

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Aportantes de
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión:

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2011 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros 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 Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye 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 Chile Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

4. Los estados financieros oficiales de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2010, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (ver nota 24 - referencia a la nota en que se explica el proceso de adopción), fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión sin salvedades con fecha 25 de febrero de 2011. Los estados financieros de apertura al 1° de enero de 2010 y de cierre al 31 de diciembre de 2010, que se presentan sólo para efectos comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la Administración de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión. Nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos de auditoría sobre los saldos de apertura y cierre del 2010, con el alcance que estimamos necesario en las circunstancias. En nuestra opinión, dichos estados financieros de apertura y cierre de 2010, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2011.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 16 de marzo de 2012

COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero 2010

ACTIVOS	Nota	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Activo Corriente				
Efectivo y efectivo equivalente	(6)	12.733	4.610	236.472
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	158.746.160	150.715.391	80.609.183
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(11a)	1.652.068	180.025	117.767
Total activo corriente		<u>160.410.961</u>	<u>150.900.026</u>	<u>80.963.422</u>
Total Activos		<u><u>160.410.961</u></u>	<u><u>150.900.026</u></u>	<u><u>80.963.422</u></u>
Pasivo corriente				
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(11b)	1.522.553	1.036.398	2.596.761
Remuneraciones sociedad administradora	(12)	125.574	118.987	61.465
Otros documentos y cuentas por pagar	(13)	1.196.426	1.041.699	-
Total pasivo corriente		<u>2.844.553</u>	<u>2.197.084</u>	<u>2.658.226</u>
Patrimonio neto				
Aportes		95.132.922	57.218.780	54.965.239
Resultados acumulados		92.671.819	23.339.957	(8.469.673)
Resultado del ejercicio		(29.041.907)	69.185.904	31.809.630
Dividendos provisorios		(1.196.426)	(1.041.699)	-
Total patrimonio neto		<u>157.566.408</u>	<u>148.702.942</u>	<u>78.305.196</u>
Total Pasivos		<u><u>160.410.961</u></u>	<u><u>150.900.026</u></u>	<u><u>80.963.422</u></u>

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO		
Descripción	del 01.01.2011	del 01.01.2010
	al 31.12.2011	al 31.12.2010
	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(12.081)	10.856.966
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(5.547.369)	6.025.465
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	63.835	1.982
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	5.461.322	4.871.604
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	10.131	(42.085)
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(29.857.046)	(519.717)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(29.857.046)	(519.456)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	(261)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	2.243.084	60.140.470
Valorización de acciones de sociedades anónimas	2.236.743	60.140.470
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	519	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	5.822	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(1.690.042)	(1.205.742)
Gastos financieros	-	(60)
Comisión de la sociedad administradora	(1.501.259)	(1.068.728)
Remuneración del comité de vigilancia	(3.921)	(9.563)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(184.862)	(127.391)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	274.178	(86.073)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(29.041.907)	69.185.904

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo, sin decimales.

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS		
Descripción	del 01.01.2011	del 01.01.2010
	al 31.12.2011	al 31.12.2010
	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(31.559.169)	9.045.434
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(12.081)	10.856.966
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(29.857.046)	(519.717)
Gastos del ejercicio (menos)	(1.690.042)	(1.205.742)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(36.073)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	35.547.254	(6.962.035)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	36.317.535	13.984.350
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	23.212.484	12.308.313
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	13.516.233	10.071.361
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(411.182)	(8.395.324)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(22.635.039)	(22.526.765)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(23.046.221)	(30.922.089)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	411.182	8.395.324
Ajuste a resultado devengado acumulado	21.864.758	1.580.380
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	24.190	1.548.316
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	21.840.568	32.064
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	3.988.085	2.083.399

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo, sin decimales

ANEXO 1

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto invertido		% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	
	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	154.478.392	1.727.768	97.3787
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.540.000	-	1,5834
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Cartera 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	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
Total	157.018.392	1.727.768	98,9621

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo, sin decimales.
Porcentajes con cuatro decimales.

Nota Información General

El fondo denominado Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión, es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Rosario Norte 555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo será invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas nacionales que i) no se encuentren dentro de las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil (market cap) del Índice General de Precios de Acciones (IGPA), ii) no mantengan inversiones en acciones de sociedades que se encuentren dentro de las 40 sociedades con mayor market cap del IGPA, que representen más del 10% de su patrimonio bursátil; en acciones de transacción bursátil de sociedades extranjeras, que tengan al menos un 50% de sus activos en Chile y que tengan un market cap individual inferior a la sociedad número 40 del IGPA; y en títulos emitidos por bancos extranjeros representativos de dichas acciones nacionales o extranjeras.

El Reglamento Interno de Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión, anteriormente denominado Compass Emergente Fondo de Inversión, anteriormente denominado Compass Chile Opportunity Fondo de Inversión, anteriormente denominado Chile Hedge Fondo de Inversión y anteriormente denominado Compass Fondo de Inversión Mobiliaria, fue aprobado mediante Resolución Exenta N°203 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 22 de Agosto de 1996. Dicho reglamento ha sido modificado mediante Resoluciones Exentas N°079 de fecha 1 de Abril de 1997, N°208 de fecha 17 de Julio de 1997, N°333 de fecha 24 de Octubre de 1997, N°414 de fecha 29 de Diciembre de 1999, N°198 de fecha 1 de Junio del 2001, N°032 del 31 de Enero del 2002, N°493 de fecha 31 de Diciembre del 2003, N°298 de fecha 25 de Junio de 2004, N°148 de fecha 27 de Abril de 2006, N°199 de fecha 18 de Mayo de 2007, N°530 de fecha 21 de Noviembre de 2007, N°230 de fecha 17 de Abril de 2008, N°608 de fecha 1 de Octubre de 2009, N°484 de fecha 16 de Agosto de 2010, N°712 de fecha 31 de Diciembre de 2010 y N°712 de fecha 4 de Mayo de 2011.

El fondo es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la "Administradora"), que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°203, de fecha 22 de Agosto de 1996.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIMCOMP.

La clasificación de riesgo de las cuotas, vigente a la fecha de cierre de los Estados Financieros, corresponde a Primera Clase Nivel 2, según el Informe de Clasificación emitido por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., en el mes de Septiembre de 2011.

Las cuotas del fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia, bajo el N°257, de fecha 20 de Noviembre de 2009.

Nota Resumen de Criterios Contables Significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

Bases de Preparación

Los Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos estados financieros anuales han sido preparados considerando las NIIF que se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2011. Anteriormente los estados financieros del fondo se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros aquí presentados, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N° 1.998 y sus modificaciones.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revaloración de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados y propiedades de inversión.

Estados financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión extraordinaria de fecha 16 de marzo de 2012.

Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, los Estados de Cambios en el Patrimonio, Estados de resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación: Estos Estados Financieros han sido preparados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

Transacciones y Saldos: Las transacciones en dólares americanos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente, mientras que la paridad de la moneda dólares americanos, corresponde al dólar observado de cierre, publicado en la misma oportunidad señalada anteriormente.

FECHA	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	US\$	US\$	US\$
31.12.2011	519,2	468,01	507,10

Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado que son valorizados al valor razonable.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de Estados Financieros, en conformidad con NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan a la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados continuamente. Las revisiones de los criterios contables se aplican en el período en que se establecen y en los períodos siguientes. La información sobre juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los Estados Financieros, corresponde principalmente a:

- Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones
- Determinación del valor razonable de instrumentos financieros
- Provisiones y contingencias.

Nota Efectivo y Efectivo Equivalente

La composición del rubro Efectivo y Efectivo Equivalente, comprende los siguientes saldos:

Concepto	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Efectivo en bancos	12.733	4.610	236.472
Total	12.733	4.610	236.472

Apertura por moneda

Concepto	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Efectivo en bancos			
\$	12.724	4.610	236.472
US\$	9	-	-
Total	12.733	4.610	236.472

Nota Remuneraciones sociedad administradora

Conceptos	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Cuentas por pagar con sociedad administradora	125.574	118.987	61.465
Total	125.574	118.987	61.465

*El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de diciembre y que será pagada a la sociedad administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

Nota Cuentas y Documentos por Cobrar y por Pagar por Operaciones

a) Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Deudores Varios	1.650.087	180.025	117.767
Préstamo en acciones	1.981	-	-
Total	1.652.068	180.025	117.767

Al cierre del periodo, en el rubro no se presentan efectos de pérdidas reconocidas por deterioros.

Los valores en libros de las Cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en la moneda Pesos chilenos.

b) Cuentas y Documentos por Pagar por Operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Simultaneas	-	1.025.179	2.475.382
Acreedores Varios *	1.507.536	-	100.361
Comité de vigilancia	2.191	5.308	4.714
Custodia	2.852	1.716	1.467
Publicaciones	1.102	838	826
Servicios profesionales	8.872	3.357	13.652
Gastos por memorias	-	-	359
Total	1.522.553	1.036.398	2.596.761

*Los Acreedores varios corresponden a compras de acciones, efectuadas los días 29 y 30 de diciembre de 2011. No se establecen partidas por concepto de deterioros en el saldo de la cuenta y al cierre del ejercicio.

Los valores en libros de los documentos y cuentas por pagar por operaciones están denominados en la moneda Pesos chilenos.

Nota Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31.12.2011, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota Hechos Posteriores

Con fecha 6 de enero de 2012, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor del Fondo por 72.039 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero 2012 y hasta el 10 de enero del 2013, dando así cumplimiento a lo dispuesto en Norma de Carácter General N° 125 de fecha 26 de noviembre de 2001 de la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los artículos 226 y 227 de la Ley N°18.045.

Con fecha 7 de febrero de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 1.087 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa pago ascendente a \$ 59.720.429, a un valor cuota equivalente a \$ 54.940,5973.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota Hechos Relevantes

Con fecha 17 de enero de 2011, se informó como Hecho Esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros, los acuerdos adoptados en Sesión Extraordinaria de Directorio del 17 de enero de 2011, en donde se estableció que Don Andrés Sáenz Mc Manus asumiera la Vicepresidencia de la Sociedad, en reemplazo de Don Daniel Navajas Passalacqua, quien permaneció como director de la Sociedad, y en consecuencia, se mantuvieron los miembros que componían el Directorio.

Con fecha 30 de marzo de 2011, se realizó la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo, en la cual se acordó la elección de los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio del año 2011, acordándose una remuneración bruta de 10 Unidades de Fomento brutos, con un tope máximo de 6 sesiones al año, quedando constituido por las siguientes personas:

- a) Rodrigo Ravilet;
- b) Marco Acevedo; y
- c) Francisco Mellado.

Adicionalmente, se acordó la designación de Ernst &Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Limitada como auditores del Fondo para el período 2011, con un presupuesto de 290 Unidades de Fomento.

Asimismo, en dicha Asamblea se acordó distribuir a los aportantes del Fondo un dividendo de \$254.308.316, que correspondió a un 50% del monto susceptible de ser distribuido como dividendo, de acuerdo con la información presentada en los Estados Financieros del Fondo, aprobados en la citada Asamblea. El dividendo se pagó al contado y en dinero en efectivo a partir del día 27 de abril de 2011 en las oficinas de la Sociedad Administradora.

Con fecha 30 de marzo de 2011, se realizó la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo en donde se acordó por unanimidad la aprobación del nuevo texto de los artículos 22° BIS y 50° del Reglamento Interno del Fondo, referidos a la política sobre aumentos de capital y contabilidad; y las disminuciones de capital y derecho a retiro de los aportantes, como asimismo todos los cambios que producto de dichas modificaciones debieran introducirse a los demás antecedentes del Fondo. En definitiva, se acordó una disminución de capital por hasta un 20% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, en los términos del artículo 50 de su Reglamento interno.

Con fecha 2 de mayo de 2011, se informó como Hecho Esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros, la renovación del directorio de la Administradora, acordada en la Décimo Quinta Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 28 de Abril de 2011, debido a las renunciaciones de los directores ocurridas durante el año 2010. En consecuencia, los accionistas acordaron renovar la totalidad del directorio y designar como nuevos miembros del mismo a las siguientes personas:

- a) Jaime de la Barra Jara;
- b) Andrés Sáenz Mac Manus;
- c) Matías Rodríguez Arnal;
- d) Daniel Navajas Passalacqua; y
- e) Rodrigo Barros Camacho.

Con fecha 3 de mayo de 2011, se informó como Hecho Esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros, los acuerdos adoptados en Sesión Extraordinaria de Directorio del 29 de abril de 2011, en la cual los señores Jaime de la Barra Jara, Matías Rodríguez Arnal, Daniel Navajas Passalacqua, Rodrigo Barros Camacho y Andrés Sáenz Mac Manus, aceptaron expresamente su designación como directores de la Sociedad Administradora, que fuera acordada en la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 28 de abril de 2011, con lo que se tuvo por constituido el Directorio. En la misma sesión, se acordó designar como Presidente del Directorio a Don Jaime de la Barra Jara, que lo será también de las Juntas Generales de la Sociedad y de las Asambleas de los Fondos que ésta administre.

A su vez, en dicha Sesión, se acordó designar como Vicepresidente del Directorio a Don Andrés Sáenz Mac Manus, quien subrogará al Presidente en su ausencia, circunstancia que no será necesario acreditar ante terceros y que se presumirá por el sólo hecho de invocarse.

Con fecha 4 de mayo de 2011, mediante resolución Exenta N°263, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas del Fondo, referidas a la modificación de los artículos 9° relativo al objetivo de inversión del Fondo; 10° y 10° BIS que establecen límites de inversión de los recursos del Fondo; 18° relativo a gastos y costos de cargo del fondo y el Artículo Transitorio. Por su parte, la modificación a la cláusula séptima del Contrato de Suscripción de Cuotas, tuvo por objeto adecuarla a los cambios introducidos al respectivo reglamento del Fondo.

Con fecha 6 de mayo de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió el certificado de modificación del Prospecto de Emisión de Cuotas del Fondo, inscrito bajo el N°214 de fecha 29 de enero de 2008. Lo anterior, con el objeto de adecuar el contenido del Prospecto a las modificaciones realizadas a los antecedentes del Fondo.

Con fecha 22 de agosto de 2011, se informó como Hecho Esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros, los acuerdos adoptados en Sesión Extraordinaria de Directorio del 18 de Agosto de 2011, en la cual se acordó que Don Matías Rodríguez Arnal, actual director de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, asumiera la vicepresidencia de la misma, en reemplazo de Don Andrés Sáenz Mac Manus. Cabe señalar, que el señor Sáenz permaneció como director de la Sociedad, y en consecuencia, se mantuvieron los miembros que componen el actual Directorio.

Con fecha 18 de Noviembre de 2011, se informó como Hecho Esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros, los acuerdos adoptados en Sesión Extraordinaria de Directorio del 17 de Noviembre de 2011, en la cual se acordó que Don Rodrigo Barros Camacho, actual director de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, asumiera la vicepresidencia de la misma, en reemplazo de Don Matías Rodríguez Arnal. Cabe señalar, que el señor Rodríguez permaneció como director de la Sociedad, y en consecuencia, se mantuvieron los miembros que componen el actual Directorio.

Al 31 de Diciembre de 2011, no existen otros hechos relevantes que deban ser informados.