

**COMPASS ABSOLUTE RETURN
FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Equivalente Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Compass Absolute Return Fondo de Inversión:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Absolute Return Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

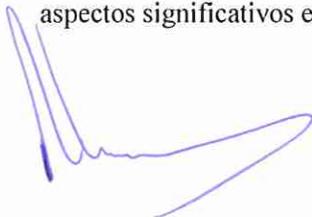
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Absolute Return Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, los estados de resultados devengados y realizados y estados de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 19 de marzo de 2014 (excepto por las Notas 34 y 35, cuya fecha es 28 de julio de 2014)



COMPASS GROUP

Estados Financieros

**COMPASS ABSOLUTE RETURN
FONDO DE INVERSIÓN**

Santiago, Chile

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Contenido

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

ACTIVOS	Notas	2013 M\$	2012 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(6)	142.187	1.347.633
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	12.687.304	11.065.392
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(12)	4.257	1.181
Total activos corrientes		12.833.748	12.414.206
Total activos		12.833.748	12.414.206
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(13)	1.254	9.226
Préstamos	(14)	94	90
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12)	4.492	4.411
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	100.755	100.853
Otros documentos y cuentas por pagar	(16)	29.368	177.414
Total pasivos corrientes		135.963	291.994
Total pasivos		135.963	291.994
PATRIMONIO NETO			
Aportes		10.216.050	10.048.806
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		2.073.406	1.421.523
Resultado del ejercicio		437.697	829.297
Dividendos provisorios		(29.368)	(177.414)
Total patrimonio neto		12.697.785	12.122.212
Total pasivos y patrimonio neto		12.833.748	12.414.206

Las notas adjuntas números 1 al 36 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 2013 y 2012

	Notas	2013 M\$	2012 M\$
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes	(19)	650.086	556.537
Ingresos por dividendos		3.540	3.810
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(3.304)	(26.598)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		114.358	(57.387)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(45.272)	637.766
Otros		5.579	-
Total ingresos netos de la operación		<u>724.987</u>	<u>1.114.128</u>
Gastos:			
Remuneración del comité de vigilancia		(4.140)	(4.091)
Comisión de administración	(27)	(246.920)	(229.395)
Honorarios por custodia y administración		(9.829)	(10.750)
Costos de transacción	(29)	(10.052)	(25.692)
Otros gastos de operación	(30)	(14.423)	(11.676)
Total gastos de operación		<u>(285.364)</u>	<u>(281.604)</u>
Utilidad de la operación		<u>439.623</u>	<u>832.524</u>
Gastos financieros		<u>(1.926)</u>	<u>(3.227)</u>
Utilidad antes de impuesto		437.697	829.297
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		<u>437.697</u>	<u>829.297</u>
Total resultado integral		<u>437.697</u>	<u>829.297</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 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 2013 y 2012

	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						
				Otras M\$	Total M\$					
Saldo inicial período actual 01.01.2013	10.048.806	-	-	-	-	2.250.820	-	(177.414)	12.122.212	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	10.048.806	-	-	-	-	2.250.820	-	(177.414)	12.122.212	
Aportes	4.610.046	-	-	-	-	-	-	-	4.610.046	
Repartos de patrimonio	(4.442.802)	-	-	-	-	-	-	-	(4.442.802)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(177.414)	-	(29.368)	(206.782)	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	437.697	-	437.697	
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	177.414	177.414	
Saldo final período actual 31.12.2013	10.216.050	-	-	-	-	2.073.406	437.697	(29.368)	12.697.785	

Saldo inicial período actual 01.01.2012	14.559.951	-	-	-	-	1.421.523	-	-	15.981.474
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	14.559.951	-	-	-	-	1.421.523	-	-	15.981.474
Aportes	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 31.12.2012	10.048.806	-	-	-	-	1.421.523	829.297	(177.414)	12.122.212

Las notas adjuntas números 1 al 36 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 2013 y 2012

	2013 M\$	2012 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Resultado del ejercicio	437.697	829.297
Ajuste por:		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	(114.358)	(262.735)
Diferencias de cambio no realizada sobre efectivo y efectivo equivalente	(3.304)	-
Otras variaciones de resultados, no realizadas	(658.168)	-
Subtotal	(775.830)	(262.735)
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones	81	(525.619)
(Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(3.076)	1.626.451
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	(1.515.525)	4.359.987
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Aumento (disminución) de otros pasivos	(98)	84.998
Subtotal efectivo (utilizado en) originado por operaciones	(1.518.618)	5.545.817
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación	(1.856.751)	6.112.379
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	654.631	350.825
Dividendos recibidos	3.540	3.810
Flujo neto originado por actividades de inversión	658.171	354.635
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos	-	-
Pago de Préstamo	-	(1.009.625)
Aportes	4.610.046	2.093.282
Repartos de patrimonio	(4.442.802)	(6.604.427)
Reparto de dividendos	(177.414)	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	(10.170)	(5.520.770)
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	(1.208.750)	946.244
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1.347.633	374.791
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	3.304	26.598
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	142.187	1.347.633

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 de Valores y Seguros aprobó el 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' o 'Sociedad 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 2013 y 2012

Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables utilizados 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 19 de marzo de 2014.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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	31.12.2013 US\$	31.12.2012 US\$
Tipo de cambio	524,61	479,96

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 Bases de preparación, 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 los Estados de Situación Financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

2.6 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a:

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2013

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

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objeto es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Al respecto, el modelo de negocios del Fondo, no persigue los objetivos para valorizar los instrumentos de deuda al costo amortizado, por lo tanto los valoriza a su valor justo.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2013, continuación

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

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2013, según el siguiente detalle:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Las modificaciones, emitidas en diciembre de 2011, a la NIC 32 están destinadas a clarificar aspectos relacionados a la diversidad de aplicación de los requerimientos de neteo, tales como el significado del criterio “derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos”, clarificación del criterio “intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente” y de esta manera reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida.

De acuerdo a la evaluación efectuada, esta modificación normativa no tiene impactos en los Estados Financieros del Fondo.

NIC 36 Deterioro del valor de los activos

Con fecha 29 de mayo de 2013, el IASB publicó modificaciones a la NIC 36, Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos No Financieros, tales modificaciones están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

Las modificaciones se aplicarán retroactivamente a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Aplicación anticipada está permitida para los períodos en que la entidad ha aplicado la NIIF 13.

Estas modificaciones no afectarán la situación financiera del Fondo.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2013, continuación

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

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

El 27 de junio de 2013, el IASB incorporó modificaciones a la NIC 39, Novación de derivados y continuación de la cobertura contable, la cual establece una excepción a la obligación de suspender la contabilidad de coberturas en los casos de derivados over-the-counter (OTC) designados en una relación de cobertura cuando estos son novados a una Cámara de Compensación (Central Counterparty), como consecuencia de introducción de nuevas leyes o reglamentos.

La fecha de vigencia es a partir del 1 de enero de 2014, se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones no afectarán la situación financiera del Fondo.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a Revelar sobre participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados

Durante octubre de 2012, el IASB incorporó modificaciones a la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad considerada de inversión mida sus inversiones en subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros en sus Estados Financieros consolidados y separados en lugar de consolidar dichas subsidiarias.

Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

Si una entidad aplica estas modificaciones pero no aplica todavía la NIIF 9, cualquier referencia en este documento a la NIIF 9 deberá interpretarse como una referencia a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones no afectarán la situación financiera del Fondo.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2013, continuación

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

NIC 19 Beneficios a los empleados

En noviembre de 2013, el IASB ha modificado los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculados al servicio de un plan de beneficios.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de julio de 2014, se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones no afectarán la situación financiera del Fondo.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013

El 12 de diciembre de 2013, el IASB emitió dos ciclos de Mejoras Anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ciclos 2010-2012 y 2011-2013, que contienen 11 cambios en 9 normas:

- NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; Significado de "NIIF vigentes". No aplicable.
- NIIF 2 Pagos basados en acciones; definición de "condiciones de adquisición de derechos", No aplicable.
- NIIF 3 Combinaciones de Negocios; contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios y excepciones al alcance para negocios conjuntos. Sin impacto.
- NIIF 8 Segmentos de Operación; agregación de segmentos operativos y conciliación de los activos los segmentos sobre el total de los activos de la entidad. No aplicable.
- NIIF 13 Medición del valor razonable; alcance del párrafo 52 (excepción de cartera). La Administradora y sus Fondos están evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los Estados Financieros.
- NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo; método de revalorización - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada. No aplicable.
- NIC 24 Información sobre partes relacionadas. No aplicable.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2013, continuación

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

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013, continuación

- NIC 38 Activos intangibles; método de revalorización - reexpresión proporcional de la amortización acumulada. No aplicable.
- NIC 40 Propiedades de Inversión; aclaración de la interrelación de la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad de inversión. Sin impacto.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de julio de 2014, a excepción de las modificaciones de la NIIF 13 y la modificación de la NIIF 1, las que afectan los Fundamentos de las Conclusiones de las respectivas normas y, por tanto, son efectivos inmediatamente.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 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.

3.2.2 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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.3 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.

3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

3.2.5 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 resultados 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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Identificación y medición de deterioro, continuación

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.

3.2.6 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.

3.3 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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.4 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 2013, el Fondo no presenta derivados de cobertura.

3.5 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.

3.6 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.

3.7 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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.8 Aportes (capital pagado)

Las cuotas emitidas, suscritas y pagadas 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.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 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 2013 y 2012

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.12 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.

3.13 Cambios contables

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 y 2012

Nota 4 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;

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 Política de inversión del Fondo, continuación

- (14) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de sociedades o de corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- (15) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (16) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (17) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- (18) Cuotas de Fondos mutuos y Fondos de inversión constituidos en el extranjero; y
- (19) Carteras de crédito de aquellas a que se refiere el Artículo N°135 de la Ley N°18.045 representadas por facturas pagaderas a plazo.

Nota 5 Administración de riesgos

Para la Sociedad Administradora, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto, el eje central de actuación. En ese sentido, el Directorio, Comité de Riesgos y la Alta Dirección, serán los encargados de establecer los lineamientos necesarios para que se efectúe una adecuada gestión de riesgos en la entidad y buscarán adoptar las mejores prácticas relativas a la administración de los mismos.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las referidas, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

En complemento a lo anterior, el Directorio de Compass AGF deberá evaluar y revisar permanentemente la aplicación y efectividad del Manual, de manera de asegurar el mejor cumplimiento de los objetivos señalados. Asimismo, el Directorio expresa su intención de adoptar y hacer que se adopten, las medidas que resulten de mayor conveniencia para velar permanentemente por su más estricto cumplimiento.

Las políticas y procedimientos considerados en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Rescates de cuotas de los Fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa información de los emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

Como parte de una adecuada estructura organizacional, la Sociedad Administradora ha creado el cargo de “Encargado de Cumplimiento y de Control Interno”, responsable de velar por el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgo y control interno aprobadas por el Directorio.

Sin perjuicio de lo anterior, dicho Encargado, podrá apoyar sus labores de supervisión en las actividades de control que realicen las distintas áreas de apoyo, de manera independiente, objetiva y apegado en todo momento a las directrices aprobadas por el Directorio.

El Encargado de Cumplimiento y Control Interno reportará periódicamente al Directorio de la Sociedad Administradora, a través de los Informes Trimestrales o Semestrales que deba preparar, sin perjuicio que podrá preparar otro tipo de Informes de interés para el Directorio.

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 31 de diciembre de 2013, 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 precio.
 - (b) Riesgo de tipo de cambio.
 - (c) Riesgo de tasa de interés.
- (2) Riesgo de crédito.
- (3) Riesgo liquidez.
- (4) Riesgo operacional.
- (5) Gestión de riesgo de capital.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(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 precio

(i) Definición: Se entiende por riesgo de precio, 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.

(ii) Exposición Global: Al 31 de diciembre 2013 y 2012, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	12.687.304	11.065.392

(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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(a) Riesgo de precio, continuación

(3) Límites de renta variable, continuación

LÍMITES RENTA VARIABLE (sobre total de activos)

Instrumentos	Condición	Regl. Interno	Comité de Riesgo
Nacionales			
Acciones	máximo	30,00%	00,00%
Fondos Inversión	máximo	30,00%	25,00%
Fondos Mutuos	máximo	30,00%	25,00%
Extranjeras			
ADR's	máximo	30,00%	00,00%
Acciones Extranjeras	máximo	30,00%	5,00%
FI, FM y ETF	máximo	30,00%	00,00%
Renta Variable Total	máximo	30,00%	30,00%

(4) Límites de Renta Fija

LÍMITES 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%	
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%	
Bancos	máximo	75,00%	
Nacionales y Extranjeros			
No inscritos	máximo	15,00%	0,00%

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(b) Riesgo de tipo de cambio

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

(ii) Exposición al riesgo cambiario: Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo mantenía un 1,48% invertido en monedas extranjeras, respecto de su total de activos.

Adicionalmente, la exposición cambiaria sobre instrumentos de deuda y capitalización, expresados en monedas latinoamericanas y en moneda Dólar de los Estados Unidos, referida al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

31 de diciembre de 2013:

Exposición Cambiaria	Monedas (% sobre Activos Netos)						
	COP	BRL	MXN	USD	CAD	PEN	TOTAL
Instrumentos Financieros							
Capitalización Extranjera (en monedas extranjera)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización Extranjera (en moneda USD)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda Extranjera (en moneda USD)	0,00	0,00	0,00	1,50	0,00	0,00	1,50
Caja	0,00	0,03	0,04	0,05	0,00	0,00	0,12
Total	0,00	0,03	0,04	1,55	0,00	0,00	1,62
Forwards sobre Monedas							
USD/CLP	0,00	0,00	0,00	(1,67)	0,00	0,00	(1,67)
Exposición Cambiaria Neta (ajustada por forwards sobre monedas)	0,00	0,03	0,04	(0,12)	0,00	0,00	(0,05)

COP: Peso Colombiano | BRL: Real Brasileño | MXN: Peso Mexicano | USD: Dólar EE.UU | CAD: Dólar Canadiense | PEN: Nuevo Sol de Perú

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(b) Riesgo de tipo de cambio, continuación

31 de diciembre de 2012:

Exposición Cambiaria	Monedas (% sobre Activos Netos)						
	COP	BRL	MXN	USD	CAD	PEN	TOTAL
Instrumentos Financieros							
Capitalización Extranjera (en monedas extranjera)	0,05	0,05	0,00	0,00	0,01	0,00	0,11
Capitalización Extranjera (en moneda USD)	0,00	0,00	0,00	2,26	0,00	0,00	2,26
Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda Extranjera (en moneda USD)	0,00	0,00	0,00	15,80	0,00	0,00	15,80
Caja	0,00	0,00	0,03	1,71	0,00	0,00	1,74
Total	0,05	0,05	0,03	19,77	0,01	0,00	19,91
Forwards sobre Monedas							
USD/CLP	0,00	0,00	0,00	(21,66)	0,00	0,00	(21,66)
Exposición Cambiaria Neta (ajustada por forwards sobre monedas)	0,05	0,05	0,03	(1,89)	0,01	0,00	(1,75)

COP: Peso Colombiano | BRL: Real Brasileño | MXN: Peso Mexicano | USD: Dólar EE.UU | CAD: Dólar Canadiense | PEN: Nuevo Sol de Perú

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

(c) Riesgo de tasa de interés

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

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2013, el 98,8589% (86,7905% en diciembre 2012) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(c) Riesgo de tasa de interés, continuación

(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 2013, el Fondo mantenía un 98,86% (86,79% en diciembre 2012) 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 2013 y 2012

Nota 5 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 2013 y 2012, la exposición por clasificación de riesgo de la cartera de renta fija del Fondo, era la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013:

LIMITES RATING RENTA FIJA (sobre total de cartera renta fija)				
	Instrumentos	Absolute	Regl. Interno	C. Riesgo
Nacionales				
Renta Fija < A	Máximo	4,54%	No se especifica	20,00%
Extranjeros				
Renta Fija < BB	Máximo	0,00%	No se especifica	25,00%

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%

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(3) Riesgo de liquidez

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

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

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

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al 31 de diciembre de 2013, el porcentaje de liquidez del Fondo era de un 75,08%, respecto a su total de activos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 se pueden detallar aquellos instrumentos, respecto del total de la cartera, que podían liquidarse dentro de los siguientes plazos estimados:

Detalle	%
Estimado en 1 día	85,54%
Estimado en 1 semana	11,89%
Estimado en 1 mes	2,57%

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(4) Riesgo operacional

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

(a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

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

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

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

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

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

(i) Las estrategias de inversión son directrices definidas por el portfolio manager para un período determinado, y que se basa en información que aportan los comités de riesgo. El riesgo radica en que el Fondo pueda verse afectado ante la reorientación forzada de estrategias definidas.

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: En forma periódica se celebran Comités de Riesgo donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de las instancias de apoyo, dentro de las cuales se encuentran las recomendaciones del área de Estudio de Compass (Administradora), el Comité de Riesgos y otros, para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(5) Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

Gestión sobre patrimonio legal mínimo

La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°226 de la Ley N°18.045, la Administradora determina el patrimonio promedio diario del Fondo, con el objeto de constituir una garantía en beneficio del Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, hasta su total extinción. Según lo establece, el Artículo N°18 de la Ley de Fondos de Inversión, transcurrido un año desde el inicio de operación del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea equivalente a lo menos a 10.000 unidades de fomento o al 1% del patrimonio promedio diario del Fondo, correspondiente al año calendario anterior a la fecha de su actualización, si este último resultare mayor.

Al 31 de diciembre de 2013, los datos de constitución garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 28) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Compass Absolute Return	10.01.13 – 10.01.14	10.000	463218-3

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(5) Gestión de riesgo de capital, continuación

Gestión sobre disminuciones de capital

Respecto a las disminuciones de capital, el Fondo tiene establecido en su Reglamento Interno, que a través de asamblea extraordinaria de aportantes se podrá acordar disminuciones voluntarias de capital por hasta el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, debiendo dar aviso a la Administradora a más tardar el quinto día hábil bursátil anterior al último día hábil bursátil del mes anterior a aquel en que opte por la devolución de capital.

El pago a los Aportantes del valor de las cuotas a las cuales tengan derecho en la disminución de capital se efectuará, respecto de cada disminución, de la siguiente forma:

(a) En caso que corresponda restituir el 20% o menos de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo a la fecha de vencimiento del Plazo para Concurrir a la Disminución de Capital respectiva, el pago de la disminución de capital deberá efectuarse íntegramente dentro del plazo que vencerá el décimo día hábil bursátil del mes siguiente al mes en que venciere el Plazo para Concurrir a la Disminución de Capital.

(b) En caso que corresponda restituir más del 20% de las cuotas suscritas y pagadas a la fecha indicada, el pago de la disminución de capital se efectuará de la siguiente forma: (i) a cada Aportante que haya concurrido a la disminución de capital se le pagará el 20% del valor de sus cuotas a prorrata del número de cuotas de que sea titular a la fecha fijada para ejercer el derecho a concurrir a la disminución de capital. Dicho pago deberá realizarse dentro del plazo que vencerá el décimo día hábil bursátil del mes siguiente al mes en que venciere el Plazo para Concurrir a la Disminución de Capital; y (ii) el 80% restante, se pagará a los Aportantes dentro del plazo que vencerá el décimo día hábil bursátil del sexto mes siguiente al mes en que venciere el Plazo para Concurrir a la Disminución de Capital.

(6) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados y títulos para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(6) Estimación del valor razonable, continuación

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extra bursátiles) es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios RiskAmerica.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(6) Estimación del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2013

2013	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones Financieras	839.349	-	-	839.349
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	145.231	-	-	145.231
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	3.048.775	-	-	3.048.775
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	8.653.949	-	-	8.653.949
Totales activos	12.687.304	-	-	12.687.304
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	1.254	-	-	1.254
Totales pasivos	1.254	-	-	1.254

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 Administración de riesgos, continuación

(6) Estimación 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 2013 y 2012

Nota 6 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	142.187	1.347.633
Total	142.187	1.347.633

Apertura por moneda

Apertura por moneda	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Efectivo en bancos		
\$	127.921	1.132.784
US\$	6.408	210.601
BRL	3.198	3
MXN	4.660	4.245
Total	142.187	1.347.633

Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos y pasivos

Concepto	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Títulos de renta variable		
- Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	13.251
- Cuotas de fondos mutuos	-	-
- Cuotas de fondos de inversión	-	277.790
Títulos de deuda		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	839.350	2.990.198
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	145.231	152.794
- Bonos registrados	3.048.774	7.631.359
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	8.653.949	-
Otras Inversiones		
- Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12.687.304	11.065.392

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(b) Efectos en resultados

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

Concepto	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Resultados realizados	609.389	1.066.284
Resultados no realizados	114.358	154.395
Total utilidades netas	723.747	1.220.679

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2013				31.12.2012			
	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
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	277.791	277.791	2,2377
Subtotal	-	-	-	-	-	291.042	291.042	2,3444
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	839.349	-	839.349	6,5401	2.990.198	-	2.990.198	24,0869
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	145.231	-	145.231	1,1316	152.793	-	152.793	1,2308
Bonos registrados	3.048.775	-	3.048.775	23,7559	5.687.578	1.943.781	7.631.359	61,4728
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	8.653.949	-	8.653.949	67,4312	-	-	-	-
Sub total	12.687.304	-	12.687.304	98,8588	8.830.569	1.943.781	10.774.350	86,7905
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.687.304	-	12.687.304	98,8588	8.830.569	2.234.823	11.065.392	89,1349

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 7 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	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	11.065.392	15.534.561
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	186.855	131.828
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	118.788	653
Disminución neto por otros cambios en el valor razonable	(190.030)	(48.814)
Adiciones	71.082.639	30.120.583
Ventas	(69.576.340)	(34.480.570)
Otros movimientos	-	(192.849)
Saldo final al 31 de diciembre	12.687.304	11.065.392
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	12.687.304	11.065.392

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 9 Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 10 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 11 Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 12 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Cuentas por cobrar(*)	4.257	1.181
Total	4.257	1.181

(*) Corresponden a retenciones de intereses pagados de Bonos emitidos por la Tesorería General de la República y Banco Central de Chile.

Detalle al 31.12.2013

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Retenciones de intereses	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	822	822
Retenciones de intereses	97.029.000-1	Banco Central de Chile	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	3.435	3.435
Total								-	-	4.257	4.257

Detalle al 31.12.2012

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Retenciones de intereses	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	1.181	1.181
Total								-	-	1.181	1.181

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 12 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Cuentas por pagar(*):		
Comité de Vigilancia	1.136	907
Custodia	443	1.954
Publicaciones	202	-
Registro Aportantes	222	183
Auditoría	1.767	1.362
Legales y notariales	722	-
Otros	-	5
Total	4.492	4.411

(*) Corresponden a cuentas por pagar por servicios otorgados al Fondo.

Detalle al 31.12.2013

Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
						Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.136	-	1.136
Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	443	-	443
Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	202	-	202
Registro Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	222	-	222
Auditoría	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	1.767	1.767
Legales y notariales	Chile	Pesos	-	-	-	-	722	-	722
Total						-	2.725	1.767	4.492

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 12 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

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

Detalle al 31.12.2012

Nombre entidad	País	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tipo Amortización	Vencimientos			Total M\$
						Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
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

Nota 13 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Conceptos	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Derivados	1.254	9.226
Total	1.254	9.226

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 14 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 31.12.2013		Saldo al 31.12.2012	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	94	-	90	-
Total	94	-	90	-

(b) Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos
Préstamos bancarios corrientes al 31.12.2013

País	Nombre acreedor	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual %	Tasa nominal anual %	Garantía	Corrientes				Total corrientes al 31.12.2013 M\$
							Vencimientos				
							Indeterminado M\$	hasta 1 mes M\$	1 a 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	
USA	Banco JP Morgan	COP	Al vencimiento	2,7803	2,7768	Sin garantía	-	90	-	-	90
USA	Banco JP Morgan	ARS	Al vencimiento	2,7803	2,7768	Sin garantía	-	4	-	-	4
Total							-	94	-	-	94

Préstamos bancarios corrientes al 31.12.2012

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

COP: Peso Colombiano | ARS: Peso Argentino

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Remuneración fija	12.540	11.472
Remuneración variable	88.215	89.381
Total	100.755	100.853

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración fija devengada por el Fondo a diciembre de 2013 y 2012. La remuneración variable es devengada en forma diaria y se paga en forma anual.

Nota 16 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(i) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(ii) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Dividendos por pagar	29.368	177.414
Total	29.368	177.414

Nota 17 Otros activos y otros pasivos

(i) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(ii) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 18 Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

Nota 19 Intereses y reajustes

Conceptos	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Intereses percibidos por renta fija	649.904	424.680
Intereses devengados títulos de renta fija	-	131.828
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	182	29
Total	650.086	556.537

Nota 20 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 12.000.000 de cuotas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, con un valor de 27.320,4572 por cuota (26.652,0452 al 31.12.2012).

(a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2013	-	465.847	465.847	465.847

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo 01.01.2013	-	461.489	461.489	461.489
Emisiones del período	-	170.409	170.409	170.409
Transferencias (*)	-	4.951	4.951	4.951
Disminuciones	-	(166.051)	(166.051)	(166.051)
Saldo al 31.12.2013	-	465.847	465.847	465.847

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

(b) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2012	-	461.489	461.489	461.489

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 20 Cuotas emitidas, continuación

(b) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente, continuación:

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 transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 21 Reparto de beneficios a los Aportantes

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
16.05.2013	314,659067	177.414	Definitivo

En Asamblea Ordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 24 de abril de 2013, se acordó distribuir un dividendo de M\$177.414 que corresponde a un 30% del beneficio neto percibido en el ejercicio, de acuerdo con el balance aprobado en la Asamblea.

Nota 22 Rentabilidad del Fondo

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,5079%	2,5079%	9,9171%
Real (*)	(0,4882)%	(0,4882)%	5,1424%

- La rentabilidad de los últimos 12 meses y últimos 24 meses corresponden a períodos móviles.
 - La rentabilidad no considera en el valor cuota el dividendo mínimo presentado en el patrimonio del Fondo.
- (*) La unidad de reajuste utilizada corresponde al Índice de Precios al Consumidor (IPC).

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 23 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2013

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

Al 31 de diciembre de 2012:

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

Nota 24 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012

Nota 25 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2013:

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 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	-	-	-	-

Nota 26 Custodia de valores

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia externa según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2013:

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	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	12.687.304	100,0000%	98,8588%	-	0,0000%	0,0000%
Otras entidades	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Total cartera de inversiones en custodia	12.687.304	100,0000%	98,8588%	-	0,0000%	0,0000%

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 26 Custodia de valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2012:

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	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	8.830.569	100,0000%	71,1327%	2.234.823	100,0000%	18,0021%
Otras entidades	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Total cartera de inversiones en custodia	8.830.569	100,0000%	71,1327%	2.234.823	100,0000%	18,0021%

Nota 27 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\$246.920 durante el período terminado al 31 de diciembre de 2013, de los cuales M\$158.705 corresponde a comisión fija y M\$88.215 a comisión variable. (En el ejercicio 2012 la comisión fija y variable, pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$229.395, de los cuales M\$140.013 corresponden a comisión fija y M\$89.382 a comisión variable).

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 27 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 2013, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas	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\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas
Sociedad Administradora (*)	0,1701	785	9	-	794	21.692	0,1704
Personas relacionadas	0,4416	2.038	3.099	4.323	814	22.239	0,1747
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 2012, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas	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\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas
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.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 28 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

Al 31 de diciembre de 2013, la Administradora mantiene póliza de garantía N°463218-3, de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consortio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10.01.13 - 10.01.14

Nota 29 Costos de transacción

Tipo de gasto	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Comisiones de corretaje	10.052	21.940
Prima venta corta	-	3.752
Total	10.052	25.692

Nota 30 Otros gastos de operación

Tipo de gasto	31.12.2013		01.10.2013 al 31.12.2013		01.10.2012 al 31.12.2012	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro de aportantes	3.541	3.275	1.079	994		
Auditoría	7.551	7.015	1.801	2.676		
Gasto publicaciones	898	450	214	(456)		
Gastos legales y notariales	2.142	936	1.250	56		
Otros	291	-	-	-		
Total	14.423	11.676	4.344	3.270		
% sobre el activo del Fondo	0,1124%	0,0941%	0,0300%	0,0199%		

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 31 Información estadística

Al 31 de diciembre de 2013:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero(*)	26.830,7377	26.830,7377	12.613.157	120
Febrero(*)	26.986,9580	26.986,9580	12.634.673	119
Marzo (*)	27.073,9604	27.073,9604	14.692.118	122
Abril(*)	27.161,0067	27.161,0067	15.434.432	126
Mayo	26.829,3037	26.829,3037	15.389.128	128
Junio	26.723,0671	26.723,0671	14.953.747	127
Julio	26.707,7868	26.707,7868	14.349.773	120
Agosto	26.704,9896	26.704,9896	13.406.172	117
Septiembre	26.876,2442	26.876,2442	11.947.646	112
Octubre	27.148,8623	27.148,8623	11.940.640	111
Noviembre	27.244,5363	27.244,5363	12.561.829	114
Diciembre(**)	27.320,4572	27.320,4572	12.727.153	117

(*) El valor cuota revelado no incluye provisión de dividendo por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$177.414.

(**) El valor cuota revelado al 31 de diciembre de 2013 no incluye provisión de dividendo por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$29.368.

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 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 2013 y 2012

Nota 32 Sanciones

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 33 Información por segmentos

Segmentos operativos

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, 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	(25.666)	(26.408)	(107.352)	(43.895)	-	158.049	(45.272)
Ingresos por dividendos	3.540	-	-	-	-	-	3.540
Intereses y reajustes	-	465.709	-	173.257	-	11.120	650.086
Costos de transacciones	(5.195)	(4.828)	(29)	-	-	-	(10.052)
Total ingresos netos por segmentos	(27.321)	434.473	(107.381)	129.362	-	169.169	598.302
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	3.048.774	-	839.350	-	8.799.180	12.687.304
Total activos por segmentos	-	3.048.774	-	839.350	-	8.799.180	12.687.304
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	(1.254)	-	-	-	(1.254)
Total pasivos por segmentos	-	-	(1.254)	-	-	-	(1.254)

(*) Otros: Corresponde a Títulos emitidos o garantizados por el estado o Bancos Central y otros títulos de deuda.

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 segmentos	176.081	227.532	320.586	417.476	48.120	(17.374)	1.172.421
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13.251	7.631.359	-	2.990.198	-	430.584	11.065.392
Total activos por segmentos	13.251	7.631.359	-	2.990.198	-	430.584	11.065.392
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	9.226	-	-	-	9.226
Total pasivos por segmentos	-	-	9.226	-	-	-	9.226

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 33 Información por segmentos, continuación

Conciliación segmentos operativos

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

Conceptos	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Total de ingresos por segmentos	598.302	1.172.421
Comisión administración	(246.920)	(229.395)
Ajustes a partir de los últimos precios de mercado transados respecto de precios de compra/venta de mercado	114.358	(57.387)
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(3.304)	(26.598)
Gastos financieros	(1.926)	(3.227)
Otros gastos de operación	(14.423)	(11.676)
Remuneración comité de vigilancia	(4.140)	(4.091)
Honorarios por custodia y administración	(9.829)	(10.750)
Otros	5.579	-
Resultados operacionales	437.697	829.297

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

Conceptos	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Activos por segmento para segmentos reportables	12.687.304	11.065.392
Efectivo y efectivo equivalente	142.187	1.347.633
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	4.257	1.181
Total activos	12.833.748	12.414.206

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

Conceptos	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Pasivos por segmento para segmentos reportables	(1.254)	(9.226)
Patrimonio neto	(12.697.785)	(12.122.212)
Préstamos	(94)	(90)
Remuneraciones Sociedad Administradora	(100.755)	(100.853)
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(4.492)	(4.411)
Otros documentos y cuentas por pagar	(29.368)	(177.414)
Total pasivos	(12.833.748)	(12.414.206)

Nota 34 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 35 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 36 Hechos posteriores

Con fecha 2 de enero de 2014, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 27.249 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$744.455.139, a un valor cuota equivalente a \$27.320,4572.

Con fecha 10 de enero de 2014, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2014 y hasta el 10 de enero de 2015, 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 3 de febrero de 2014, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 2.295 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$63.390.061, a un valor cuota equivalente a \$27.620,9418.

Con fecha 4 de febrero de 2014, mediante Resolución Exenta N°028, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba el cambio de nombre de Compass Absolute Return Fondo de Inversión, pasando este a denominarse Compass Deuda Plus Fondo de Inversión y aprueba, a su vez, la eliminación de la comisión variable, a contar del 1 de enero de 2014.

Con fecha 3 de marzo de 2014, se efectúa una disminución de capital correspondiente a 271 cuotas del Fondo, por lo cual se efectúa un pago ascendente a \$7.533.297, a un valor cuota equivalente a \$27.798,1442.

Con fecha 17 de julio de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Oficio Ordinario N°19.444 comunicó observaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 del Fondo. Dichas observaciones están referidas a la inclusión de la Nota “Valor económico de la cuota” y “Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas” de la Circular N°1.998 de 2010, cuya presentación es de carácter obligatoria. Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han incluido las Notas 34 y 35 y por consiguiente, se ha modificado la numeración de la presente Nota “Hechos posteriores”. Con fecha 25 de julio de 2014, el Directorio aprobó los estados financieros referidos al 31 de diciembre de 2013, debidamente corregidos, de acuerdo a las observaciones representadas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante el Oficio Ordinario mencionado precedentemente.

Entre el 1 de enero de 2014 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 I: Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2013

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Descripción	Monto invertido		Total 2013 M\$	% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	839.349	-	839.349	6,5402
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	8.653.949	-	8.653.949	67,4312
Otros títulos de deuda	3.194.006	-	3.194.006	24,8876
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	12.687.304	-	12.687.304	98,8590

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I: Estados Complementarios
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	2013 M\$	2012 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	609.389	1.066.284
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(25.666)	176.188
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	108.001	(22.578)
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	7.765	5.639
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	3.540	3.810
Enajenación de títulos de deuda	(32.565)	102.546
Intereses percibidos en títulos de deuda	649.905	424.680
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(107.352)	327.666
Otras inversiones y operaciones	-	48.304
Otros	5.761	29
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(224.205)	(83.521)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(6.345)
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	(222.951)	(62.871)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(1.254)	(9.226)
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	338.563	237.916
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	2.855
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	151.708	103.233
Intereses devengados de títulos de deuda	186.855	131.828
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	(287.290)	(284.831)
Gastos financieros	(1.926)	(3.227)
Comisión de la Sociedad Administradora	(246.920)	(229.395)
Remuneración del comité de vigilancia	(4.140)	(4.091)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(34.304)	(48.118)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	1.240	(106.551)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	437.697	829.297

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

COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I: Estados Complementarios
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	2013 M\$	2012 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	97.894	591.381
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	609.389	1.066.284
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(224.205)	(83.521)
Gastos del ejercicio (menos)	(287.290)	(284.831)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(106.551)
 DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	 (29.368)	 (177.414)
 BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	 1.723.149	 881.815
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.721.526	909.900
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.736.571	1.314.021
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	237.915	336.763
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(75.546)	(740.884)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(177.414)	-
 Pérdida devengada acumulada (menos)	 (7.976)	 (28.085)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(83.522)	(768.969)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	75.546	740.884
 Ajuste a resultado devengado acumulado	 9.599	 -
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	9.599	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
 MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	 1.791.675	 1.295.782

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



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

Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período de enero a diciembre 2013 y 2012, se detallan a continuación:

Indicador	Unidad	ENE-DIC 2013	ENE-DIC 2012	Variación	% Variación	
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	94,39	42,52	51,87	121,99
	Razón Ácida	Veces	1,046	4,615	-3,569	-77,33
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0107	0,0241	-0,0134	-55,60
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	1,06	2,35	-1,29	-54,89
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	376,42	345,25	31,17	9,03
Resultados	Resultado Operacional	M\$	724.987	1.114.128	-389.141	-34,93
	Gastos Financieros	M\$	-1.926	-3.227	1.301	-40,32
	Resultado no Operacional	M\$	-287.290	-284.831	-2.459	0,86
	Utilidad del Ejercicio	M\$	437.697	829.297	-391.600	-47,22
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	3,53	5,90	-2,37	-40,17
	Rentabilidad sobre los activos	%	3,47	5,54	-2,07	-37,36
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M\$	0,9396	1,7970	-0,86	-47,86

Análisis Liquidez

- a) Razón de liquidez: (Total Activos Corrientes / Total Pasivos corrientes)
- b) Razón Ácida: (Activos más líquidos (Caja +CFM) / Pasivos corriente)

Análisis Endeudamiento

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

Análisis de indicadores financieros período Diciembre 2013/Diciembre 2012

Razón corriente:

El origen del alza del indicador con respecto a igual período anterior se explica por el menor pasivo asociado a una disminución en los documentos por pagar por operaciones.

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

Ambos índices disminuyen con respecto a igual período del año anterior principalmente por una disminución en otros documentos y cuentas por pagar.

Razón ácida:

La razón ácida disminuye con respecto a igual período del año anterior principalmente por una disminución de caja en moneda nacional mantenida por el Fondo.

Cobertura gastos financieros y gastos Financieros:

El Fondo no utilizó deuda bancaria en el período por lo cual los gastos asociados son marginales para el análisis de estos indicadores.

Resultado operacional:

El resultado operacional presenta una disminución con respecto a igual período del año anterior principalmente por una pérdida en venta de instrumentos financieros en el período lo cual tiene su base en la liquidación que efectuó el fondo de la mayoría de los papeles internacionales, que se vieron fuertemente afectados por las alzas que experimentó el treasury en un contexto en donde la FED comenzaba a dar señales de recorte a los estímulos monetarios.

Resultado no operacional:

El resultado no operacional varía marginalmente con respecto al período anterior.

Utilidad del ejercicio, rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo y utilidad/pérdida por cuota:

Estos índices disminuyen principalmente por la baja en la utilidad del ejercicio con respecto a igual período del año anterior debido a una pérdida en venta de instrumentos financieros en el período lo cual tiene su base en la liquidación que efectuó el fondo de la mayoría de los papeles internacionales, que se vieron fuertemente afectados por las alzas que experimentó el treasury en un contexto en donde la FED comenzaba a dar señales de recorte a los estímulos monetarios.

Análisis de mercado período Diciembre 2013/Diciembre 2012

El objetivo principal del Fondo será la conformación de una cartera de inversiones diversificada, la que estará 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 2013 fue un año en donde las perspectivas y proyecciones de la economía local fueron decayendo gradual y sistemáticamente a lo largo del año, desde una visión optimista de la economía a comienzos del período – fundamentada en una potente demanda agregada y sólidos números en desempleo–, hasta una economía que daba claras señales de desaceleración y que motivaba al BCCh a rebajar la tasa en 25 pb luego de 19 meses de mantenciones. El comienzo prometedor, en donde se proyectaba un crecimiento para el año de 5% y posibilidades que el BCCh incluso subiera en 25 pb la tasa durante el año, comenzó a diluirse en el segundo trimestre con magras cifras de actividad y con sorpresas inflacionarias a la baja, situación que se fue acentuando hacia la segunda mitad con una inversión cada vez más contenida que redundaba en una demanda interna cada vez más débil, y aunque es cierto que la inflación repuntó de manera significativa hacia fines de año, esto respondió más al importante alza del dólar dado el comienzo en el ciclo expansivo del BCCh. En este contexto no es de extrañar que las expectativas de recortes en la tasa base hayan ido cayendo sistemáticamente y junto con ellas las tasas *benchmark* tanto nominales como reales. Es esta situación la que explica el aumento gradual y continuo que tuvo el fondo en *duration* en su cartera de renta fija chilena, cuya rentabilidad se explica en gran parte por las ganancias de capital que generaron aquellas bajas en las tasas.

La cartera de renta fija internacional, por su parte, se fue liquidando tempranamente dadas las malas perspectivas que tenían los bonos en USD en el contexto de fuertes rumores que la FED empezaría a frenar las compras de bonos del tesoro como medida de estímulo de la economía. Fue esta clase de activo la que se vio más afectada negativamente por las fuertes alzas que tuvieron algunos de sus bonos y las consecuentes pérdidas de capital.

Descripción de flujos netos período Diciembre 2013/Diciembre 2012

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

El flujo neto originado por actividades de la inversión tiene un aumento con respecto a igual período del año anterior principalmente por mayores "intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos".

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto originado por actividades de financiamiento presenta un aumento con respecto al año anterior principalmente por mayores aportes recibidos en el período y a un menor reparto de patrimonio.

Los Estados de Flujos de Efectivo se presentan como parte integral de los Estados Financieros del Fondo.

Análisis de riesgo de mercado período Diciembre 2013/Diciembre 2012

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para este Fondo, se encuentra detallada en la Nota 5 "Administración de Riesgos" contenida en los presentes Estados Financieros.

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	Porcentaje (1)						
										TIR, valor por precio (1)	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAE0710	97023000	CL	BB	2016-07-01	AA	0034	25.000	UF	3,52	584.697	UF	CL	0,0000	0,0000	4,5559
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600318	97029000	CL	BCP	2018-03-01			910.000.000	\$\$	4,94	966.139	\$\$	CL	0,0000	0,0000	7,5281
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600322	97029000	CL	BCP	2022-03-01			340.000.000	\$\$	5,18	366.627	\$\$	CL	0,0000	0,0000	2,8567
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600323	97029000	CL	BCP	2023-03-01			300.000.000	\$\$	5,18	325.177	\$\$	CL	0,0000	0,0000	2,5338
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600618	97029000	CL	BCP	2018-06-01			700.000.000	\$\$	4,83	737.241	\$\$	CL	0,0000	0,0000	5,7445
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300118	97029000	CL	BCU	2018-01-01			4.500	UF	2,08	110.185	UF	CL	0,0000	0,0000	0,8586
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300216	97029000	CL	BCU	2016-02-01			5.000	UF	1,92	120.574	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9395
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300322	97029000	CL	BCU	2022-03-01			15.000	UF	2,19	374.508	UF	CL	0,0000	0,0000	2,9181
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300718	97029000	CL	BCU	2018-07-01			48.000	UF	2,07	1.180.646	UF	CL	0,0000	0,0000	9,1995
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0301018	97029000	CL	BCU	2018-10-01			15.500	UF	2,07	379.294	UF	CL	0,0000	0,0000	2,9554
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0500116	97029000	CL	BCU	2016-01-01			10.000	UF	1,92	252.986	UF	CL	0,0000	0,0000	1,9713
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENJO-A	96970380	CL	BE	2015-06-20	BBB	0144	11.625	UF	8,42	260.768	UF	CL	0,0000	0,0000	2,0319
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENJO-D	96970380	CL	BE	2015-06-20	BBB	0144	127.500.000	\$\$	10,2	124.259	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,9682
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-M	93007000	CL	BE	2017-02-01	AA	0024	10.000	UF	3,64	233.950	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8229
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-N	96667560	CL	BE	2017-10-10	A	0119	17.000	UF	4,01	409.059	UF	CL	0,0000	0,0000	3,1874
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTP0600118	60805000	CL	BTP	2018-01-01			500.000.000	\$\$	4,94	535.004	\$\$	CL	0,0000	0,0000	4,1687
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTP0600122	60805000	CL	BTP	2022-01-01			300.000.000	\$\$	5,18	326.161	\$\$	CL	0,0000	0,0000	2,5414
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTP0600318	60805000	CL	BTP	2018-03-01			2.100.000.000	\$\$	4,92	2.231.093	\$\$	CL	0,0000	0,0000	17,3846
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300120	60805000	CL	BTU	2020-01-01			20.000	UF	2,07	497.759	UF	CL	0,0000	0,0000	3,8785
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300122	60805000	CL	BTU	2022-01-01			10.000	UF	2,19	250.557	UF	CL	0,0000	0,0000	1,9523
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97030000	CL	LH	2033-01-01	AAA	0021	2.350	UF	4,25	61.004	UF	CL	0,0000	0,0000	0,4753
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97030000	CL	LH	2027-01-01	AAA	0021	398	UF	3,77	9.662	UF	CL	0,0000	0,0000	0,0753
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RPLG5E0107	97947000	CL	LH	2027-01-01	A	0033	3.050	UF	3,85	74.565	UF	CL	0,0000	0,0000	0,581
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SMUSA 7.75 2020	76012676	CL	BNEE	2020-02-08	C	0034	500.000	PROM	69,5	190.377	PROM	CL	0,0000	0,0000	1,4834
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCNO-070314	99500410	CL	DPC	2014-03-07	N-1	0016	49.043.969	\$\$	5,16	49.531	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,3859
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCOR-130514	97023000	CL	DPC	2014-05-13	N-1	0034	97.212.591	\$\$	5,64	97.959	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7633
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNCOR-140214	97023000	CL	DPC	2014-02-14	N-1	0034	197.190.042	\$\$	5,52	198.629	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,5477
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FNPEN-140414	97952000	CL	DPC	2014-04-14	N-1	0041	97.938.716	\$\$	5,28	98.498	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7675
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUBBV240314	97032000	CL	DPC	2014-03-24	N-1	0037	1.988	UF	2,2	47.735	UF	CL	0,0000	0,0000	0,3719
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FUBBV-060214	97032000	CL	DPC	2014-02-06		0037	5.995	UF	1,47	139.646	UF	CL	0,0000	0,0000	1,0881
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FUBIC-060614	97080000	CL	DPC	2014-06-06	N-1	0002	4.949	UF	2,47	115.306	UF	CL	0,0000	0,0000	0,8985
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	FUJINT-070714	97011000	CL	DPC	2014-07-07	N-1		3.928	UF	2,48	92.046	UF	CL	0,0000	0,0000	0,7172
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGUA-R	61808000	CL	BE	2019-04-01	AA	0085	5.000	UF	3,11	118.153	UF	CL	0,0000	0,0000	0,9206
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCI-X0607	97006000	CL	BB	2017-06-01	AA	0013	5.000	UF	3,22	116.013	UF	CL	0,0000	0,0000	0,904
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-F0513	81826800	CL	BE	2016-11-15	A	0136	250.000.000	\$\$	6,22	254.524	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,9832
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCFSA-A	79619200	CL	BE	2018-04-01	AA	0016	10.000	UF	3,32	238.625	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8594
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGVI-A	96751830	CL	BE	2017-03-15	A	0034	12.000	UF	4,2	282.360	UF	CL	0,0000	0,0000	2,2001
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNO-C0613	99500410	CL	BB	2018-06-15		0016	10.000	UF	3,43	235.987	UF	CL	0,0000	0,0000	1,8388
											12.687.304				TOTAL	98.8585

(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	\$\$	2013-07-03	2014-01-07	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	3.700.000	525,0510	1.909.200.000	33.488.700
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-08-02	2014-01-07	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	500.000	525,0510	262.260.000	265.500
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-09-02	2014-01-07	BANCO CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	300.000	525,0510	155.475.000	2.040.300
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-12-05	2014-01-07	BANCO CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	700.000	525,0510	371.686.000	4.150.300
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-07-11	2014-01-07	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	1.500.000	525,0510	778.500.000	9.076.500
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-08-05	2014-01-07	BANCO CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	400.000	525,0510	208.944.000	1.076.400
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-08-07	2014-01-07	BANCO SECURITY	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	700.000	525,0510	368.340.000	804.300
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-08-30	2014-01-07	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	800.000	525,0510	415.560.000	4.480.800
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-09-09	2014-01-07	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	200.000	525,0510	103.316.000	1.694.200
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-10-15	2014-01-07	BANCO CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	559.000	525,0510	282.490.650	11.012.859
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-10-29	2014-01-07	BANCO CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	335.000	525,0510	171.978.950	3.913.135
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	\$\$	2013-11-15	2014-01-07	BANCO CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	300.000	525,0510	157.575.000	59.700

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

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	57,8387
2	INVERSIONES E Y C LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.515.520	1	4,7015
3	SOCIEDAD AGRICOLA ICHA SOLARI Y CIA LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.892.450	8	4,3486
4	BAHIA QUIMAN LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	77.692.970	0	4,3486
5	GESTION PATRIMONIAL HC LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.892.750	2	4,0930
6	LUCEC TRES S.A	Otro tipo de persona jurídica nacional	99.556.440	8	3,9519
7	GESTION PATRIMONIAL CS LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.885.290	1	2,9083
8	INVERSIONES EL CONVENTO LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.649.670	3	1,9184
9	INVERSIONES COSTANERA S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.670.730	5	1,9184
10	COMERCIAL E INVERSIONES SANTA VIRGINIA LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.708.120	5	1,7733
11	INMOBILIARIA E INVERSIONES LAS HUALTATAS SA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.532.290	6	1,2384
12	INVERSIONES Y ASESORIAS PAREDONES LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.002.684	0	1,1916

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	117
CUOTAS EMITIDAS	12.000.000
CUOTAS PAGADAS	465.847
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	27.257,4150

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
Francisco Mellado Calderon	10.663.996	5	2013-04-24	2014-04-30
Cesar Muñoz Valdez	9.156.517	K	2013-04-24	2014-04-30
Lorenzo Larach Marimon	6.249.754	8	2013-04-24	2014-04-30

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	BTP0600318
RUT EMISOR	60.805.000
Digito Verificador	0

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BTP	2.231.093	0	2.231.093

TOTAL EMISOR	2.231.093
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	17,3846

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

Nombre del Fondo : COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN
Run del Fondo : 7200-1

En sesión de directorio, celebrada con fecha 25 de Julio de 2014, 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 2013, 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	
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 Julio de 2014



Autorizo la firma don don JAIME MARTI FERNANDEZ, Cédula de Identidad número 9.976.777-4 Director, don RODRIGO BARROS CAMACHO, Cédula de Identidad número 7.017.732-3 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don MATIAS RODRIGUEZ ARNAL, Cédula de Identidad número 10.958.739-7 Director y don ROBERTO PERALES GONZALEZ, Cédula de Identidad número 8.549.555-0 Gerente General, todo de COMPASS DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 28 de Julio de 2014.-
JOH.-



VERONICA TORREALBA COYABAL
2º NOTARIA
IVAN TORREALBA
Santiago
NOTARIO SUPLENTE