

| | |
|------------------|----------------------------|
| Directorio | |
| Presidente | Jaime de la Barra Jara |
| Director | Matías Rodríguez Arnal |
| Director | Rodrigo Barros Camacho |
| Director | Daniel Navajas Passalacqua |
| Director | Andrés Sáenz Mc Manus |
| Gerente General | Pablo Diaz Albrecht |
| Contador General | Cristian Mac Lean R. |

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Estados Financieros Simplificados
Balances Generales al 31 de Diciembre de

| ACTIVOS | 2010 | 2009 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activo Circulante | | |
| Disponible | 97.030 | 24.183 |
| Valores negociables | 662.660 | 1.454.097 |
| Deudores por venta | 456.940 | 118.657 |
| Deudores varios | 7.271 | - |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 1.375.169 | 842.159 |
| Gastos pagados por anticipados | 243 | 3.044 |
| Impuestos diferidos | 4.290 | 3.988 |
| Total activo circulante | <u>2.603.603</u> | <u>2.446.128</u> |
| Activo Fijo | | |
| Maquinarias y equipos | 144.857 | 128.445 |
| Otros activos fijos | 68.525 | 68.287 |
| Depreciación acumulada | (193.325) | (184.732) |
| Total activo fijo neto | <u>20.057</u> | <u>12.000</u> |
| Total Activos | <u>2.623.660</u> | <u>2.458.128</u> |

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Estados Financieros Simplificados
Balances Generales al 31 de Diciembre de

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| Pasivo Circulante | | |
| Cuentas por pagar | 4.719 | 4.795 |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 97.811 | 16.005 |
| Provisiones | 288.970 | 116.150 |
| Retenciones | 66.139 | 24.374 |
| Impuesto a la renta | 5.791 | 14.883 |
| Total pasivo circulante | 463.430 | 176.207 |
| Patrimonio | | |
| Capital pagado | 1.612.048 | 1.612.048 |
| Sobreprecio en colocación de acciones | 50.796 | 50.796 |
| Resultados acumulados | 157.034 | 397.500 |
| Utilidad del ejercicio | 340.352 | 221.577 |
| Total patrimonio | 2.160.230 | 2.281.921 |
| Total Pasivos y Patrimonio | 2.623.660 | 2.458.128 |



Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Estados Financieros Simplificados

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

| | 2010 | 2009 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Resultados Operacionales | | |
| Ingresos de explotación | 1.806.141 | 927.538 |
| Margen operacional | 1.806.141 | 927.538 |
| Gastos de administración y ventas | (1.432.219) | (758.635) |
| Resultado operacional | 373.922 | 168.903 |
| Resultado no Operacional | | |
| Ingresos financieros | 100.354 | 77.263 |
| Ingresos fuera de explotación | 1.219 | 3.215 |
| Gastos financieros | (4.275) | - |
| Egresos fuera de explotación | (704) | (5.366) |
| Corrección monetaria | (50.523) | 49.854 |
| Diferencia de cambio | (11.170) | (5.356) |
| Resultado no operacional | 34.901 | 119.610 |
| Resultado antes impuesto a la renta | 408.823 | 288.513 |
| Impuesto a la renta | (68.471) | (66.936) |
| Utilidad del Ejercicio | 340.352 | 221.577 |



Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de

| | 2010 | 2009 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Flujo Originado por Actividades Operacionales | | |
| Utilidad del ejercicio | 340.352 | 221.577 |
| Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo: | | |
| Depreciación | 8.593 | 9.442 |
| Corrección monetaria | 50.523 | (49.854) |
| Diferencia de cambio | 11.170 | 5.356 |
| Disminución (aumento) de activos circulantes | | |
| Deudores por ventas y deudores varios | (345.555) | (39.934) |
| Otros activos | | 30.361 |
| Aumento (disminución) de pasivos circulantes | | |
| Cuentas por pagar relacionadas con la explotación | 241.985 | 53.370 |
| Impuesto a la renta por pagar | 14.880 | 14.883 |
| Total flujo operacional | <u>321.948</u> | <u>245.201</u> |
| Flujo Originado por Actividades de Inversión | | |
| Otros préstamos a empresas relacionadas | (1.703.482) | - |
| - Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas | 1.155.118 | 352.555 |
| Incorporación de activos fijos | (19.432) | - |
| Inversiones en instrumentos financieros | (33.285) | (295.100) |
| Total flujo de inversión | <u>(601.081)</u> | <u>57.455</u> |
| Flujo Originado por Actividad de Financiamiento | | |
| Pago de dividendos | (452.983) | (64.085) |
| Total flujo de financiamiento | <u>(452.983)</u> | <u>(64.085)</u> |
| Flujo Neto Total del Período | (732.116) | 238.571 |
| Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente | <u>(7.167)</u> | <u>5.999</u> |
| Variación Efectivo y Efectivo Equivalente del período | <u>(739.283)</u> | <u>244.570</u> |
| Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente | <u>922.152</u> | <u>677.582</u> |
| Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente | <u>182.869</u> | <u>922.152</u> |

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Notas a los Estados Financieros (Simplificadas)

A juicio de la Administración, estas notas presentan información suficiente pero menos detallada que la contenida en los estados financieros que fueron remitidos a la Superintendencia de Valores y Seguros. Los estados financieros completos y su respectivo informe emitido por auditores independientes, se encuentran a disposición del público y sitio web de la Sociedad Administradora como también en la Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsas de Valores .

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES:

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.

CRITERIOS CONTABLES APLICADOS:

(a) Ejercicio contable:

Los estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

(b) Bases de preparación de los estados financieros:

Los presentes estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, han sido preparados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, prevaleciendo estas últimas sobre las primeras en caso de existir discrepancias.

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Notas a los Estados Financieros (Simplificadas)

(c) Base de presentación:

Para fines comparativos, los estados financieros del ejercicio anterior fueron actualizados extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor, que para el período 2010 fue de 2,5%.

(d) Corrección monetaria:

Los estados financieros han sido actualizados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efectos en resultados. El índice aplicado fue el índice de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del 2,5% para el período 2010 (-2.3% en 2009). Además las cuentas de resultados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 fueron corregidas monetariamente para expresarlas a valor de cierre.

(e) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en unidades de fomento (U.F.), han sido expresados al valor de la U.F. vigente al 31 de Diciembre de 2010 que asciende a \$ 21.455,55 (\$20.942,88 en 2009).

(f) Valores negociables:

Corresponden a inversiones en cuotas de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión, registradas al valor de la respectiva cuota al cierre del ejercicio.

(g) Activo fijo:

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente según la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor.

(h) Depreciación activo fijo:

Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo con el método de depreciación lineal a base de los años de vida útil estimada de los bienes, los cuales son:

Computadores y equipos, vida útil residual 27 meses
Otros activos fijos, vida útil residual 12 meses

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Notas a los Estados Financieros (Simplificadas)

(i) Provisión de vacaciones:

La Sociedad contabiliza dicha obligación sobre base devengada, conforme al Boletín Técnico número 47, del Colegio de Contadores de Chile A.G.

(j) Impuesto a la renta:

La Sociedad determina el gasto por Impuesto a la Renta de acuerdo a la normativa legal vigente establecida en la Ley de la Renta, calculado en función de la Renta Líquida Imponible determinada al 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

(k) Impuesto diferido:

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico número 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a las normas indicadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha contabilizado los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el resultado contable y el tributario. De acuerdo con el Boletín Técnico número 73 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los impuestos diferidos se contabilizan aplicando la tasa de Impuesto a la Renta del año en que se reversará la correspondiente diferencia temporaria que le dio origen.

(l) Ingresos de explotación:

La Sociedad presenta en este rubro la Remuneración (fija y variable) devengada de cada uno de los Fondos de Inversión que administra, en el periodo cubierto por estos estados financieros, de acuerdo a lo definido en los reglamentos internos de éstos.

(m) Estado de flujo de efectivo:

Para efectos de la preparación del Estado de Flujo de Efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico número 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y la Circular número 1.312 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el rubro disponible y el saldo invertido en cuotas de fondos mutuos presentados en el balance general. Con relación al criterio a utilizar en la preparación de dicho estado, la Sociedad ha optado por el método indirecto.

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados.

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Notas a los Estados Financieros (Simplificadas)

(n) Deudores por Venta

Corresponde a la remuneración cobrada a los Fondos de Inversión, establecidas en el reglamento interno de cada Fondo. La sociedad no ha efectuado provisiones de incobrabilidad por considerar que el saldo de deudores por ventas al cierre del ejercicio es totalmente recuperable.

(o) Indemnización por años de servicio

La sociedad no tiene acordado contractualmente este beneficio con sus empleados, por lo que sus efectos en resultado se registran en la medida en que la indemnización se pague.

CAMBIOS CONTABLES:

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de Diciembre de 2010, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

SANCIONES:

Durante el período 2010 y 2009, no existieron sanciones aplicadas a la sociedad o a sus Directores.

CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES:

a) Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Norma de Carácter General número 125 del 26 de noviembre de 2001 y número 126 del 10 de enero del 2002, la Sociedad durante el ejercicio 2010 contrató pólizas de seguros de garantía a favor de los Fondos administrados de acuerdo al siguiente detalle:

| Fondo | Monto Asegurado UF |
|---|---------------------------|
| Compass Absolute Return Fondo de Inversión | 10.000 |
| Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión ⁽¹⁾ | 37.817 |
| Compass RF América Latina Fondo de Inversión | 10.000 |
| Compass Small Cap Latam Fondos de Inversión | 13.823 |

(1) Anteriormente llamado Compass Emergente Fondo de Inversión

b) Garantías indirectas

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 la sociedad no ha tomado garantías indirectas.

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Notas a los Estados Financieros (Simplificadas)

c) Juicios u otras acciones legales

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 la sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 la sociedad no tiene otras contingencias o restricciones que informar.

PROVISIONES Y CASTIGOS:

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

| Concepto | 2010 M\$ | 2009 M\$ |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Provisión Auditoria | 4.718 | 1.770 |
| Provisión proveedores | 82.688 | 31.411 |
| Provisión vacaciones | 25.233 | 23.462 |
| Provisión bonos personal | 176.331 | 59.507 |
| Total provisiones | 288.970 | 116.150 |

REMUNERACION DEL DIRECTORIO:

El Directorio no recibió remuneraciones en el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA BAJO IFRS:

De conformidad a lo establecido en el Oficio Circular N°544 de la Superintendencia de Valores y Seguros, sobre la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF – IFRS de acuerdo a su sigla en inglés), la sociedad administradora adoptará integralmente dicha norma a contar del 1 de enero de 2011. Como consecuencia de lo anterior, se podrían originar cambios en el patrimonio inicial al 1 de enero de 2010 y se verá afectada la determinación de los resultados de los ejercicios futuros.



Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Notas a los Estados Financieros (Simplificadas)

Adicionalmente, esta circular establece que para el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2010, la sociedad administradora deberá emitir estados financieros “pro-forma” preparados de acuerdo con NIIF exceptuando la presentación de las cifras comparativas con el ejercicio anterior, debiendo presentarse solo la información financiera al 31 de diciembre de 2010 y los saldos de inicio al 1 de enero de 2010, que corresponde a la fecha de transición.

El plazo de presentación de los estados financieros “pro – forma” referidos al 31 de diciembre de 2010, según circular N°2.004 de la Superintendencia de Valores y Seguros, será dentro de los 90 días siguientes a la fecha de cierre antes referida.

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

4. A partir del 1 de enero de 2011, la sociedad adoptará como principios de contabilidad generalmente aceptados las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de conformidad a lo requerido por el Oficio Circular N° 544 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

5. Las notas explicativas que se adjuntan a los estados financieros del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en los estados financieros completos de la Sociedad, sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodrigo Vera D.', written over a horizontal line.

Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2011