



**KPMG Auditores Consultores Ltda.**  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13  
Las Condes, Santiago Chile

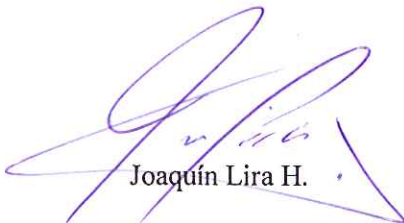
Teléfono +56 (2) 798 1000  
Fax +56 (2) 798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes

Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales y al resumen de cartera de inversiones de Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y a los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos 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. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integral de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
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 revelados 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 Administradora, 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 Small Cap Latam Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y la variación patrimonial y los resultados para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. Como se indica en Nota 24 a los estados financieros, a contar del 1 de enero de 2011, Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera.



Joaquín Lira H.

Santiago, 25 de febrero de 2011

KPMG Ltda.

COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION

ESTADOS FINANCIEROS

ACTIVOS

al 31 de Diciembre de

Código de cuenta	Descripción	2010 MUSD	2009 MUSD
<b>4.11.00.00</b>	<b>DISPONIBLE</b>	<b>1.374</b>	<b>733</b>
4.11.10.00	Moneda Nacional	277	18
4.11.20.00	Moneda Extranjera	1.097	715
<b>4.12.00.00</b>	<b>TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>107.986</b>	<b>45.156</b>
4.12.10.00	Acciones de sociedades anónimas abiertas	107.986	45.154
4.12.20.00	Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	0	2
4.12.30.00	Cuotas de fondos mutuos	0	0
4.12.40.00	Cuotas de fondos de inversión	0	0
4.12.50.00	Certificados de depósito de valores (CDV)	0	0
4.12.60.00	Títulos que representen productos	0	0
4.12.90.00	Otros títulos de renta variable	0	0
<b>4.13.00.00</b>	<b>TITULOS DE DEUDA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.13.10.00	Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras.	0	0
4.13.20.00	Letras de crédito de bancos e instituciones financieras.	0	0
4.13.30.00	Títulos de deuda de corto plazo registrados.	0	0
4.13.40.00	Bonos registrados.	0	0
4.13.50.00	Títulos de deuda de securitización.	0	0
4.13.60.00	Carteras de crédito o de cobranzas.	0	0
4.13.70.00	Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales.	0	0
4.13.90.00	Otros títulos de deuda.	0	0
<b>4.14.00.00</b>	<b>INVERSIONES NO REGISTRADAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.14.10.00	Acciones no registradas	0	0
4.14.20.00	Menor ( mayor) valor de inversión, acciones de sociedades anónimas no registradas.	0	0
4.14.25.00	Cuotas de fondos de inversión privados.	0	0
4.14.30.00	Efectos de comercio no registrados.	0	0
4.14.40.00	Bonos no registrados.	0	0
4.14.50.00	Mutuos hipotecarios endosables.	0	0
4.14.60.00	Otros títulos de deuda no registrados.	0	0
4.14.90.00	Otros valores o instrumentos autorizados.	0	0
<b>4.15.00.00</b>	<b>INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.15.10.00	Bienes raíces - Terrenos.	0	0
4.15.20.00	Bienes raíces - Edificado.	0	0
4.15.30.00	Proyectos en desarrollo.	0	0
4.15.40.00	Deudores por operaciones de leasing.	0	0
4.15.50.00	Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias.	0	0
4.15.60.00	Menor (mayor) valor de inversión, acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias.	0	0
<b>4.16.00.00</b>	<b>OTRAS INVERSIONES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.16.10.00	Otras acciones inscritas en un registro de valores y sin transacción.	0	0
4.16.20.00	Menor (mayor) valor de inversión, acciones inscritas en un registro de valores y sin transacción.	0	0
4.16.30.00	Derechos por operaciones con instrumentos derivados.	0	0
4.16.40.00	Derechos a cobrar por compromisos de venta.	0	0
4.16.50.00	Primas por opciones.	0	0
4.16.60.00	Cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles.	0	0
4.16.90.00	Otras inversiones.	0	0
<b>4.17.00.00</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2.640</b>	<b>0</b>
4.17.10.00	Cuentas por cobrar	0	0
4.17.20.00	Dividendos por cobrar	0	0
4.17.30.00	Intereses por cobrar	0	0
4.17.40.00	Arriendos por cobrar	0	0
4.17.50.00	Anticipos por promesas de compra	0	0
4.17.60.00	Deudores varios	2.640	0
<b>4.17.90.00</b>	<b>Otros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.10.00.00</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>112.000</b>	<b>45.889</b>

**COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION**

**PASIVOS**

al 31 de Diciembre de

Código de cuenta	Descripción	2010 MUSD	2009 MUSD
<b>4.21.00.00</b>	<b>PASIVO DE CORTO PLAZO</b>	<b>2.666</b>	<b>67</b>
4.21.10.00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras de corto plazo	0	10
4.21.15.00	Obligaciones con el público - porción corto plazo	0	0
4.21.20.00	Obligaciones por compromisos de compra	0	0
4.21.25.00	Obligaciones por operaciones con instrumentos derivados	0	0
4.21.30.00	Documentos por pagar de corto plazo	0	0
4.21.35.00	Cuentas por pagar	0	0
4.21.40.00	Dividendos por pagar	0	0
4.21.50.00	Acreedores varios	2.552	0
4.21.55.00	Comisiones por pagar sociedad administradora, corto plazo	95	40
4.21.60.00	Ingresos anticipados de corto plazo	0	0
4.21.65.00	Garantías percibidas de corto plazo	0	0
4.21.90.00	Otros pasivos de corto plazo	19	17
<b>4.22.00.00</b>	<b>PASIVO DE MEDIANO Y LARGO PLAZO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.22.10.00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras de mediano y largo plazo	0	0
4.22.20.00	Obligaciones con el público - porción largo plazo	0	0
4.22.30.00	Documentos por pagar de mediano y largo plazo	0	0
4.22.50.00	Comisiones por pagar sociedad administradora, mediano y largo plazo	0	0
4.22.60.00	Ingresos anticipados de mediano y largo plazo	0	0
4.22.70.00	Garantías percibidas de mediano y largo plazo	0	0
4.22.90.00	Otros pasivos de mediano y largo plazo	0	0
<b>4.23.00.00</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>109.334</b>	<b>45.822</b>
4.23.10.00	Aportes	69.727	30.152
4.23.20.00	Reserva de revalorización de los aportes	0	0
4.23.30.00	Otras reservas	0	0
<b>4.23.40.00</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>	<b>39.607</b>	<b>15.670</b>
4.23.41.00	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	9.908	(10.462)
4.23.42.00	Utilidad devengada acumulada	5.644	99
4.23.43.00	Pérdida devengada acumulada (menos)	(40)	(136)
4.23.44.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	24.095	26.169
4.23.45.00	Dividendos provisorios (menos)	0	0
<b>4.20.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>112.000</b>	<b>45.889</b>

**COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION**

**ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL**

por el período terminado al 31 de Diciembre de

Código de cuenta	Descripción	2010 MUSD	2009 MUSD
<b>4.31.00.00</b>	<b>PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>45.822</b>	<b>17.694</b>
4.32.00.00	Aportes recibidos en el ejercicio (más)	39.769	1.959
4.33.00.00	Repartos de patrimonio en el ejercicio (menos)	(193)	0
4.34.00.00	Reparto de dividendos en el ejercicio (menos)	(159)	0
4.35.00.00	Abono/cargo a otras reservas (más/menos)	0	0
<b>4.36.00.00</b>	<b>PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>85.239</b>	<b>19.653</b>
<b>4.41.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>3.580</b>	<b>12.095</b>
4.41.10.00	Enajenación de acciones de sociedades anónimas	2.310	11.526
4.41.11.00	Enajenación de cuotas de fondos de inversión	0	0
4.41.12.00	Enajenación de cuotas de fondos mutuos	0	0
4.41.13.00	Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	0	0
4.41.15.00	Dividendos percibidos	1.270	569
4.41.20.00	Enajenación de títulos de deuda	0	0
4.41.25.00	Intereses percibidos en títulos de deuda	0	0
4.41.30.00	Enajenación de bienes raíces	0	0
4.41.35.00	Arriendo de bienes raíces	0	0
4.41.40.00	Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	0	0
4.41.45.00	Resultado por operaciones con instrumentos derivados	0	0
4.41.55.00	Otras inversiones y operaciones	0	0
4.41.90.00	Otros	0	0
<b>4.42.00.00</b>	<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(386)</b>	<b>(429)</b>
4.42.10.00	Valorización de acciones de sociedades anónimas	(386)	(429)
4.42.11.00	Valorización de cuotas de fondos de inversión	0	0
4.42.12.00	Valorización de cuotas de fondos mutuos	0	0
4.42.13.00	Valorización de Certificados de Depósito de Valores	0	0
4.42.20.00	Valorización de títulos de deuda	0	0
4.42.25.00	Valorización de bienes raíces	0	0
4.42.30.00	Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	0	0
4.42.35.00	Resultado por operaciones con instrumentos derivados	0	0
4.42.50.00	Amortización de menor valor de inversion en acciones de sociedades anónimas	0	0
4.42.90.00	Otras inversiones y operaciones	0	0
<b>4.43.00.00</b>	<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>21.703</b>	<b>14.812</b>
4.43.10.00	Valorización de acciones de sociedades anónimas	21.703	14.812
4.43.11.00	Valorización de cuotas de fondos de inversión	0	0
4.43.12.00	Valorización de cuotas de fondos mutuos	0	0
4.43.13.00	Valorización de Certificados de Depósito de Valores	0	0
4.43.15.00	Dividendos devengados	0	0
4.43.25.00	Valorización de títulos de deuda	0	0
4.43.30.00	Intereses devengados de títulos de deuda	0	0
4.43.35.00	Valorización de bienes raíces	0	0
4.43.40.00	Arriendo devengados de bienes raíces	0	0
4.43.45.00	Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	0	0
4.43.50.00	Resultado por operaciones con instrumentos derivados	0	0
4.43.60.00	Amortización de mayor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	0	0
4.43.90.00	Otras inversiones y operaciones	0	0
<b>4.44.00.00</b>	<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(1.512)</b>	<b>(639)</b>
4.44.10.00	Gastos financieros	(419)	(7)
4.44.20.00	Comisión de la sociedad administradora	(636)	(317)
4.44.30.00	Remuneración del comité de vigilancia	(19)	(15)
4.44.40.00	Gastos operacionales de cargo del fondo	(438)	(299)
4.44.90.00	Otros gastos	0	(1)
<b>4.45.00.00</b>	<b>CORRECCION MONETARIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.46.00.00</b>	<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>	<b>710</b>	<b>330</b>
<b>4.40.00.00</b>	<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>24.095</b>	<b>26.169</b>
<b>4.30.00.00</b>	<b>PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>109.334</b>	<b>45.822</b>

COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

por el período terminado al 31 de Diciembre de

Código de cuenta	Descripción	2010 MUSD	2009 MUSD
<b>4.51.00.00</b>	<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>1.682</b>	<b>11.027</b>
4.51.10.00	Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	3.580	12.095
4.51.20.00	Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(386)	(429)
4.51.30.00	Gastos del ejercicio (menos)	(1.512)	(639)
4.51.40.00	Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	0	0
4.51.50.00	Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	0	0
<b>4.52.00.00</b>	<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.53.00.00</b>	<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>9.921</b>	<b>(10.499)</b>
<b>4.53.10.00</b>	<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>9.908</b>	<b>(10.462)</b>
4.53.10.10	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.325	(4.553)
4.53.10.20	Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio.	9.267	948
4.53.10.30	Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(526)	(6.857)
4.53.10.40	Dividendos definitivos declarados (menos)	(158)	0
<b>4.53.20.00</b>	<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(40)</b>	<b>(136)</b>
4.53.20.10	Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(566)	(6.993)
4.53.20.20	Abono a pérdida devengada acumulada (más)	526	6.857
<b>4.53.30.00</b>	<b>Ajustes a resultado devengado acumulado</b>	<b>53</b>	<b>99</b>
4.53.30.10	Por utilidad devengada en ejercicio (más)	31	0
4.53.30.20	Por pérdida devengada en ejercicio (más)	22	99
<b>4.50.00.00</b>	<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>11.603</b>	<b>528</b>

**COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION****Al 31 de Diciembre de 2010**

<b>RESUMEN INVERSIONES</b>	<b>MONTO INVERTIDO</b>		<b>% ACTIVO DEL FONDO</b>
	<b>NACIONAL</b>	<b>EXTRANJERO</b>	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	16.198	91.788	96,4161%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de s.a. abiertas			
Cuotas de fondos mutuos			
Cuotas de fondos de inversión			
Certificados de depósito de valores (CDV)			
Títulos que representen productos			
ADRs			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras			
Carteras de créditos o de cobranzas			
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales			
Otros títulos de deuda			
Acciones no registradas			
Cuotas de fondos de inversión privados			
Otros títulos de deuda no registrados			
Bienes raíces			
Proyectos en desarrollo			
Deudores por operaciones de leasing			
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias			
Otras inversiones			
<b>TOTALES</b>	<b>16.198</b>	<b>91.788</b>	<b>96,4161%</b>

**NOTA "INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO"**

<b>Razón social de la sociedad administradora</b>	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS
<b>Fecha de constitución</b>	20 de Junio de 1996
<b>N° y fecha de Resolución de aprobación de existencia</b>	N°203 de fecha 22 de Agosto de 1996
<b>N° y fecha de Resolución de aprobación del R.I. del fondo</b>	N°176 de fecha 12 de Mayo de 2006
<b>N° y fecha de Resolución de última modificación del R.I. del fondo</b>	N°698 de fecha 27 de Diciembre de 2010

**NOTA "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"****a) Período contable:**

Los presentes estados financieros se refieren a los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

**b) Bases de preparación:**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones específicas aplicables a los Fondos de Inversión, determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, prevaleciendo estas últimas sobre las primeras, en caso que existan discrepancias.

**c) Valorización de inversiones:**

Las inversiones efectuadas por el Fondo y sus correspondientes valorizaciones se realizan de acuerdo a la Ley N°18.815 y su reglamento e instrucciones impartidas por la Suprintendencia de Valores y Seguros y las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N° 74, en su punto número 6. Los criterios de valuación usados por el Fondo para valorizar sus carteras son los siguientes:

**Acciones transadas en países locales**

Las inversiones en acciones de sociedades que transan en países locales se valorizan a su valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros, definido éste como el precio promedio ponderado de las operaciones del último día transado en las Bolsas de Valores de los respectivos países.

**ADR's**

Las inversiones en ADR's de sociedades que transan en la Bolsa de Nueva York, se valorizan a su valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros, definido éste como el precio promedio ponderado de las operaciones del día informado por dicha Bolsa de Valores.

**d)Bases de conversión**

Los activos y pasivos monetarios y de inversión, fueron convertidos a dólar de los Estados Unidos, utilizando para ello el dólar observado informado por el Banco Central de Chile para el cierre del período, de acuerdo a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 74 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Al 31 de Diciembre de 2010 el tipo de cambio fue de \$468,01 por dólar (\$507,10, en 2009).

**e) Uso de estimaciones**

La Administración del Fondo ha utilizado supuestos y estimaciones para la determinación de ciertos activos y pasivos y la revelación de contingencias, a fin de preparar estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

**NOTA "CAMBIOS CONTABLES"**

Durante este período contable, no se han producido cambios contables en relación con el ejercicio anterior, que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.

**NOTA "SANCIONES"**

No hay información.

**NOTA "OTRAS NOTAS"****Deudores Varios**

El saldo de la cuenta corresponde a ventas de acciones extranjeras efectuadas los días 29 y 30 de Diciembre, que a la fecha de cierre se encuentran pendientes de cobro. Al 31 de Diciembre de 2010 el saldo asciende a MUSD 2.640.- Al 31 de Diciembre de 2009, esta cuenta no presenta saldo.

El saldo de la cuenta se compone de:

Acciones	Fecha liquidación	Cantidad	Precio	MUSD
TOTS3 BZ	03-01-2011	3.400	168,0000	338
TOTS3 BZ	04-01-2011	3.000	167,8666	300
AEDU3 BZ	03-01-2011	45.000	38,8133	1.034
COMPARC MM	31-12-2010	450.200	1,4906	968
				2.640

**Acreedores Varios**

Al 31 de Diciembre de 2010 la cuenta presenta un saldo de MUSD 2.552. compuesto de operaciones de compra de títulos extranjeros . Al 31 de Diciembre de 2009 la cuenta no presenta saldo.

El saldo de la cuenta se compone de:

Acciones	Fecha liquidación	Cantidad	Precio	MUSD
CSMG3 BZ	03-01-2011	8.300	28,5063	141
ESTC3 BZ	03-01-2011	13.900	26,5556	219
GRND3 BZ	03-01-2011	114.100	9,2632	628
JSLG3 BZ	03-01-2011	17.400	11,0792	114
KROT11 BZ	03-01-2011	5.400	21,1443	68
MIL3 BZ	03-01-2011	8.300	20,1849	100
POSI3 BZ	03-01-2011	16.200	9,9417	96
CSMG3 BZ	04-01-2011	11.000	28,5825	192
ESTC3 BZ	04-01-2011	11.000	26,5797	178
GRND3 BZ	04-01-2011	26.500	9,3334	151
JSLG3 BZ	04-01-2011	10.500	11,1869	70
MIL3 BZ	04-01-2011	14.700	19,7220	177
POSI3 BZ	04-01-2011	36.800	9,6577	212
KROT11 BZ	04-01-2011	16.000	21,1268	206
				2.552

**Comisión por pagar Sociedad Administradora**

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de Diciembre que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente. Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo de la cuenta asciende a MUSD95.- (MUSD 40.- en 2009).

**Otros pasivos de corto plazo**

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el saldo de esta cuenta corresponde a provisiones vigentes que serán canceladas durante el ejercicio siguiente

El detalle es el siguiente:

Concepto	2010 MUSD	2009 MUSD
Provisión Auditoría	6	6
Provisión Clasificadora de riesgo	1	1
Provisión Comité de Vigilancia	6	8
Provisión Custodia	3	1
Provisión Publicaciones	2	1
Provisión Registro de Aportantes	1	0
<b>Totales</b>	<u>19</u>	<u>17</u>

**Diferencia de cambio**

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el saldo de esta cuenta se compone de:

Concepto	2010 MUSD	2009 MUSD
Diferencia de cambio devengada	662	342
Diferencia de cambio realizada	48	(12)
<b>Totales</b>	<u>710</u>	<u>330</u>

**Presentación de Información Financiera bajo IFRS.**

De conformidad a lo establecido en el Oficio Circular N°544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, sobre la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF - IFRS de acuerdo con su sigla en inglés), el Fondo adoptará integralmente dichas Normas a contar del 01 de enero de 2011. Como consecuencia de lo anterior, se podrán originar cambios sobre el patrimonio inicial al 1 de enero de 2010 y se verá afectada la determinación de los resultados de los ejercicios futuros.

Adicionalmente, esta circular establece que para el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2010, el Fondo 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 01 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° 1.998 de la Superintendencia de Valores y Seguros, será dentro de los 120 días siguientes a la fecha de cierre antes referida.



#### **NOTA "HECHOS POSTERIORES"**

Con fecha 10 de Enero de 2011, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 14.087 Unidades de Fomento, dando así cumplimiento a lo indicado en las Normas de Carácter General N° 125 (26 de noviembre de 2001) y N°126 (10 de enero de 2002).

Con fecha 17 de Enero de 2011, en sesión de directorio, se acordó que Don Andrés Sáenz Mc Manus, asumiera la vicepresidencia de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, en reemplazo de Don Daniel Navajas Passalacqua, quién permanece como director de la Sociedad, y en consecuencia, se mantienen los miembros que componen el actual Directorio.

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

## HECHOS RELEVANTES

<b>Run FI</b>	7109-9
<b>Nombre Fondo</b>	Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión
<b>Nombre Sociedad Administradora</b>	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
<b>Período</b>	31/12/2010

El 10 de enero de 2010, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, dando así cumplimiento a lo indicado en la Normas de Carácter General N° 125 (26 de noviembre de 2001).

Con fecha 23 de Marzo de 2010 se realizó la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo, donde se eligió a los miembros del comité de vigilancia, autorizándose una remuneración de UF25 cada uno por sesión con un máximo de 6 sesiones anuales, ellos son:

- Gonzalo Cuevas Duhalde
- Jorge Espinoza Bravo
- Isidoro Palma Penco

Se acordó designar a la firma KPMG Auditores Consultores como auditores externos durante el ejercicio 2010 con un presupuesto de UF 385 anuales.

Asimismo, se acordó distribuir un dividendo de 158.402 dólares de los Estados Unidos de N.A., que corresponde al 30% del monto susceptible de ser distribuido, percibido durante el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2009, de acuerdo con el Balance aprobado en la referida asamblea.

Con fecha 23 de Marzo del 2010, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, se acordó:

1.- Disminuir el capital del Fondo, en conformidad con los términos establecidos en el Art. 50 de su Reglamento Interno.

2.- Modificar los artículos del Reglamento Interno del Fondo, números 5º, referido a Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión; 12º y 14º, referidos a la Política de inversión de los recursos del fondo; 23º, referido a la Comisión de Administración del Fondo y 25º y 26º, referidos a los Gastos de cargo del Fondo.

A través del factsheet mensual se informó a los aportantes del fondo el impacto que podría tener el terremoto del 27 de febrero en el fondo, señalándose lo siguiente: "Esperamos que el terremoto que tuvo lugar en Chile en el final del mes, tenga consecuencias negativas en algunos sectores, como por ejemplo acero y forestal, en donde las empresas de dichas industrias contaban con importantes operaciones en las zonas mas afectadas por la catástrofe. Sin embargo observamos que ciertos sectores pueden beneficiarse producto de los esfuerzos de reconstrucción, como por ejemplo, la industria cementera".

Con fecha 14 de Mayo de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de Resolución Exenta N° 293, aprueba modificación de Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas del fondo, en lo relativo a los antecedentes del fondo, política de inversión, comisión de administración y los gastos de cargo del fondo (artículos 5º, 12º, 14º, 23º, 25º y 26º del Reglamento Interno).

Con fecha 01 de Julio de 2010, se recibe de la Superintendencia de Valores y Seguros, Certificado de Modificación de prospecto de emisión de cuotas del Fondo, que han sido incorporadas a dicho prospecto en los números 4.8, 4.9, 4.12, 4.13 y 4.14 y que reflejan las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas.

Con fecha 23 de Agosto de 2010, se informaron a la Superintendencia de Valores y Seguros los siguientes Hechos Esenciales acordados en Sesión de Directorio del 20 de Agosto de 2010:

- Asume como Director el Señor Andrés Sáenz Mc Manus, en reemplazo del Señor Fernando Gómez Paravich.
- El Señor Daniel Navajas Passalacqua renuncia a la Gerencia General de la sociedad, para asumir como Vicepresidente y Director, reemplazando al Señor Jaime Martí Fernández, actual Gerente General de Compass Group Chile.
- Este Directorio se mantendrá hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad.
- Se designó como Gerente General al Señor Pablo Díaz Albrecht, reemplazándolo como Gerente General Subrogante el Señor Luis Aliste Esquivel.

Con fecha 22 de Octubre de 2010, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordó:

Efectuar modificaciones al reglamento interno en los siguientes puntos:

- Modificación referida a la política de inversión (Artículo 9°) de los recursos del fondo.
- Modificación a la información obligatoria a proporcionar a los aportantes (Artículo 29°).
- Modificar el plazo de duración del fondo a dos años a contar del día 24 de Octubre de 2010.(Artículo 7°).
- Aprobar una disminución de capital del Fondo para los efectos de pagar el valor de las cuotas de que fueren titulares los Aportantes que en definitiva ejercieran el derecho a retiro señalado precedentemente, en los términos antes referidos.

Con fecha 27 de Diciembre de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de Resolución Exenta N° 698, aprueba modificación de Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas del fondo, en lo relativo a, plazo de duración de fondo, política de inversión de sus recursos (Artículo 9) y la información obligatoria a proporcionar a los aportantes (Artículo 29°).

Al 31 de Diciembre de 2010, no existen otros hechos relevantes que deban ser informados.

**Los Estados Financieros completos y sus respectivos informes, emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, en su sitio web [www.compass.cl](http://www.compass.cl), en el sitio web de la Superintendencia de Valores y Seguros [www.svs.cl](http://www.svs.cl) y en las Bolsas de Valores.**