



## COMPASS GROUP- RENTA FIJA Fondo de Inversión Mixta Especializada

Lima, Perú

24 de junio de 2010

Equilibrium	Clasificación	Definición de Categoría
Cuotas de Participación	(última) A+fi.pe	La política de inversión y la gestión del Fondo presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo la capacidad de limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo.

*"La clasificación que se otorga a los presentes valores no implica recomendación para comprar, vender o mantenerlos en cartera"*

----- Información en Millones de US\$ al 16.06.2010 -----			
Activos:	106.0	Patrimonio:	106.0
Pasivos:	0.0	V. Cuota (US\$):	1,765.87
Nº Cuotas:	60,008		

**Historia de Clasificación:** Cuotas de Participación → AAAfi (04.02.02), ↓ AAfi (28.05.07), ↓ A+fi.pe (11.11.08).

Para la presente evaluación se utilizaron Estados Financieros auditados de la Sociedad Administradora y del Fondo al 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008 y 2009, así como Estados Financieros no auditados al 31 de marzo de 2009 y 2010. Adicionalmente, se utilizaron los Estados Financieros del Fondo en liquidación al 16 de junio de 2010 e información complementaria brindada por la Sociedad Administradora.

**Fundamentos:** Equilibrium retira la clasificación de riesgo a las cuotas de participación del Fondo de Inversión Mixta Especializada, como consecuencia de la decisión tomada en Asamblea General de Partícipes (AGP) de fecha 17 de setiembre de 2009, respecto a la no renovación del Fondo. Producto de lo anterior, Compass Sociedad Administradora estableció cuatro tramos que consideraban la reducción paulatina de la posición que el Fondo mantenía en instrumentos de renta fija y el consecuente incremento de la caja. Asimismo, en AGP de fecha 12 de junio de 2010, se aprobó establecer como fecha máxima para distribuir entre los partícipes el patrimonio neto del Fondo, el 22 de junio de 2010. Los estados financieros finales del Fondo fueron presentados y aprobados en AGP de fecha 17 de junio de 2010, habiendo procedido la Sociedad Administradora a realizar en la fecha establecida la devolución del patrimonio neto del Fondo entre los partícipes, comunicando al mercado el cumplimiento del pago de las cuotas y su consecuente redención.

El valor total del patrimonio neto aprobado por la AGP para la distribución ascendió a US\$106.0 millones y permitió a los partícipes obtener un rendimiento nominal desde la fecha de constitución del Fondo de 76.6%.

La categoría A+fi.pe asignada a las cuotas de participación del Compass Fondo de Inversión Mixta Especializada se sustentó en la adecuada diversificación del portafolio de inversiones que el Fondo mantuvo durante su etapa operativa, el cumplimiento de las restricciones estipuladas en su política de inversiones, así como en el *expertise* de Compass Sociedad Administradora de Fondos en el manejo de fondos de inversión.

Finalmente, en vista que las cuotas de participación del Compass Fondo de Inversión Mixta Especializada venían siendo clasificadas por Equilibrium, se cumple con retirar la categoría asignada a dichas cuotas como consecuencia de la liquidación del Fondo.

**COMPASS GROUP RENTA FIJA - FONDO DE INVERSIÓN MIXTA ESPECIALIZADA**

**BALANCE GENERAL**

	Miles de \$f.	
	dic-06	%
<b>ACTIVO</b>		
Caja y Bancos	54.309	18%
Inversiones Mobiliarias (Neto de Valuación)	240.327	81%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>297.896</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO</b>		
Remuneración de la SAFI	762	0%
Otras Cuentas por Pagar	140	0%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>902</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>902</b>	<b>0%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital Variable	207.561	70%
Capital Adicional	17.829	6%
Resultados No Realizados	12.859	4%
Resultados Acumulados	58.746	20%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>296.995</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>297.896</b>	<b>100%</b>

Miles de US\$		Miles de US\$		Miles de US\$		Miles de US\$		Miles de US\$		Miles de US\$		Var. % Mar 10 / Dic 09
dic-07	%	dic-08	%	mar-09	%	dic-09	%	mar-10	%	16-jun-10	%	
16.186	18%	2.844	3%	7.963	10%	7.431	7%	38.211	36%	105.967	100%	414%
74.893	82%	78.599	97%	75.032	90%	95.406	93%	67.472	64%	-	0%	-29%
<b>91.079</b>	<b>100%</b>	<b>81.443</b>	<b>100%</b>	<b>82.995</b>	<b>100%</b>	<b>102.837</b>	<b>100%</b>	<b>105.683</b>	<b>100%</b>	<b>105.967</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>
80	0%	71	0%	98	0%	91	0%	93	0%	-	0%	2%
25	0%	34	0%	34	0%	28	0%	33	0%	-	0%	18%
<b>105</b>	<b>0%</b>	<b>105</b>	<b>0%</b>	<b>132</b>	<b>0%</b>	<b>119</b>	<b>0%</b>	<b>126</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>
<b>105</b>	<b>0%</b>	<b>105</b>	<b>0%</b>	<b>132</b>	<b>0%</b>	<b>119</b>	<b>0%</b>	<b>126</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>
60.008	66%	60.008	74%	60.008	72%	60.008	58%	60.008	57%	60.008	57%	0%
4.763	5%	4.763	6%	4.763	6%	4.763	5%	4.763	5%	4.763	4%	0%
3.058	3%	(8.545)	-10%	(6.794)	-8%	4.942	5%	3.642	3%	-	0%	-26%
23.145	25%	25.112	31%	24.886	30%	33.005	32%	37.144	35%	41.195	39%	13%
<b>90.974</b>	<b>100%</b>	<b>81.338</b>	<b>100%</b>	<b>82.863</b>	<b>100%</b>	<b>102.718</b>	<b>100%</b>	<b>105.557</b>	<b>100%</b>	<b>105.967</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>
<b>91.079</b>	<b>100%</b>	<b>81.443</b>	<b>100%</b>	<b>82.995</b>	<b>100%</b>	<b>102.837</b>	<b>100%</b>	<b>105.683</b>	<b>100%</b>	<b>105.967</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>

**COMPASS GROUP RENTA FIJA - FONDO DE INVERSIÓN MIXTA ESPECIALIZADA**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

	Miles de \$f.	
	dic-06	%
Venta de Inversiones Mobiliarias	364.805	95%
Intereses Percibidos	17.797	5%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>382.602</b>	<b>100%</b>
Costo Neto de Enaj. de Inv. Mob.	(356.562)	-93%
Remuneración a la SAFI	(3.472)	-1%
Ganancia / Pérdida de Cambio y otros	(1.170)	0%
Gastos Operacionales	(738)	0%
<b>CARGAS OPERACIONALES</b>	<b>(361.942)</b>	<b>-95%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IR</b>	<b>20.660</b>	<b>5%</b>
Impuesto a la Renta	-	0%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>20.660</b>	<b>5%</b>

Miles de US\$		Miles de US\$		Miles de US\$		Miles de US\$		Miles de US\$		Miles de US\$		Var. % Mar 10 / Mar 09
dic-07	%	dic-08	%	mar-09	%	dic-09	%	mar-10	%	16 jun-10	%	
28.540	84%	28.156	81%	7.610	84%	18.954	75%	25.630	94%	91.451	98%	237%
5.632	16%	6.433	19%	1.487	16%	6.468	25%	1.680	6%	2.171	2%	13%
<b>34.171</b>	<b>100%</b>	<b>34.589</b>	<b>100%</b>	<b>9.097</b>	<b>100%</b>	<b>25.422</b>	<b>100%</b>	<b>27.310</b>	<b>100%</b>	<b>93.621</b>	<b>100%</b>	<b>200%</b>
(28.109)	-82%	(28.966)	-78%	(8.328)	-92%	(19.429)	-76%	(23.476)	-86%	(85.603)	-91%	182%
(950)	-3%	(928)	-3%	(211)	-2%	(966)	-4%	(275)	-1%	(507)	-1%	31%
1.258	4%	(4.519)	-13%	(708)	-8%	3.058	12%	636	2%	776	1%	190%
(210)	-1%	(208)	-1%	(76)	-1%	(193)	-1%	(55)	0%	(97)	0%	-27%
<b>(28.011)</b>	<b>-82%</b>	<b>(32.621)</b>	<b>-94%</b>	<b>(9.323)</b>	<b>-102%</b>	<b>(17.530)</b>	<b>-69%</b>	<b>(23.170)</b>	<b>-85%</b>	<b>(85.431)</b>	<b>-91%</b>	<b>149%</b>
<b>6.160</b>	<b>18%</b>	<b>1.968</b>	<b>6%</b>	<b>(226)</b>	<b>-2%</b>	<b>7.892</b>	<b>31%</b>	<b>4.140</b>	<b>15%</b>	<b>8.191</b>	<b>9%</b>	<b>1935%</b>
-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-
<b>6.160</b>	<b>18%</b>	<b>1.968</b>	<b>6%</b>	<b>(226)</b>	<b>-2%</b>	<b>7.892</b>	<b>31%</b>	<b>4.140</b>	<b>15%</b>	<b>8.191</b>	<b>9%</b>	<b>1935%</b>

**COMPASS GROUP SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**

**BALANCE GENERAL**

En miles de Nuevos Soles

<b>ACTIVO</b>	<b>dic-06</b>	<b>%</b>	<b>dic-07</b>	<b>%</b>	<b>dic-08</b>	<b>%</b>	<b>mar-09</b>	<b>%</b>	<b>dic-09</b>	<b>%</b>	<b>mar-10</b>	<b>%</b>	<b>Var. % Mar 10 / Dic 09</b>
Bancos, Depósitos a Plazo	2.746	63%	3.213	66%	4.107	47%	3.293	37%	4.449	27%	3.211	22%	-28%
Ctas. por Cobrar a Fondos Admin. y Relacionadas	1.208	28%	1.213	25%	4.321	50%	5.432	60%	3.847	23%	3.139	22%	-18%
Otras Cuentas por Cobrar	42	1%	13	0%	1	0%	-	0%	123	1%	30	0%	-76%
Gastos Pagados por Anticipado	116	3%	201	4%	70	1%	147	2%	239	1%	323	2%	35%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>4.112</b>	<b>94%</b>	<b>4.640</b>	<b>95%</b>	<b>8.499</b>	<b>98%</b>	<b>8.872</b>	<b>98%</b>	<b>8.658</b>	<b>53%</b>	<b>6.703</b>	<b>47%</b>	<b>-23%</b>
Muebles, Enseres y Equipos, Neto	148	3%	143	3%	93	1%	84	1%	7.742	47%	7.640	53%	-1%
Intangibles, Neto	52	1%	25	1%	9	0%	7	0%	2	0%	1	0%	-57%
Activo Diferido por IR	43	1%	78	2%	64	1%	56	1%	-	0%	-	0%	0%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>243</b>	<b>6%</b>	<b>246</b>	<b>5%</b>	<b>166</b>	<b>2%</b>	<b>147</b>	<b>2%</b>	<b>7.744</b>	<b>47%</b>	<b>7.641</b>	<b>53%</b>	<b>-1%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.355</b>	<b>100%</b>	<b>4.886</b>	<b>100%</b>	<b>8.665</b>	<b>100%</b>	<b>9.019</b>	<b>100%</b>	<b>16.402</b>	<b>100%</b>	<b>14.344</b>	<b>100%</b>	<b>-13%</b>
<b>PASIVO</b>													
Sobregiros Bancarios	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-
Cuentas por Pagar Comerciales	4	0%	43	1%	2	0%	120	1%	98	1%	13	0%	-87%
Cuentas por Pagar a Relacionadas	55	1%	302	6%	142	2%	76	1%	1.310	8%	-	0%	-
Provisiones	-	0%	-	0%	-	0%	197	2%	-	0%	-	0%	-
Tributos, Remuneraciones y Otras Cuentas por Pagar	915	21%	1.183	24%	2.419	28%	902	10%	3.182	19%	1.646	11%	-48%
Pasivo Diferido por Partic. de Trabaj. e IR	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	4	0%	47	0%	1182%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>974</b>	<b>22%</b>	<b>1.528</b>	<b>31%</b>	<b>2.563</b>	<b>30%</b>	<b>1.295</b>	<b>14%</b>	<b>4.593</b>	<b>28%</b>	<b>1.706</b>	<b>12%</b>	<b>-63%</b>
Deuda a Largo Plazo	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	4.598	28%	4.400	31%	-4%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>4.598</b>	<b>28%</b>	<b>4.400</b>	<b>31%</b>	<b>-4%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>974</b>	<b>22%</b>	<b>1.528</b>	<b>31%</b>	<b>2.563</b>	<b>30%</b>	<b>1.295</b>	<b>14%</b>	<b>9.191</b>	<b>56%</b>	<b>6.106</b>	<b>43%</b>	<b>-34%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>													
Capital Social	4.315	99%	4.420	90%	4.855	56%	4.855	54%	4.855	30%	4.855	34%	0%
Reserva legal	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	125	0%	125	0%	0%
Resultados Acumulados	(1.026)	-24%	(940)	-19%	(1.063)	-12%	1.247	14%	(1.173)	-7%	2.231	16%	290%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	91	2%	(122)	-2%	2.310	27%	1.622	18%	3.404	21%	1.027	7%	-70%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.380</b>	<b>78%</b>	<b>3.358</b>	<b>69%</b>	<b>6.101</b>	<b>70%</b>	<b>7.724</b>	<b>86%</b>	<b>7.211</b>	<b>44%</b>	<b>8.238</b>	<b>57%</b>	<b>14%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.355</b>	<b>100%</b>	<b>4.886</b>	<b>100%</b>	<b>8.665</b>	<b>100%</b>	<b>9.019</b>	<b>100%</b>	<b>16.402</b>	<b>100%</b>	<b>14.344</b>	<b>100%</b>	<b>-13%</b>

**COMPASS GROUP SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

En miles de Nuevos Soles

	<b>dic-06</b>	<b>%</b>	<b>dic-07</b>	<b>%</b>	<b>dic-08</b>	<b>%</b>	<b>mar-09</b>	<b>%</b>	<b>dic-09</b>	<b>%</b>	<b>mar-10</b>	<b>%</b>	<b>Var. % Mar 10 / Mar 09</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>5.504</b>	<b>100%</b>	<b>5.681</b>	<b>100%</b>	<b>12.377</b>	<b>100%</b>	<b>3.684</b>	<b>100%</b>	<b>16.366</b>	<b>100%</b>	<b>3.787</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>
Remuneración y Comisión por Administración	5.088	92%	5.159	91%	11.397	92%	3.684	100%	15.484	95%	3.593	95%	-2%
Otros Ingresos Operacionales	416	8%	522	9%	980	8%	-	0%	883	5%	194	5%	-
<b>GASTOS / OTROS INGRESOS</b>	<b>(5.291)</b>	<b>-96%</b>	<b>(5.836)</b>	<b>-103%</b>	<b>(9.007)</b>	<b>-73%</b>	<b>(1.588)</b>	<b>-43%</b>	<b>(10.735)</b>	<b>-66%</b>	<b>(2.315)</b>	<b>-61%</b>	<b>46%</b>
Gastos Administrativos y Generales	(5.081)	-92%	(5.619)	-99%	(9.334)	-75%	(1.877)	-51%	(10.519)	-64%	(2.359)	-62%	26%
Ingresos / Gastos Financieros, neto	39	1%	31	1%	123	1%	95	3%	27	0%	(69)	-2%	-173%
Ganancia / Pérdida por Tipo de Cambio	(254)	-5%	(253)	-4%	261	2%	-	0%	(337)	-2%	-	0%	-
Otros, neto	5	0%	2	0%	(58)	0%	194	5%	94	1%	113	3%	-42%
<b>Utilidad antes del Impto. a la Renta</b>	<b>213</b>	<b>4%</b>	<b>(157)</b>	<b>-3%</b>	<b>3.370</b>	<b>27%</b>	<b>2.096</b>	<b>57%</b>	<b>5.632</b>	<b>34%</b>	<b>1.472</b>	<b>39%</b>	<b>-30%</b>
Impuesto a la Renta	(122)	-2%	35	1%	(1.061)	-9%	(474)	-13%	(1.904)	-12%	(445)	-12%	-6%
Participación de los Trabajadores	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	(323)	0%	-	0%	-
<b>Utilidad / Pérdida Neta</b>	<b>91</b>	<b>2%</b>	<b>(122)</b>	<b>-2%</b>	<b>2.310</b>	<b>19%</b>	<b>1.622</b>	<b>44%</b>	<b>3.404</b>	<b>21%</b>	<b>1.027</b>	<b>27%</b>	<b>-37%</b>
<b>PRINCIPALES INDICADORES</b>	<b>dic-06</b>		<b>dic-07</b>		<b>dic-08</b>		<b>mar-09</b>		<b>dic-09</b>		<b>mar-10</b>		
ROAE	2,73%		-3,34%		48,84%		93,86%		51,14%		35,20%		
ROAA	2,18%		-2,58%		34,10%		73,38%		27,16%		24,05%		
Capital de Trabajo	3.138		3.112		5.936		7.577		4.065		4.997		
Liquidez Corriente	4,22		3,04		3,32		6,85		1,88		3,93		
Endeudamiento	0,29		0,46		0,42		0,17		1,27		0,74		