



COMPASS GROUP

Estados Financieros

***COMPASS ABSOLUTE RETURN
FONDO DE INVERSION***

*Santiago, Chile
31 de marzo de 2012, 31 de diciembre 2011 y 31 de marzo de 2011*

Estados Financieros

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Índice

Estados Financieros

| | |
|--|---|
| Estados de Situación Financiera | 2 |
| Estados de Resultados Integrales | 3 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Neto | 4 |
| Estados de Flujo de Efectivo | 5 |
| Notas a los Estados Financieros | 6 |

| | | |
|-----|---|-------------------------|
| \$ | : | Pesos Chilenos |
| M\$ | : | Miles de pesos chilenos |
| UF | : | Unidad de fomento |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

| ACTIVOS | Notas | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Activo Corriente | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | (5) | 771.681 | 374.791 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | (6) | 12.080.439 | 15.534.561 |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | (11a) | 78.385 | 1.627.632 |
| Total activo corriente | | <u>12.930.505</u> | <u>17.536.984</u> |
| Total Activos | | <u>12.930.505</u> | <u>17.536.984</u> |
| PASIVOS | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado | (12) | 4.538 | - |
| Préstamos | (13) | 90 | 1.009.625 |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | (11b) | 340.827 | 530.030 |
| Remuneraciones sociedad administradora | (14) | 24.955 | 15.855 |
| Total pasivo corriente | | <u>370.410</u> | <u>1.555.510</u> |
| Patrimonio neto | | | |
| Aportes | | 10.720.779 | 14.559.951 |
| Otras reservas | | - | - |
| Resultados acumulados | | 1.421.523 | 1.910.287 |
| Resultado del ejercicio | | 417.793 | (488.764) |
| Dividendos provisorios | | - | - |
| Total patrimonio neto | | <u>12.560.095</u> | <u>15.981.474</u> |
| Total Pasivos y Patrimonio | | <u>12.930.505</u> | <u>17.536.984</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Estados de Resultados Integrales
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

| | Notas | Por los ejercicios terminado al 31 de marzo de | |
|---|-------|--|-----------------------|
| | | <u>2012</u> M\$ | <u>2011</u> M\$ |
| Ingresos/ (pérdidas) de la operación | | | |
| Intereses y reajustes | (18) | 164.665 | 278.601 |
| Ingresos por dividendos | | 1.278 | 846 |
| Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | | - |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | | (150.067) | 266.167 |
| Resultado en venta de instrumentos financieros | | 476.940 | 120.905 |
| Otros | | - | - |
| Total ingresos (pérdidas) netos de la operación | | <u>492.816</u> | <u>666.519</u> |
| Gastos | | | |
| Remuneración del comité de vigilancia | | (1.011) | (2.905) |
| Comisión de administración | (26) | (49.743) | (155.676) |
| Honorarios por custodia y administración | | (3.077) | (6.123) |
| Costos de transacción | (28) | (16.726) | (63.885) |
| Otros gastos de operación | (29) | <u>(2.424)</u> | <u>(5.274)</u> |
| Total gastos de operación | | <u>(72.981)</u> | <u>(233.863)</u> |
| Utilidad (pérdida) de la operación | | 419.835 | 432.656 |
| Gastos financieros | | <u>(2.042)</u> | <u>(19.709)</u> |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto | | 417.793 | 412.947 |
| Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior | | - | - |
| Resultado del ejercicio | | <u>417.793</u> | <u>412.947</u> |
| Total resultado integral | | <u>417.793</u> | <u>412.947</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

| | Aportes | Otras reservas | | | | | Resultados acumulados | Resultado del Ejercicio | Dividendos Provisorios | Total |
|---|-------------|----------------------------|------------|---|-------|-------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|
| | | Cobertura de flujo de caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras | Total | | | | |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | | | |
| Saldo inicial periodo actual 01.01.2012 | 14.559.951 | - | - | - | - | - | 1.421.523 | - | - | 15.981.474 |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 14.559.951 | - | - | - | - | - | 1.421.523 | - | - | 15.981.474 |
| Aportes | 141.588 | - | - | - | - | - | - | - | - | 141.588 |
| Repartos de patrimonio | (3.980.760) | - | - | - | - | - | - | - | - | (3.980.760) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del ejercicio: | | | | | | | | | | |
| - Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 417.793 | - | 417.793 |
| - Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo final periodo actual 31.03.2012 | 10.720.779 | - | - | - | - | - | 1.421.523 | 417.793 | - | 12.560.095 |

| | | | | | | | | | | |
|---|-------------|---|---|---|-----------|-----------|-----------|---------|---|-------------|
| Saldo inicial periodo anterior 01.01.2011 | 26.611.441 | - | - | - | (780.983) | (780.983) | 3.197.128 | - | - | 29.027.586 |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 26.611.441 | - | - | - | (780.983) | (780.983) | 3.197.128 | - | - | 29.027.586 |
| Aportes | 897.729 | - | - | - | - | - | - | - | - | 897.729 |
| Repartos de patrimonio | (2.822.364) | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.822.364) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del ejercicio: | | | | | | | | | | |
| - Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 412.947 | - | 412.947 |
| - Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo final periodo anterior 31.03.2011 | 24.686.806 | - | - | - | (780.983) | (780.983) | 3.197.128 | 412.947 | - | 27.515.898 |

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Estados de Flujo de Efectivo, Método Indirecto
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

| | Por los ejercicios terminado al 31 de marzo de | |
|--|---|--------------------|
| | <u>2012</u> M\$ | <u>2011</u> M\$ |
| Flujos de Efectivo Originados por Actividades de la Operación | | |
| Resultado del ejercicio | 417.793 | 412.947 |
| Ajuste por: | | |
| - Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados | 198.544 | 257.654 |
| - Diferencias de cambio no realizadas sobre efectivo y efectivo equivalente | - | - |
| - Otras variaciones de resultados, no realizadas | - | 258.206 |
| - Subtotal | <u>198.544</u> | <u>515.860</u> |
| | | |
| Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones | (189.203) | 1.082.207 |
| (Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones | 1.549.247 | (3.005.276) |
| Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar | - | 372.336 |
| (Aumento) disminución neta de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | - | - |
| Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 3.257.634 | 2.998.051 |
| Aumento de otros activos | - | - |
| Aumento de otros pasivos | 9.100 | - |
| | | |
| Subtotal Efectivo originado en operaciones | <u>4.626.778</u> | <u>1.447.318</u> |
| | | |
| Flujo neto originado en actividades de la operación | <u>5.243.115</u> | <u>2.376.125</u> |
| | | |
| Flujos de efectivo originados por actividades de inversión | | |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | 1.324 | - |
| Dividendos recibidos | 1.278 | - |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | 2.602 | - |
| | | |
| Flujos de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento | | |
| | | |
| Obtención de prestamos | - | 2.500.610 |
| Pago de Préstamo | (1.009.625) | - |
| Aportes | 141.558 | 6.459.822 |
| Repartos de patrimonio | (3.980.760) | (14.966.149) |
| Reparto de dividendos | - | - |
| Otros | - | 412.576 |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | <u>(4.848.827)</u> | <u>(5.593.141)</u> |
| | | |
| Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente | 396.890 | (3.217.016) |
| Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente | 374.791 | 3.980.198 |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | - | - |
| Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente | <u>771.681</u> | <u>763.182</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 1 - Información General

El Fondo denominado Compass Absolute Return 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 Fondo tendrá como objetivo principal, invertir en una cartera diversificada, compuesta principalmente por inversiones en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero, pudiendo además invertir en instrumentos de capitalización y en ciertos instrumentos de deuda no registrados como valores de oferta pública, ya sea en mercados emergentes y/o desarrollados.

El Reglamento Interno de Compass Absolute Return Fondo de Inversión fue aprobado mediante Resolución Exenta N° 620 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 28 de Octubre de 2010. Dicho reglamento fue modificado mediante Resolución Exenta N° 408 dictada con fecha 1 de Julio de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 CFICOMPABS.

Las cuotas del fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores que lleva la superintendencia, bajo el N°295 de fecha 04 de Noviembre de 2010.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

2.1 Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente al 31 de marzo de 2012.

2.1.1 Bases de Preparación

De acuerdo a lo estipulado en su reglamento interno, los estados financieros del Fondo correspondientes al periodo marzo 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, y aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora.

Estos estados financieros trimestrales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de marzo de 2012, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y de resultados, de patrimonio y de flujo de efectivo por el periodo terminado al 31 de marzo de 2011, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente periodo 2012.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudiesen afectar la continuidad de las operaciones del Fondo.

Estos estados financieros han sido preparados en pesos chilenos, que corresponden a la moneda funcional del Fondo.

A la fecha de los presentes estados financieros el Fondo no tiene reclasificaciones significativas que informar.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1.2 Estados financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes estados financieros en su sesión de extraordinaria de directorio con fecha 24 de mayo de 2012.

2.1.3 Período cubierto

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera, terminados al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011.

Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

2.1.4 Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en pesos chilenos, que es la moneda funcional del Fondo.

2.1.5 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1.6 Conversión de moneda extranjera

Transacciones y saldos

Las transacciones en dólares 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 conversión.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio a la fecha del Estado de Situación Financiera de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados integrales y se presentan, en este, según su origen.

| FECHA | US\$ |
|------------|--------|
| 31.03.2012 | 487,44 |
| 31.12.2011 | 519,20 |
| 31.03.2011 | 479,46 |

2.1.7 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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Normas Contables Introducidas por el International Accounting Standards Board:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

El Fondo ha aplicado anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en Noviembre de 2009 y modificada en Octubre de 2010) según lo requerido por la Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El Fondo ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de la IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado. Si uno de los criterios no se cumple los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, el Fondo podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el periodo actual el Fondo no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación u es designado por el Fondo para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados

| Enmiendas a NIIFs | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011. |
| NIC 32 <i>Instrumentos Financieros: Presentación- Clasificación de Derechos de Emisión</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010. |
| Mejoras a NIIF Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011. |

| Nuevas Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010. |

| Enmiendas a Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011. |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Normas Contables Introducidas por el International Accounting Standards Board: **(continuación)**

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015. |
| NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> | Períodos anuales iniciados en o después del de enero de 2013 |
| NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |

| Enmiendas a NIIFs | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012. |
| NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012. |
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011. |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – (i)Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros – (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011 (para transferencias de activos financieros) Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo). |

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Normas Contables Introducidas por el International Accounting Standards Board: (continuación)

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: (continuación)

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Normas Contables Introducidas por el International Accounting Standards Board: (continuación)

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: (continuación)

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros

EL 16 de Junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) Hiperinflación Severa – Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Normas Contables Introducidas por el International Accounting Standards Board: (continuación)

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: (continuación)

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros

El 7 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como ‘involucramiento continuo’) en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones.

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 1 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Reconocimiento

Inicialmente, el Fondo reconoce activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado en la fecha en que se liquidó. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión, sólo en el caso de una partida no valorizada posteriormente a valor razonable con cambios en resultados.

2.3.2. Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes:

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.
- Activos financieros y pasivos a costo amortizado: Los activos y pasivos financieros a costo amortizado instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir y/o pagar los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

2.3.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.3 Medición del valor razonable

Los activos financieros corresponden a inversiones mantenidas por Compass Absolute Return Fondo de Inversión, valorizados al valor razonable al cierre informado. El efecto de la valuación al valor razonable se reconoce directamente en los resultados del Fondo.

El valor razonable determinado considera aquellos instrumentos cotizados con mercados activos (nivel 1), donde el valor razonable está determinado por el precio observado de los mercados. Para aquellos instrumentos con mercados no activos (nivel 2), el valor razonable estará determinado utilizando técnicas o modelos de valuación, sobre la base de información de mercado. Los valores y niveles de valor razonable determinados, serán informados por entidades que cuenten con las bases de información de precios de mercado que permitan entregar un mercado activo al precio cotizado.

Compass Absolute Return Fondo de Inversión, valoriza de la siguiente manera sus activos financieros:

- a) Acciones Nacionales: Se valorizan al precio promedio ponderado del día de valorización, obtenido de tres bolsas de comercio.
- b) Acciones Extranjeras: Se valorizan al precio promedio ponderado del día de valorización, obtenido de un proveedor internacional de precios reconocido en el mercado.
- c) Renta Fija Nacional: Se valoriza a una tasa de mercado proporcionada por un proveedor de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra del instrumento.
- d) Renta Fija Internacional: Se valoriza a una tasa bid proporcionada por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra de este.
- e) Forward: en el caso de forward en dólares, éstos se valorizan al tipo de cambio observado del día, informado por el Banco Central de Chile. Para los forwards en otra moneda, éstos se valorizan al tipo de cambio spot informado por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado.
- f) Swap: Se valorizan al valor de venta del instrumento.
- g) Fondos mutuos: Se valorizan al valor de rescate de dicho fondo.

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de balance, o cuando existen indicadores, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto en el futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable. Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.4 Identificación y medición de deterioro

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye: dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión contra préstamos y avances. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

2.3.5 Baja

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el estado de situación financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra. El Fondo elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.6 Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

Las cuentas por cobrar y documentos por cobrar y pagar por operaciones son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, y se valorizan al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

2.3.7 Instrumentos Financieros Derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, swaps de monedas y tasa de interés son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Fondo como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Al 31 de marzo de 2012 el fondo no presenta derivados de cobertura.

2.3.8 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y solo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.3.9 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

2.5 Aportes (Capital pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale su Reglamento Interno, esto es, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en los artículos 45°, 46°, 47° y 48° del citado reglamento.

2.6 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen en resultado de acuerdo a la realización y devengo en el tiempo transcurrido, incluye ingresos de intereses en fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.7 Dividendos por pagar

De acuerdo con el artículo 28 del Reglamento Interno del Fondo, se distribuirá por concepto de dividendos al menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio.

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

2.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°18.815, Título VII. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos. Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.9 Segmentos

Compass Absolute Return Fondo de Inversión revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF N°8, “Segmentos operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios y áreas geográficas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la sociedad administradora, que es quien principalmente decide como asignar recursos y para evaluar el desempeño del Fondo. Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- a) Acciones: Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva, Acciones cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, Acciones emitidas por entidades extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio, Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
- b) Bonos: Bonos cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros respectiva, Bonos cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia, Bonos emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero, Bonos emitidos por entidades extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.
- c) Forward: Operaciones de instrumentos de derivados tomados para efectos de cobertura.
- d) Depósitos a plazo: Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
- e) Obligaciones venta corta: Operaciones realizadas por el Fondo por venta corta.
- f) Otros: Inversiones que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros y que no estén clasificadas dentro de los anteriores segmentos.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Res. Ex. Nro.620, de fecha 28 de Octubre de 2010, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Rosario Norte 555, Las Condes y en nuestro sitio Web www.compass.cl

El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- (1) Bonos, títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (2) Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia;
- (3) Acciones, bonos y efectos de comercio cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia;
- (4) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras garantizado por éstas;
- (6) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;
- (7) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (8) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (9) Cuotas de fondos de inversión inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (10) Cuotas de fondos mutuos nacionales;
- (11) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero;
- (12) Títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio;
- (13) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidas por entidades extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio;
- (14) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de sociedades o de corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- (15) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (16) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (17) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- (18) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero; y
- (19) Carteras de crédito de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N° 18.045 representadas por facturas pagaderas a plazo.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Administración de Riesgos

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 31 de marzo de 2012, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de renta fija y renta variable y también en instrumentos derivados, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

- 1) Riesgo de Mercado
 - a. Riesgo de Precios
 - b. Riesgo de Tipo de Cambio
 - c. Riesgo de Tasa de Interés
- 2) Riesgo de Crédito
- 3) Riesgo Liquidez
- 4) Riesgo Operacional

1) **Riesgo de Mercado:** Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

a) Riesgo de Precios

i) Definición: Se entiende por riesgo de precios, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Administración de Riesgos (continuación)

1) Riesgo de Mercado: (continuación)

a) Riesgo de precios (continuación)

ii) Exposición Global: Al 31 de marzo las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

| | Valor razonable | |
|--|-----------------|------------|
| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultado | 12.080.439 | 15.534.561 |

iii) Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada los riesgos, el portfolio manager cuenta con en el apoyo de Compass Group, que a través de sus distintos comités, entrega visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión.

iv) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo cuenta con límites que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, tipo de instrumento o moneda, cuando no es deseado dado el objetivo de inversión del fondo:

- (1) Límite por emisor
 - a. Reglamento interno (artículo 11°A) : hasta 25%
 - b. Comité de riesgo : hasta 10%
- (2) Límite por grupo económico
 - a. Reglamento interno (artículo 11°B) : hasta 45%

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Administración de Riesgos (continuación)

1) Riesgo de Mercado: (continuación)

a) Riesgo de precios (continuación)

(3) Límites de Renta Variable

| LIMITES RENTA VARIABLE (sobre total de activos) | | | |
|--|---------------|----------------------|-------------------------|
| Instrumentos | | Regl. Interno | Comité de Riesgo |
| Nacionales | | | |
| Acciones | máximo | 30,00% | 20,00% |
| Fondos Inversión | máximo | 30,00% | 20,00% |
| Fondos Mutuos | máximo | 30,00% | 20,00% |
| Extranjeras | | | |
| ADR's | máximo | 30,00% | 20,00% |
| Acciones Extranjeras | máximo | 30,00% | 20,00% |
| FI, FM y ETF | máximo | 30,00% | 20,00% |
| Renta Variable Total | máximo | 30,00% | 20,00% |

(4) Límites de Renta Fija

| LIMITES RENTA FIJA (sobre total de activos) | | | |
|--|------------------|----------------------|-------------------------|
| Instrumentos | Condición | Regl. Interno | Comité de Riesgo |
| Nacionales | | | |
| Renta Fija Local | máximo | 100,00% | |
| Central y Tesorería | máximo | 100,00% | 30,00% |
| Bancos | máximo | 100,00% | |
| Letras Hipotecarias | máximo | 100,00% | |
| Bonos Securitizados | máximo | 100,00% | |
| Facturas | máximo | 20,00% | |
| No inscritos | máximo | 15,00% | 0,00% |
| Extranjeras | | | |
| Renta Fija Extranjera | | | |
| Bonos y Efectos de Comercio | máximo | 75,00% | |
| Central y Tesorería Extranjera | máximo | 75,00% | 10,00% |
| Bancos | máximo | 75,00% | |
| Nacionales y Extranjeros | | | |
| No inscritos | máximo | 15,00% | 0,00% |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Administración de Riesgos (continuación)

1) Riesgo de Mercado (continuación)

b) Riesgo de tipo de cambio

- i. Definición: Se entiende como riesgo de tipo de cambio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en los tipos de cambio.
- ii. Exposición al riesgo cambiario: Al 31 de marzo de 2012, el Fondo mantenía un 91,47% invertido en monedas distintas del peso chileno, y un 37,16% en monedas extranjeras, respecto de su total de activos.

Adicionalmente, la exposición cambiaria sobre instrumentos de deuda y capitalización, expresados en monedas latinoamericanas y en moneda Dólar de los Estados Unidos, referida al 31 de marzo de 2012 es la siguiente:

| Exposición Cambiaria | Monedas (% sobre Activos Netos) | | | | | |
|---|---------------------------------|------|------|-------|------|-------|
| | COP | BRL | MX | USD | CAD | TOTAL |
| Instrumentos Financieros | | | | | | |
| Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas) | 0,61 | 0,04 | - | - | 0,04 | 0,70 |
| Capitalización Extranjera (en moneda USD) | - | - | - | 1,63 | - | 1,63 |
| Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas) | 7,05 | - | - | - | - | 7,05 |
| Deuda Extranjera (en moneda USD) | - | - | - | 29,40 | - | 29,40 |
| Caja | 0,00 | 0,32 | 0,00 | 6,96 | 0,00 | 7,28 |

Exposición Neta (ajustados por forwards sobre monedas)

| Instrumentos Financieros | Monedas (% sobre Activos Netos) | | | | | |
|---|---------------------------------|------|----|------|------|-------|
| | COP | BRL | MX | USD | CAD | TOTAL |
| Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas) | 0,61 | 0,04 | - | - | 0,04 | 0,70 |
| Capitalización Extranjera (en moneda USD) | - | - | - | 1,63 | - | 1,63 |
| Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas) | 13,29 | 0,32 | - | - | - | 13,61 |
| Deuda Extranjera (en moneda USD) | - | - | - | 9,17 | - | 9,17 |

Forwards sobre Monedas

| | % (sobre activos netos) |
|---------|-------------------------|
| USD/CLP | -20,95 |
| USD/COP | 6,24 |
| USD/BRL | 0,00 |

COP: Peso colombiano | BRL: Real Brasileño | MX: Peso mexicano | USD: Dólar EE.UU | CAD: Dólar Canadiense

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Administración de Riesgos (continuación)

1) Riesgo de Mercado (continuación)

b) Riesgo de tipo de cambio (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011

Exposición Cambiaria

Instrumentos Financieros

| | Monedas (% sobre Activos Netos) | | | | | |
|---|---------------------------------|------|------|-------|-----|-------|
| | COP | BRL | MX | USD | CAD | TOTAL |
| Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas) | 0,91 | 3,43 | 0,68 | - | 1,1 | 6,13 |
| Capitalización Extranjera (en moneda USD) | - | - | - | - | - | 5,25 |
| Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas) | 7,03 | 3,18 | - | - | - | 1,46 |
| Deuda Extranjera (en moneda USD) | - | - | - | 24,59 | - | 24,59 |
| Caja | - | 2,16 | - | 0,58 | - | 2,74 |

Exposición Neta (ajustados por forwards sobre monedas)

Instrumentos Financieros

| | Monedas (% sobre Activos Netos) | | | | | |
|---|---------------------------------|------|------|------|------|-------|
| | COP | BRL | MX | USD | CAD | TOTAL |
| Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas) | 0,91 | 3,43 | 0,68 | - | 1,11 | 6,13 |
| Capitalización Extranjera (en moneda USD) | - | - | - | - | - | - |
| Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas) | 0,44 | 5,34 | - | - | - | 5,78 |
| Deuda Extranjera (en moneda USD) | - | - | - | 9,03 | - | 9,03 |

Forwards sobre Monedas

| | % (sobre activos netos) |
|---------|-------------------------------|
| USD/CLP | -22,72 |
| USD/COP | -6,59 |
| USD/BRL | - |

COP: Peso colombiano | BRL: Real Brasileño | MX: Peso mexicano | USD: Dólar EE.UU | CAD: Dólar Canadiense

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Administración de Riesgos (continuación)

2) Riesgo de Mercado (continuación)

b) Riesgo de tipo de cambio

iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Este Fondo cuenta con toda una gama de productos derivados para poder realizar las coberturas de monedas que considere necesario, cabe señalar, que no es política de la Sociedad Administradora mantener al Fondo un 100% cubierto, ya que la exposición a monedas extranjeras puede ser deseable por parte del portfolio manager del Fondo, dependiendo de las circunstancias de mercado y las expectativas que tenga de la evolución de las monedas en el futuro.

c) Riesgo de tasa de interés

i. Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

ii. Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés. Al 31 de marzo de 2012, el 89,82% (79,14% en 2011) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: Para administrar el riesgo de tasas de interés, el Fondo puede celebrar contratos de forwards, futuros u opciones, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de tasas de interés, como asimismo podrá celebrar contratos de swap, los que deberán constar por escrito, y podrán ser celebrados tanto en Chile como en el extranjero. Estos contratos se celebrarán con el objeto de aprovechar oportunidades de mercado, maximizar la rentabilidad del Fondo, obtener una adecuada cobertura financiera y proporcionar flexibilidad en el manejo de los recursos del Fondo. Los contratos de opciones y futuros deberán transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como contraparte a cámaras de compensación. Por su parte, los contratos de forwards y swap deberán celebrarse, tanto en Chile como en el extranjero, con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Administración de Riesgos (continuación)

- 2) **Riesgo de Crédito:** Se entiende por riesgo de crédito, la posibilidad de pérdida a la que se expone el Fondo, debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo.
- i. Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 31 de marzo de 2012, el fondo mantenía un 89,82% (79,14% en 2011) de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, expuestos al riesgo de crédito.
- ii. Forma de administrarlo y mitigarlo: Para mitigar el riesgo de crédito, el Fondo ha establecido dentro de sus políticas internas limitar ciertas operaciones como por ejemplo:
- Pactos de compra con compromiso de retroventa: No obstante la reglamentación permite hacer estas operaciones con instituciones financieras, el Fondo limita su operación a Bancos y que tengan clasificación de al menos N-1 para sus depósitos a plazo de corto plazo (menos de un año).
 - Operaciones de forwards: El Fondo podrá realizar operaciones de compra/venta de forward de monedas, tanto nacional como extranjera sólo con contrapartes autorizadas por el comité de riesgo. Las operaciones podrán ser hasta 180 días, mayores plazos requieren autorización del Comité de Riesgo.
 - Clasificación de riesgo: el Fondo limitará el porcentaje de activos que podrá adquirir y mantener en la cartera de inversión del Fondo cuando estos tengan una clasificación de riesgo inferior a:
 - Instrumentos de renta fija de emisores nacionales: Limitación clasificación de riesgo inferior a A.
 - Instrumentos de renta fija de emisores internacionales: Limitación clasificación de riesgo inferior a BB.

Al 31 de marzo de 2012 la exposición por clasificación de riesgo de la cartera de renta fija del Fondo, era la siguiente:

| LIMITES RATING RENTA FIJA (sobre total de cartera renta fija) | | | | |
|--|--------|-----------------|---------------------|-----------------|
| Instrumentos | | Absolute | Regl.interno | C.Riesgo |
| Nacionales | | | | |
| Renta Fija < A | Máximo | 1,34% | No se especifica | 10,00% |
| Extranjeras | | | | |
| Renta Fija < BB | Máximo | 15,20% | No se especifica | 25,00% |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Administración de Riesgos (continuación)

2) Riesgo de Crédito: (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011

| LÍMITES RATING RENTA FIJA (sobre total de cartera renta fija) | | | | |
|---|--------|----------|------------------|----------|
| Instrumentos | | Absolute | Regl.interno | C.Riesgo |
| Nacionales | | | | |
| Renta Fija < A | Máximo | 0,78% | No se especifica | 10,00% |
| Extranjeras | | | | |
| Renta Fija < BB | Máximo | 22,23% | No se especifica | 25,00% |

3) **Riesgo de Liquidez:** Se entiende por riesgo de liquidez, a la incapacidad que puede enfrentar el Fondo por cumplir en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con los aportantes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.

- a. **Política:** El fondo tendrá como objetivo la formación de un portafolio de valores e instrumentos financieros emitidos en Chile y en el extranjero. Dentro de este portafolio, como política, a lo menos un 20% de los activos del Fondo serán activos líquidos, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, las cuotas de fondos mutuos nacionales, acciones con presencia bursátil, operaciones con compromiso de compra o venta con plazo menor a 30 días, títulos de deuda de corto plazo y depósitos a plazo con vencimiento menor a un año, instrumentos emitidos por el Banco Central o Tesorería del Estado de Chile, acciones extranjeras con presencia bursátil, títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de acciones de sociedades o de corporaciones extranjeras y bonos emitidos por emisores extranjeros cuya clasificación de riesgo sea igual o mejor que el “grado de inversión” (investment grade).

Asimismo, el Fondo buscará mantener en todo momento, a lo menos, una razón de uno a uno entre sus activos líquidos y sus pasivos líquidos, entendiéndose por estos últimos a los montos adeudados a acreedores diarios, provisiones constituidas por el Fondo, comisiones por pagar a la Administradora de corto plazo y otros pasivos circulantes tales como dividendos y disminuciones de capital acordadas distribuir por el Fondo que aún no hayan sido pagados.

- b. Exposición a riesgo de liquidez:

Al 31 de marzo de 2012 el porcentaje de liquidez del Fondo era de un 39,98%, respecto a su total de activos.

Asimismo, al 31 de marzo de 2012, se pueden detallar aquellos instrumentos, respecto del total de la cartera, que podían liquidarse dentro de los siguientes plazos estimados:

| | |
|-----------------------|-------|
| Estimado en 1 semana | 65,4% |
| Estimado en 2 semanas | 28,6% |
| Estimado en 3 semanas | 3,9% |
| Estimado en 1 mes | 2,2% |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Administración de Riesgos (continuación)

4) Riesgo Operacional: Se entiende por riesgo operacional a la exposición de potenciales pérdidas debido a las diversas actividades que realizan personas que participan en el negocio de la administración del Fondo, y que pueden afectar el rendimiento del mismo.

a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

i) El Fondo puede verse enfrentado al incumplimiento de límites de inversión por causas que no sean imputables directamente a la administradora, esto por fluctuaciones en los precios de mercado o por variaciones en el total de activos.

ii) La posibilidad de compra de valores no inscritos o sofisticados en su operatoria, que no presenten un mercado formal donde encontrar información pública de estadísticas, puede dificultar la labor del área de backoffice para su valorización y contabilización.

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo:

- (1) Distribución actualizada de reglamento interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
- (2) Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;
- (3) Comunicación anticipada del portfolio manager con área de backoffice respecto a la compra de valores no inscritos, forma de valorización y contabilización.

b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

- i) Las estrategias de inversión son directrices definidas por el portfolio manager para un período determinado, y que se basa en información que aportan los comités de inversión. El riesgo radica en que el Fondo pueda verse afectado ante la reorientación forzada de estrategias definidas.
- ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: En forma periódica se celebran comités de inversión donde se discuten aspectos globales y se analiza la situación económica de países, perspectivas del país y análisis de empresas. El portfolio manager recoge esta información y las recomendaciones del área de Estudio de Compass (Administradora), y define la estrategia de inversión en que se moverá el Fondo.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 5 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

| Concepto | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo en bancos | 771.681 | 374.791 |
| Total | 771.681 | 374.791 |

Apertura por moneda

| Apertura por moneda | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo en bancos | | |
| \$ | 566.050 | 29.344 |
| US\$ | 165.079 | - |
| BRL | 40.500 | 345.396 |
| MXN | 52 | 51 |
| Total | 771.681 | 374.791 |

Nota 6 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos y pasivos

| Concepto | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | | |
| Títulos de renta variable | | |
| - Acciones de sociedades anónimas abiertas | 87.683 | 1.370.873 |
| - Cuotas de fondos mutuos | - | 260.000 |
| - Cuotas de fondos de inversión | 204.534 | - |
| Títulos de deuda | | |
| - Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | 2.154.410 | 2.142.293 |
| - Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | 725.912 | 738.197 |
| - Bonos registrados | 8.889.098 | 10.708.130 |
| - Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales | - | - |
| - Otros títulos de deuda | - | 290.374 |
| Otras Inversiones | | |
| - Derechos por operaciones con instrumentos derivados | 18.802 | 24.694 |
| Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 12.080.439 | 15.534.561 |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

| | 2012 | 2011 |
|----------------------------|---------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| - Resultados realizados | 543.173 | 304.290 |
| - Resultados no realizados | <u>23.509</u> | <u>509.575</u> |
| Total utilidades netas | 566.682 | 813.865 |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

c) Composición de la cartera

| Instrumento | 31.03.2012 | | | | 31.12.2011 | | | |
|--|------------|------------|------------|------------------------|------------|------------|------------|------------------------|
| | Nacional | Extranjero | Total | % del total de activos | Nacional | Extranjero | Total | % del total de activos |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Títulos de Renta Variable | | | | | | | | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | 87.683 | 87.683 | 0,6781 | 390.655 | 980.218 | 1.370.873 | 7,8170 |
| Cuotas de fondos mutuos | - | - | - | - | 260.000 | - | 260.000 | 1,4826 |
| Cuotas de fondos de inversión | - | 204.534 | 204.534 | 1,5818 | - | - | - | - |
| Subtotal | - | 292.217 | 292.217 | 2,2599 | 650.655 | 980.218 | 1.630.873 | 9,2996 |
| Títulos de Deuda | | | | | | | | |
| Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | 2.154.410 | - | 2.154.410 | 16,6615 | 2.142.293 | - | 2.142.293 | 12,2159 |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | 725.912 | - | 725.912 | 5,6139 | 738.197 | - | 738.197 | 4,2094 |
| Bonos registrados | 4.311.383 | 4.577.715 | 8.889.098 | 68,7452 | 4.884.857 | 5.823.273 | 10.708.130 | 61,0603 |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - | 290.374 | - | 290.374 | 1,6558 |
| Subtotal | 7.191.705 | 4.577.715 | 11.769.420 | 91,0206 | 8.055.721 | 5.823.273 | 13.878.994 | 79,1413 |
| Otras Inversiones | | | | | | | | |
| Derechos por operaciones con instrumentos derivados | 18.802 | - | 18.802 | 0,1454 | 24.694 | - | 24.694 | 0,1408 |
| Primas por opciones | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras inversiones | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 18.802 | - | 18.802 | 0,1454 | 24.694 | - | 24.694 | 0,1408 |
| Total | 7.210.507 | 4.869.932 | 12.080.439 | 93,4259 | 8.731.070 | 6.803.491 | 15.534.561 | 88,5817 |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

c) Composición de la cartera, continuación:

El Fondo no ha vendido ni vuelto a comprometer ninguna garantía durante el período.

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

| Movimientos | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo de Inicio al 1 de enero de 2011 | 15.534.561 | 29.226.440 |
| Intereses y reajustes de instrumentos de deuda | (123.819) | 325.863 |
| Diferencias de cambio de instrumentos de deuda | (131.784) | 73.496 |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | 51.253 | (307.055) |
| Adiciones | 13.211.907 | 154.509.499 |
| Ventas | (16.465.003) | (167.812.272) |
| Otros movimientos | 3.324 | (481.410) |
| Saldo final al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 | 12.080.439 | 15.534.561 |
| Menos: Porción no corriente | - | - |
| Porción corriente | 12.080.439 | 15.534.561 |

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 8 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 el Fondo no presenta activos financieros a Costo Amortizado.

Nota 9 - Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 10 - Propiedades de Inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 11 - Cuentas y Documentos por Cobrar y por Pagar por Operaciones

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

| Conceptos | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Deudores varios (*) | 71.552 | 1.620.801 |
| Intereses por cobrar | 6.833 | 6.831 |
| Total | 78.385 | 1.627.632 |

(*) Corresponden a ventas efectuadas el día 30 de marzo y que a la fecha de cierre se encuentran pendientes de cobro.

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

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

| Conceptos | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Venta corta | - | 522.521 |
| Acreedores varios | 336.622 | - |
| Cuentas por pagar: | | |
| Comité Vigilancia | 1.218 | 652 |
| Custodia | 1.488 | 1.550 |
| Publicaciones | 649 | 323 |
| Servicios profesionales | 790 | 4.976 |
| Otros | 7 | 8 |
| Total | 340.827 | 530.030 |

Nota 12 - Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

| Conceptos | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | | |
| Derivado | 4.538 | - |
| Total | 4.538 | - |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 13 - Préstamos

El detalle o composición de este rubro es el siguiente:

b) Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses

| Préstamos que devengan Intereses | Saldo al 31.03.2012 | | Saldo al 31.12.2011 | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Corriente M\$ | No corriente M\$ | Corriente M\$ | No corriente M\$ |
| Préstamos bancarios | 90 | - | 1.009.625 | - |
| Total | 90 | - | 1.009.625 | - |

b) Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos

Préstamos bancarios corriente al 31.03.2012

| País | Nombre acreedor | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva anual | Tasa nominal anual | Garantía | Corriente | | | | Total corriente al 31-03-.2012 |
|--------------|-----------------|--------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|--------------|--------------------------------|
| | | | | | | | Vencimiento | | | | |
| | | | | | | | Indeterminado | hasta 1 mes | 1 a 3 Meses | 3 a 12 Meses | |
| USD | Banco JP Morgan | USD | Al vencimiento | 2,7803 | 2,7768 | Sin garantía | - | 90 | - | - | 90 |
| Total | | | | | | | - | 90 | - | - | 90 |

Préstamos bancarios corriente al 31.12.2011

| País | Nombre acreedor | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva anual | Tasa nominal anual | Garantía | Corriente | | | | Total corriente al 31.12.2010 |
|--------------|-----------------|--------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|--------------|-------------------------------|
| | | | | | | | Vencimiento | | | | |
| | | | | | | | Indeterminado | hasta 1 mes | 1 a 3 Meses | 3 a 12 Meses | |
| USA | Banco JP Morgan | USA | Al vencimiento | 2,3726 | 2,3472 | Sin garantía | - | 1.009.625 | - | - | 1.009.625 |
| Total | | | | | | | - | 1.009.625 | - | - | 1.009.625 |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 14 - Remuneraciones sociedad administradora

| Conceptos | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar con sociedad administradora | 24.955 | 15.855 |
| Total | 24.955 | 15.855 |

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración fija devengada por el Fondo a marzo 2012.

Nota 15 - Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y por Pagar

i) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 31 de marzo de 2012 y 2011 el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar..

ii) Otros documentos y cuentas por pagar:

Al 31 de marzo de 2012 y 2011 el Fondo no posee otros documentos y cuentas por pagar.

Nota 16 - Otros Activos y Otros Pasivos

i) Otros activos

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

ii) Otros pasivos

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 17 - Ingresos Anticipados

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el Fondo no mantiene Ingresos anticipados.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 18- Intereses y Reajustes

| Conceptos | 31.03.2012 M\$ | 31.03.2011 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| - Intereses percibidos por Renta Fija | 64.956 | 202.011 |
| - Intereses devengados Títulos de Renta Fija | 99.709 | 68.908 |
| - Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias | - | 7.682 |
| Total | 164.665 | 278.601 |

Nota 19 - Cuotas Emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 12.000.000 de cuotas al 31 de marzo de 2012, con un valor de 25.705,9247 por cuota (24.855,5146 al 31.12.2011)

a) Al 31 de marzo de 2012:

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

| Emisión vigente | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-----------------|---------------|-----------|---------|---------|
| 31.03.2012 | - | 488.607 | 488.607 | 488.607 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-----------------------|---------------|-----------|---------|---------|
| Saldo 01.01.2012 | - | 642.975 | 642.975 | 642.975 |
| Emisiones del período | - | 5.583 | 5.583 | 5.583 |
| Transferencias | - | 24.793 | 24.793 | 24.793 |
| Disminuciones | - | 159.951 | 159.951 | 159.951 |
| Saldo al 31.03.2012 | - | 488.607 | 488.607 | 488.607 |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 19 - Cuotas Emitidas (continuación)

b) Al 31 de diciembre de 2011:

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

| Emisión vigente | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-----------------|---------------|-----------|---------|---------|
| 31.12.2011 | - | 642.975 | 642.975 | 642.975 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|------------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|
| Saldo al 01.01.2011 | - | 1.113.225 | 1.113.225 | 1.292.877 |
| Emissiones del período | - | 207.050 | 207.050 | 553.980 |
| Transferencias | - | 969.182 | 969.182 | 969.182 |
| Disminuciones | - | 677.300 | 677.300 | 677.300 |
| Saldo al 31.12.2011 | - | 642.975 | 642.975 | 642.975 |

Nota 20 - Reparto de Beneficios a los Aportantes

El fondo no distribuyó beneficios a los aportantes en el primer trimestre del año.

Nota 21 - Rentabilidad del Fondo

| Tipo rentabilidad | Rentabilidad acumulada | | |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | Período actual | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal | 2,7684% | -6,4161% | -6,5092% |
| Real | 3,4214% | -2,8719% | 0,2984% |

La rentabilidad de los últimos 12 meses y últimos 24 meses corresponden a períodos móviles.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 22 - Inversión Acumulada en Acciones o en Cuotas de Fondos de Inversión

| Nombre emisor | Nemotécnico del instrumento | Monto total invertido | % Total inversión del emisor | Absolute Return monto inversión | % Inversión del emisor | Small Cap Latam monto inversión | % Inversión del emisor |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
| | | M\$ | | M\$ | | M\$ | |
| Sin Transacciones en el periodo | | | | | | | |

Nota 23 - Excesos de Inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

Nota 24 - Gravámenes y Prohibiciones

| Activo comprometido | Monto comprometido de la garantía | % del activo total del fondo | Indicar tipo de prohibición o gravamen | Nombre del beneficiario |
|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--|-------------------------|
| | M\$ | | | |
| Sin Transacciones en el periodo | | | | |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 25 - Custodia de Valores

Al 31 de marzo de 2012, los activos financieros del fondo permanecen en custodia externa según el siguiente detalle:

| Entidades | Custodia Nacional | | | Custodia Extranjera | | |
|--|-------------------------|---|--------------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|
| | Monto Custodiado M\$ | % sobre total de inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado M\$ | % sobre total de inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % sobre total Activo del Fondo |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias | 7.210.507 | 100% | 55,7635% | 4.869.932 | 100,0000% | 37,1639% |
| Otras entidades | - | - | - | - | - | - |
| Total cartera de inversiones en custodia | 7.210.507 | 100% | 55,7635% | 4.869.932 | 100,0000% | 37,1639% |

Al 31 de diciembre de 2011

| Entidades | Custodia Nacional | | | Custodia Extranjera | | |
|--|-------------------------|---|--------------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|
| | Monto Custodiado M\$ | % sobre total de inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado M\$ | % sobre total de inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % sobre total Activo del Fondo |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora | | - | - | - | - | - |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias | 7.133.240 | 81,6995% | 40,6754% | 6.803.491 | 100,0000% | 38,7951% |
| Otras entidades | 1.597.830 | 18,3005% | 9,1112% | - | - | - |
| Total cartera de inversiones en custodia | 8.731.070 | 100,0000% | 49,7866% | 6.803.491 | 100,0000% | 78,7951% |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 26- Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una comisión fija mensual, equivalente a un doceavo del 1,19 % del valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado que corresponda.

Adicionalmente a la Comisión Fija, la administradora tendrá derecho a una Comisión Variable Anual, la que se determinará en función de la variación del Valor Cuota, según se define en el artículo 22° del Reglamento Interno del Fondo.

El total de remuneración por administración del periodo marzo 2012 ascendió a M\$49.743 (M\$155.676 en 2011)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2012:

| Tenedor | % | Número de | Número de | Número de | Número de | Monto en | |
|---|--------|---------------|------------|------------|------------|-----------|--------|
| | | cuotas a | cuotas | cuotas | cuotas al | cuotas al | % |
| | | comienzos | adquiridas | rescatadas | cierre del | M\$ | |
| | | del ejercicio | en el año | en el año | ejercicio | | |
| Sociedad administradora | 0,3143 | 2.021 | 2.527 | 2.527 | 2.021 | 51.952 | 0,4136 |
| Personas relacionadas | - | - | 543 | 543 | - | - | - |
| Accionistas de la sociedad administradora | - | - | - | - | - | - | - |
| Trabajadores que representen al empleador | - | - | - | - | - | - | - |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 26- Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros (continuación)

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011:

| Tenedor | % | Número de | Número de | Número de | Número de | Monto en | |
|---|--------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------|
| | | cuotas a comienzos del ejercicio | cuotas adquiridas en el año | cuotas rescatadas en el año | cuotas al cierre del ejercicio | cuotas al cierre del ejercicio | M\$ |
| Sociedad administradora | 0,7362 | 8.196 | 67.910 | 74.085 | 2.021 | 50.233 | 0,3143 |
| Personas relacionadas | 0,0977 | 1.088 | 9.520 | 10.608 | - | - | - |
| Accionistas de la sociedad administradora | - | - | - | - | - | - | - |
| Trabajadores que representen al empleador | - | - | - | - | - | - | - |

Nota 27 - Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del fondo

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (Desde – Hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de seguro | Cia. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. | Banco Security | 10.440 | 10.01.12 - 10.01.13 |

Nota 28 - Costos de transacción

| Tipo de gasto | 31.03.2012 | 31.03.2011 |
|-------------------------|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Comisiones de corretaje | 13.816 | 25.878 |
| Prima Venta Corta | 3.597 | 18.535 |
| Otros | - | 19.472 |
| Total | 17.413 | 63.885 |

Nota 29 - Otros gastos de operación

| Tipo de gasto | 31.03.2012 | 31.03.2011 |
|-----------------------------|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Registro de aportantes | 694 | 1.136 |
| Auditoria | 1.404 | 2.996 |
| Clasificadora de riesgo | - | - |
| Gasto Publicaciones | 326 | 702 |
| Gastos Legales y Notariales | - | 440 |
| Otros | - | - |
| Total | 2.424 | 5.274 |
| % sobre el activo del fondo | 0,0187% | 0,0161% |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 30 - Información Estadística

Al 31 de marzo de 2012:

| Mes | Valor libro cuota \$ | Valor mercado cuota \$ | Patrimonio M\$ | N° Aportantes |
|---------|-------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|
| Enero | 25.199,1283 | 25.199,1283 | 12.422.742 | 20 |
| Febrero | 25.516,8190 | 25.516,8190 | 12.572.851 | 20 |
| Marzo | 25.705,9247 | 25.705,9247 | 12.560.094 | 27 |

Al 31 de marzo de 2011:

| Mes | Valor libro cuota \$ | Valor mercado cuota \$ | Patrimonio M\$ | N° Aportantes |
|------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|
| Enero | 26.231,3136 | 26.231,3136 | 28.221.195 | 20 |
| Febrero | 26.390,0144 | 26.390,0144 | 28.067.839 | 23 |
| Marzo | 26.465,9924 | 26.465,9924 | 27.515.898 | 25 |
| Abril | 26.354,8692 | 26.354,8692 | 26.940.764 | 19 |
| Mayo | 26.089,9250 | 26.089,9250 | 25.334.178 | 25 |
| Junio | 26.068,5231 | 26.068,5231 | 25.233.939 | 23 |
| Julio | 25.926,6581 | 25.926,6581 | 22.462.597 | 22 |
| Agosto | 25.353,3078 | 25.353,3078 | 21.542.401 | 33 |
| Septiembre | 24.636,8171 | 24.636,8171 | 19.790.533. | 56 |
| Octubre | 25.195,4852 | 25.195,4852 | 17.089.039 | 26 |
| Noviembre | 24.717,1686 | 24.717,1686 | 16.096.735 | 19 |
| Diciembre | 24.855,5146 | 24.855,5146 | 15.981.474 | 74 |

Nota 31 - Sanciones

Durante el periodo finalizado al 31.03.2012, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 32 - Información por Segmentos

- Segmentos operativos

Para el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2012:

| Conceptos | Acciones | Bonos | Forward | DPF | Obligaciones | Otros | Total |
|---|----------|-----------|-----------|-----------|--------------------|---------|------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | Venta corta M\$ | M\$ | M\$ |
| Resultado en venta de instrumentos financieros | 134.819 | 39.364 | 257.733 | 1.210 | 49.620 | (5.806) | 476.940 |
| Ingresos por dividendos | 1.278 | - | - | - | - | - | 1.278 |
| Intereses y reajustes | - | 98.884 | - | 10.918 | - | 54.863 | 164.665 |
| Costos de transacciones | (3.682) | (3.741) | (6.973) | (328) | (1.343) | (659) | (16.726) |
| Total ingresos netos por segmento | 132.415 | 134.507 | (250.760) | 11.800 | 48.277 | 48.398 | 626.157 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 87.683 | 8.889.098 | 18.802 | 2.154.410 | - | 930.446 | 12.080.439 |
| Total activos por segmento | 87.683 | 8.889.098 | 18.802 | 2.154.410 | - | 930.446 | 12.080.439 |
| Total pasivos por segmento | - | - | - | - | - | - | - |

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011:

| Conceptos | Acciones | Bonos | Forward | DPF | Obligaciones | Otros | Total |
|---|-------------|------------|-----------|-----------|--------------------|-----------|------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | Venta corta M\$ | M\$ | M\$ |
| Resultado en venta de instrumentos financieros | (2.240.607) | 223.320 | (553.429) | 190.244 | 1.542.621 | 46.254 | (791.597) |
| Ingresos por dividendos | 74.095 | - | - | - | - | - | 74.095 |
| Intereses y reajustes | - | 955.117 | - | 3.182 | - | 54.497 | 1.012.796 |
| Costos de transacciones | (68.680) | (37.357) | (17.544) | (6.132) | (48.902) | (3.195) | (181.810) |
| Total ingresos netos por segmento | (2.235.192) | 1.141.080 | (570.973) | 187.294 | 1.493.719 | 97.556 | 113.484 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 1.370.873 | 10.708.130 | 24.693 | 2.142.293 | - | 1.288.572 | 15.534.561 |
| Total activos por segmento | 1.370.873 | 10.708.130 | 24.693 | 2.142.293 | - | 1.288.572 | 15.534.561 |
| Total pasivos por segmento | - | - | - | - | (522.521) | - | (522.521) |

Para el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011:

| Conceptos | Acciones | Bonos | Forward | DPF | Obligaciones | Otros | Total |
|---|-----------|------------|----------|-----------|--------------------|-----------|-------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | Venta corta M\$ | M\$ | M\$ |
| Resultado en venta de instrumentos financieros | (107.691) | 57.605 | (74.925) | 37.815 | 198.676 | 9.425 | 120.905 |
| Ingresos por dividendos | 846 | - | - | - | - | - | 846 |
| Intereses y reajustes | - | - | - | 278.601 | - | - | 278.601 |
| Costos de transacciones | (28.357) | (28.713) | (23) | (5.192) | - | (1.600) | (63.885) |
| Total ingresos netos por segmento | 135.202 | 28.892 | (74.948) | 311.224 | 198.676 | 7.825 | 336.467 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 4.441.872 | 19.741.150 | 15.850 | 3.569.879 | - | 1.100.125 | 28.868.876 |
| Total activos por segmento | 4.441.872 | 19.741.150 | 15.850 | 3.569.879 | - | 1.100.125 | 28.868.876 |
| Total pasivos por segmento | - | - | - | - | (995.133) | - | (1.099.671) |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 32 - Información por Segmentos (continuación)

Conciliación segmentos operativos

Una conciliación del total de ingresos netos por segmento con los resultados de explotación se presenta a continuación:

| Conceptos | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ | 31.03.2011 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Total de ingresos por segmento | 626.157 | 113.484 | 336.467 |
| Comisión administración | (49.743) | (271.823) | (155.676) |
| Ajustes a partir de los últimos precios de mercado transados respecto de precios de compra/venta de mercado | (150.067) | (233.559) | 266.167 |
| Gastos financieros | (2.042) | (58.734) | (19.709) |
| Otros gastos de operación | (2.424) | (14.089) | (5.274) |
| Remuneración comité de vigilancia | (1.011) | (5.874) | (2.905) |
| Honorarios por custodia y administración | (3.077) | (18.169) | (6.123) |
| Resultados operacionales | 417.793 | (488.764) | 412.947 |

Los activos de los segmentos reportables son conciliados con los activos totales de la siguiente manera:

| Conceptos | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ | 31.03.2011 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activos por segmento para segmentos reportables | 12.080.439 | 15.534.561 | 28.868.876 |
| Efectivo y efectivo equivalente | 771.681 | 374.791 | 763.182 |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | 78.385 | 1.627.632 | 3.172.764 |
| Total activos | 12.930.505 | 17.536.984 | 32.804.822 |

Los pasivos de segmentos reportables son conciliados con los pasivos totales de la siguiente manera:

| Conceptos | 31.03.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ | 31.03.2011 M\$ |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Pasivos por segmento para segmentos reportables | - | (522.521) | (1.099.671) |
| Patrimonio | (12.560.095) | (15.981.474) | (27.515.898) |
| Préstamos | (90) | (1.009.625) | (2.500.610) |
| Remuneraciones sociedad administradora | (24.955) | (15.855) | (100.168) |
| Acreedores varios | (336.675) | - | (1.585.857) |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | (4.152) | (7.509) | (2.618) |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado | (4.538) | - | - |
| Total pasivos | (12.930.505) | (17.536.984) | (32.804.822) |

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 33 - Hechos Posteriores

Con fecha 02 de abril de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 7.742 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$ 199.001.366, a un valor cuota equivalente a \$ 25.704,1289.

Con fecha 20 de abril de 2012, 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 2012, acordándose una remuneración bruta de 10 Unidades de Fomento, con un tope máximo de 6 sesiones al año, quedando constituido por las siguientes personas:

- a) Carlos O'Rian Herrera
- b) César Muñoz Valdés
- c) Lorenzo Larach Marimon.

Adicionalmente, se acordó la designación de KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el período 2012, con un presupuesto de 310 Unidades de Fomento.

Con fecha 20 de abril de 2012, se realizó la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, en donde se acordó por unanimidad la aprobación del nuevo texto de los artículo 46° del Reglamento Interno del Fondo, referido a las disminuciones de capital y el 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 dicha Asamblea, se acordó por unanimidad la proposición de disminución de capital en los términos del artículo 46° del Reglamento Interno del Fondo, en donde se señala que el Fondo tendrá como política que anualmente se celebre, a continuación de la Asamblea Ordinaria de Aportantes, una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la cual se propondrá una disminución de capital de hasta un 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, a fin de restituir a los Aportantes que opten por concurrir a la devolución de capital, durante la vigencia del Fondo, la proporción que les corresponda en la citada disminución de capital, en la forma, condiciones y plazos que en dicho artículo se indica. En definitiva, se acordó por unanimidad la proposición de disminución de capital en los términos propuestos por la Sociedad Administradora (100% de las cuotas emitidas con derecho a voto).

Con fecha 2 de mayo de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 30.535 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$787.592.214, a un valor cuota equivalente a \$ 25.793,0969.

Entre el 1° de abril de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

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 | - | 87.683 | 0,6781 |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión | - | 204.534 | 1,5818 |
| 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 | 2.154.410 | - | 16,6615 |
| Cartera de créditos o de cobranzas | - | - | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales | - | - | - |
| Otros títulos de deuda | 5.037.295 | 4.577.715 | 74,3591 |
| 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 | 18.802 | - | 0,1454 |
| Total | 7.210.507 | 4.869.932 | 93,4259 |

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

| Descripción | del 01.01.2012 al 31.03.2012 | del 01.01.2011 al 31.03.2011 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES | 543.173 | 304.290 |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas | 134.821 | (107.691) |
| Enajenación de cuotas de fondos de inversión | (4.106) | 2.457 |
| Enajenación de cuotas de fondos mutuos | 152 | - |
| Enajenación de Certificados de Depósito de Valores | - | - |
| Dividendos percibidos | 1.278 | - |
| Enajenación de títulos de deuda | 39.519 | 95.421 |
| Intereses percibidos en títulos de deuda | 64.956 | 202.011 |
| Enajenación de bienes raíces | - | - |
| Arriendo de bienes raíces | - | - |
| Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces | - | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | 257.733 | (74.925) |
| Otras inversiones y operaciones | 48.820 | 187.017 |
| Otros | - | - |
| PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES | (200.901) | (403.304) |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | (3.146) | (255.896) |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión | (3.249) | - |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos | - | - |
| Valorización de certificados de Depósitos de Valores | - | - |
| Valorización de títulos de deuda | (194.506) | (137.176) |
| Valorización de bienes raíces | - | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces | - | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - | - |
| Otras inversiones y operaciones | - | (10.232) |
| UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES | 224.410 | 912.879 |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | 7.208 | 136.202 |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión | 1.156 | - |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos | - | - |
| Valorización de Certificados de Depósito de Valores | - | - |
| Dividendos devengados | - | - |
| Valorización de títulos de deuda | 116.337 | 537.148 |
| Intereses devengados de títulos de deuda | 99.709 | 239.529 |
| 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 | - | - |
| GASTOS DEL EJERCICIO | (75.023) | (234.101) |
| Gastos financieros | (2.042) | (19.709) |
| Comisión de la sociedad administradora | (49.743) | (155.676) |
| Remuneración del comité de vigilancia | (1.011) | (2.905) |
| Gastos operacionales de cargo del fondo | (22.227) | (55.811) |
| Otros gastos | - | - |
| Diferencias de cambio | (73.866) | (166.817) |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 417.793 | 412.947 |

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

| Descripción | del 01.01.2012 al 31.03.2012 | del 01.01.2011 al 31.03.2011 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES | | |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO | 193.383 | (499.932) |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones | 543.173 | 304.290 |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos) | (200.901) | (403.304) |
| Gastos del ejercicio (menos) | (75.023) | (234.101) |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos) | (73.866) | (166.817) |
| DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos) | - | - |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | 447.418 | 1.653.506 |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida | 667.785 | 1.700.406 |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial | 1.314.021 | 1.494.255 |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio | 116.973 | 219.074 |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos) | (763.209) | (12.923) |
| Dividendos definitivos declarados (menos) | - | - |
| Pérdida devengada acumulada (menos) | (220.367) | (46.900) |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos) | (763.209) | (59.823) |
| Abono a pérdida devengada acumulada (más) | 542.842 | 12.923 |
| Ajuste a resultado devengado acumulado | - | - |
| Por utilidad devengada en el ejercicio (más) | - | - |
| Por pérdida devengada en el ejercicio (más) | - | - |
| MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR | 640.801 | 1.153.574 |

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

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera | Nemotécnico del instrumento | RUT del emisor | Código país emisor | Tipo de instrumento | Fecha de vencimiento | Situación del instrumento | Clasificación de riesgo | Grupo empresarial | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización | | | | Porcentaje (1) | | | | | |
|--|-----------------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|------------------------|-----------|-------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| | | | | | | | | | | | TIR, valor par o precio (1) | Código de valorización | Base tasa | Tipo de interés | Valorización al cierre (2) | Código moneda de liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del total de activo del emisor | del total de activo del fondo |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BTMOV-A | 87.845.500 | CL | BE | 2014-07-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | AA | 43 | 220.000.000 | \$\$ | 6.6800 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 217.680 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,6835 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | UJNT-A1105 | 97.011.000 | CL | BB | 2012-11-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | A | | 8.172 | UF | 4.1500 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 188.654 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,4590 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSFAL100712 | 96.509.660 | CL | DPC | 2012-07-10 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 73 | 126.636.533 | \$\$ | 6.4800 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 127.679 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,9874 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSFAL100712 | 96.509.660 | CL | DPC | 2012-04-10 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 73 | 97.554.631 | \$\$ | 6.4800 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 98.214 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,7596 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BPLZA-G | 76.017.019 | CL | BE | 2016-05-15 | Instrumento no sujeto a restricciones | AA | 73 | 10.000 | UF | 3.5600 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 223.107 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,7254 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSEST211212 | 97.030.000 | CL | DPC | 2012-12-21 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 22 | 95.155.023 | \$\$ | 6.6000 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 95.367 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,7375 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BBCPE-A | 76.045.822 | CL | BE | 2014-10-29 | Instrumento no sujeto a restricciones | A | | 19.000 | UF | 3.8100 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 431.178 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 3,3346 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | EST4170107 | 97.030.000 | CL | LH | 2027-01-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | AAA | 22 | 452 | UF | 3.8700 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 10.586 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,0819 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | FAL44V0110 | 96.509.660 | CL | LH | 2030-01-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | AA | 73 | 23.823 | UF | 4.0100 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 558.343 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 4,3180 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BBIC471009 | 97.080.000 | CL | BB | 2014-07-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | AA | 2 | 8.000 | UF | 3.4200 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 181.262 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,4018 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BCSMU-A | 76.012.676 | CL | BE | 2016-06-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | A | 34 | 10.000 | UF | 5.1000 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 213.854 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,6539 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | COR79F0707 | 97.023.000 | CL | LH | 2015-07-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | | 34 | 395 | UF | 3.4500 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 9.069 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,0701 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSBBV060812 | 97.032.000 | CL | DPC | 2012-08-06 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 37 | 184.227.538 | \$\$ | 6.6000 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 185.644 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,4357 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BITA-H0910 | 76.645.030 | CL | BB | 2015-09-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | AA | 76 | 9.000 | UF | 3.5200 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 199.961 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,5464 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSBBV030512 | 97.032.000 | CL | DPC | 2012-05-03 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 37 | 197.830.460 | \$\$ | 6.1200 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 198.884 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,5381 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSBBV090412 | 97.032.000 | CL | DPC | 2012-04-09 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 37 | 199.680.511 | \$\$ | 5.6400 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 199.718 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,5446 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSBCI040912 | 97.006.000 | CL | DPC | 2012-09-04 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 13 | 95.511.592 | \$\$ | 6.7200 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 97.153 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,7513 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSITA050412 | 76.645.030 | CL | DPC | 2012-04-05 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 76 | 124.872.630 | \$\$ | 6.1200 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 124.894 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,9659 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DUSTD070113 | 97.036.000 | CL | DPC | 2013-01-07 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 14 | 1 | UF | 3.1300 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 13 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,0001 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | RPLGSE0107 | 97.947.000 | CL | LH | 2027-01-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | A | 33 | 3.426 | UF | 4.0000 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 80.565 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,6231 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BLAPO-C | 96.874.030 | CL | BE | 2016-12-10 | Instrumento no sujeto a restricciones | D | 55 | 9.500 | UF | 121.4100 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 27.244 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,2107 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DUEST070113 | 97.030.000 | CL | DPC | 2013-01-07 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 22 | 7.803 | UF | 3.1300 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 175.954 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,3608 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BSTDK20301 | 97.036.000 | CL | BB | 2015-03-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | AAA | 14 | 10.000 | UF | 3.5700 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 227.009 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,7556 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | EST1150103 | 97.030.000 | CL | LH | 2033-01-02 | Instrumento no sujeto a restricciones | AAA | 22 | 2.586 | UF | 3.9000 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 67.350 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,5209 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSBCI090412 | 97.080.000 | CL | DPC | 2012-04-09 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 2 | 199.687.156 | \$\$ | 5.6400 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 199.718 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,5446 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BEKOP-A | 93.473.000 | CL | BE | 2017-08-15 | Instrumento no sujeto a restricciones | AA | | 10.000 | UF | 3.4400 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 222.855 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,7235 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BCGVI-A | 96.751.830 | CL | BE | 2017-03-15 | Instrumento no sujeto a restricciones | A | 34 | 15.000 | UF | 5.3500 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 319.380 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 2,4700 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BCU0500116 | 97.029.000 | CL | BCU | 2016-01-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | | | 4.000 | UF | 2.4900 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 99.349 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,7683 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BSDSU-A | 76.007.675 | CL | BE | 2015-11-10 | Instrumento no sujeto a restricciones | BB | | 5.000 | UF | 5.0400 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 111.043 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,8588 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSCOR190712 | 97.023.000 | CL | DPC | 2012-07-19 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 34 | 48.665.747 | \$\$ | 6.7200 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 48.994 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,3789 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BLAPO-B | 96.874.030 | CL | BE | 2017-10-10 | Instrumento no sujeto a restricciones | D | 55 | 5.000 | UF | 70.6500 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 14.403 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,1114 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DUIA080313 | 76.645.030 | CL | DPC | 2013-03-08 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 76 | 2.188 | UF | 3.1700 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 49.218 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,3806 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DUBIC260213 | 97.080.000 | CL | DPC | 2013-02-26 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 2 | 3.569 | UF | 3.1600 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 80.526 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,6228 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BCP0600414 | 97.029.000 | CL | BCP | 2014-04-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | | | 200.000.000 | \$\$ | 5.6700 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 207.502 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,6047 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BLAPO-E | 96.874.030 | CL | BE | 2031-12-10 | Instrumento no sujeto a restricciones | D | 55 | 1.500 | UF | 46.3700 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 4.304 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,0333 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BRPLY-F | 99.530.250 | CL | BE | 2016-06-10 | Instrumento no sujeto a restricciones | A | 33 | 8.000 | UF | 3.5000 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 184.474 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,4267 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSBBV090712 | 97.032.000 | CL | DPC | 2012-07-09 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 37 | 39.104.747 | \$\$ | 6.6000 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 39.582 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,3061 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSBNS170412 | 97.018.000 | CL | DPC | 2012-04-17 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 32 | 99.254.270 | \$\$ | 6.1200 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 99.712 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,7711 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DUEST170812 | 97.030.000 | CL | DPC | 2012-08-17 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 22 | 9.845 | UF | 2.9500 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 222.797 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,7230 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DUEST170812 | 97.030.000 | CL | DPC | 2012-08-17 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 22 | 985 | UF | 2.9500 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 22.280 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,1723 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BTU0300120 | 60.805.000 | CL | BTU | 2020-01-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | | | 10.000 | UF | 2.6900 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 232.102 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,7950 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSCOR120712 | 97.023.000 | CL | DPC | 2012-07-12 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 34 | 12.182.551 | \$\$ | 6.4800 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 12.763 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,0987 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BCU0300718 | 97.029.000 | CL | BCU | 2018-07-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | | | 15.000 | UF | 2.6300 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 348.000 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 2,6913 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BCUIN-C | 91.705.000 | CL | BE | 2032-12-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | AA | 3 | 10.000 | UF | 4.0200 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 227.622 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,7603 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BCORAE0710 | 97.023.000 | CL | BB | 2016-07-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | AA | 34 | 10.000 | UF | 3.6200 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 221.808 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,7154 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BBCIAA0708 | 97.006.000 | CL | BB | 2014-07-01 | Instrumento no sujeto a restricciones | AA | 13 | 10.000 | UF | 3.4900 | TIR | 365 | Nominal compuesto | 208.593 | UF | CL | 0,0000 | 0,0000 | 1,6132 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | DSBNS310512 | 97.018.000 | CL | DPC | 2012-05-31 | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1 | 32 | 74.754.505 | \$\$ | 6.3600 | TIR | 360 | Nominal compuesto | 75.300 | \$\$ | CL | 0,0000 | 0,0000 | 0,5823 |
| | | | | | | | | | | | | | | | TOTAL | 7.191.706 | | | TOTAL | 55,6182 |

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera | Código ISIN o CUSIP | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor | Clasificación de riesgo | Nombre del Grupo Empresarial | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización | | | | Porcentaje (1) | | | | | | |
|--|---------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------|-----------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------|
| | | | | | | | | TIR, valor par o precio (1) | Código de valorización | Base tasa | Tipo de interés | Valorización al cierre (2) | Código moneda liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del total del activo del emisor | del total del activo del fondo | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | US01446PAJ30 | ALESTR 11 3/4 | ALESTRA S.A. | B | | 350.000 | PROM | 111,5000 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 193.008 | PROM | MX | 0,0000 | 0,0000 | 1,4927 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | BRBPAAACNOR6 | BPHA3 BZ | BRAZIL PHARMA | | | 1.816 | BRL | 2858,5000 | Precio | | No aplicable | 5.191 | BRL | BR | 0,0000 | 0,0000 | 0,0401 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USG1315RAD38 | BRASKM5.75 2021 | BRASKEM FINAN | | | 250.000 | PROM | 105,7500 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 130.015 | PROM | KY | 0,0000 | 0,0000 | 1,0055 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USE28087AA77 | CEMEX 9.25 2020 | CEMEX S.A. | B | | 300.000 | PROM | 91,8750 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 139.461 | PROM | MX | 0,0000 | 0,0000 | 1,0785 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USU12763AA37 | CEMEX 9.5 2016 | CEMEX S.A. | B | | 500.000 | PROM | 99,7500 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 249.992 | PROM | MX | 0,0000 | 0,0000 | 1,9334 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USP4954BAA46 | DESCA9.75 2017 | GRUPO KUO | | | 500.000 | PROM | 108,2500 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 274.652 | PROM | MX | 0,0000 | 0,0000 | 2,1241 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USP9379RAB35 | EEPPM8 3/8 21 | EEPP MEDELLIN | BBB | | 1.476.000.000 | COP | 106,0660 | Porcentaje del valor par | 365 | Nominal lineal | 432.666 | COP | CO | 0,0000 | 0,0000 | 3,3461 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USP3703CAA82 | EMGESA8.75 21 | EMGESA SA | BBB | | 1.508.000.000 | COP | 108,4350 | Porcentaje del valor par | 365 | Nominal lineal | 452.640 | COP | CO | 0,0000 | 0,0000 | 3,5006 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | US74347W8828 | EJO US | PROSHARES ADV | | | 20.000 | PROM | 18,9700 | Porcentaje del valor par | | No aplicable | 184.935 | PROM | US | 0,0004 | 0,0000 | 1,4302 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USG9372JAA00 | GVOBR10.5 01/18 | VIRGOLINO DE OL | B | | 750.000 | PROM | 98,3750 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 366.357 | PROM | BR | 0,0000 | 0,0000 | 2,8333 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | XS0459231857 | IFHBH 8.625 19 | IFH PERU | | | 500.000 | PROM | 105,3750 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 272.644 | PROM | BR | 0,0000 | 0,0000 | 2,1085 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USG5768TAA81 | MAGGBZ8.625 49 | MAGNESITA FINAN | | | 500.000 | PROM | 100,0000 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 243.720 | PROM | BR | 0,0000 | 0,0000 | 1,8848 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | US0000000005 | MARGIN C.SUISSE | CR SUISSE | | | 400.000 | PROM | 100,0000 | Porcentaje del valor par | | No aplicable | 194.976 | PROM | US | 0,0000 | 0,0000 | 1,5079 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USG5005FAA15 | NCBJAM FLOAT 2013 | JAMAICA DIV PMT | B | | 300.000 | PROM | 90,0000 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 131.757 | PROM | JM | 0,0000 | 0,0000 | 1,0190 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | CA6940711196 | PAK-W CN | PACIFIC COAL R | | | 450.000 | CAD | 12,2000 | Precio | | No aplicable | 5.490 | CAD | CA | 0,0014 | 0,0000 | 0,0425 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | US71645WAR25 | PETBRA 5.375 21 | PETROBRAS | | | 500.000 | PROM | 108,2120 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 266.063 | PROM | KY | 0,0000 | 0,0000 | 2,0576 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USP49802AA24 | PETMEX 9.5 2014 | GPO.PETROTEMEX | | | 650.000 | PROM | 111,2500 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 355.992 | PROM | MX | 0,0000 | 0,0000 | 2,7531 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | COB02PA00012 | POPULA CB | BANCO POPULAR | | | 542.872 | COP | 141,8404 | Precio | | No aplicable | 77.001 | COP | CO | 0,0001 | 0,0000 | 0,5955 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USG8665AA70 | TAM 9.5 29/1/20 | TAM CAPITAL | B | | 850.000 | PROM | 109,5000 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 460.464 | PROM | BR | 0,0000 | 0,0000 | 3,5611 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | US74347R2976 | TBT US | ULTRASHORT | | | 2.000 | PROM | 9800,1762 | Precio | | No aplicable | 19.600 | PROM | US | 0,0000 | 0,0000 | 0,1516 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USP9592YAF09 | URBIMM 8.5 2016 | URBI DESARROLLO | | | 500.000 | PROM | 101,5000 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 256.698 | PROM | MX | 0,0000 | 0,0000 | 1,9852 | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | USP9592YAD50 | URBIMM 9.5 2020 | URBI DESARROLLO | | | 300.000 | PROM | 105,2500 | Porcentaje del valor par | 360 | Nominal lineal | 156.610 | PROM | MX | 0,0000 | 0,0000 | 1,2112 | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | 4.869.932 | TOTAL | | | | | 37,6625 |

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

| Identificación del Instrumento | | | | | | | | | Posición compra/ venta | Unidades Nominales Totales | Precio a futuro del Contrato (1) | Monto Comprometido (2) | Valorización de Mercado del Contrato (2) |
|--|---------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------|-------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------|--|
| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera | Activo Objeto | Nemotécnico del Instrumento | Unidad de Cotización | Fecha de inicio contrato | Fecha vencimiento | Nombre contraparte | Código moneda de liquidación | Código país | | | | | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | UF | FORWARD | UF | 2012-01-31 | 2012-04-09 | BANCO DE CHILE | \$\$ | CL | Posición de venta del contrato. | 30 | 22497,0000 | 30 | 676.789 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | COP | FORWARD | COP | 2012-02-27 | 2012-05-29 | CREDIT SUISSE | PROM | US | Posición de venta del contrato. | 1.600 | 1795,5000 | 1.600 | 783.613 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | \$\$ | FORWARD | \$\$ | 2012-03-28 | 2012-05-25 | BANCO DE CHILE | \$\$ | CL | Posición de compra del contrato. | 8.000 | 489,7200 | 8.000 | 3.899.520 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | \$\$ | FORWARD | \$\$ | 2012-03-30 | 2012-05-25 | BANCO DE CHILE | \$\$ | CL | Posición de venta del contrato. | 999 | 489,9500 | 999 | 487.430 |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | 5.847.352 |

(1) Cifras en la moneda que corresponda con 4 decimales

(2) Cifras en Miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales

Nota: Para insertar nuevas filas, copie la fila completa e inserte la línea completa, **los datos en las columnas A y B son relevantes.**

Nota: Si no informa valores debe eliminar los valores de las columnas A y B

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

| | |
|--|---------------------|
| NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO | CFICOMPABS |
| GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA | NA |
| NOMBRE GERENTE GENERAL | PABLO DÍAZ ALBRECHT |
| MONEDA FUNCIONAL | PESOS DE CHILE |

II. APORTANTES

| | NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES | TIPO DE PERSONA (*) | RUT | DV | % PROPIEDAD |
|----|--|--|------------|----|-------------|
| 1 | CONSORCIO CORREODORES DE BOLSA S.A. | Otro tipo de persona jurídica nacional | 96.772.490 | 4 | 55,4151 |
| 2 | INVERSIONES SANTO DOMINGO II LTDA | Otro tipo de persona jurídica nacional | 96.995.420 | 6 | 7,0171 |
| 3 | SOCIEDAD AGRICOLA ICHA SOLARI Y CIA LTDA | Otro tipo de persona jurídica nacional | 79.892.450 | 8 | 4,1461 |
| 4 | BAHIA QUIMAN LTDA | Otro tipo de persona jurídica nacional | 77.692.970 | 0 | 4,1461 |
| 5 | NEGOCIOS Y VALORES S A C DE B | Otro tipo de persona jurídica nacional | 96.586.750 | 3 | 3,7476 |
| 6 | INVERSIONES EL CONVENTO LIMITADA | Otro tipo de persona jurídica nacional | 96.649.670 | 3 | 3,6582 |
| 7 | INVERSIONES COSTANERA SA | Otro tipo de persona jurídica nacional | 96.670.730 | 5 | 3,6582 |
| 8 | INVERSIONES BARTOLOME SA | Otro tipo de persona jurídica nacional | 99.507.350 | 1 | 3,0174 |
| 9 | GESTION PATRIMONIAL HC LIMITDA | Otro tipo de persona jurídica nacional | 76.892.750 | 2 | 2,9394 |
| 10 | COMPASS GESTION PATRIMONIAL CS LIMITADA | Otro tipo de persona jurídica nacional | 76.885.290 | 1 | 2,3964 |
| 11 | INVERSIONES LOS CASTANOS SA | Otro tipo de persona jurídica nacional | 96.656.990 | 5 | 1,8289 |
| 12 | INVERSIONES ACCES SA | Otro tipo de persona jurídica nacional | 96.911.320 | 1 | 1,8289 |

III. EMISION DE CUOTAS

| | |
|--|-------------|
| TOTAL APORTANTES | 27 |
| CUOTAS EMITIDAS | 12.000.000 |
| CUOTAS PAGADAS | 488.607 |
| CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS | 0 |
| NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO | 0 |
| NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO | 0 |
| NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS | 0 |
| VALOR LIBRO DE LA CUOTA | 25.705,9247 |

IV. COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO**COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO**

| NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO | RUT | DV | FECHA DE INICIO | FECHA DE TERMINO |
|---|------------|----|-----------------|------------------|
| Carlos O Rian Herrera | 10.477.644 | 2 | 2011-03-30 | 2012-04-20 |
| César Muñoz Valdez | 9.156.517 | K | 2011-03-30 | 2012-04-20 |
| Lorenzo Larach Marimon | 6.249.754 | 8 | 2011-03-30 | 2012-04-20 |

AUDITORES EXTERNOS

| | |
|--|-------------------------------------|
| NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS | KPMG Auditores Consultores Limitada |
| N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA | 9 |

CLASIFICADORA DE RIESGO

| | |
|---|-----|
| CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE | N/A |
| NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO | N/A |
| N° INSCRIPCION | N/A |

V. OTROS ANTECEDENTES

| | |
|---------------------------|------------|
| FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN | 1 |
| NOMBRE EMISOR | FAL44V0110 |
| RUT EMISOR | 96.509.660 |
| Digito Verificador | 4 |

| TIPO DE INSTRUMENTO | INVERSION DIRECTA | INVERSION INDIRECTA | TOTAL INVERSION |
|---------------------|-------------------|---------------------|-----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| LH | 558.343 | 0 | 558.343 |

| | |
|--------------------------------|---------|
| TOTAL EMISOR | 558.343 |
| % SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO | 4,3180 |



**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION**

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el periodo de enero a marzo 2012 y 2011, se detallan a continuación

| Indicador | | Unidad | ENE-MAR 2012 | ENE-MAR 2011 | Variación | % Variación |
|---------------|-------------------------------------|--------|-----------------|-----------------|-----------|----------------|
| Liquidez | Liquidez Corriente | Veces | 34,91 | 5,34 | 29,57 | 553,72 |
| | Razón Ácida | Veces | 2,083 | 5,07 | -2,99 | -58,91 |
| Endeudamiento | Razón de Endeudamiento | Veces | 0,0295 | 0,2305 | -0,20 | -87,21 |
| | Proporción Deuda Corto Plazo | % | 2,86 | 18,73 | -0,16 | -84,71 |
| | Cobertura Gastos Financieros | Veces | 241,34 | 33,82 | 207,52 | 613,60 |
| Resultados | Resultado Operacional | M\$ | 492.816 | 666.519 | -173.016 | -25,06 |
| | Gastos Financieros | M\$ | -2.042 | -19.709 | 17.667 | -89,64 |
| | Resultado no Operacional | M\$ | -75.023 | -253.572 | 178.549 | -70,14 |
| | Utilidad del Ejercicio | M\$ | 417.793 | 412.947 | 4.846 | 1,17 |
| Rentabilidad | Rentabilidad de Patrimonio | % | 2,93 | 1,50 | 1,4276 | 95,17 |
| | Rentabilidad sobre los activos | % | 2,74 | 1,30 | 1,4425 | 110,97 |
| | Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota | Veces | 0,8551 | 0,0242 | 0,8309 | 3.433 |

Análisis Liquidez

- Razón de liquidez: (Activo circulante / Pasivo circulante)
- Razón Ácida: (Activos más líquidos (Caja +CFM) / Pasivo circulante)

Análisis Endeudamiento

- Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)
- Proporción deuda corto plazo (Pasivo corriente / Total pasivos)
- Cobertura Gastos Financieros

Análisis Resultado

- Resultado operacional: (Resultado realizado de inversiones + Utilidad y Pérdida no realizada de inversiones)

Análisis Rentabilidad

- Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad del ejercicio / patrimonio promedio)
- Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos promedio)
- Utilidad del ejercicio / N° cuotas

HECHOS RELEVANTES

RUN Fondo : 7200-1
Nombre Fondo : Compass Absolute Return Fondo de Inversión
Nombre Sociedad Administradora : Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Período : 31/03/2012

Con fecha 2 de enero de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 150.135 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$ 3.731.384.757, a un valor cuota equivalente a \$ 24.853,5302.

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 10.440 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 24 de Enero de 2012, la Sociedad Administradora, presentó a la Superintendencia de Valores y Seguros una solicitud de pronunciamiento respecto a la aplicabilidad de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes", en lo relativo a la provisión de dividendos a repartir de fondos de inversión, toda vez que el reconocimiento de dicha provisión al cierre del ejercicio, junto con la eventual suscripción de cuotas de nuevos aportantes, entre la fecha de cierre del ejercicio y la del pago del dividendo, podría afectar los intereses de los aportantes que se mantuvieron en el Fondo durante todo el ejercicio.

Con fecha 1 de febrero de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 3.453 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$87.012.590, a un valor cuota equivalente a \$ 25.199,1283.

Con fecha 1 de marzo de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 6.363 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$162.363.526, a un valor cuota equivalente a \$ 25.516,82.

Entre el 1 de abril de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (30 de marzo de 2012), no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.