



COMPASS GROUP

Estados Financieros Intermedios

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

*Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2011*

Estados Financieros Intermedios

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

30 de Septiembre 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 septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

| ACTIVOS | Nota | 30.09.2011 | 31.12.2010 | 01.01.2010 |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 206.307 | 182.869 | 899.661 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 11 | 1.446.948 | 1.375.169 | 821.619 |
| Otros activos no financieros | 6 | 5.798 | 243 | 2.970 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 263.010 | 464.211 | 115.763 |
| Otros activos financieros | 8 | 320.774 | 576.821 | 542.563 |
| Activos por impuestos diferidos | 9 | 2.533 | 4.222 | 3.891 |
| Propiedades, planta y equipos | 10 | - | 19.658 | 11.707 |
| Total de activos | | <u>2.245.370</u> | <u>2.623.193</u> | <u>2.398.174</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | |
| Pasivos | | | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 11 | 96.943 | 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 | 95.659 | 183.497 | 83.719 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 13 | 86.157 | 176.331 | 58.056 |
| Total pasivos | | <u>278.759</u> | <u>565.536</u> | <u>236.762</u> |
| Patrimonio | | | | |
| | 14 | | | |
| Capital emitido | | 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 | | 355.429 | 446.475 | 550.230 |
| Total Patrimonio | | <u>1.966.611</u> | <u>2.057.657</u> | <u>2.161.412</u> |
| Total Pasivo y Patrimonio | | <u>2.245.370</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 septiembre de 2011 y 2010

| Estado de Resultados por Función | Nota | 1 de Enero al 30 de Septiembre 2011 M\$ | 1 de Enero al 30 de Septiembre 2010 M\$ | 1 de Julio al 30 de Septiembre 2011 M\$ |
|--|-------------|--|--|--|
| Ingresos de actividades Ordinarias | | | | |
| - Comisión Fija Fondos de Inversión | 15 | 1.625.570 | 1.074.954 | 507.046 |
| Costos de Ventas | | - | - | - |
| Ganancia Bruta | | <u>1.625.570</u> | <u>1.074.954</u> | <u>507.046</u> |
| Costos de distribución | | | | |
| - Comisión agente colocador | | (259.556) | (176.754) | (79.534) |
| Gastos de administración | | | | |
| - Remuneraciones y gastos del personal | 16 | (345.277) | (317.918) | (112.428) |
| - Asesorías recibidas | 16 | (688.092) | (231.831) | (239.425) |
| - Otros gastos de administración | 16 | (99.323) | (98.670) | (21.007) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 15 | 4.142 | 449 | (173) |
| Ingresos Financieros | 15 | (34.736) | 77.550 | (34.784) |
| Costos Financieros | | - | - | - |
| Diferencia de Cambio | | 6.181 | (10.844) | 7.868 |
| Resultados por unidades de reajuste | | 624 | - | 578 |
| Ganancia antes de impuesto | | <u>209.533</u> | <u>316.936</u> | <u>28.141</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 9 | (29.641) | (45.776) | (3.620) |
| Ganancia del ejercicio | | <u>179.892</u> | <u>271.160</u> | <u>24.521</u> |
| Estado de Resultados Integrales | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ganancia del ejercicio | | 179.892 | 271.160 | 24.521 |
| Otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto | | - | - | - |
| Resultado Integral Total | | <u>179.892</u> | <u>271.160</u> | <u>24.521</u> |
| Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora | | <u>179.892</u> | <u>271.160</u> | <u>24.521</u> |
| Resultado Integral Total | | <u>179.892</u> | <u>271.160</u> | <u>24.521</u> |
| Ganancia por Acción | | | | |
| Ganancia básica y diluida por Acción | | 171,3257 | 258,2476 | 23,35 |
| Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Discontinuas | | - | - | - |
| Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Continuas | | 171,3257 | 258,2476 | 23,35 |

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

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

| | Capital | Sobreprecio en ventas de acciones propias | Otras | Ganancias | Patrimonio |
|---|------------------|--|-----------------|----------------|------------------|
| Al 30 de Septiembre 2011 | Emitido | | Reservas | Acumuladas | Total |
| | MS | MS | MS | MS | MS |
| 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 | - | - | - | 179.892 | 179.892 |
| Saldo final periodo actual | 1.612.048 | 38.452 | (39.318) | 355.429 | 1.966.611 |

| | Capital | Sobreprecio en ventas de acciones propias | Otras | Ganancias | Patrimonio |
|---|------------------|--|-----------------|----------------|------------------|
| Al 30 de Septiembre 2010 | Emitido | | Reservas | Acumuladas | Total |
| | MS | MS | MS | MS | MS |
| 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 | - | - | - | 271.160 | 271.160 |
| Saldo final periodo anterior | 1.612.048 | 38.452 | (39.318) | 433.259 | 2.044.441 |

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

| | MS | MS |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30-09-2011 | 30-09-2010 |
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación | | |
| Ganancia del ejercicio | 179.892 | 271.160 |
| Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas) | | |
| Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias | 29.641 | 45.776 |
| Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial | 201.201 | (348.448) |
| Ajuste por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial | (87.838) | 99.778 |
| Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación | 77.297 | (80.837) |
| Ajuste por gastos de depreciación y amortización | 1.756 | 5.937 |
| Ajuste por provisiones | (25.125) | (118.275) |
| Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas) | 196.932 | (396.069) |
| Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | <u>376.824</u> | <u>(124.909)</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>-</u> | <u>-</u> |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | <u>23.438</u> | <u>(577.892)</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>206.307</u> | <u>321.769</u> |

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

Nota 1 – Información General

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

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

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

Al 31 de marzo de 2011, 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 INTERINOS

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros.

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 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 período 01 de Enero 2011 al 30 de Septiembre de 2011.

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 esta es la primera oportunidad 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.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

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 22 de Noviembre de 2011.

b) Comparación de la información.

Los estados financieros intermedios, correspondiente al periodo terminado al 30 de septiembre de 2011, han sido preparados de acuerdo a la NIC 34.

Los estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre 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

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

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.

| | 30-09-2011 | 31-12-2010 | 30-09-2010 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Unidades de Fomento | 22.012,69 | 21.455,55 | 21.339,99 |
| Dólar observado | 521,76 | 468,01 | 483,65 |

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

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

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 septiembre de 2011 y diciembre 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 septiembre de 2011 y entre el 01 de enero y el 30 de septiembre 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

Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

Enmienda a NIC 12:

Impuestos a las ganancias

Periodos 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 INTERINOS

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 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 30 de septiembre 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

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

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

2.6) Activos financieros (continuación)

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad mantiene al 30 de septiembre 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.

| <u>Nombre Fondo</u> | <u>Tipo Fondo</u> |
|------------------------------|-------------------|
| Compass Small Cap. Latam FI | Público |
| Compass Small Cap Chile FI | Público |
| Compass RF América Latina FI | Público |
| Compass Absolute Return FI | Público |

b) Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

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

2.7) Impuestos diferidos e impuesto a la renta.

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

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

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

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

2.8) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

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

2.8) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

2.14) Reconocimiento de ingresos

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

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

| <u>Fondo de Inversión</u> | <u>Porcentaje de Comisión</u> |
|--|-------------------------------|
| Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión | 0,952% Bruto Anual |
| Compass RF América Latina Fondo de Inversión | 0,952% Bruto Anual |
| Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión | 1,071 % Bruto Anual |
| Compass Absolute Return Fondo de Inversión | 1,19% Bruto Anual |
| Compass Private Equity Partners | 0,0595% Bruto Anual por Tramo |

La sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

2.15) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

2.16) Otros pasivos no financieros

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

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

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

Nota 3. Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito

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

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

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

30/09/2011

| Activo | Hasta 90 días | Más de 90 días y hasta 1 año | Más de 1 año. | Total |
|---------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Deudores por venta | 262.542 | - | - | 262.542 |
| Deudores varios | 468 | - | - | 468 |
| Otros activos financieros | 320.774 | - | - | 320.774 |

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

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 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 INTERINOS

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

Nota 4. Transición a las NIIF

4.1.- Bases de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

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

Para elaborar los presentes estados financieros 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 | MS |
|--|-------------------------|
| 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

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

Nota 4. Transición a las NIIF (continuación)

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

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

| 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 INTERINOS

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

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

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

Nota 5 – Efectivo y Equivalentes al efectivo.

a) La composición de este rubro es la siguiente:

| Efectivo y Equivalente al Efectivo | Saldo al | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30-09-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo en Bancos | 65.103 | 97.030 | 23.593 |
| Fondos Mutuos | 141.204 | 85.839 | 876.068 |
| Total Efectivo y Equivalente al Efectivo | 206.307 | 182.869 | 899.661 |

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

| Efectivo y Equivalente al Efectivo | | Saldo al | | |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30/09/2011 | 31/12/2010 | 01/01/2010 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y Equivalente al efectivo | \$ Chilenos | 12.083 | 11.190 | 8.790 |
| Efectivo y Equivalente al efectivo | USD | 53.020 | 85.840 | 14.803 |
| Fondos Mutuos | \$ Chilenos | 141.204 | 85.756 | 875.979 |
| Fondos Mutuos | USD | - | 83 | 89 |
| Total Efectivo y Equivalente al Efectivo | | 206.307 | 182.869 | 899.661 |

Nota 6.- Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

| Otros Activos No Financieros | Saldos | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/09/2011 | 31/12/2010 | 01/01/2010 |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Gastos anticipados | 5.798 | 243 | 2.970 |
| Total | 5.798 | 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 INTERINOS

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

Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | Saldos al | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/09/2011 | 31/12/2010 | 01/01/2010 |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Deudores comerciales | 262.542 | 456.940 | 115.763 |
| Deudores varios | 468 | 7.271 | - |
| Pérdida por deterioro de deudores | - | - | - |
| Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar | 263.010 | 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) | Saldos al | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/09/2011 | 31/12/2010 | 01/01/2010 |
| Detalle por plazo de vencimiento | M\$ | M\$ | M\$ |
| Con vencimiento menor de tres meses | 263.010 | 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) | 263.010 | 464.211 | 115.763 |

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

Nota 8.- Activos financieros

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

| Nombre Fondo | Tipo de instrumento | Jerarquía de Precio | Tipo de moneda | Saldo al | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | 30-09-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
| | | | | MS | MS | MS |
| Compass Small Cap Latam | FI Público | Nivel 1 | Dólares | 44.287 | 30.911 | 150.587 |
| Compass Small Cap Latam Chile | FI Público | Nivel 1 | Pesos chilenos | 40.376 | 52.783 | 92.788 |
| Compass RF FI | FI Público | Nivel 1 | Dólares USA | 90.754 | 96.446 | 299.188 |
| Compass Absolute Return FIP | FI Público | Nivel 1 | Pesos chilenos | 145.357 | 213.627 | - |
| Compass Absolute Return III FIP | FI Privado | Nivel 1 | Pesos chilenos | - | 149.860 | - |
| Compass Absolute Return II FIP | FI Privado | Nivel 1 | Pesos chilenos | - | 33.194 | - |
| Totales | | | | 320.774 | 576.821 | 542.563 |

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 Septiembre de 2011 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$2.533 (M\$4.222 al 31 de diciembre de 2010). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

| Concepto | Saldo al 30.09.2011 MS | Movimiento del Año | Saldo al 31.12.2010 MS |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| <u>Activo</u> | | | |
| Provisión Vacaciones | 2.533 | (1.757) | 4.290 |
| <u>Pasivos</u> | | | |
| Diferencia depreciación PCGA vs IFRS | - | 68 | (68) |
| Total Activo | 2.533 | (1.757) | 4.290 |
| Total Pasivo | - | 68 | (68) |
| Activo Neto | 2.533 | (1.689) | 4.222 |

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

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

9.2.- Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

| Concepto | M\$ |
|---|------------------------|
| Abono (cargo) por impuestos diferidos: | |
| Gasto tributario corriente | (27.884) |
| Origenación y reverso diferencias temporarias | (1.757) |
| Saldo final | <u>(29.641)</u> |

9.3.- Conciliación de la tasa efectiva:

| Concepto | Tasa de Impuesto % | M\$ |
|--|-----------------------------------|------------------------|
| Utilidad antes de impuesto | 20,00 | (41.906) |
| Diferencias Permanentes: | | |
| CM patrimonio tributario | (6,69) | 14.022 |
| CM Impto. Renta Art.72 (gasto rechazado) | | |
| Total Conciliación | 13,31 | <u>(27.884)</u> |

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

Nota 10.- Propiedades, plantas y equipos

10.1.- Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

| Clase | Monto Bruto | | Depreciación Acumulada | | Saldos netos | |
|-----------------------|-------------|----------------|------------------------|------------------|--------------|---------------|
| | 30-09-2011 | 31-12-2010 | 30-09-2011 | 31-12-2010 | 30-09-2011 | 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 septiembre de 2011 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 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 un plazo indefinido, no existe interés asociado, no existen garantías y no hay riesgo de incobrabilidad, el detalle es el siguiente:

| Rut | Nombre | Descripción de la transacción | Naturaleza de la relación | Tipo de moneda | Saldo al | | |
|--------------|--|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| | | | | | 30-09-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
| | | | | | M\$ | M\$ | M\$ |
| 96.924.150-1 | Compass Group Chile Inversiones Ltda. Cía. En comandita por Acciones | Cuenta corriente mercantil | Controladora | Pesos no reajustables | 1.446.948 | 1.375.169 | 821.619 |
| | | Total | | | 1.446.948 | 1.375.169 | 821.619 |

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\$ 250.091.-

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

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

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 |
|--------------|--|--------------|-------------------------------|------------|------------|
| | | | | 30-09-2011 | resultados |
| | | | | M\$ | M\$ |
| 96.978.660-5 | Compass Group S.A. Servicios Financieros | Matriz Común | Arriendo de inmuebles | 41.502 | (34.876) |
| | | | Servicios de administración | 517.634 | (434.987) |
| 96.826.700-0 | Compass Group S.A. Asesores de Inversión | Matriz Común | Comisión Agente | 154.592 | (129.909) |
| 96.924.150-1 | Compass Group Chile Inversiones Ltda. Y Cía. En Comandita por Acciones | Controladora | Traspaso fondos en Cta. Cte. | 71.779 | - |
| | | | Asesorías recibidas | 45.000 | (45.000) |

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 | | |
|--------------|---|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | | | 30-09-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
| | | | | | M\$ | M\$ | M\$ |
| 96.978.660-5 | Compass Group S.A. Servicios Financieros | Asesorías recibidas | Matriz común | Pesos no reajustables | 66.558 | 79.390 | 15.615 |
| | | Comisión agente | Matriz común | Pesos no reajustables | 15.385 | 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 | | | | | 96.943 | 97.811 | 15.615 |

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

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

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

| Nombre Proveedor | Pais | Moneda Origen | Vencimiento | 30-09-2011 | 31-12-2010 |
|------------------------------------|-----------|------------------|-------------|---------------|----------------|
| | | | | Monto M\$ | Monto M\$ |
| Barros y Errazuriz | Chile | Pesos | 30-10-2011 | 1.319 | 2.776 |
| Entel | Chile | Pesos | 30-10-2011 | 526 | 600 |
| CORREOS | Chile | Pesos | 30-10-2011 | 0 | 146 |
| nevasa | Chile | Pesos | 30-10-2011 | 0 | 526 |
| Silva y Cia | Chile | Pesos | 30-10-2011 | 270 | 1.354 |
| Ernst & Young | Chile | Pesos | 30-10-2011 | 5.605 | 4.718 |
| Bolsa de Comercio | Chile | Pesos | 30-10-2011 | 732 | 0 |
| Turismo Cocha | Chile | Pesos | 30-10-2011 | 1.232 | 0 |
| Compass Investment Management S.A. | Argentina | Pesos argentinos | 15-01-2012 | 14.776 | 48.617 |
| Compass Group LLC | USA | Dólares | 15-01-2012 | 27.747 | 31.622 |
| Tesorería General de la Republica | Chile | Pesos | 12-10-2011 | 19.737 | 60.047 |
| Tesorería General de la Republica | Chile | Pesos | 30-04-2012 | 0 | 5.791 |
| Afp e Imposiciones | Chile | Pesos | 10-10-2011 | 4.473 | 6.092 |
| Agentes externos | Chile | Pesos | 05-10-2011 | 2.677 | 958 |
| Varios | Chile | Pesos | 30-10-2011 | 16.565 | 20.250 |
| Total | | | | 95.659 | 183.497 |

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

Nota 13.- Beneficios a los empleados

13.1.- Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

| Tipo de Beneficio | Saldo al | | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30-09-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Incentivos | 86.157 | 176.331 | 58.056 |
| Total Beneficios | 86.157 | 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, las cuales se pagaran el último día hábil del mes de Enero del año 2012.

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 | 176.331 | 176.331 |
| Uso del beneficio | (176.331) | (176.331) |
| Aumento (disminución) del beneficio | 86.157 | 86.157 |
| Saldo final | 86.157 | 86.157 |

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

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

Nota 14.- Patrimonio

14.1.- Capital suscrito y pagado

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

14.2.- Acciones

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

| Accionista | Acciones |
|--|------------------|
| Compass Group Chile Inversiones Ltda. Y Cia. en Comandita por Acciones | 1.048.950 |
| Compass Group Investments Advisors Ltd | 1.050 |
| Total Acciones | 1.050.000 |

| | Número de acciones |
|---|---------------------------|
| Acciones autorizadas | 1.050.000 |
| Acciones emitidas y pagadas totalmente | 1.050.000 |
| Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad | - |

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

| | Número de acciones |
|------------------------------------|---------------------------|
| Acciones en circulación 01.01.2011 | 1.050.000 |
| Movimientos del período | - |
| Acciones en circulación 30.09.2011 | 1.050.000 |

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

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

Nota 14.- Patrimonio (continuación)

14.3.- Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2011 ascienden a M\$355.429 (M\$ 446.475 al 31 de diciembre de 2010).

14.4.- Dividendos

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

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

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

14.5.- Otras reservas

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

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 y/ patrimonio lo siguiente:

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

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

La Sociedad, de acuerdo a lo establecido en los artículos 225 y 226 de la Ley número 18.045, determinó los siguientes patrimonios promedios diarios de cada uno de los Fondos administrados, correspondientes al 30 de Septiembre 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 septiembre de 2011 el patrimonio de la Sociedad asciende a U.F. 23.607.

| FONDOS ADMINISTRATIVOS | PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO | |
|--|----------------------------|-----------|
| | M\$ | UF |
| COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION | 33.663.501 | 1.529.277 |
| COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN | 115.798.878 | 5.260.551 |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION | 26.339.504 | 1.196.560 |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION | 30.832.492 | 1.400.669 |
| Suma de los patrimonios promedios diarios | 206.634.376 | 9.387.057 |
| 1% de la suma de los patrimonios promedios diarios | 2.066.353 | 93.871 |
| Mínimo para constituirse | 220.127 | 10.000 |
| Mínimo exigido | 220.127 | 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 | 1.966.611 |
| CTA. CTE EMPRESA RELACIONADA | -1.446.948 |
| Patrimonio depurado | 519.663 |
| Patrimonio depurado en | UF 23.607 |

14.7.- Ganancia por Acción

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

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

Al 30 de Septiembre de 2011, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

| | 30.09.2010 |
|---|-------------------|
| | M\$ |
| Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad | 179.892 |
| Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico | 1.050 |
| Utilidad Básica por Acción | <u>171,3257</u> |

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

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Nota 15.- Ingresos del ejercicio

15.1.- Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

| Ingresos de Actividades Ordinarias | 30/09/2011 | 30/09/2010 | 01/07/2011 al |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ | 30/09/2011 |
| | | | M\$ |
| Compass Small Cap Chile (Fijo) | 951.392 | 613.496 | 299.250 |
| Compass RF América Latina FI (Fijo) | 143.639 | 152.063 | 44.109 |
| Compass Absolute Return FI (Fijo) | 187.333 | 137.658 | 53.355 |
| Compass Small Cap Latam FI (Fijo) | 318.063 | 171.737 | 94.285 |
| Compass Private Equity Partners (Fijo) | 15.847 | - | 8.848 |
| Compass Deuda Chilena FI (Fijo) | 9.296 | - | 7.199 |
| Compass Absolute Return FI (Variable) | - | - | - |
| Total | 1.625.570 | 1.074.954 | 507.046 |

15.2.- Otros ingresos

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

| Otros Ingresos | 30/09/2011 | 30/09/2010 | 01/07/2011 al |
|----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ | 30/09/2011 |
| | | | M\$ |
| Ingresos Financieros | (34.736) | 77.550 | (34.784) |
| Otras ganancias (Pérdidas) | 4.142 | 449 | (173) |
| Total | 30.594 | 77.999 | (34.957) |

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Nota 16.- Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de septiembre 2011 y 2010, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

| Concepto | 30/09/2011 | 30/09/2010 | 01/07/2011 al |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ | 30/09/2011 |
| Remuneraciones y beneficios a los empleados | 345.277 | 317.918 | 112.428 |
| Gastos de publicidad y marketing | 40.282 | 39.998 | 6.216 |
| Asesorías | 688.092 | 231.831 | 239.425 |
| Depreciación y amortización | 1.756 | 5.937 | - |
| Otros | 57.285 | 52.735 | 14.791 |
| Total Gastos de administración | 1.132.692 | 648.419 | 372.860 |

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 Septiembre 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.