



COMPASS GROUP

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
30 de junio de 2012, 31 de diciembre 2011 y 30 de junio 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 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

ACTIVOS	Notas	30.06.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	(5)	719.280	374.791
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(6)	11.216.074	15.534.561
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(11a)	9.727	1.627.632
Total activo corriente		11.945.081	17.536.984
Total Activos		11.945.081	17.536.984
PASIVOS			
Pasivo corriente			
Préstamos	(13)	93	1.009.625
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(11b)	5.000	530.030
Remuneraciones sociedad administradora	(14)	47.535	15.855
Total pasivo corriente		52.628	1.555.510
Patrimonio neto			
Aportes		9.925.963	14.559.951
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		1.421.523	1.910.287
Resultado del ejercicio		544.967	(488.764)
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		11.892.453	15.981.474
Total Pasivos y Patrimonio		11.945.081	17.536.984

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 30 de junio de 2012 y 2011

	Notas	Por el periodo terminado al 30 de junio de	Por el periodo terminado al 30 de junio de	Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de	Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de
		2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$
Ingresos/ (pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	(18)	332.306	611.518	167.641	332.917
Ingresos por dividendos		2.417	52.913	1.139	52.067
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(6.207)	(113.616)	143.860	(379.783)
Resultado en venta de instrumentos financieros		365.110	384.140	(111.830)	263.235
Total ingresos netos de la operación		693.626	934.955	200.810	268.436
Gastos					
Remuneración del comité de vigilancia		(2.029)	(3.886)	(1.018)	(981)
Comisión de administración		(109.022)	(254.615)	(59.279)	(98.939)
Honorarios por custodia y administración		(5.962)	(10.596)	(2.885)	(4.473)
Costos de transacción	(28)	(23.034)	(85.777)	(6.308)	(21.892)
Otros gastos de operación	(29)	(5.516)	(8.405)	(3.092)	(3.131)
Total gastos de operación		(145.563)	(363.279)	(72.582)	(129.416)
Utilidad de la operación		548.063	571.676	128.228	139.020
Gastos financieros		(3.096)	(42.019)	(1.054)	(22.310)
Utilidad antes de impuesto		544.967	529.657	127.174	116.710
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior					
Resultado del ejercicio		544.967	529.657	127.174	116.710
Total resultado integral		544.967	529.657	127.174	116.710

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 30 de junio 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	449.156	-	-	-	-	-	-	-	-	449.156
Repartos de patrimonio	(5.083.144)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.083.144)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	544.967	-	544.967
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual 30.06.2012	9.925.963	-	-	-	-	-	1.421.523	544.967	-	11.892.453

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	1.796.822	-	-	-	-	-	-	-	-	1.796.822
Repartos de patrimonio	(5.614.268)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.614.268)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(505.858)	-	-	(505.858)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	529.657	-	529.657
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	780.983	780.983	(780.983)	-	-	-
Saldo final periodo anterior 30.06.2011	22.793.995	-	-	-	-	-	1.910.287	529.657	-	25.233.939

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 30 de junio de 2012 y 2011

	Por los ejercicios terminado al 30 de junio de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Flujos de Efectivo Originados por Actividades de la Operación		
Resultado del ejercicio	544.967	529.657
Ajuste por:		
- Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	(199.111)	732.088
- Diferencias de cambio no realizadas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(161.382)
- Otras variaciones de resultados, no realizadas	67.444	437.212
- Subtotal	(131.667)	1.007.918
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones	(525.030)	2.109.506
(Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones	1.617.905	(2.398.500)
Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	-	-
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	4.252.772	180.178
Aumento de otros activos	-	-
(Disminución) de otros pasivos	31.680	-
Subtotal Efectivo originado en operaciones	5.377.327	(108.816)
Flujo neto originado en actividades de la operación	5.790.627	1.428.759
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	195.058	-
Dividendos recibidos	2.417	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	197.475	-
Flujos de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de prestamos	-	2.520.670
Pago de Préstamo	(1.009.625)	-
Aportes	449.156	4.614.967
Repartos de patrimonio	(5.083.144)	(13.213.228)
Reparto de dividendos	-	-
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(5.643.613)	(6.077.591)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente	344.489	(4.648.832)
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	374.791	5.207.788
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	719.280	558.956

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 30 de junio 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 Fondo tendrá una duración de 10 años a contar del día en que la Superintendencia apruebe el presente Reglamento Interno, prorrogable sucesivamente por periodos de 5 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes deberá celebrarse con al menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

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 30 de junio 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 30 de junio 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 junio 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 reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 11 de septiembre de 2012.

2.1.3 Período cubierto

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera, terminados al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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\$
30.06.2012	501,84
31.12.2011	519,20
30.06.2011	468,15

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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultado	11.216.074	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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2012, el Fondo mantenía un 74,31% invertido en monedas distintas del peso chileno, y un 27,56% 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 30 de junio de 2012 es la siguiente:

Exposición Cambiaria	Monedas (% sobre Activos Netos)					
	COP	BRL	MX	USD	CAD	TOTAL
Instrumentos Financieros						
Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,64	0,04	-	-	0,01	0,69
Capitalización Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	-	-	-
Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)	3,94	-	-	-	-	3,94
Deuda Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	22,46	-	22,46
Caja	0,00	-	-	3,06	-	3,06
Exposición Neta (ajustados por forwards sobre monedas)						
Instrumentos Financieros						
Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,64	0,04	-	-	0,01	0,69
Capitalización Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	-	-	-
Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,28	-	-	-	-	0,28
Deuda Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	7,64	-	7,64
Forwards sobre Monedas	% (sobre activos netos)					
USD/CLP	-21,55					
USD/COP	3,67					
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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2012, el 92,62% (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 30 de junio 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 30 de junio de 2012, el fondo mantenía un 92,62% (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 30 de junio 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	0,80%	No se especifica	10,00%
Extranjeras				
Renta Fija < BB	Máximo	12,21%	No se especifica	25,00%

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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	7,8%	No se especifica	10,00%
Extranjeras				
Renta Fija < BB	Máximo	13,7%	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 30 de junio de 2012 el porcentaje de liquidez del Fondo era de un 45,77%, respecto a su total de activos.

Asimismo, al 30 de junio 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 día	45,09%
Estimado en 1 semana	36,75%
Estimado en 1 mes	18,16%

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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 riesgo. 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 riesgo donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de las instancias de apoyo, dentro de las cuales se encuentran las recomendaciones del área de Estudio de Compass (Administradora), el comité de riesgos y otros, para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo en bancos	719.280	374.791
Total	719.280	374.791

Apertura por moneda

Apertura por moneda	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo en bancos		
\$	355.150	29.344
US\$	364.078	-
BRL	-	345.396
MXN	52	51
Total	719.280	374.791

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

a) Activos y pasivos

Concepto	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Títulos de renta variable		
- Acciones de sociedades anónimas abiertas	82.326	1.370.873
- Cuotas de fondos mutuos	-	260.000
- Cuotas de fondos de inversión	-	-
Títulos de deuda		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.616.901	2.142.293
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	729.484	738.197
- Bonos registrados	7.717.492	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	69.871	24.694
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11.216.074	15.534.561

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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	562.585	912.674
- Resultados no realizados	<u>202.086</u>	<u>436.868</u>
Total utilidades netas	764.671	1.349.542

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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	30.06.2012				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	-	82.326	82.326	0,6892	390.655	980.218	1.370.873	7,8170
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	260.000	-	260.000	1,4826
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	82.326	82.326	0,6892	650.655	980.218	1.630.873	9,2996
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.616.901	-	2.616.901	21,9078	2.142.293	-	2.142.293	12,2159
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	729.484	-	729.484	6,1070	738.197	-	738.197	4,2094
Bonos registrados	4.577.892	3.139.600	7.717.492	64,6081	4.884.857	5.823.273	10.708.130	61,0603
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	290.374	-	290.374	1,6558
Subtotal	7.924.277	3.139.600	11.063.877	92,6229	8.055.721	5.823.273	13.878.994	79,1414
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	69.871	-	69.871	0,5849	24.694	-	24.694	0,1408
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	69.871	-	69.871	0,5849	24.694	-	24.694	0,1408
Total	7.994.148	3.221.926	11.216.074	93,8970	8.731.070	6.803.491	15.534.561	88,5818

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2012	15.534.561	29.226.440
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	(127.578)	325.863
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	30.069	73.496
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	31.794	(307.055)
Adiciones	46.810.404	154.509.499
Ventas	(51.063.176)	(167.812.272)
Otros movimientos	-	(481.410)
Saldo final al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011	11.216.074	15.534.561
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	11.216.074	15.534.561

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

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Deudores varios (*)	-	1.620.801
Intereses por cobrar (**)	8.953	6.831
Cuentas por cobrar (***)	774	-
Total	9.727	1.627.632

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

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

(**) Corresponden a intereses por cobrar en Bonos.

(***) Corresponden a retenciones por compra de Bonos emitidos por la Tesorería General de la Republica.

Detalle al 30.06.2012

Conceptos	Rut	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo Amortización	Vencimiento			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Intereses por cobrar	96.874.030-k	Empresas La Polar S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	8.953	-	-	8.953
Cuentas por cobrar	60.805.000-0	Tesorería General de la Republica	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	774	774
Total								8.953	-	774	9.727

Detalle al 31.12.2011

Conceptos	Rut	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo Amortización	Vencimiento			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Deudores Varios	O-E	HAPOALIMSEC	USA	USD	-	-	-	510.054	-	-	510.054
	O-E	BANIF	USA	USD	-	-	-	510.082	-	-	510.082
	O-E	Munita y Claro VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA	USA	USD	-	-	-	81.617	-	-	81.617
Intereses por cobrar	96.515.580-5	-	Chile	Pesos	-	-	-	519.048	-	-	519.048
Total			Chile	Pesos	-	-	-	6.831	-	-	6.831
Total								1.627.632	-	-	1.627.632

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2011

Nota 11 - Cuentas y Documentos por Cobrar y por Pagar por Operaciones (continuación)

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Obligaciones por Venta corta	-	522.521
Cuentas por pagar:		
Comité Vigilancia	883	652
Custodia	1.452	1.550
Publicaciones	440	323
Servicios profesionales	2.218	4.976
Otros	7	8
Total	5.000	530.030

Detalle al 30.06.2012

Conceptos	Rut	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo Amortización	Vencimiento			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Cuentas por pagar	-	Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	883	-	883
	-	Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.452	-	1.452
	-	Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	440	-	440
	-	Servicios profesionales	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.218	-	2.218
	-	Otros.	Chile	Pesos	-	-	-	-	7	-	7
Total								-	5.000	-	5.000

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2011

Nota 11 - Cuentas y Documentos por Cobrar y por Pagar por Operaciones (continuación)

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones: (continuación)

Detalle al 31.12.2011

Conceptos	Rut	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo Amortización	Vencimiento			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Venta corta	96.586.750-3	NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	-	-	-	158.985	-	-	158.985
	78.221.830-1	DEUTSCHE SECURITIES CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	-	-	-	363.536	-	-	363.536
Cuentas por pagar	-	Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	652	-	652
	-	Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.550	-	1.550
	-	Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	323	-	323
	-	Servicios profesionales	Chile	Pesos	-	-	-	-	4.976	-	4.976
	-	Otros.	Chile	Pesos	-	-	-	-	8	-	8
Total								522.521	7.509		530.030

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

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 el Fondo no mantiene saldo en el rubro.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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 30.06.2012		Saldo al 31.12.2011	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos bancarios	93	-	1.009.625	-
Total	93	-	1.009.625	-

b) Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos

Préstamos bancarios corriente al 30.06.2012

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	
USA	Banco JP Morgan	USD	Al vencimiento	2,7803	2,7768	Sin garantía	-	93	-	-	93
Total							-	93	-	-	93

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	USD	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 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 14 - Remuneraciones sociedad administradora

Conceptos	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Cuentas por pagar con sociedad administradora	47.535	15.855
Total	47.535	15.855

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración fija devengada por el Fondo a junio 2012 y a diciembre 2011.

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

i) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 30 de junio de 2012 y 2011 el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar..

ii) Otros documentos y cuentas por pagar:

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

ii) Otros pasivos

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 17 - Ingresos Anticipados

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 18- Intereses y Reajustes

Conceptos	30.06.2012 M\$	30.06.2011 M\$	01-04-2012 al 30-06-2012 M\$	01-04-2011 al 30-06-2011 M\$
- Intereses percibidos por Renta Fija	195.058	474.933	130.102	272.922
- Intereses devengados Títulos de Renta Fija	137.248	136.585	37.539	67.677
- Intereses devengados Otras Inversiones	-	-	-	(7.682)
- Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	-	-	-	-
Total	332.306	611.518	167.641	332.917

Nota 19 - Cuotas Emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 12.000.000 de cuotas al 30 de junio de 2012, con un valor de 25.977,3999 por cuota (24.855,5146 al 31.12.2011)

a) Al 30 de junio de 2012:

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2012	-	457.800	457.800	457.800

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	-	17.530	17.530	17.530
Transferencias	-	54.689	54.689	54.689
Disminuciones	-	202.705	202.705	202.705
Saldo al 30.06.2012	-	457.800	457.800	457.800

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 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
Emisiones 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 dividendos provisorios durante el período.

Nota 21 - Rentabilidad del Fondo

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	4,5136%	-0,3496%	2,1296%
Real	4,0760%	-2,9180%	-3,8098%

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 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 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	monto inversión	% Inversión del emisor	% Inversión del emisor
		M\$		M\$		
Sin información						

Nota 23 - Excesos de Inversión

Al 30 de junio 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 información				

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 25 - Custodia de Valores

Al 30 de junio 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	7.994.148	100,0000%	66,9242%	3.021.190	93,7697%	25,2923%
Otras entidades	-	-	-	200.736	6,2303%	1,6805%
Total cartera de inversiones en custodia	7.994.148	100,0000%	66,9242%	3.221.926	100,0000%	26,9728%

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 - Custodias 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%	38,7951%

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 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 junio 2012 ascendió a M\$109.022 (M\$254.615 en junio 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 30 de junio 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	3.858	5.094	785	20.392	0,1715
Personas relacionadas	-	-	9.886	9.886	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

*Las cuotas se encuentran en custodia Consorcio S.A. Corredores de Bolsa

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 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	%
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	-	-	-	-	-	-	-

*Las cuotas se encuentran en custodia Consorcio S.A. Corredores de Bolsa

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	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	01.04.2012 al 30.06.2012	01.04.2011 al 30.06.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones de corretaje	19.282	61.920	135.280	6.153	36.042
Prima Venta Corta	3.752	23.857	46.530	155	5.322
Otros	-	-	-	-	(19.472)
Total	23.034	85.777	181.810	6.308	21.892

Nota 29 - Otros gastos de operación

Tipo de gasto	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	01.04.2012 al 30.06.2012	01.04.2011 al 30.06.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro de aportantes	1.817	2.192	3.524	1.123	1.056
Auditoria	3.011	4.250	6.790	1.607	1.254
Clasificadora de riesgo	-	-	-	-	-
Gasto Publicaciones	688	1.018	1.659	362	316
Gastos Legales y Notariales	-	800	1.971	-	360
Otros	-	145	145	-	145
Total	5.516	8.405	14.089	3.092	3.131
% sobre el activo del fondo	0,0462%	0,0274%	0,0803%	0,0275%	-

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 30 - Información Estadística

Al 30 de junio de 2012:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	25.199,1283	25.199,1283	12.422.742	108
Febrero	25.516,8190	25.516,8190	12.572.851	110
Marzo	25.705,9247	25.705,9247	12.560.095	111
Abril	25.793,0969	25.793,0969	12.684.581	109
Mayo	25.863,3249	25.863,3249	11.954.443	109
Junio	25.977,3999	25.977,3999	11.892.454	106

Al 31 de diciembre de 2011:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	26.231,3136	26.231,3136	28.221.195	76
Febrero	26.390,0144	26.390,0144	28.067.839	79
Marzo	26.465,9924	26.465,9924	27.515.898	81
Abril	26.354,8692	26.354,8692	26.940.764	81
Mayo	26.089,9250	26.089,9250	25.334.178	87
Junio	26.068,5231	26.068,5231	25.233.939	96
Julio	25.926,6581	25.926,6581	22.462.597	115
Agosto	25.353,3078	25.353,3078	21.542.401	135
Septiembre	24.636,8171	24.636,8171	19.790.533.	132
Octubre	25.195,4852	25.195,4852	17.089.039	111
Noviembre	24.717,1686	24.717,1686	16.096.735	110
Diciembre	24.855,5146	24.855,5146	15.981.474	114

Nota 31 - Sanciones

Durante el periodo finalizado al 30.06.2012, 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 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 32 - Información por Segmentos

- Segmentos operativos

Para el ejercicio terminado al 30 de junio 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	156.641	44.086	127.561	2.263	52.897	(18.338)	365.110
Ingresos por dividendos	2.417	-	-	-	-	-	2.417
Intereses y reajustes	-	297.023	-	24.803	-	10.480	332.306
Costos de transacciones	(5.232)	(11.219)	(4.196)	(890)	(1.740)	243	(23.034)
Total ingresos netos por segmento	153.826	329.890	123.365	26.176	51.157	(7.615)	676.799
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	82.326	7.717.492	-	2.616.901	-	799.355	11.216.074
Total activos por segmento	82.326	7.717.492	-	2.616.901	-	799.355	11.216.074
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 30 de junio 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	(244.665)	150.840	158.113	90.109	203.351	26.392	384.140
Ingresos por dividendos	52.913	-	-	-	-	-	52.913
Intereses y reajustes	-	561.900	-	49.618	-	-	611.518
Costos de transacciones	(23.850)	(14.839)	(15.554)	(8.865)	(20.005)	(2.664)	(85.777)
Total ingresos netos por segmento	(215.602)	697.901	142.559	130.862	183.346	23.728	962.794
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	3.781.558	18.898.322	71.214	1.649.364	-	1.000.163	27.187.196
Total activos por segmento	3.781.558	18.898.322	71.214	1.649.364	-	1.000.163	27.187.196
Total pasivos por segmento	-	-	-	-	-	-	-

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 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	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$	30.06.2011 M\$
Total de ingresos por segmento	676.799	113.484	962.794
Comisión administración	(109.022)	(271.823)	(254.615)
Ajustes a partir de los últimos precios de mercado transados respecto de precios de compra/venta de mercado	(6.207)	(233.559)	(113.616)
Gastos financieros	(3.096)	(58.734)	(42.019)
Otros gastos de operación	(5.516)	(14.089)	(8.405)
Remuneración comité de vigilancia	(2.029)	(5.874)	(3.886)
Honorarios por custodia y administración	(5.962)	(18.169)	(10.596)
Resultados operacionales	544.967	(488.764)	529.657

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

Conceptos	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$	30.06.2011 M\$
Activos por segmento para segmentos reportables	11.216.074	15.534.561	27.187.196
Efectivo y efectivo equivalente	719.280	374.791	558.956
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	9.727	1.627.632	2.899.640
Total activos	11.945.081	17.536.984	30.645.792

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

Conceptos	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$	30.06.2011 M\$
Pasivos por segmento para segmentos reportables	-	(522.521)	-
Patrimonio	(11.892.453)	(15.981.474)	(25.233.939)
Préstamos	(93)	(1.009.625)	(2.520.670)
Remuneraciones sociedad administradora	(47.535)	(15.855)	(119.953)
Otros pasivos de corto plazo	-	-	-
Acreedores varios	-	-	(2.766.527)
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(5.000)	(7.509)	(4.703)
Total pasivos	(11.945.081)	(17.536.984)	(30.645.792)

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 33 - Hechos Posteriores

Con fecha 2 de julio de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 29.192 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$758.472.841, a un valor cuota equivalente a \$ 25.982,2157.

Con fecha 1 de agosto de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 9.723 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$253.303.782, a un valor cuota equivalente a \$ 26.052,0191

Con fecha 6 agosto de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio Ordinario N°18845, comunicó a Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos algunas observaciones a los estados financieros de fondos de inversión, referidos al 31 de diciembre de 2011. Dichas observaciones, están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa y la incorporación de información complementaria y otros aspectos requeridos por el organismo regulador, y por consiguiente, no tuvieron un efecto significativo respecto de los estados financieros presentados originalmente. Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros, se ha agregado información adicional en las notas referidas a: “Información General”; “Cuentas y Documentos por Cobrar y por Pagar por Operaciones”; ”Otros Gastos de Operación” e “Información Estadística”.

Entre el 1° de julio 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 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 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	-	82.326	0,6892
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.616.901	-	21,9078
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	5.302.360	3.144.616	70,7151
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	69.871	-	0,5849
Total	7.989.132	3.226.942	93,8970

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 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	del 01.01.2012 al 30.06.2012	del 01.01.2011 al 30.06.2011
	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	562.585	912.674
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	134.063	(244.665)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	5.062	5.396
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	2.417	52.913
Enajenación de títulos de deuda	46.348	240.949
Intereses percibidos en títulos de deuda	195.058	474.932
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	127.561	-
Otras inversiones y operaciones	52.076	-
Otros	-	383.149
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(103.051)	(720.156)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(7.782)	(301.614)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(95.269)	(418.542)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	305.137	1.157.024
Valorización de acciones de sociedades anónimas	4.122	116.045
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	108.159	626.817
Intereses devengados de títulos de deuda	137.248	414.162
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	55.608	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(148.659)	(405.298)
Gastos financieros	(3.096)	(42.019)
Comisión de la sociedad administradora	(109.022)	(254.615)
Remuneración del comité de vigilancia	(2.029)	(3.886)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(34.512)	(104.778)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(71.045)	(414.587)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	544.967	529.657

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Descripción	del 01.01.2012 al 30.06.2012	del 01.01.2011 al 30.06.2011
	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	239.830	(627.367)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	562.585	912.674
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(103.051)	(720.156)
Gastos del ejercicio (menos)	(148.659)	(405.298)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(71.045)	(414.587)
 DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	 -	 -
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	666.339	1.893.883
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	667.062	1.927.638
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.314.021	1.662.970
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	116.973	358.237
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(763.932)	(93.569)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(723)	(33.755)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(763.209)	(127.324)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	762.486	93.569
 Ajuste a resultado devengado acumulado	 -	 -
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
 MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	 906.169	 1.266.516

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

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 : 30/06/2012

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.

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:

- Carlos O’Rian Herrera
- César Muñoz Valdés
- 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.

Con fecha 24 de mayo de 2012, se informó en carácter de Hecho Esencial, que el Directorio de la Administradora aceptó la renuncia de las siguientes personas:

1. De don Andrés Sáenz Mc Manus al cargo de Director de la Sociedad a partir del día 24 de Mayo de 2012, designando en su reemplazo a don Francisco Guzmán Molina, quien desempeñará sus funciones hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.
2. De don Pablo Díaz Albrecht al cargo de Gerente General a partir del día 01 de junio de 2012, designando en su reemplazo a don Phillip Stockins Abascal.

Con fecha 1 de junio de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 4.477 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$115.790.106, a un valor cuota equivalente a \$ 25.863,3249.

Al 30 de Junio de 2012, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



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

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011

INDICADORES FINANCIEROS

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

Indicador		Unidad	ENE-JUN 2012	ENE-JUN 2011	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	226,97	5,66	221,31	3.910,11
	Razón Ácida	Veces	13,667	5,13	8,54	166,42
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0044	0,2145	-0,21	-97,94
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,44	17,66	-17,22	-97,51
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	224,04	22,25	201,79	906,92
Resultados	Resultado Operacional	M\$	693.626	934.955	-241.329	-25,81
	Gastos Financieros	M\$	-3.096	-42.019	38.923	-92,63
	Resultado no Operacional	M\$	-148.659	-405.298	256.639	-63,32
	Utilidad del Ejercicio	M\$	544.967	529.657	15.310	2,89
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	3,91	1,95	1,9602	100,52
	Rentabilidad sobre los activos	%	3,70	1,72	1,9769	114,94
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	Veces	1,1153	0,5472	0,5681	103,83

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

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICOMPABS
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	PHILLIP STOCKINS ABASCAL
MONEDA FUNCIONAL	PESOS DE CHILE

II. APORTANTES

	NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1	CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.772.490	4	56,1053
2	INVERSIONES SANTO DOMINGO II LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.995.420	6	7,4893
3	SOCIEDAD AGRICOLA ICHA SOLARI Y CIA LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.892.450	8	4,4251
4	BAHIA QUIMAN LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	77.692.970	0	4,4251
5	NEGOCIOS Y VALORES S.A. C DE B	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.586.750	3	3,9998
6	ASESORIAS MIV LIMITDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.073.520	5	3,7176
7	INVERSIONES BARTOLOME S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	99.507.350	1	3,2204
8	GESTION PATRIMONIAL HC LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.892.750	2	3,1372
9	GESTION PATRIMONIAL CS LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.885.290	1	2,5577
10	INVERSIONES EL CONVENTO LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.649.670	3	1,9522
11	INVERSIONES COSTANERA S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.670.730	5	1,9522
12	COMERCIAL E INVERSIONES SANTA VIRGINIA LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.708.120	5	1,8045

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	106
CUOTAS EMITIDAS	12.000.000
CUOTAS PAGADAS	457.800
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	25.977,3990

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	2012-04-20	2013-04-20
César Muñoz Váldez	9.156.517	K	2012-04-20	2013-04-20
Lorenzo Larach Marimon	6.249.754	8	2012-04-20	2013-04-20

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	562.040	0	562.040

TOTAL EMISOR	562.040
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	4,7052

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 por 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	D\$BBV090113	97032000	CL	DPC	2013-01-09	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0037	192.313.856,00	\$\$	6,3600	TIR	360	Nominal compuesto	193.406	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,6191
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV090712	97032000	CL	DPC	2012-07-09	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0037	39.104.747,00	\$\$	5,7600	TIR	360	Nominal compuesto	40.250	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,3370
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV130313	97032000	CL	DPC	2013-03-13	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0037	5.018.623,00	\$\$	6,4800	TIR	360	Nominal compuesto	5.092	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,0426
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV150413	97032000	CL	DPC	2013-04-15	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0037	202.723.055,00	\$\$	6,4800	TIR	360	Nominal compuesto	205.001	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,7162
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV150413	97032000	CL	DPC	2013-04-15	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0037	93.999.098,00	\$\$	6,4800	TIR	360	Nominal compuesto	95.055	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7958
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV300712	97032000	CL	DPC	2012-07-30	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0037	197.823.937,00	\$\$	5,7600	TIR	360	Nominal compuesto	199.045	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,6663
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BCI030712	97006000	CL	DPC	2012-07-03	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0013	69.621.260,00	\$\$	5,2800	TIR	360	Nominal compuesto	69.969	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,5858
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BCI040912	97006000	CL	DPC	2012-09-04	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0013	95.511.592,00	\$\$	5,8800	TIR	360	Nominal compuesto	98.934	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,8282
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BCI250912	97006000	CL	DPC	2012-09-25	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0013	294.394.725,00	\$\$	6,0000	TIR	360	Nominal compuesto	295.712	\$\$	CL	0,0000	0,0000	2,4756
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$CHI280812	97004000	CL	DPC	2012-08-28	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0003	76.688.397,00	\$\$	5,7600	TIR	360	Nominal compuesto	77.014	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,6447
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$COR120712	97023000	CL	DPC	2012-07-12	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0034	12.182.551,00	\$\$	6,3600	TIR	360	Nominal compuesto	12.973	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,1086
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$COR190712	97023000	CL	DPC	2012-07-19	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0034	48.665.747,00	\$\$	6,6000	TIR	360	Nominal compuesto	49.827	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,4171
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$COR260712	97023000	CL	DPC	2012-07-26	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0034	98.896.317,00	\$\$	6,2400	TIR	360	Nominal compuesto	99.551	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,8334
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$EST211212	97030000	CL	DPC	2012-12-21	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0022	95.155.023,00	\$\$	6,1200	TIR	360	Nominal compuesto	97.126	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,8131
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$ITA040912	76645030	CL	DPC	2012-09-04	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0076	49.267.715,00	\$\$	6,0000	TIR	360	Nominal compuesto	49.455	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,4140
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$ITA120712	76645030	CL	DPC	2012-07-12	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0076	98.773.887,00	\$\$	5,7600	TIR	360	Nominal compuesto	99.808	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,8356
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$ITA200213	76645030	CL	DPC	2013-02-20	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0076	100.803.110,00	\$\$	6,2400	TIR	360	Nominal compuesto	101.306	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,8481
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$STO030712	97036000	CL	DPC	2012-07-03	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0014	99.367.032,00	\$\$	5,1600	TIR	360	Nominal compuesto	99.957	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,8368
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SNFALA100712	90749000	CL	PE	2012-07-10	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0073	224.191.164,00	\$\$	6,0000	TIR	360	Nominal compuesto	229.617	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,9223
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUBIC110113	97080000	CL	DPC	2013-01-11	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0002	4.867,50	UF	5,0000	TIR	360	Nominal compuesto	110.154	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9222
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUBIC260213	97080000	CL	DPC	2013-02-26	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0002	2.598,64	UF	4,7200	TIR	360	Nominal compuesto	58.734	UF	CL	0,0000	0,0000	0,4917
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUCHI170413	97004000	CL	DPC	2013-04-17	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0003	1.933,28	UF	4,2700	TIR	360	Nominal compuesto	43.759	UF	CL	0,0000	0,0000	0,3663
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUCHI180413	97004000	CL	DPC	2013-04-18	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0003	7.727,20	UF	4,2600	TIR	360	Nominal compuesto	174.973	UF	CL	0,0000	0,0000	1,4648
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUSEC100113	97053000	CL	DPC	2013-01-10	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0035	4.868,15	UF	5,0000	TIR	360	Nominal compuesto	110.168	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9223
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUSTD070113	97036000	CL	DPC	2013-01-07	Instrumento no sujeto a restricciones	N-1	0014	0,5673	UF	5,2600	TIR	360	Nominal compuesto	13	UF	CL	0,0000	0,0000	0,0001
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGUA-R	61808000	CL	BE	2019-04-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0085	5,0000	UF	3,5600	TIR	365	Nominal compuesto	112.791	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9442
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCI-X0607	97006000	CL	BB	2017-06-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0013	5,0000	UF	3,6600	TIR	365	Nominal compuesto	110.114	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9218
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIAA0708	97006000	CL	BB	2014-07-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0013	10,0000	UF	3,7400	TIR	365	Nominal compuesto	210.231	UF	CL	0,0000	0,0000	1,7600
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCPE-A	76045822	CL	BE	2014-10-29	Instrumento no sujeto a restricciones	A	0000	19,0000	UF	3,8100	TIR	365	Nominal compuesto	429.541	UF	CL	0,0000	0,0000	3,5960
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBIC471009	97080000	CL	BB	2014-10-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0002	8,0000	UF	3,5500	TIR	365	Nominal compuesto	180.319	UF	CL	0,0000	0,0000	1,5096
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGVI-A	96751830	CL	BE	2017-03-15	Instrumento no sujeto a restricciones	A	0034	15,0000	UF	5,6900	TIR	365	Nominal compuesto	322.248	UF	CL	0,0000	0,0000	2,6977
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAE0710	97023000	CL	BB	2016-07-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0034	10,0000	UF	3,8500	TIR	365	Nominal compuesto	222.841	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8655
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCSMU-A	76012676	CL	BE	2016-06-01	Instrumento no sujeto a restricciones	A	0034	3,0000	UF	5,4700	TIR	365	Nominal compuesto	63.251	UF	CL	0,0000	0,0000	0,5295
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300221	97029000	CL	BCU	2021-02-01	Instrumento no sujeto a restricciones		0000	10,0000	UF	2,4800	TIR	365	Nominal compuesto	238.334	UF	CL	0,0000	0,0000	1,9952
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300322	97029000	CL	BCU	2022-03-01	Instrumento no sujeto a restricciones		0000	10,0000	UF	2,4900	TIR	365	Nominal compuesto	238.663	UF	CL	0,0000	0,0000	1,9980
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300718	97029000	CL	BCU	2018-07-01	Instrumento no sujeto a restricciones		0000	15,0000	UF	2,4400	TIR	365	Nominal compuesto	355.271	UF	CL	0,0000	0,0000	2,9742
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0500116	97029000	CL	BCU	2016-01-01	Instrumento no sujeto a restricciones		0000	4,0000	UF	2,5100	TIR	365	Nominal compuesto	100.312	UF	CL	0,0000	0,0000	0,8398
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEKOP-A	93473000	CL	BE	2017-08-15	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0000	10,0000	UF	3,5200	TIR	365	Nominal compuesto	225.139	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8848
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITA-H0910	76645030	CL	BB	2015-09-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0076	9,0000	UF	3,5800	TIR	365	Nominal compuesto	202.175	UF	CL	0,0000	0,0000	1,6925
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BPLZA-G	76017019	CL	BE	2016-05-15	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0073	10,0000	UF	3,5500	TIR	365	Nominal compuesto	222.688	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8643
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPLY-F	99530250	CL	BE	2016-06-10	Instrumento no sujeto a restricciones	A	0033	8,0000	UF	4,1100	TIR	365	Nominal compuesto	181.009	UF	CL	0,0000	0,0000	1,5153
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSDSU-A	76007675	CL	BE	2015-11-10	Instrumento no sujeto a restricciones	BBB	0000	4,0000	UF	5,2800	TIR	365	Nominal compuesto	87.824	UF	CL	0,0000	0,0000	0,7352
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSQU-M	93007000	CL	BE	2017-02-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0024	10,0000	UF	3,5600	TIR	365	Nominal compuesto	226.833	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8990
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDK20301	97036000	CL	BB	2015-03-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AAA	0014	10,0000	UF	4,3900	TIR	365	Nominal compuesto	225.420	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8871
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTMOV-A	87845500	CL	BE	2014-07-15	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0043	220.000.000,00	\$\$	6,7200	TIR	365	Nominal compuesto	221.062	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,8507
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300717	60805000	CL	BTU	2017-07-01	Instrumento no sujeto a restricciones		0000	10,0000	UF	2,3600	TIR	365	Nominal compuesto	236.572	UF	CL	0,0000	0,0000	1,9805
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	COR79F0707	97023000	CL	LH	2015-07-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0034	368,686	UF	3,8600	TIR	360	Nominal compuesto	8.442	UF	CL	0,0000	0,0000	0,0707
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97030000	CL	LH	2033-01-02	Instrumento no sujeto a restricciones	AAA	0022	2.569,28	UF	3,8200	TIR	360	Nominal compuesto	67.554	UF	CL	0,0000	0,0000	0,5655
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97030000	CL	LH	2027-01-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AAA	0022	446,875	UF	3,7400	TIR	360	Nominal compuesto	10.584	UF	CL	0,0000	0,0000	0,0886
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FAL44V0110	96509660	CL	LH	2030-01-01	Instrumento no sujeto a restricciones	AA	0073	23.603,74	UF	3,8500	TIR	360	Nominal compuesto	562.040	UF	CL	0,0000	0,0000	4,7052
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RPLGSE0107	97947000	CL	LH	2027-01-01	Instrumento no sujeto a restricciones	A	0033	3.385,76	UF	3,8100	TIR	360	Nominal compuesto	80.865	UF	CL	0,0000	0,0000	0,6770
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	UINT-A1105	97011000	CL	BB	2015-11-01	Instrumento no sujeto a restricciones	A	0000	7.227,50	UF	4,3100	TIR	365	Nominal compuesto	165.254	UF	CL	0,0000	0,0000	1,3834
															TOTAL				TOTAL	66,3390
																7.924,276				

(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 (3)	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
												TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés (6)				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	BRBPHAACNOR6	BPHA3 BZ	BRAZIL PHARMA	BR	ACE		Instrumento no sujeto a restricciones			1.816	BRL	2670,9202	Precio		No aplicable	4.850	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,0406
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CA6940711196	PAK-W CN	PACIFIC COAL R	CA	ADR		Instrumento no sujeto a restricciones			450.000	CAD	2,4663	Precio		No aplicable	1.110	CAD	CA	0,0014	0,0000	0,0093
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	COB02PA00012	POPULA CB	BANCO POPULAR	CO	ACE		Instrumento no sujeto a restricciones			542.872	COP	140,6691	Precio		No aplicable	76.365	COP	CO	0,0001	0,0000	0,6393
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US0000000005	MARGIN C. SUISSE	CR SUISSE	US	OBFE	2015-03-20	Instrumento no sujeto a restricciones			400.000	PROM	91,8750	Porcentaje del valor par	360	No aplicable	200.736	PROM	US	0,0000	0,0000	1,6805
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG1315RAD38	BRASKM5.75 21	BRASKEM FIN LTD	BR	BBFE	2021-04-15	Instrumento no sujeto a restricciones	BBB		250.000	PROM	99,7500	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	130.126	PROM	KY	0,0000	0,0000	1,0894
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USU12763AA37	CEMEX 9.5 2016	CEMEX S.A.	MX	BEE	2016-12-14	Instrumento no sujeto a restricciones	B		250.000	PROM	108,2500	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	123.357	PROM	MX	0,0000	0,0000	1,0327
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP4954BA46	DESCA9.75 2017	GRUPO KUO	MX	BEE	2017-10-17	Instrumento no sujeto a restricciones	BB		500.000	PROM	106,0660	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	269.122	PROM	MX	0,0000	0,0000	2,2530
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP9379RAB35	EEPPME8 3/8 21	EEPP MEDELLIN	CO	BEE	2021-02-01	Instrumento no sujeto a restricciones	BBB		726.000.000	COP	108,4350	Porcentaje del valor par	365	Nominal lineal	226.186	COP	CO	0,0000	0,0000	1,8935
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP3703CAA82	EMGESA8.75 21	EMGESA SA	CO	BEE	2021-01-25	Instrumento no sujeto a restricciones	BBB		758.000.000	COP	18,9700	Porcentaje del valor par	365	Nominal lineal	242.595	COP	CO	0,0000	0,0000	2,0309
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG9372JAA00	GVOBR10.5 01/18	VIRGOLINO DE OL	BR	BEE	2018-01-28	Instrumento no sujeto a restricciones	B		400.000	PROM	98,3750	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	187.864	PROM	BR	0,0000	0,0000	1,5727
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP37149AN42	ICASA 8.9 2021	ICA S.A.	MX	BEE	2021-02-04	Instrumento no sujeto a restricciones	B		300.000	PROM	105,3750	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	148.684	PROM	MX	0,0000	0,0000	1,2447
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	XSO459231857	IFHBH 8.625 19	IFH PERU	BR	BEE	2019-06-30	Instrumento no sujeto a restricciones	BB		500.000	PROM	100,0000	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	265.722	PROM	BR	0,0000	0,0000	2,2245
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG5768TAA81	MAGGBZ8.625 49	MAGNESITA FINAN	BR	BBFE	2049-10-05	Instrumento no sujeto a restricciones	BB		500.000	PROM	100,0000	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	253.639	PROM	BR	0,0000	0,0000	2,1234
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG5005FAA15	NCBJAM FLOAT 2013	JAMAICA DIV PMT	JM	BBFE	2013-06-15	Instrumento no sujeto a restricciones	BB		225.000	PROM	90,0000	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	101.736	PROM	JM	0,0000	0,0000	0,8517
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP7356YAA12	OGXPBZ 8.5 18	OGX PETROLEO	BR	BEE	2018-06-01	Instrumento no sujeto a restricciones	B		300.000	PROM	12,2000	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	135.058	PROM	BR	0,0000	0,0000	1,1307
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US71645WAR25	PETBRA 5.375 21	PETROBRAS	KY	BEE	2021-01-27	Instrumento no sujeto a restricciones	BBB		500.000	PROM	108,2120	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	275.383	PROM	KY	0,0000	0,0000	2,3054
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP49802AA24	PETMEX 9.5 2014	GPO PETROTEMEX	MX	BEE	2014-08-19	Instrumento no sujeto a restricciones	BB		220.000	PROM	111,2500	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	125.429	PROM	MX	0,0000	0,0000	1,0500
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG86665AA70	TAM 9.5 29/1/20	TAM CAPITAL	BR	BEE	2020-01-29	Instrumento no sujeto a restricciones	BB		350.000	PROM	141,8404	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	195.643	PROM	BR	0,0000	0,0000	1,6379
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP9592YAF09	URBIMM 8.5 2016	URBI DESARROLLO	MX	BEE	2016-04-19	Instrumento no sujeto a restricciones	B		500.000	PROM	109,5000	Porcentaje del valor par	360	Nominal lineal	258.322	PROM	MX	0,0000	0,0000	2,1626
															TOTAL	3.221.926,99				TOTAL	26,9728

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

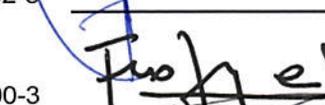
DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

Gloria Acharán Toledo
NOTARÍA 42 - R.M.
NOTARIO - SANTIAGO

Nombre del Fondo : COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN
Run del Fondo : 7200-1

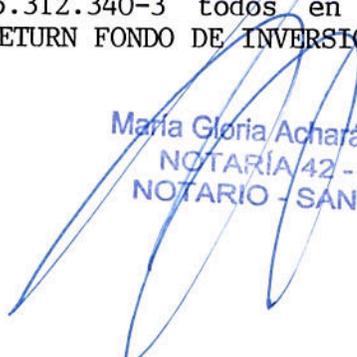
En sesión de directorio, celebrada con fecha 11 de Septiembre de 2012, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de Junio de 2012, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujos de Efectivo (método indirecto)
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios
- Información del Fondo
- Hechos Relevantes
- Análisis Razonado
- Carteras de inversiones
- Otros Informes

Nombre	Cargo	RUT	FIRMA
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Rodrigo Barros Camacho	Director	7.017.732-3	
Francisco Guzmán Molina	Director	9.696.690-3	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Matías Rodríguez Amal	Director	10.958.739-7	
Phillip Stockins Abascal	Gerente General	15.312.340-3	

11 de Septiembre de 2012

Autorizo las firmas del anverso de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de identidad número 8.065.260-7, don RODRIGO BARROS CAMACHO, Cédula de Identidad número 7.017.732-3, don FRANCISCO GUZMAN MOLINA, Cédula de identidad número 9.696.690-3, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8, don MATIAS RODRIGUEZ ARNAL, Cédula de Identidad número 10.958.739-7 y don PHILLIP STOCKINS ABASCAL, Cédula de identidad número 15.312.340-3 todos en su calidad de Directores de COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSTION. En Santiago, a 12 de septiembre de 2012.-


María Gloria Acharán Toledo
NOTARÍA 42 - R.M.
NOTARIO - SANTIAGO