido	218.899	10.000

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

14.6.- Gestión de riesgo de capital (continuación)

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	1.942.090
CTA. CTE EMPRESA RELACIONADA	-1.395.790
Patrimonio depurado	546.300
Patrimonio depurado en	UF 24.957

Nota 15.- Ingresos del ejercicio

15.1.- Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se componen para cada periodo de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	Por los seis meses terminados al 30 de junio		Por los tres meses terminados al 30 de junio	
	2011	2010	2011	2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Compass Small Cap Chile (Fijo)	652.142	369.974	314.371	173.091
Compass RF América Latina FI (Fijo)	99.530	96.721	53.705	43.892
Compass Absolute Return FI (Fijo)	133.978	56.178	69.559	-
Compass Small Cap Latam FI (Fijo)	223.778	109.266	111.764	54.374
Compass Private Equity Partners (Fijo)	6.999	-	-	-
Compass Deuda Chilena FI (Fijo)	2.097	-	-	-
Total	1.118.524	632.139	549.399	271.357

15.2.- Otros ingresos

Los otros ingresos se componen para cada periodo de acuerdo al siguiente detalle:

Otros Ingresos	Por los seis meses terminados al 30 de junio		Por los tres meses terminados al 30 de junio	
	2011	2010	2011	2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Financieros	48	62.105	7.742	50.514
Otras ganancias (Pérdidas)	4.315	1.201	(761)	-
Total	4.363	63.306	6.981	50.514

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Nota 16.- Gastos de administración por su naturaleza

Los principales conceptos que componen el gasto de administración por cada periodo son los siguientes:

Concepto	Por los seis meses terminados al 30 de junio		Por los tres meses terminados al 30 de junio	
	2011	2010	2011	2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	232.848	195.719	112.987	77.381
Gastos de publicidad y marketing	34.067	32.211	12.585	10.020
Asesorías	448.667	99.768	221.044	31.848
Depreciación y amortización	1.756	3.308	1.756	1.173
Otros	42.494	30.355	27.810	13.974
Total Gastos de administración	759.832	361.361	376.182	134.396

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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Nota 18.- Medio ambiente

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

Nota 19.- Sanciones

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

Nota 20.- Hechos posteriores

Entre el 30 de Junio de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros interinos no se han producido hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.