



COMPASS GROUP

Estados Financieros

**COMPASS ABSOLUTE RETURN
FONDO DE INVERSIÓN**

Santiago, Chile

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

ACTIVOS	Notas	31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Activos corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	(5)	1.347.633	374.791
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(6)	11.065.392	15.534.561
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(11a)	1.181	1.627.632
Total activos corriente		12.414.206	17.536.984
Total activos		12.414.206	17.536.984
 PASIVOS			
Pasivos corriente			
Pasivos Financieros a valor razonable con efectos en resultado	(12)	9.226	-
Préstamos	(13)	90	1.009.625
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(11b)	4.411	530.030
Remuneraciones sociedad administradora	(14)	100.853	15.855
Otros documentos y cuentas por pagar	(15)	177.414	-
Total pasivos corriente		291.994	1.555.510
 Patrimonio neto			
Aportes		10.048.806	14.559.951
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		1.421.523	1.910.287
Resultado del ejercicio		829.297	(488.764)
Dividendos provisorios		(177.414)	-
Total patrimonio neto		12.122.212	15.981.474
Total pasivos y patrimonio		12.414.206	17.536.984

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	(18)	556.537	1.012.796
Ingresos por dividendos		3.810	74.095
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(26.598)	(1.743)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(57.387)	(231.816)
Resultado en venta de instrumentos financieros		637.766	(791.597)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>1.114.128</u>	<u>61.735</u>
Gastos			
Remuneración del comité de vigilancia		(4.091)	(5.874)
Comisión de administración	(26)	(229.395)	(271.823)
Honorarios por custodia y administración		(10.750)	(18.169)
Costos de transacción	(28)	(25.692)	(181.810)
Otros gastos de operación	(29)	(11.676)	(14.089)
Total gastos de operación		<u>(281.604)</u>	<u>(491.765)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		832.524	(430.030)
Gastos financieros		(3.227)	(58.734)
Utilidad antes de impuesto		829.297	(488.764)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		<u>829.297</u>	<u>(488.764)</u>
Total resultado integral		<u>829.297</u>	<u>(488.764)</u>

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Aportes M\$	Otras reservas					Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$		Otras M\$				
Saldo inicial período actual 01.01.2012	14.559.951	-	-	-	-	-	1.910.287	(488.764)	-	15.981.474
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	14.559.951	-	-	-	-	-	1.910.287	(488.764)	-	15.981.474
Aportes	2.093.282	-	-	-	-	-	-	-	-	2.093.282
Repartos de patrimonio	(6.604.427)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.604.427)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(177.414)	(177.414)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	829.297	-	829.297
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(488.764)	488.764	-	-
Saldo final período actual 31.12.2012	10.048.806	-	-	-	-	-	1.421.523	829.297	(177.414)	12.122.212

Saldo inicial período anterior 01.01.2011	26.611.441	-	-	-	(780.983)	(780.983)	3.197.128	-	(188.647)	28.838.939
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	26.611.441	-	-	-	(780.983)	(780.983)	3.197.128	-	(188.647)	28.838.939
Aportes	5.383.542	-	-	-	-	-	-	-	-	5.383.542
Repartos de patrimonio	(17.435.032)	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.435.032)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(505.858)	-	188.647	(317.211)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(488.764)	-	(488.764)
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	780.983	780.983	(780.983)	-	-	-
Saldo final período anterior 31.12.2011	14.559.951	-	-	-	-	-	1.910.287	(488.764)	-	15.981.474

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012 M\$	2011 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Resultado del ejercicio	829.297	(488.764)
Ajuste por:		
- Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	(262.735)	(131.225)
- Otras variaciones de resultados, no realizadas	-	(203.521)
- Subtotal	(262.735)	(334.746)
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones	(525.619)	(802.716)
(Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones	1.626.451	(845.759)
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	-	13.302.773
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	4.359.987	-
(Disminución) de otros pasivos	84.998	(256.356)
Subtotal Efectivo originado en operaciones	5.545.817	11.397.942
Flujo neto originado en actividades de la operación	6.112.379	(10.574.432)
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	350.825	648.012
Dividendos recibidos	3.810	74.095
Flujo neto originado por actividades de inversión	354.635	722.107
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos	-	1.009.625
Pago de Préstamo	(1.009.625)	(169.272)
Aportes	2.093.282	5.383.542
Repartos de patrimonio	(6.604.427)	(17.435.032)
Reparto de dividendos	-	(505.858)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(5.520.770)	(11.716.995)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	946.244	(420.456)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	374.791	793.504
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	26.598	1.743
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1.347.633	374.791

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 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 N°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 períodos 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 4 de noviembre de 2010.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos

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

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

2.2 Aprobación estados financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes estados financieros en su sesión de ordinaria de directorio con fecha 25 de marzo de 2013.

2.3 Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo, comprenden los estados de situación financiera y los estados de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los estados de resultados integrales y estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

(b) 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	31.12.2012 US\$	31.12.2011 US\$
Tipo de cambio	479,96	519,20

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.5 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.

2.6 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.

2.7 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2012

2.7.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

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:

- el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y
- 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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.7 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2012, continuación

2.7.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo, continuación

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 período 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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.7 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2012, continuación

2.7.2 Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo

Norma	Título	Materia	Aplicación a partir de los estados financieros cuyos periodos comiencen él:
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a Revelar.	La enmienda clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	1 de julio de 2013.
NIIF 1	Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	La enmienda proporciona una excepción en el reconocimiento de Préstamos de Administraciones Públicas.	1 de enero de 2013.
Mejoras a las NIIF 2009-2011 (publicadas en mayo de 2012)		Las mejoras dicen relación con las siguientes normas: <ul style="list-style-type: none"> • NIC 1 Presentación de los estados financieros; • NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación; y la • NIC 34 Información Financiera Intermedia 	1 de enero de 2013.
NIC 27	Estados Financieros Separados (2011).	Esta nueva norma revisada, modificada por efecto de la emisión de la NIIF 10, con el propósito de excluir todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.	1 de enero de 2013.
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011).	Esta nueva norma revisada, modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.	1 de enero de 2013.
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados.	Esta norma establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	1 de enero de 2013.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.7 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2012, continuación

2.7.2 Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo, continuación

Norma	Título	Materia	Aplicación a partir de los estados financieros cuyos periodos comiencen él:
NIIF 11	Negocios Conjuntos.	Esta norma redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.	1 de enero de 2013.
NIIF 12	Revelación de Intereses en otras entidades.	Esta norma define los requisitos de revelación que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.	1 de enero de 2013.
NIIF 13	Medición a Valor Razonable.	Esta norma establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	1 de enero de 2013.
Modificación a las NIIF 10, 11, 12; Guía de transición (Publicada en junio de 2012)		La modificación establece que la fecha inicial de aplicación será el inicio del periodo en el cual la NIIF 10 se aplica por primera vez, y clarifica cual es el enfoque en las cifras comparativas.	1 de enero de 2013.
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación.	Esta enmienda aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	1 de enero de 2014.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.8 Activos y pasivos financieros

2.8.1 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.

2.8.2 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.

2.8.3 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.

2.8.4 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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.8 Activos y pasivos financieros, continuación

2.8.4 Medición del valor razonable, continuación

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, estos se valorizan a precio de mercado, tomado como referencia el precio de mercado que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerando el cierre de mercado 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. Este tipo de valorización se dio hasta el 30 de septiembre de 2012, ya que a partir de octubre de 2012 los contratos de Forward de monedas se comenzaron a valorizar a precio de mercado, tomando como referencia el precio al que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerado al cierre de 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 INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.8 Activos y pasivos financieros, continuación

2.8.5 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.

2.8.6 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 extingue un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.8 Activos y pasivos financieros, continuación

2.8.7 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.

2.8.8 Instrumentos financieros derivados

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo no presenta derivados de cobertura.

2.8.9 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.

2.8.10 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 INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.8 Activos y pasivos financieros, continuación

2.8.11 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.

2.8.12 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 Nos.45, 46, 47 y 48 del citado Reglamento.

2.8.13 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.

2.9 Dividendos por pagar

De acuerdo con el Artículo N°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.

2.10 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 INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.11 Segmentos

Compass Absolute Return Fondo de Inversión revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 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 garantizadas por estas.
- (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.

2.12 Cambios contables

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2012, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 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 Resolución Exenta N°620, de fecha 28 de octubre de 2010, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en nuestro sitio Web www.cgcompass.com.

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;

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 Política de inversión del fondo, continuación

- (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.

Nota 4 Administración de riesgos

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 31 de diciembre 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 (No Auditado).

(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 INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(a) Riesgo de precios, continuación

(ii) Exposición Global: Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultado	11.065.392	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 N°11A) : hasta 25%.
 - b. Comité de riesgo : hasta 10%.
- (2) Límite por grupo económico
 - a. Reglamento interno (Artículo N°11B) : hasta 45%.
- (3) Límites de Renta Variable

LÍMITES 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%

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(a) Riesgo de precios, continuación

(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%

(b) Riesgo de tipo de cambio

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

(ii) Exposición al riesgo cambiario: Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo mantenía un 65,75% invertido en monedas distintas del peso chileno, y un 18,00% en monedas extranjeras, respecto de su total de activos.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(b) Riesgo de tipo de cambio, continuación

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

Exposición Cambiaria	Monedas (% sobre Activos Netos)					
	COP	BRL	MX	USD	CAD	TOTAL
Instrumentos Financieros						
Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,05	0,05	-	-	0,01	0,11
Capitalización Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	2,26	-	2,26
Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)	-	-	-	-	-	-
Deuda Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	15,80	-	15,80
Caja	-	-	0,03	1,71	-	1,75
Exposición Neta (ajustados por forwards sobre monedas)						
Instrumentos Financieros						
Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,05	0,05	-	-	0,01	0,11
Capitalización Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	0,26	-	2,26
Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)	-	-	-	-	-	-
Deuda Extranjera (en moneda USD)	-	-	0,03	(4,14)	-	(4,14)
Forwards sobre Monedas						
	% (sobre activos netos)					
USD/CLP	(21,66)	-	-	-	-	-
USD/COP	0,00	-	-	-	-	-
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 INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 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	Monedas (% sobre Activos Netos)					
	COP	BRL	MX	USD	CAD	TOTAL
Instrumentos Financieros						
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

(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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(c) Riesgo de tasa de interés, continuación

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2012, el 86,7905% (79,14% en diciembre 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.

(2) Riesgo de crédito

Se entiende por riesgo de crédito, la posibilidad de pérdida a la que se expone el Fondo, debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo.

(i) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo mantenía un 86,79% (79,14% en diciembre 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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 Administración de riesgos, continuación

(2) Riesgo de crédito, continuación

- Clasificación de riesgo: el Fondo limitará el porcentaje de activos que podrá adquirir y mantener en la cartera de inversión del Fondo cuando estos tengan una clasificación de riesgo inferior a:
 - Instrumentos de renta fija de emisores nacionales: Limitación clasificación de riesgo inferior a A.
 - Instrumentos de renta fija de emisores internacionales: Limitación clasificación de riesgo inferior a BB.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la exposición por clasificación de riesgo de la cartera de renta fija del Fondo, era la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012:

LIMITES RATING RENTA FIJA (sobre total de cartera renta fija)				
Instrumentos		Absolute	Regl.interno	C.Riesgo
Nacionales				
Renta Fija < A	Máximo	5,14%	No se especifica	10,00%
Extranjeros				
Renta Fija < BB	Máximo	9,28%	No se especifica	25,00%

Al 31 de diciembre de 2011:

LIMITES 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%
Extranjeros				
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).

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 Administración de riesgos, continuación

(3) Riesgo de liquidez, continuación

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

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al 31 de diciembre de 2012, el porcentaje de liquidez del Fondo era de un 42,84%, respecto a su total de activos.

Asimismo, al 31 de diciembre 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	39,64%
Estimado en 1 semana	55,44%
Estimado en 1 mes	4,92%

(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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 Administración de riesgos, continuación

(4) Riesgo operacional, continuación

(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.

Nota 5 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo en bancos	1.347.633	374.791
Total	1.347.633	374.791

Apertura por moneda

Apertura por moneda	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo en bancos		
\$	1.132.784	29.344
US\$	210.601	-
BRL	3	345.396
MXN	4.245	51
Total	1.347.633	374.791

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 6 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos y pasivos

Concepto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Títulos de renta variable		
- Acciones de sociedades anónimas abiertas	13.251	1.370.873
- Cuotas de fondos mutuos	-	260.000
- Cuotas de fondos de inversión	277.790	-
Títulos de deuda		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.990.198	2.142.293
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	152.794	738.197
- Bonos registrados	7.631.359	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	-	24.694
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11.065.392	15.534.561

(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):

Concepto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Resultados realizados	1.066.284	(30.570)
Resultados no realizados	154.395	18.808
Total utilidades, (pérdidas) netas	1.220.679	(11.762)

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 6 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2012				31.12.2011			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	13.251	13.251	0,1067	390.655	980.218	1.370.873	7,8170
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	260.000	-	260.000	1,4826
Cuotas de fondos de inversión	-	277.790	277.790	2,2377	-	-	-	-
Subtotal	-	291.041	291.041	2,3444	650.655	980.218	1.630.873	9,2996
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.990.198	-	2.990.198	24,0869	2.142.293	-	2.142.293	12,2159
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	152.794	-	152.794	1,2308	738.197	-	738.197	4,2094
Bonos registrados	5.687.578	1.943.781	7.631.359	61,4728	4.884.857	5.823.273	10.708.130	61,0603
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	290.374	-	290.374	1,6558
Subtotal	8.830.570	1.943.781	10.774.351	86,7905	8.055.721	5.823.273	13.878.994	79,1414
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	24.694	-	24.694	0,1408
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	24.694	-	24.694	0,1408
Total	8.830.570	2.234.822	11.065.392	89,1349	8.731.070	6.803.491	15.534.561	88,5818

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 6 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

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

Movimientos	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	15.534.561	29.226.440
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	(141.089)	325.863
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	653	73.496
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(57.387)	(307.055)
Adiciones	30.120.583	154.509.499
Ventas	(34.480.570)	(167.812.272)
Otros movimientos	88.641	(481.410)
Saldo final al 31 de diciembre	11.065.392	15.534.561
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	11.065.392	15.534.561

Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

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

Nota 8 Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 9 Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

Nota 10 Propiedades de inversión

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 11 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Deudores varios (*)	-	1.620.801
Intereses por cobrar (**)	-	6.831
Cuentas por cobrar (***)	1.181	-
Total	1.181	1.627.632

(*) Corresponden a ventas efectuadas los días de 30 de diciembre de 2011, y que a la fecha de cierre se encontraban pendientes de cobro.

Al 31 de diciembre de 2012, 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 31.12.2012

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 cobrar	60.805.000-0	Tesorería General de la Republica	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	1.181	1.181
Total								-	-	1.181	1.181

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	USA	USD	-	-	-	81.617	-	-	81.617
Intereses por cobrar	96.515.580-5	VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	-	-	-	519.048	-	-	519.048
	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	6.831	-	-	6.831
Total								1.627.632	-	-	1.627.632

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 11 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Obligaciones por Venta corta	-	522.521
Cuentas por pagar(*):		
Comité de Vigilancia	907	652
Custodia	1.954	1.550
Publicaciones	-	323
Registro Aportantes	183	
Servicios profesionales	1.362	4.976
Otros	5	8
Total	4.411	530.030

(*) Corresponden a cuentas por pagara por servicios otorgados al Fondo

Detalle al 31.12.2012

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	-	-	-	-	907	-	907
	-	Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.954	-	1.954
	-	Registro Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	183	-	183
	-	Servicios profesionales	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.362	-	1.362
	-	Otros	Chile	Pesos	-	-	-	-	5	-	5
Total								-	4.411	-	4.411

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 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

Conceptos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Derivados	9.226	-
Total	9.226	-

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 13 Préstamos

El detalle o composición de este rubro es el siguiente:

(a) Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses

Préstamos que devengan Intereses	Saldo al 31.12.2012		Saldo al 31.12.2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	90	-	1.009.625	-
Total	90	-	1.009.625	-

(b) Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos

Préstamos bancarios corriente al 31.12.2012

País	Nombre acreedor	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual %	Tasa nominal anual %	Garantía	Corriente				Total corriente al 31.12.2012 M\$
							Vencimiento				
							Indeterminado M\$	hasta 1 mes M\$	1 a 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	
USA	Banco JP Morgan	USD	Al vencimiento	2,7803	2,7768	Sin garantía	-	90	-	-	90
Total							-	90	-	-	90

Préstamos bancarios corriente al 31.12.2011

País	Nombre acreedor	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual %	Tasa nominal anual %	Garantía	Corriente				Total corriente al 31.12.2011 M\$
							Vencimiento				
							Indeterminado M\$	hasta 1 mes M\$	1 a 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	
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 INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 14 Remuneraciones sociedad administradora

Conceptos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Remuneración fija	11.472	15.855
Remuneración variable	89.381	-
Total	100.853	15.855

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración fija devengada por el Fondo a diciembre 2012 y 2011. La remuneración variable es devengada en forma diaria y se paga en forma anual.

Nota 15 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(i) Otros documentos y cuentas por cobrar:

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

(ii) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Dividendos por pagar	177.414	-
Total	177.414	-

Nota 16 Otros activos y otros pasivos

(i) Otros activos

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

(ii) Otros pasivos

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

Nota 17 Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 18 Intereses y reajustes

Conceptos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Intereses percibidos por Renta Fija	424.680	686.920
Intereses devengados Títulos de Renta Fija	131.828	325.863
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	29	13
Total	556.537	1.012.796

Nota 19 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 12.000.000 de cuotas al 31 de diciembre de 2012, con un valor de 26.652,0452 por cuota (24.855,5146 al 31.12.2011).

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2012	-	461.489	461.489	461.489

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	-	79.381	79.381	79.381
Transferencias (*)	-	87.656	87.656	87.656
Disminuciones	-	(260.867)	(260.867)	(260.867)
Saldo al 31.12.2012	-	461.489	461.489	461.489

(*) Las transacciones de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

(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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 19 Cuotas emitidas

(b) Al 31 de diciembre de 2011, continuación:

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

(*) Las transacciones de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 20 Reparto de beneficios a los aportantes

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo no distribuyó dividendos provisorios

Al 31 de diciembre de 2011:

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
24-05-2011	0,523337253	505.859	Definitivo

En Asamblea Ordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 28 de Abril de 2011, se acordó distribuir un dividendo de \$505.859.390, que corresponde a un 30% del monto susceptible de ser distribuido como dividendo, de acuerdo con el estado de situación financiera aprobado en la Asamblea.

Nota 21 Rentabilidad del fondo

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	7,2279%	7,2279%	2,2122%
Real	5,6581%	5,6581%	(3,5662)%

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 22 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2012:

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido M\$	Total inversión del emisor %	monto inversión M\$	Inversión del emisor %	Inversión del emisor %
Sin información						

Al 31 de diciembre de 2011:

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido M\$	Total inversión del emisor %	monto inversión M\$	Inversión del emisor %	Small Cap Latam monto inversión	Inversión del emisor %
Brazil Pharma	BHPA3 BZ	329.083	0,1756	4.262	0.0023	324.820	0,1733
		329.083		4.262		324.820	

Nota 23 Excesos de inversión

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 24 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2012:

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía M\$	% del activo total del fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Sin información				

Al 31 de diciembre de 2011:

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía M\$	% del activo total del fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
FAL44V0110	473.748	2,7014	Garantía	Nevasa Corredores de Bolsa
BEKOP-A	445.881	2,5425	Garantía	Deutsche securities Corredores de Bolsa Ltda.

Nota 25 Custodia de valores

Al 31 de diciembre 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	8.830.570	100,0000%	71,1328%	2.234.822	100,0000%	18,0021%
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	8.830.570	100,0000%	71,1328%	2.234.822	100,0000%	18,0021%

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 25 Custodia de valores, continuacion

Al 31 de diciembre de 2011

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en Instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	7.133.240	81,6995%	40,6754%	6.803.491	100,0000%	38,7952%
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%	38,7952%

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 N°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 N°22 del Reglamento Interno del Fondo.

El total de comisión fija y variable, pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$229.395 durante el ejercicio 2012, de los cuales M\$140.013 corresponde a comisión fija y M\$89.382 a comisión variable. (En el ejercicio 2011 solo se pagó comisión fija, la cual ascendió a M\$271.823).

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 26 Partes relacionadas, continuación

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el detalle es el siguiente:

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora (*)	0,3143	2.021	3.858	5.094	785	20.922	0,1701
Personas relacionadas	-	-	11.924	9.886	2.038	54.317	0,4416
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, el detalle es el siguiente:

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

(*) 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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 28 Costos de transacción

Tipo de gasto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Comisiones de corretaje	21.940	135.280
Prima Venta Corta	3.752	46.530
Total	25.692	181.810

Nota 29 Otros gastos de operación

Tipo de gasto	Trimestre desde 01.10.2012 hasta 31.12.2012 M\$	Trimestre desde 01.10.2011 hasta 31.12.2011 M\$	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Registro de aportantes	994	652	3.275	3.524
Auditoría	2.676	1.276	7.015	6.790
Gasto Publicaciones	(456)	322	450	1.659
Gastos Legales y Notariales	56	-	936	1.971
Otros	-	-	-	145
Total	3.270	2.250	11.676	14.089
% sobre el activo del fondo	0,263	0,0263	0,0941%	0,0803%

Nota 30 Información estadística

Al 31 de diciembre 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
Julio	26.052,0191	26.052,0191	11.170.090	103
Agosto	26.275,4107	26.275,4107	11.017.175	103
Septiembre	26.351,4195	26.351,4195	11.051.706	103
Octubre	26.461,6239	26.461,6239	11.528.668	109
Noviembre	26.566,4574	26.566,4574	11.437.763	111
Diciembre (*)	26.652,0452	26.652,0452	12.299.626	116

(*) El valor cuota revelado al 31 de diciembre de 2012, no incluye una provisión de dividendo por un valor de \$384 por cuota, equivalente a un monto total para el Fondo de M\$177.414.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 30 Información estadística, continuación

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 período finalizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 32 Información por segmentos

Segmentos operativos

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, el detalle es el siguiente:

Conceptos	Acciones M\$	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Obligaciones venta corta M\$	Otros M\$	Total M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	176.160	100.729	327.666	1.816	49.153	(17.758)	637.766
Ingresos por dividendos	3.810	-	-	-	-	-	3.810
Intereses y reajustes	-	131.828	-	424.680	29	-	556.537
Costos de transacciones	(3.889)	(5.025)	(7.080)	(9.020)	(1.062)	384	(25.692)
Total ingresos netos por segmento	176.081	227.532	320.586	417.476	48.120	(17.374)	1.172.421
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	13.251	7.631.359	-	2.990.198	-	430.584	11.065.392
Total activos por segmento	13.251	7.631.359	-	2.990.198	-	430.584	11.065.392
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	9.226	-	-	-	9.226
Total pasivos por segmento	-	-	9.226	-	-	-	9.226

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 32 Información por segmentos, continuación

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, el detalle es el siguiente:

Conceptos	Acciones M\$	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Obligaciones venta corta M\$	Otros M\$	Total 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)

Conciliación segmentos operativos

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

Conceptos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Total de ingresos por segmento	1.172.421	113.484
Comisión administración	(229.395)	(271.823)
Ajustes a partir de los últimos precios de mercado transados respecto de precios de compra/venta de mercado	(83.985)	(233.559)
Gastos financieros	(3.227)	(58.734)
Otros gastos de operación	(11.676)	(14.089)
Remuneración comité de vigilancia	(4.091)	(5.874)
Honorarios por custodia y administración	(10.750)	(18.169)
Resultados operacionales	829.297	(488.764)

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

Conceptos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Activos por segmento para segmentos reportables	11.065.392	15.534.561
Efectivo y efectivo equivalente	1.347.633	374.791
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	1.181	1.627.632
Total activos	12.414.206	17.536.984

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 32 Información por segmentos, continuación

Conciliación segmentos operativos, continuación

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

Conceptos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Pasivos por segmento para segmentos reportables	(9.226)	(522.521)
Patrimonio	(12.122.212)	(15.981.474)
Préstamos	(90)	(1.009.625)
Remuneraciones sociedad administradora	(100.853)	(15.855)
Otros pasivos de corto plazo	(4.411)	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	(7.509)
Otros documentos y cuentas por pagar	(177.414)	-
Total pasivos	(12.414.206)	(17.536.984)

Nota 33 Hechos posteriores

Con fecha 2 de enero de 2013, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 5.996 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$159.809.273, a un valor cuota equivalente a \$ 26.652,6473.

Con fecha 10 de enero de 2013, 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 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero 2013 y hasta el 10 de enero del 2014, 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 1 de febrero de 2013, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 6.003 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$161.064.918, a un valor cuota equivalente a \$ 26.830,7377.

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, a juicio de la Administradora, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

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	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	13.251	13.251	0,1067
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	277.790	277.790	2,2377
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	2.990.198	-	2.990.198	24,0869
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	5.840.372	1.943.781	7.784.153	62,7036
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	8.830.570	2.234.822	11.065.392	89.1349

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

ANEXO 1

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	del 01.01.2012 al 31.12.2012 M\$	del 01.01.2011 al 31.12.2011 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.066.284	(30.570)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	176.188	(2.240.607)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	(22.578)	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	5.639	6.798
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	3.810	74.095
Enajenación de títulos de deuda	102.546	413.935
Intereses percibidos en títulos de deuda	424.680	686.920
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	327.666	(553.429)
Otras inversiones y operaciones	48.304	1.581.705
Otros	29	13
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(83.521)	(768.969)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(6.345)	(498.535)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(5.079)	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(62.871)	(270.434)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(9.226)	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	237.916	787.777
Valorización de acciones de sociedades anónimas	2.855	189.646
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	103.233	272.268
Intereses devengados de títulos de deuda	131.828	325.863
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(284.831)	(550.498)
Gastos financieros	(3.227)	(58.734)
Comisión de la sociedad administradora	(229.395)	(271.823)
Remuneración del comité de vigilancia	(4.091)	(5.873)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(48.118)	(214.068)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(106.551)	73.496
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	829.297	(488.764)

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

ANEXO 1

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	del 01.01.2012 al 31.12.2012	del 01.01.2011 al 31.12.2011
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	591.381	(1.350.037)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.066.284	(30.570)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(83.521)	(768.969)
Gastos del ejercicio (menos)	(284.831)	(550.498)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(106.551)	-
 DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	 (177.414)	 -
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	881.815	2.122.176
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	909.900	2.122.176
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.314.021	1.833.887
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	336.763	386.846
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(740.884)	(98.179)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(378)
 Pérdida devengada acumulada (menos)	 (28.085)	 -
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(768.969)	(110)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	740.884	110
 Ajuste a resultado devengado acumulado	 -	 -
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
 MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	 1.295.782	 772.139

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 : 31/12/2012

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.

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".

Con fecha 1 de octubre de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 1.261 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$33.229.140, a un valor cuota equivalente a \$ 26.351,4195.

Con fecha 5 de noviembre de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 14.864 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$393.325.578, a un valor cuota equivalente a \$ 26.461,6239.

Con fecha 22 de Noviembre de 2012, fueron informadas como Hecho Esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros, las siguientes materias:

Que con motivo de la modificación de estatutos acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 11 de Junio de 2012, referida al aumento del número de miembros del directorio de 5 a 6, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de Noviembre de 2012, por la unanimidad de los accionistas se procedió a revocar íntegramente al directorio de la Sociedad, para los efectos de designar uno nuevo en su reemplazo, quedando éste compuesto por los señores Jaime de la Barra Jara, Jaime Martí Fernández, Rodrigo Barros Camacho, Francisco Guzmán Molina, Matías Rodríguez Arnal y Daniel Navajas Passalacqua.

Adicionalmente, se acordó nombrar como Presidente al señor Jaime de la Barra Jara y como Vicepresidente al señor Jaime Martí Fernández.

Asimismo, asumió como Gerente General el señor Roberto Perales González, en reemplazo del Señor Phillip Stockins Abascal, quien presentó su renuncia al cargo, sin embargo se mantiene vinculado a Compass Group, desempeñándose en otra sociedad del grupo.

Con fecha 3 de diciembre de 2012, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 3.122 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$82.954.765 a un valor cuota equivalente a \$ 26.571.0330.

Al 31 de Diciembre 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 31 de diciembre de 2012 y 2011

INDICADORES FINANCIEROS

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

Indicador		Unidad	ENE-DIC 2012	ENE-DIC 2011	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	42,52	11,27	31,25	277,28
	Razón Ácida	Veces	4,615	10,228	-5,61	-54,85
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0241	0,0973	-0,07	-71,94
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	2,35	8,87	-6,52	-73,51
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	345,25	1,05	344,20	32.780,95
Resultados	Resultado Operacional	M\$	1.114.128	61.735	1.052.393	1704,69
	Gastos Financieros	M\$	-3.227	-58.734	55,507	-94,51
	Resultado no Operacional	M\$	-284.831	-550.499	265.668	-48,26
	Utilidad del Ejercicio	M\$	829.297	-488.764	1.318.061	-269,67
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	5,90	-2,18	8,08	-370,64
	Rentabilidad sobre los activos	%	5,54	-2,02	7,56	-374,26
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	Veces	1,7970	-0,7602	2,56	-336,75

Análisis Liquidez

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

Análisis Endeudamiento

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

Análisis Resultado

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

Análisis Rentabilidad

- a) Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad del ejercicio / patrimonio promedio)
- b) Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos promedio)
- c) 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	ROBERTO PERALES
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	57.5093
2	INVERSIONES SANTO DOMINGO II LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.995.420	6	7.4294
3	INVERSIONES CERRO VERDE LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	77.154.710	9	6.5122
4	SOCIEDAD AGRICOLA ICHA SOLARI Y CIA LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.892.450	8	4.3897
5	BAHIA QUIMAN LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	77.692.970	0	4.3897
6	INVERSIONES BARTOLOME SA	Otro tipo de persona jurídica nacional	99.507.350	1	3.1947
7	GESTION PATRIMONIAL HC LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.892.750	2	3.1121
8	GESTION PATRIMONIAL CS LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.885.290	1	2.0065
9	INVERSIONES EL CONVENTO LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.649.670	3	1.9366
10	INVERSIONES COSTANERA SA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.670.730	5	1.9366
11	COMERCIAL E INVERSIONES SANTA VIRGINIA LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.708.120	5	1.7901
12	RENZ HEINRICH BRUNO	Otro tipo de persona jurídica nacional	3.639.128	6	1.1606

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	116
CUOTAS EMITIDAS	12.000.000
CUOTAS PAGADAS	461.489
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	26.267.6077

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
Cesar Muñoz Valdez	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	DSBNS030113
RUT EMISOR	97.018.000
Digito Verificador	1

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
DPC	504.032	0	504.032

TOTAL EMISOR	504.032
--------------	---------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	4,0601
--------------------------------	--------

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	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)		
										TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTMOV-A	87.845.500	CL	BE	2014-07-15	AA	0043	220.000.000	\$\$	6,5500	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,7938
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	UINT-A1105	97.011.000	CL	BB	2015-11-01	A		6.262	UF	4,2300	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,1652
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHUE0510	97.004.000	CL	BB	2016-05-01	AAA	0003	10.000	UF	3,7900	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,7569
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$COR140213	97.023.000	CL	DPC	2013-02-14	N-1	0034	197.041.099	\$\$	6,3600	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,5984
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUSTD230113	97.036.000	CL	DPC	2013-01-23	N-1	0014	4.850	UF	10,3400	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9139
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCI-X0607	97.006.000	CL	BB	2017-06-01	AA	0013	5.000	UF	3,7000	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,8965
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BPLZA-G	76.017.019	CL	BE	2016-05-15	AA	0073	10.000	UF	3,6700	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8087
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUSEC100113	97.053.000	CL	DPC	2013-01-01	N-1	0035	4.868	UF	11,5500	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9170
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCPE-A	76.045.822	CL	BE	2014-10-29	A	0000	19.000	UF	3,8400	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	3,4962
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV130313	97.032.000	CL	DPC	2013-03-13	N-1	0037	5.018.623	\$\$	6,0000	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,0424
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BNS030113	97.018.000	CL	DPC	2013-01-03	N-1	0032	502.000.000	\$\$	5,1600	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	4,0601
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$CNO111113	99.500.410	CL	DPC	2013-11-11	N-1		141.078.100	\$\$	6,8400	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,1401
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97.030.000	CL	LH	2027-01-01	AAA	0022	436	UF	3,9300	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,0829
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENJO-D	96.970.380	CL	BE	2015-06-20	BBB	0144	200.000.000	\$\$	7,8000	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,5948
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$COR220413	97.023.000	CL	DPC	2013-04-22	N-1	0034	97.368.140	\$\$	6,7200	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7890
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV050313	97.032.000	CL	DPC	2013-03-05	N-1	0037	98.509.551	\$\$	5,8800	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7972
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BIC240113	97.080.000	CL	DPC	2013-01-24	N-1	0002	99.043.242	\$\$	5,4000	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,8026
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-M	93.007.000	CL	BE	2017-02-01	AA	0024	10.000	UF	3,6600	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8399
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCI471009	97.080.000	CL	BB	2014-10-01	AA	0002	8.000	UF	3,8600	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,4625
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV090113	97.032.000	CL	DPC	2013-01-03	N-1	0037	192.313.856	\$\$	5,2800	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,6089
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-N	96.667.560	CL	BE	2017-10-10	A		15.000	UF	4,9200	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	2,7645
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV110113	97.032.000	CL	DPC	2013-01-11	N-1	0037	218.290.061	\$\$	5,2800	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,7693
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUCHI170413	97.004.000	CL	DPC	2013-04-17	N-1	0003	1.933	UF	6,3900	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,3612
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DSBCI180113	97.006.000	CL	DPC	2013-01-18		0013	198.229.808	\$\$	5,4000	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,6067
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BNTRA-E	77.498.870	CL	BE	2014-08-01	A	0122	10.000	UF	3,9800	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8672
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUCHI180413	97.004.000	CL	DPC	2013-04-18	N-1	0003	7.727	UF	6,3700	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,4443
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEILC-A	94.139.000	CL	BE	2016-06-15	AA	0136	200.000.000	\$\$	6,4700	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,6857
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITA-H0910	76.645.030	CL	BB	2015-09-01	A	0076	9.000	UF	3,8800	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,6362
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUBIC110113	97.080.000	CL	DPC	2013-01-11	N-1	0002	4.868	UF	11,5700	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9167
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTMOV-D	87.845.500	CL	BE	2016-11-15	AA	0043	8.000	UF	3,6900	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,4737
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUSTD070113	97.036.000	CL	DPC	2013-01-04	N-1	0014	1	UF	11,5100	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,0001
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RPLG5E0107	97.947.000	CL	LH	2027-01-01	A	0033	3.303	UF	4,0900	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,6299
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUITA090113	76.645.030	CL	DPC	2013-01-09	N-1	0076	3.892	UF	11,5400	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,7338
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSTDK20301	97.036.000	CL	BB	2015-03-01	AAA	0014	10.000	UF	3,9800	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8536
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300717	97.029.000	CL	BCU	2017-07-01		0000	10.000	UF	2,5300	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,9053
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97.030.000	CL	LH	2033-01-01	AAA	0022	2.535	UF	4,3300	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,5181
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEKOP-A	93.473.000	CL	BE	2017-08-15	AA	0000	10.000	UF	3,7800	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8226
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$ITA200213	76.645.030	CL	DPC	2013-02-20	N-1	0076	100.803.110	\$\$	5,7600	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,8424
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGVI-A	96.751.830	CL	BE	2017-03-15	A	0034	15.000	UF	5,9500	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	2,6809
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300117	60.805.000	CL	BTU	2017-01-01		0000	20.000	UF	2,7600	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	3,7702
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$COR201113	97.023.000	CL	DPC	2013-01-20	N-1	0034	93.637.635	\$\$	6,9600	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7580
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV150413	97.032.000	CL	DPC	2013-04-15	N-1	0037	202.723.055	\$\$	6,1200	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,7068
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$BBV150413	97.032.000	CL	DPC	2013-04-15	N-1	0037	93.999.098	\$\$	6,1200	TIR	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7914
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENJO-A	96.970.380	CL	BE	2015-06-20	BBB	0144	15.500	UF	5,1000	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	2,8055
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUBIC260213	97.080.000	CL	DPC	2013-02-26	N-1	0002	2.599	UF	8,1600	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,4864
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRPLY-F	99.530.250	CL	BE	2016-06-10	A	0033	7.000	UF	4,2000	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,2862
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAE0710	97.023.000	CL	BB	2016-07-01	AA	0034	10.000	UF	4,1000	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8044
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCIAA0708	97.006.000	CL	BB	2014-07-01	AA	0013	10.000	UF	4,2400	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	1,7290
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGUA-R	61.808.000	CL	BE	2019-04-01	AA	0085	5.000	UF	3,6400	TIR	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9155

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

TOTAL

71,1326

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización		Porcentaje (1)				
											TIR, valor par o precio (1)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BRBPHAACNOR6	BPHA3 BZ	BRAZIL PHARMA	BR	ACE				1.816	BRL	3349	6.082	BRL	BR	7.1313	0,0000	0,0490
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG1315RAD38	BRASKM5.75 21	BRASKEM FIN LTD	KY	BBFE	2021-04-15	BBB		250.000	PROM	105	127.609	PROM	KY	0,0000	0,0000	1,0279
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USU12763AA37	CEMEX 9.5 2016	CEMEX S.A.	MX	BEE	2016-12-14	B		250.000	PROM	108	130.427	PROM	MX	0,0000	0,0000	1,0506
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG3400PAC17	FIBRBZ 6.75 21	FIBRIA OVERSEAS	KY	BEE	2021-03-03	BB		500.000	PROM	111	271.087	PROM	KY	0,0000	0,0000	2,1837
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG9372JAA00	GVOBR10.5 01/18	VIRGOLINO DE OL	BR	BEE	2018-01-28	B		400.000	PROM	102	204.151	PROM	BR	0,0000	0,0000	1,6445
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP37149AN42	ICASA 8.9 2021	ICA S.A.	MX	BEE	2021-02-04	B		300.000	PROM	109	162.180	PROM	MX	0,0000	0,0000	1,3064
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	XS0459231857	IFHBH 8.625 19	IFH PERU	BR	BEE	2019-06-30	BB		500.000	PROM	107	267.785	PROM	BR	0,0000	0,0000	2,1571
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG48051AA72	IFHBH8.875 18	INTERCORP RETAI	KY	BEE	2018-11-14	B		300.000	PROM	114	165.635	PROM	KY	0,0000	0,0000	1,3342
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG5768TAA81	MAGGBZ8.625 49	MAGNESITA FINAN	BR	BBFE	2049-10-05	B		500.000	PROM	106	258.123	PROM	BR	0,0000	0,0000	2,0793
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG5005FAA15	NCBJAM FLOAT 2013	JAMAICA DIV PMT	JM	BBFE	2013-06-15	B		75.000	PROM	90	32.431	PROM	JM	0,0000	0,0000	0,2612
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP7356YAA12	OGXPBZ 8.5 18	OGX PETROLEO	BR	BEE	2018-06-01	B		300.000	PROM	90	131.149	PROM	BR	0,0000	0,0000	1,0564
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CA6940711196	PAK-W CN	PACIFIC COAL R	CA	ACE				385.000	CAD	2	931	CAD	CA	0,0011	0,0000	0,0075
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	COB02PA00012	POPULA CB	BANCO POPULAR	CO	ACE				45.934	COP	136	6.238	COP	CO	5,9458	0,0000	0,0502
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US78462F1030	SPY US	SPDR S&P 500 ET	US	OTROC				4.100	PROM	141	277.790	PROM	US	28,1506	0,0000	2,2377
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USG86665AA70	TAM 9.5 29/1/20	TAM CAPITAL	BR	BEE	2020-01-29	B		350.000	PROM	111	193.204	PROM	BR	0,0000	0,0000	1,5563
											2.234.822				TOTAL	18,0020	

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Identificación del Instrumento								Posición compra/ venta	Unidades Nominales Totales	Precio a futuro del Contrato (1)	Monto Comprometido (2)	Valorización de Mercado del Contrato (2)
	Activo Objeto	Nemotécnico del Instrumento	Unidad de Cotización	Fecha de inicio contrato	Fecha vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país					
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2012-12-26	2013-01-30	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	700	481	337.029	714
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2012-12-28	2013-07-02	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	4.850	490	2.377.470	8.813

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

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

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD



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

En sesión de directorio, celebrada con fecha 25 de Marzo de 2013, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 31 de Diciembre 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	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Rodrigo Barros Camacho	Director	7.017.732-3	
Francisco Guzmán Molina	Director	9.696.690-3	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Matías Rodríguez Arnal	Director	10.958.739-7	
Roberto Perales González	Gerente General	8.549.555-0	

25 de Marzo de 2013

Autorizo las firmas del anverso de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7, don JORGE MARTI FERNANDEZ, Cédula de Identidad número 9.976.777-4, 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 MATTIAS RODRIGUEZ ARNAL, Cédula de Identidad número 10.958.739-7 y don ROBERTO PERALES GONZALEZ, Cédula de Identidad número 8.549.555-0, todos en su calidad de directores de COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 25 de marzo de 2013.-

JOH

