



COMPASS GROUP

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

*31 de Marzo de 2013 y 31 diciembre 2012 y por el periodo
01 de enero al 31 de marzo de 2013 y 2012*

Estados Financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de Marzo de 2013

Índice

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales.....	3
Estado de Cambio en el Patrimonio neto	4
Estado de Flujo de Efectivo	5
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.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	10
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente.....	13
2.4.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	13
2.5.- Activos Financieros	13
2.6.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	15
2.7.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros.....	15
2.8.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16
2.9.- Beneficios a los empleados	16
2.10.- Provisiones.....	16
2.11.- Capital social.....	16
2.12.- Reconocimiento de Ingresos	17
2.13.- Cuentas por pagar y cobrar a entidades relacionadas	17
2.14.- Otros pasivos no financieros.....	18
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	23
Nota 5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	24
Nota 6.- Otros activos financieros.....	25
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	25
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	25
7.2.- Activos y pasivos por impuestos corrientes.....	26
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	26
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva.....	27

Nota 8.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	28
8.1.- Transacciones con partes relacionadas	28
8.2.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas	29
8.3.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	29
8.4.- Remuneraciones pagadas al personal clave	30
Nota 9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	30
Nota 10.- Beneficios a los empleados	31
10.1.- Composición del saldo	31
10.2.- Movimiento de los beneficios a los empleados	31
Nota 11.- Patrimonio	32
11.1.- Capital suscrito y pagado	32
11.2.- Acciones.....	32
11.3.- Resultados acumulados	33
11.4.- Dividendos	33
11.5.- Otras reservas.....	33
11.6.- Gestión de riesgo capital	34
11.7.- Ganancia por Acción.....	36
Nota 12.- Ingresos del ejercicio.....	37
12.1.- Ingresos ordinarios.....	37
12.2.- Otros ingresos	37
Nota 13.- Gastos de administración por su naturaleza	38
Nota 14.- Contingencias y juicios	38
Nota 15.- Medio ambiente.....	39
Nota 16.- Sanciones.....	39
Nota 17.- Hechos posteriores	39

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR LIQUIDEZ

Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012

ACTIVOS	Nota	31.03.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	547.545	896.595
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(8)	1.641.871	1.261.857
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	315.405	381.292
Otros activos financieros	(6)	53.294	75.483
Otros activos no financieros		12.785	-
Activos por impuestos diferidos	(7)	5.772	2.769
Total de activos		2.576.672	2.617.996
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	110.195	146.932
Otros pasivos no financieros		110.677	110.677
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	79.900	63.353
Pasivos por impuestos corrientes	(7)	33.720	25.593
Provisiones por beneficios a los empleados	(10)	81.753	169.794
Total pasivos		416.245	516.349
Patrimonio			
	(11)		
Capital emitido		1.612.048	1.612.048
Sobreprecio en venta de acciones propias		38.452	38.452
Otras reservas		(39.318)	(39.318)
Ganancias acumuladas		549.245	490.465
Total Patrimonio		2.160.427	2.101.647
Total Pasivo y Patrimonio		2.576.672	2.617.996

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Marzo de 2012

Estado de Resultados por Función	Nota	1 de enero al 31 de marzo 2013 M\$	1 de enero al 31 de marzo 2012 M\$
Ingresos de actividades Ordinarias			
Comisión Fija Fondos de Inversión		571.954	535.026
Comisión Variable Fondos de Inversión		-	-
Costos de Ventas		-	-
Ganancia Bruta	(12)	571.954	535.026
Costos de distribución			
Comisión agente colocador		(64.556)	(103.414)
Gastos de administración			
Remuneraciones y gastos del personal	(13)	(181.636)	(101.795)
Asesorías recibidas	(13)	(177.073)	(181.866)
Otros gastos de administración	(13)	(71.329)	(38.539)
Otras ganancias (pérdidas)	(12)	438	195
Ingresos Financieros	(12)	4.825	24.302
Diferencia de Cambio		(10.799)	(11.370)
Resultados por unidades de reajuste		-	31
Ganancia antes de impuesto		89.843	122.570
Gasto por impuesto a las ganancias	(7)	(13.044)	(18.406)
Ganancia del ejercicio		58.780	104.164
Estado de Resultados Integrales			
Ganancia del ejercicio		58.780	104.164
Otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-
Resultado Integral Total		58.780	104.164
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		58.780	104.164
Resultado Integral Total		58.780	104.164
Ganancia por Acción			
Ganancia básica y diluida por Acción		55,9809	99,2038
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Discontinuas		-	-
Ganancia básica y diluida por Acción de Operaciones Continuas		55,9809	99,2038

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de Marzo de 2013 y 2012

Al 31 de Marzo 2013	Capital Emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2013	1.612.048	38.452	(39.318)	490.465	2.101.647
Reparto de Dividendos	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Ganancia del ejercicio	-	-	-	58.780	58.780
Saldo final periodo actual	1.612.048	38.452	(39.318)	549.245	2.160.427

Al 31 de Marzo 2012	Capital Emitido	Sobreprecio en ventas de acciones propias	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	1.612.048	38.452	(39.318)	372.747	1.983.929
Reparto de Dividendos	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Ganancia del ejercicio	-	-	-	104.164	104.164
Saldo final periodo actual	1.612.048	38.452	(39.318)	476.911	2.088.093

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Correspondientes a los períodos terminados al 31 de Marzo de 2013 y 2012

	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación		
Ganancia del ejercicio	58.780	104.164
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	13.044	(18.406)
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	129.637	48.320
Ajuste por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(45.783)	25.422
Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	-	176.445
Ajuste por provisiones	(146.903)	(113.121)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(50.005)	118.660
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>8.775</u>	<u>222.824</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Venta de inversiones	22.189	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	<u>22.189</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento		
Entrega fondos en préstamo a empresa relacionada	(380.014)	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	<u>(380.014)</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(349.050)</u>	<u>222.824</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>896.595</u>	<u>107.202</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo (ver nota 4)	<u>547.545</u>	<u>330.026</u>

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 2013, la Sociedad administra 7 fondos de Inversión fiscalizados y 1 fondo de inversión privado, estos son:

Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión
Compass Absolute Return Fondo de Inversión
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners
Compass Private Equity II Fondo de Inversión (Sin cobro de comisión aún)
Compass Private Equity III Fondo de Inversión
Compass Deuda Chilena Fondo de Inversión (Privado)
Compass Latinoamérica Fondo de Inversión (Sin cobro de comisión aún)

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Los presentes estados financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2013, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, (NIIF o IFRS por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la sociedad.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En nota 2.e) se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento de estos estados financieros en su sesión de fecha 15 de Mayo de 2013.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos de enero a marzo de 2013 y 2012.

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.

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

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	22.869,38	22.840,75	22.533,51
Dólar observado	472,03	479,96	487,44

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros 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:

- 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, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

2.2) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.2) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 16 Propiedades, planta y equipo	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 19 Beneficio a empleados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 27 Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 34 Información financiera Intermedia	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.3) 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 31 de marzo de 2013, 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.

2.4) 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.

2.5) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.5) Activos financieros (continuación)

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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.

La sociedad mantiene inversiones en los siguientes fondos:

<u>Nombre Fondo</u>	<u>Tipo Fondo</u>
Compass Small Cap Chile FI	Público
Compass RF Latam Local Credit 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.6) 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 27 de septiembre de 2012 fue publicada la Ley N° 20.630, que entre sus puntos incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta del año 2013 y siguientes años, a una tasa del 20%.

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.

2.7) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos no financieros 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.8) 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.

2.9) 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.

2.10) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

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.

2.11) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.12) 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 comisiones 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:

Fondo de Inversión	Porcentaje de Comisión
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	0,952% Bruto Anual
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	0,952% Bruto Anual
Fondo de Inversión Compass Private Equity III	0,0595% Bruto Anual por Tramo
Compass Absolute Return Fondo de Inversión	1,19% Bruto Anual
Compass Deuda Chilena Fondo de Inversión Privado	0,833% Bruto Anual
Fondo de Inversión 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:

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

2.13) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.14) Otros pasivos no financieros

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

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 como encargado del 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

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 cada reglamento interno.

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

31.03.2013

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	MS	MS	MS	MS
Deudores por venta	232.190	-	-	232.190
Deudores varios	83.215	-	-	83.215
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.641.871	-	-	1.641.871
Otros activos financieros	53.294	-	-	53.294

31.12.2012

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	MS	MS	MS	MS
Deudores por venta	298.338	-	-	298.338
Deudores varios	82.954	-	-	82.954
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.261.857	-	-	1.261.857
Otros activos financieros	75.483	-	-	75.483

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

31/032013

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	MS	MS	MS	MS
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	110.195	-	-	110.195
Otros pasivos no financieros	110.677	-	-	110.677
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	79.900	-	-	79.900

31/12/2012

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	MS	MS	MS	MS
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	146.932	-	-	146.932
Otros pasivos no financieros	110.677	-	-	110.677
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	63.353	-	-	63.353

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, producto que las contrapartes son los fondos de inversión administrados por la 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 5.

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

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 9 y 10)

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 31/03/2013} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES } 2.576.672}{\text{PASIVOS CIRCULANTES } 416.245} = 6,19$$

Los activos y pasivos financieros son de corto plazo (menores a 90 días), por ende su valor justo es cercano a su valor libro.

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.

i) Riesgo Cambiario

La administradora tiene una exposición limitada al Riesgo Tipo de Cambio, ya que tiene cuentas bancarias en dólares, y en la medida que se amerite, se analiza la oportunidad de establecer coberturas de acuerdo a la decisión de la gerencia.

	31.03.2013	31.12.2012
	MS	MS
Cuentas Bancarias en USD	189.969	391.374

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo en Bancos	214.649	401.228
Fondos Mutuos Renta Fija	332.896	495.367
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	547.545	896.595

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.03.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	24.680	9.854
Efectivo y Equivalente al efectivo	USD	189.969	391.374
Fondos Mutuos Renta Fija	\$ Chilenos	332.896	495.367
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		547.545	896.595

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 5 - 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	
	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Deudores comerciales	232.190	298.338
Deudores varios	83.215	82.954
Pérdida por deterioro de deudores	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	315.405	381.292

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	
	31.03.2013	31.12.2012
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	251.655	381.292
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	251.655	381.292

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 6 - Otros Activos financieros

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

Nombre Fondo	Tipo de instrumento	Jerarquía de Precio	Tipo de moneda	Saldo al	
				31.03.2013	31.12.2012
				M\$	M\$
Compass Small Cap Chile	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	9.858	33.092
Compass RF Latam Local Credit	FI Público	Nivel 1	Dólares USA	22.182	21.469
Compass Absolute Return	FI Público	Nivel 1	Pesos chilenos	21.254	20.922
Totales				53.294	75.483

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 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2013 el saldo neto de la cuenta activos por impuestos diferidos asciende a M\$5.772 (M\$2.769 al 31 de diciembre de 2012). El saldo de este rubro está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	Saldo al 31.12.2012 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 31.03.2013 M\$
Activo			
Provisión Vacaciones	2.769	3.003	5.772
Pasivo			
Diferencia depreciación PCGA vs IFRS	-	-	-
Total Activo	2.769	3.003	5.772
Total Pasivo	-	-	-
Activo Neto	2.769	3.003	5.772

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

Concepto	MS	MS
	31.03.2013	31.12.2012
Impuesto a la renta por pagar	(97.410)	(81.362)
Capacitación Sence	382	-
Pagos provisionales mensuales	<u>63.308</u>	<u>55.769</u>
Saldo final activo/ (pasivo)	<u>(33.720)</u>	<u>(25.593)</u>

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	31.03.2013	31.03.2012
	MS	MS
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(16.047)	(18.070)
Originación y reverso diferencias temporarias	<u>3.003</u>	<u>(336)</u>
Saldo final	<u>(13.044)</u>	<u>(18.406)</u>

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

31.03.2013	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	MS
Utilidad antes de impuesto	20,00	17.969
Diferencias Permanentes: Neto de agregados o deducciones	(5,48)	(4.925)
Total Conciliación	14,52%	13.044

31. 03.2012	Tasa de Impuesto	
Concepto	%	MS
Utilidad antes de impuesto	18,50	22.675
Diferencias Permanentes: Neto de agregados o deducciones permanentes	(3,48)	(4.269)
Total Conciliación	15,02	18.406

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

8.1) Transacciones con partes relacionadas

La propiedad accionaria de la Sociedad corresponde a Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones con un 99,90% de las acciones y Compass Group Investments Advisors con el 0,10% de las acciones restantes. La Sociedad está controlada por Jaime de la Barra y Jaime Martí, a través del 66,67% de participación sobre la sociedad gestora de Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones.

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 31.03.2013	Efecto en resultados
				M\$	M\$
96.978.660-5	Compass Group S.A. Servicios Financieros. (Actualmente CG S.A. Servicios Financieros)	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	14.513	(12.196)
			Servicios de administración	152.933	(128.515)
N/A	Compass Group LLC	Afiliada	Servicios Outsourcing en inversiones	24.727	(24.727)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	43.249	(36.344)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fondos en Cta. Cte.	380.014	-
			Asesorías recibidas	15.000	15.000

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 31.12.2012	Efecto en resultados
				M\$	M\$
96.978.660-5	C G S.A. Servicios Financieros	Matriz Común	Arriendo de inmuebles	57.494	(48.314)
			Servicios de administración	659.201	(553.950)
N/A	Compass Invesment Management S.A.(Argentina)	Afiliada	Servicios Outsourcing en inversiones	83.898	(83.898)
N/A	Compass Group LLC	Afiliada	Servicios Outsourcing en inversiones	105.488	(105.488)
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Matriz Común	Agente colocador	166.906	(140.257)
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Matriz	Traspaso fondos en Cta. Cte.	190.262	-
			Asesorías recibidas	67.500	(67.500)

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

8.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

La composición del saldo por cobrar a entidades relacionadas es a corto plazo, no existe interés asociado, no existen garantías y la administración estima que no hay riesgo de incobrabilidad, el detalle es el siguiente:

Rut	Nombre	País de Origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al	
						31.03.2013	31.12.2012
						M\$	M\$
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz	Pesos no reajustables	1.641.871	1.261.857
Total						1.641.871	1.261.857

8.3) 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	País de Origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al	
						31.03.2013	31.12.2012
						M\$	M\$
96.978.660-5	CG S.A. Servicios Financieros	Chile	Servicios de administración	Matriz común	Pesos no reajustables	55.860	73.695
96.826.700-0	Compass Group S.A. Asesores de Inversión	Chile	Agente colocador	Matriz común	Pesos no reajustables	14.608	27.344
N/A	Compass Group LLC	EEUU	Servicios Outsourcing en Inversiones	Afiliada	Dólares Americanos	24.727	23.393
96.924.150-1	Compass Group Chile Inversiones Ltda. y Cía. en Comandita por Acciones	Chile	Asesorías recibidas	Matriz	Pesos no reajustables	15.000	22.500
Total						110.195	146.932

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8.4) Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el periodo enero - marzo de 2013, 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\$ 163.218 (M\$87.449 para el 2012).

En forma adicional, en el periodo informado se ha cancelado al directorio de la sociedad la suma de M\$2.160 (M\$900 al mismo cierre del año 2012)

Nota 9 - 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	31.03.2013	31.12.2012
				Monto M\$	Monto M\$
Barros y Errázuriz	Chile	Pesos	30-04-2013	9.415	-
Entel	Chile	Pesos	30-04-2013	2.465	1.112
Correos de Chile	Chile	Pesos	30-04-2013	370	-
Nevasa	Chile	Pesos	30-04-2013	5.782	277
Ernst & Young	Chile	Pesos	30-04-2013	6.164	8.149
Turismo Cocha	Chile	Pesos	30-04-2013	3.899	-
Tesorería General de la República	Chile	Pesos	12-04-2013	23.924	34.439
Producciones Mundo	Chile	Pesos	30-04-2013	10.037	-
DCV y Bolsa de Comercio	Chile	Pesos	30-04-2013	3.443	4.047
Agentes externos	Chile	Pesos	05-04-2013	3.541	3.163
Varios	Chile	Pesos	30-04-2013	10.860	12.166
Total				79.900	63.353

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N°595 de 2010). El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 10 - Beneficios a los empleados

10.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de Beneficio	Saldo al	
	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Imposiciones	12.628	4.667
Vacaciones personal	28.860	13.847
Incentivos	40.265	151.280
Total Beneficios	81.753	169.794

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 pagarán el último día hábil del mes de Enero del año siguiente al de su provisión.

10.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Imposiciones	Vacaciones personal	Incentivos
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	4.667	13.847	151.280
Uso del beneficio	(4.667)	(13.847)	(151.280)
Aumento (disminución) del beneficio	12.628	28.860	40.265
Saldo final	12.628	28.860	40.265

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio

11.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2013 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$1.612.048 (M\$1.612.048 al 31 de diciembre de 2012).

11.2) Acciones

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, el capital social autorizado está representado por 1.050.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

<u>Accionista</u>	<u>Acciones</u>
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:

	2013	2012
	Número de acciones	Número de acciones
Acciones en circulación 01.01	1.050.000	1.050.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 31.03 y 12	1.050.000	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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de marzo de 2013 ascienden a M\$549.245 (M\$490.465 al 31 de diciembre de 2012), de los cuales M\$58.780 (M\$368.927 en 2012) corresponden al resultado del periodo enero-marzo 2013 y enero - diciembre de 2012.

11.4) 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.

11.5) Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición, neto de los ajustes efectuados bajo IFRS N° 1.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.6) Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital y/o 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 31 de Diciembre de 2012, 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) y ha constituido garantías a favor de los fondos administrados de acuerdo al siguiente detalle:

Fondo de Inversión	Monto Asegurado	N° Póliza
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	80.502,00 U.F.	342603-7
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	342606-7
Compass Absolute Return Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	463218-3
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	12.995,00 U.F.	470079-3
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	538009
Compass Deuda Chilena Fondo de Inversión Privado	10.000,00 U.F.	538011
Compass Private Equity II Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	505445-1
Compass Latinoamérica Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	513963-1

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los estados financieros

Correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.6) Gestión de riesgo de capital (continuación)

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 31 de marzo de 2013 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a U.F. 22.676

FONDOS ADMINISTRADOS	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO	
	M\$	UF
Compass Absolute Return Fondo de Inversión	11.846.654	518.013
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	183.872.871	8.040.133
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	22.118.879	967.183
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	29.682.429	1.297.911
Compass Private Equity II Fondo de Inversión	4.503	196
Compass Latinoamérica Fondo de Inversión	1.715	74
Suma de los patrimonios promedios diarios	247.527.052	10.823.513
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	2.475.271	108.235
Patrimonio depurado al cierre informado	518.556	22.676
Mínimo para constituirse	228.408	10.000
Mínimo exigido	228.408	10.000

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	2.160.427
CTA. CTE EMPRESA RELACIONADA	(1.641.871)
Patrimonio depurado M\$	518.556
Patrimonio depurado en UF	22.676

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

11.7) 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.

El detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	58.780	368.927
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.050	1.050
Utilidad Básica por Acción	<u>55,9809</u>	<u>351,3590</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

Nota 12 - Ingresos del ejercicio

12.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Compass Small Cap Chile (Fijo)	467.105	331.308
Compass RF Latam Local Credit FI (Fijo)	43.931	44.469
Compass Absolute Return FI (Fijo)	31.748	31.230
Compass Small Cap Latam FI (Fijo)	-	100.815
Compass Private Equity Partners FI	8.821	8.426
Compass Deuda Chilena FIP	20.349	18.778
Total	571.954	535.026

12.2) Otros ingresos

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Ingresos Financieros	4.825	24.302
Otras ganancias (Pérdidas)	438	195
Total	5.263	24.497

COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 13 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de marzo 2013 y 2012, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

Concepto	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	181.636	101.795
Gastos de publicidad y marketing	42.220	21.477
Asesorías	177.073	181.866
Otros	29.109	17.062
Total Gastos de administración	<u>430.038</u>	<u>322.200</u>

Nota 14 - 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 2014 para dar cumplimiento a la Norma de Carácter General 125 y siguientes de la ley N°18.045.

El detalle de las pólizas contratadas es el siguiente;

<u>Fondo de Inversión</u>	<u>Monto Asegurado</u>	<u>N° Póliza</u>
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	80.502,00 U.F.	342603-7
Compass RF Latam Local Credit Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	342606-7
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	10.000,00 UF	538009
Compass Absolute Return Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	463218-3
Fondo de inversión Compass Private Equity Partners	12.995,00 U.F.	470079-3
Compass Private Equity II Fondo de inversión	10.000,00 U.F.	505445-1
Compass Latinoamérica Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	513963-1
Compass Deuda Chilena Fondo de Inversión Privado	10.000,00 U.F.	538011

Con fecha 1 de septiembre de 2011, Compass Group Chile S.A. presentó en el Segundo Juzgado de Garantía de Santiago, una querrela en contra de Empresas La Polar S.A., a raíz de los acontecimientos ocurridos en esa compañía, de público conocimiento, la que fue admitida a tramitación de acuerdo a resolución de fecha 2 de septiembre de 2011.

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

Nota 15 - 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 16 - Sanciones

Durante el periodo enero – marzo 2013, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 - Hechos posteriores

Entre el 31 de marzo de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.

HECHOS RELEVANTES

Al cierre del periodo informado, no se han observado hechos relevantes que informar.

ANÁLISIS RAZONADO

Principales índices financieros

		Marzo 2013			Diciembre 2012
LIQUIDEZ CORRIENTE	ACTIVOS CIRCULANTES	2.576.672	= 6,19	2.617.996	= 5,07
	PASIVOS CIRCULANTES	416.245		516.349	
RAZON ACIDA	FONDOS DISPONIBLES	547.545	= 1,32	896.595	= 1,74
	PASIVOS CIRCULANTES	416.245		516.349	
RAZON ENDEUDAMIENTO	PASIVOS CIRCULANTES	416.245	= 0,19	516.349	= 0,25
	PATRIMONIO	2.160.427		2.101.647	
PROPORCION DE DEUDA	DEUDA CORTO PLAZO	416.245	= 1,00	516.349	= 1,00
	DEUDA TOTAL	416.245		516.349	

	Marzo 2013	Diciembre 2012
TOTAL ACTIVO CIRCULANTES	M\$ 2.576.672	M\$ 2.617.996
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	M\$ 416.245	M\$ 516.349
TOTAL PATRIMONIO	M\$ 2.160.427	M\$ 2.101.647

Análisis de los principales rubros de los Estados Financieros

a) Conformación de activos y pasivos:

Tal como se observa en el balance general de la Sociedad, los principales activos corresponden a fondos mutuos y Cta. Cte. por cobrar a empresas relacionadas. Las mayores desviaciones respecto a Diciembre de 2012 obedecen a la disminución de las inversiones (fondos mutuos) y al aumento de cuentas a cobrar a empresas relacionadas.

El financiamiento de las operaciones de la Sociedad, se lleva a cabo por el propio giro operacional, que es la administración de Fondos de Inversión, pudiendo en ocasiones recurrir a financiamiento externo a través de líneas de créditos de los bancos.

b) Ingresos y costos de explotación

Los ingresos de explotación corresponden a la remuneración cobrada a seis Fondos de Inversión durante el año, Las comisiones ascienden a M\$571.954.-

Los costos de explotación, incluyen gastos por asesorías legales y financieras imputables al período cubierto por los estados financieros necesarios para brindar un buen servicio y la totalidad de costos incurridos en los sistemas de información con que cuenta la Sociedad.

c) Análisis de indicadores financieros

Entre un período y otro, los principales indicadores financieros que tuvieron variación son los de liquidez corriente y razón ácida, debido a la disminución del activo circulante, especialmente del saldo de efectivo y equivalente al efectivo.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

R.U.T. : 96.804.330 - 7
RAZÓN SOCIAL : COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

En sesión de directorio de fecha 15 de Mayo de 2013, los abajo firmantes en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe, referido al 31 de Marzo de 2013, de acuerdo al siguiente detalle:

	INDIVIDUAL	CONSOLIDADO
Estado de situación financiera clasificado	X	
Estado de resultado por función	X	
Estado de flujo efectivo indirecto	X	
Estado de cambio en el patrimonio	X	
Notas explicativas a los estados financieros	X	
Resumen de hechos relevantes	X	
Análisis razonado	X	

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Rodrigo Barros Camacho	Director	7.017.732-3	
Francisco Guzmán Molina	Director	9.696.690-3	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Matías Rodríguez Arnal	Director	10.958.739-7	
Roberto Perales Gonzalez	Gerente General	8.549.555-0	

15 de Mayo de 2013

Autorizo las firmas del anverso de don JAIME DE LA BARRA JARA, Presidente, cédula de Identidad número 8.065.260-7, don JAIMER MARTI FERNANDEZ, Director, cédula de Identidad número 9.976.777-4, don RODRIGO BARROS CAMACHO, Director, cédula de identidad numero 7.017.732-3, don FRANCISCO GUZMAN MOLINA, Director, cédula de identidad número 9 696.690-3, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Director, cédula de identidad número 12/584.959-8, don ROBERTO PERALES GONZALES, Gerente General, cédula de Identidad número 8.549.555-0 todos en representación de COMPASS GROUP CHILE S A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO. En Santiago, a 16 de mayo de 2013.-
JOH.-



A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a horizontal stroke at the end, positioned to the left of the notary seal.

