



**COMPASS GROUP**

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
30 de junio de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010*

Estados Financieros

**COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION**

Al 30 de junio de 2011

**Índice**

Estados Financieros

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

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Estados de Situación Financiera  
Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero 2010

| <b>ACTIVOS</b>   | <b>Notas</b> | <b>30-06-2011</b> | <b>31-12-2010</b> | <b>01-01-2010</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |              | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>Activo Corriente</b>  |              |                   |                   |                   |
| Efectivo y efectivo equivalente                                | (6)          | 558.956           | 793.504           | 5.918.195         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | (7)          | 27.187.196        | 29.226.440        | 27.761.716        |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones                | (12a)        | 2.899.640         | 781.873           | -                 |
| Total activo corriente   |              | <u>30.645.792</u> | <u>30.801.817</u> | <u>33.679.911</u> |
| Total Activos  |              | <u>30.645.792</u> | <u>30.801.817</u> | <u>33.679.911</u> |
| <br><b>PASIVOS</b>   |              |                   |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente</b>  |              |                   |                   |                   |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | (13)         | -                 | -                 | 211.481           |
| Préstamos  | (14)         | 2.520.664         | 169.274           | 50                |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones                 | (12b)        | 2.771.236         | 1.332.746         | 280.874           |
| Remuneraciones sociedad administradora                         | (15)         | 119.953           | 272.211           | 475.123           |
| Otros documentos y cuentas por pagar                           | (16)         | -                 | -                 | 284.862           |
| Total pasivo corriente   |              | <u>5.411.853</u>  | <u>1.774.231</u>  | <u>1.252.390</u>  |
| <br><b>Patrimonio neto</b>                                     |              |                   |                   |                   |
| Aportes  |              | 22.793.995        | 26.611.441        | 30.451.460        |
| Otras reservas   |              | -                 | (780.983)         | -                 |
| Resultados acumulados  |              | 1.910.287         | 1.888.587         | 1.976.061         |
| Resultado del ejercicio  |              | 529.657           | 1.308.541         | -                 |
| Total patrimonio neto  |              | <u>25.233.939</u> | <u>29.027.586</u> | <u>32.427.521</u> |
| Total Pasivos  |              | <u>30.645.792</u> | <u>30.801.817</u> | <u>33.679.911</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Estados de Resultados Integrales  
Al 30 de junio de 2011 y 2010

|  | Notas | Por el periodo<br>terminado al 30 de<br>junio de | Por el periodo<br>terminado al 30<br>de junio de | Por el periodo<br>comprendido<br>entre el 1 de abril<br>y el 30 de junio de | Por el periodo<br>comprendido<br>entre el 1 de abril<br>y el 30 de junio de |
|--|-------|--|--|---|---|
|  |       | 2011<br>M\$                                      | 2010<br>M\$                                      | 2011<br>M\$   | 2010<br>M\$   |
| <b>Ingresos/ (pérdidas) de la operación</b>  |       |  |  |   |   |
| Intereses y reajustes  | (19)  | 611.518  | 421.631  | 332.917   | 233.966   |
| Ingresos por dividendos  |       | 52.913   | 22.725   | 52.067  | 21.263  |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros<br>y pasivos financieros a valor razonable con efecto en<br>resultados |       | (113.616)  | 758.582  | (379.783)   | 674.341   |
| Resultado en venta de instrumentos financieros   |       | 384.140  | (246.861)  | 263.235   | (195.750)   |
| Total ingresos netos de la operación   |       | 934.955  | 956.077  | 268.436   | 733.820   |
| <b>Gastos</b>  |       |  |  |   |   |
| Remuneración del comité de vigilancia  |       | (3.886)  | -  | (981)   | -   |
| Comisión de administración   |       | (254.615)  | (299.530)  | (98.939)  | (198.492)   |
| Honorarios por custodia y administración   |       | (10.596)   | (9.284)  | (4.473)   | (4.521)   |
| Costos de transacción  | (30)  | (85.777)   | (119.571)  | (21.892)  | (52.139)  |
| Otros gastos de operación  | (31)  | (8.405)  | (5.122)  | (3.131)   | (4.321)   |
| Total gastos de operación  |       | (363.279)  | (433.507)  | (129.416)   | (259.473)   |
| Utilidad de la operación   |       | 571.676  | 522.570  | 139.020   | 474.347   |
| Gastos financieros   |       | (42.019)   | (5.695)  | (22.310)  | (4.256)   |
| Utilidad antes de impuesto   |       | 529.657  | 516.875  | 116.710   | 470.091   |
| Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior   |       |  |  |   |   |
| Resultado del ejercicio  |       | 529.657  | 516.875  | 116.710   | 470.091   |
| <b>Total resultado integral</b>  |       | <b>529.657</b>                                   | <b>516.875</b>                                   | <b>116.710</b>  | <b>470.091</b>  |

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Al 30 de junio de 2011 y 2010

|   | Otras reservas |                            |            |   |           |           | Resultados acumulados | Resultado del Ejercicio | Dividendos Provisorios | Total        |
|---|----------------|----------------------------|------------|---|-----------|-----------|-----------------------|-------------------------|------------------------|--------------|
|   | Aportes        | Cobertura de flujo de caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras     | Total     |                       |                         |                        |              |
|   | M\$            | M\$                        | M\$        | M\$   | M\$       | M\$       |                       |                         |                        |              |
| Saldo inicial periodo actual 01-01-2011   | 26.611.441     | -                          | -          | -   | (780.983) | (780.983) | 3.197.128             | -                       | -                      | 29.027.586   |
| Cambios contables                         | -              | -                          | -          | -   | -         | -         | -                     | -                       | -                      | -            |
| Subtotal                                  | 26.611.441     | -                          | -          | -   | (780.983) | (780.983) | 3.197.128             | -                       | -                      | 29.027.586   |
| Aportes                                   | 1.796.822      | -                          | -          | -   | -         | -         | -                     | -                       | -                      | 1.796.822    |
| Repartos de patrimonio                    | (5.614.268)    | -                          | -          | -   | -         | -         | -                     | -                       | -                      | (5.614.268)  |
| Repartos de dividendos                    | -              | -                          | -          | -   | -         | -         | (505.858)             | -                       | -                      | (505.858)    |
| Resultados integrales del ejercicio:      |                |                            |            |   |           |           |                       |                         |                        |              |
| - Resultado del ejercicio                 | -              | -                          | -          | -   | -         | -         | -                     | 529.657                 | -                      | 529.657      |
| - Otros resultados integrales             | -              | -                          | -          | -   | -         | -         | -                     | -                       | -                      | -            |
| Otros movimientos                         | -              | -                          | -          | -   | 780.983   | 780.983   | (780.983)             | -                       | -                      | -            |
| Saldo final periodo actual 30-06-2011     | 22.793.995     | -                          | -          | -   | -         | -         | 1.910.287             | 529.657                 | -                      | 25.233.939   |
| Saldo inicial periodo anterior 01-01-2010 | 30.451.460     | -                          | -          | -   | -         | -         | 1.976.061             | -                       | -                      | 32.427.521   |
| Cambios contables                         | -              | -                          | -          | -   | -         | -         | -                     | -                       | -                      | -            |
| Subtotal                                  | 30.451.460     | -                          | -          | -   | -         | -         | 1.976.061             | -                       | -                      | 32.427.521   |
| Aportes                                   | 11.332.630     | -                          | -          | -   | -         | -         | -                     | -                       | -                      | 11.332.630   |
| Repartos de patrimonio                    | (11.172.815)   | -                          | -          | -   | -         | -         | -                     | -                       | -                      | (11.172.815) |
| Repartos de dividendos                    | -              | -                          | -          | -   | -         | -         | (372.336)             | -                       | -                      | (372.336)    |
| Resultados integrales del ejercicio:      |                |                            |            |   |           |           |                       |                         |                        |              |
| - Resultado del ejercicio                 | -              | -                          | -          | -   | -         | -         | -                     | 516.875                 | -                      | 516.875      |
| - Otros resultados integrales             | -              | -                          | -          | -   | -         | -         | -                     | -                       | -                      | -            |
| Otros movimientos                         | (215.183)      | -                          | -          | -   | 215.183   | 215.183   | 284.861               | -                       | -                      | 284.861      |
| Saldo final periodo anterior 30-06-2010   | 30.396.092     | -                          | -          | -   | 215.183   | 215.183   | 1.888.586             | 516.875                 | -                      | 33.016.736   |

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Estados de Flujo de Efectivo, Método Indirecto  
Al 30 de junio de 2011 y 2010

|  | <b>30-06-2011</b>      | <b>30-06-2010</b>   |
|--|------------------------|---------------------|
|  | <b>M\$</b>             | <b>M\$</b>          |
| <b>Flujos de Efectivo Originados por Actividades de la Operación</b>   |                        |                     |
| Resultado del ejercicio  | 529.657                | 516.875             |
| Ajuste por:  |                        |                     |
| - Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados  | 275.125                | 127.607             |
| - <b>Subtotal</b>  | <b>275.125</b>         | <b>127.607</b>      |
| Aumento neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones   | 1.438.484              | 380.850             |
| (Aumento) neto de cuentas y documentos por pagar por operaciones   | (2.117.767)            | (501.140)           |
| Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar  | -                      | (284.862)           |
| Aumento neto de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados                                   | -                      | (597.642)           |
| Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados<br>(disminución) de otros pasivos | 2.039.244<br>(152.258) | 48.415<br>(345.193) |
| <b>Subtotal Efectivo originado en operaciones</b>  | <b>1.207.703</b>       | <b>(1.299.572)</b>  |
| <b>Flujo neto originado en actividades de la operación</b>   | <b>2.012.485</b>       | <b>(655.090)</b>    |
| <b>Flujos de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento</b>  |                        |                     |
| Obtención de prestamos   | 2.351.396              | 50                  |
| Aportes  | 1.796.822              | 11.332.630          |
| Repartos de patrimonio   | (5.614.268)            | (11.172.815)        |
| Otros  | (780.983)              | (215.182)           |
| <b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>  | <b>(2.247.033)</b>     | <b>(55.317)</b>     |
| <b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>   | <b>(234.548)</b>       | <b>(710.407)</b>    |
| Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente   | 793.504                | 5.918.195           |
| <b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>  | <b>558.956</b>         | <b>5.207.788</b>    |

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### **Nota 1 – Información General**

El Fondo denominado Compass Absolute Return Fondo de Inversión, es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Rosario Norte 555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

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

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

El Fondo es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la “Administradora”), que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de Agosto de 1996.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICOMPABS.

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos Estados Financieros y al preparar el Estado de Situación Financiera inicial bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010 para propósitos de transición a las NIIF.

#### **Bases de Preparación**

Los Estados Financieros Proforma al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, servirán de base comparativa para los primeros Estados Financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2011. Sin embargo, modificaciones a las normas contables vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Por consiguiente, hasta que el Fondo prepare sus primeros estados financieros comparativos, esto es el 31 de diciembre de 2011, bajo NIIF, estos Estados Financieros Proforma tienen el carácter de provisorio y existe la posibilidad de que los mismos sean ajustados.

En la preparación de los presentes Estados Financieros la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010, el Fondo ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, los efectos de la transición se explican detalladamente en Nota 3.

#### **Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros del Fondo de Inversión, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”) y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Los Estados de Situación Financiera Proforma al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración, como parte del proceso de conversión a NIIF para el año que termina el 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a los requerimientos establecidos en la Circular N°1.998 emitida por la SVS.

Los Estados Financieros oficiales del Fondo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, fueron aprobados en la Asamblea Ordinaria de Aportantes de fecha 30 de Marzo de 2011 y presentados a la SVS, fueron preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y las normas de la SVS (PCGA Chilenos).

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros establecidas previamente, difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los Estados de Situación Financiera bajo NIIF, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos y circunstancias y los principios de contabilidad que serán aplicados en el momento en que el Fondo prepare sus primeros Estados Financieros completos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2011. Por ejemplo, modificaciones a las normas o interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente. Por consiguiente, hasta que el Fondo prepare su primer juego completo de Estados Financieros bajo NIIF y establezca su fecha de transición tal como se encuentra definida en la NIIF 1, existe la posibilidad de que el Estado de Situación Financiera Proforma sea modificado.



## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### **Estados financieros**

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento de los presentes estados financieros en su sesión de extraordinaria de directorio con fecha 05 de Septiembre de 2011

#### **Período cubierto**

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de junio de 2011, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de doce meses terminados el 30 de junio de 2011.

#### **Moneda funcional y de presentación**

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

#### **Información Comparativa**

Las fechas establecidas en el proceso de convergencia a las NIIF que afectan al Fondo, son el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2010, como fecha de transición y el 1 de enero de 2011 como fecha de convergencia a las NIIF. La adopción de estas fechas de conversión se debe a que el Fondo presentó los Estados Financieros comparativos bajo normas locales, trimestralmente en el año 2010 y presenta un informe financiero proforma bajo normas NIIF referido al ejercicio 2010 en forma no comparativa.

#### **Base de medición**

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

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### Conversión de moneda extranjera

##### **Transacciones y saldos**

Las transacciones en dólares y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión.

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

| FECHA        | US\$   |
|--------------|--------|
| 30-06-2011   | 468,15 |
| 31-12- 2010  | 468,01 |
| 30-06-2010   | 547,19 |
| 01- 01- 2010 | 507,10 |

#### Uso de estimaciones y juicios

La preparación de Estados Financieros, en conformidad con NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan a la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados continuamente. Las revisiones de los criterios contables se aplican en el período en que se establecen y en los períodos siguientes. La información sobre juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los Estados Financieros, corresponde principalmente a:

- Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones.
- Determinación del valor razonable de instrumentos financieros.
- Provisiones y contingencias.

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2010

##### a) Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo.

Aplicación anticipada de NIIF 9

La sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 Instrumentos Financieros. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

##### b) Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo.

Un conjunto de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones aún no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2010, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos Estados Financieros. Ninguna de estas normas tendrá efecto sobre los estados financieros del Fondo.

El resumen de las nuevas normas es el siguiente:

| Enmiendas a NIIF  | Fecha de aplicación obligatoria                                  |
|---|--|
| NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.  |
| NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012   |
| NIC 24, Revelación de Partes Relacionadas   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011   |
| NIC 32, Clasificación de Derechos de Emisión  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010 |
| Mejoras a NIIF mayo 2010 – colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011   |
| NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011   |
| NIIF 9, Instrumentos Financieros – Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013   |

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

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.1 Activos y pasivos financieros

##### 2.1.1 Reconocimiento

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

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

##### 2.1.2. Clasificación

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

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

##### 2.1.3 Valorización del costo amortizado

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.1 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.1.4 Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.1 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.1.5 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

##### 2.1.6 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 elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.1 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.1.7 Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

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

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

##### 2.1.8 Instrumentos Financieros Derivados

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

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.

##### 2.1.9 Compensación

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

#### 2.2 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.

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.3 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 regularmente.

#### 2.4 Aportes (Capital pagado)

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

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

#### 2.5 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 registra en el resultado del Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.6 Dividendos por pagar

De acuerdo con el artículo 28 del Reglamento Interno del fondo, se distribuirá por concepto de dividendos al menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. (Ver nota 22).

#### 2.7 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°18.815, Título VII. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.



## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.8 Segmentos

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

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 3 - Transición a las NIIF

#### 3.1 Base de la transición a las NIIF

##### 3.1.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de Compass Absolute Return Fondo de Inversión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, serán los primeros estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros de transición.

La fecha de transición hacia las NIIF de Compass Absolute Return Fondo de Inversión es el 1 de enero de 2010, fecha sobre la cual ha preparado su balance de apertura bajo las nuevas normas a dicha fecha. La fecha de adopción de las nuevas normas por Compass Absolute Return Fondo de Inversión es el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

#### 3.2 Exenciones a la aplicación de modelos de estados financieros

La sociedad no aplico ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

#### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF/las nuevas normas en el Compas Absolute Return Fondo de Inversión. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Resumen de la conciliación del Patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010
- Conciliación de Patrimonio al 1 de enero de 2010
- Conciliación de Patrimonio al 31 de diciembre de 2010
- Conciliación del Resultado integral para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 3 - Transición a las NIIF

#### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos (continuación)

##### 3.3.1 Resumen de la conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010

|  | <b>01-01-10</b>   |             | <b>31-12-10</b>   |             |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|  | <b>M\$</b>        | <b>Nota</b> | <b>M\$</b>        | <b>Nota</b> |
| Total Patrimonio según Principios Contables previos    | 32.712.383        |             | 29.027.586        |             |
| Ajuste 1 Contabilización Dividendos devengados periodo | (284.862)         |             | -                 |             |
| Efecto acumulado de otros conceptos no significativos  | -                 |             | -                 |             |
| <b>Total patrimonio según nuevas normas</b>            | <b>32.427.521</b> |             | <b>29.027.586</b> |             |

##### 3.3.2 Conciliación de Patrimonio al 1 de enero de 2010

|  | <b>Ref:</b> | <b>Principios<br/>Contables<br/>Chilenos</b> | <b>Efecto<br/>de la<br/>transición<br/>NIIF</b> | <b>NIIF</b>       |
|--|-------------|--|---|-------------------|
|  |             | <b>M\$</b>                                   | <b>M\$</b>                                      | <b>M\$</b>        |
| <b>Activo</b>  |             |  |   |                   |
| <b>Activo corriente</b>  |             |  |   |                   |
| Efectivo y efectivo equivalente                                |             | 5.918.195                                    | -   | 5.918.195         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados |             | 27.761.716                                   | -   | 27.761.716        |
| <b>Total activo corriente</b>                                  |             | <b>33.679.911</b>                            |   | <b>33.679.911</b> |
| <b>Total activo</b>  |             | <b>33.679.911</b>                            |   | <b>33.679.911</b> |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 3 - Transición a las NIIF (continuación)

#### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos (continuación)

##### 3.3.2 Conciliación de Patrimonio al 1 de enero de 2010 (continuación)

|  | Ref. | Principios<br>Contables<br>Chilenos | Efecto<br>de la<br>transición<br>NIIF | NIIF              |
|--|------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
|  |      | M\$                                 | M\$                                   | M\$               |
| <b>Pasivo corriente</b>  |      |                                     |                                       |                   |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados |      | 211.481                             | -                                     | 211.481           |
| Préstamos  |      | 50                                  | -                                     | 50                |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones                 |      | 280.874                             | -                                     | 280.874           |
| Remuneraciones sociedad administradora                         |      | 475.123                             | -                                     | 475.123           |
| Otros documentos y cuentas por pagar                           | a)   | -                                   | 284.862                               | 284.862           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                  |      | <b>967.528</b>                      | <b>284.862</b>                        | <b>1.252.390</b>  |
| <b>Patrimonio neto</b>   |      |                                     |                                       |                   |
| Aportes  |      | 30.451.460                          | -                                     | 30.451.460        |
| Resultados acumulados  | a)   | 2.260.923                           | (284.862)                             | 1.976.061         |
| <b>Total patrimonio neto</b>                                   |      | <b>32.712.383</b>                   | <b>(284.862)</b>                      | <b>32.427.521</b> |
| <b>Total pasivo</b>  |      | <b>33.679.911</b>                   | <b>-</b>                              | <b>33.679.911</b> |

a) Provisión de dividendos:

La entidad tiene una obligación legal, que proviene de eventos pasados, de registrar la obligación de distribuir el 30 % como mínimo de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio.

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 3 - Transición a las NIIF (continuación)

#### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos (continuación)

##### 3.3.3 Conciliación de Patrimonio a 31 de diciembre de 2010

|  | Ref. | Principios<br>Contables<br>Chilenos | Efecto<br>de la<br>transición<br>NIIF | NIIF              |
|--|------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
|  |      | M\$                                 | M\$                                   | M\$               |
| <b>Activo</b>  |      |                                     |                                       |                   |
| <b>Activo corriente</b>  |      |                                     |                                       |                   |
| Efectivo y efectivo equivalente                                |      | 793.504                             | -                                     | 793.504           |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados |      | 29.226.440                          | -                                     | 29.226.440        |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones                |      | 781.873                             | -                                     | 781.873           |
| <b>Total activo corriente</b>                                  |      | <b>30.801.817</b>                   |                                       | <b>30.801.817</b> |
| <b>Total activo</b>  |      | <b>30.801.817</b>                   |                                       | <b>30.801.817</b> |
| <b>Pasivo</b>  |      |                                     |                                       |                   |
| <b>Pasivo corriente</b>  |      |                                     |                                       |                   |
| Préstamos  |      | 169.274                             | -                                     | 169.274           |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones                 |      | 1.332.746                           |                                       | 1.332.746         |
| Remuneraciones sociedad administradora                         |      | 272.211                             | -                                     | 272.211           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                  |      | <b>1.774.231</b>                    | -                                     | <b>1.774.231</b>  |
| <b>Patrimonio neto</b>   |      |                                     |                                       |                   |
| Aportes  |      | 26.611.441                          | -                                     | 26.611.441        |
| Otras Reservas   | b)   | -                                   | (780.983)                             | (780.983)         |
| Resultados acumulados  | b)   | 1.939.525                           | (50.938)                              | 1.888.587         |
| Resultado del ejercicio  | b)   | 476.620                             | 831.921                               | 1.308.541         |
| <b>Total patrimonio neto</b>                                   |      | <b>29.027.586</b>                   | -                                     | <b>29.027.586</b> |
| <b>Total pasivo</b>  |      | <b>30.801.817</b>                   | -                                     | <b>30.801.817</b> |

Explicación de los efectos de transición a NIIF

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 3 - Transición a las NIIF (continuación)

#### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos (continuación)

##### 3.3.3 Conciliación de Patrimonio a 31 de diciembre de 2010 (continuación)

##### b) Eliminación de corrección monetaria:

Los PCGA locales contemplan la aplicación de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del período, ajustando los efectos de la inflación correspondiente. La NIC 29 prevé que dicho mecanismo se aplique solo en aquellos casos en que la entidad se encuentre sujeta a un contexto económico hiperinflacionario, por lo tanto se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros. La corrección monetaria del capital pagado no se deflacta de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°456 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20.06.2008 y su revalorización se presenta en la cuenta otras reservas dentro del estado de cambio en el patrimonio neto.

##### 3.3.4 Conciliación del Resultado integral para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010

|  | Ref. | Principios<br>contables<br>Chilenos | Efecto<br>de la<br>transición<br>NIIF | NIIF             |
|--|------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
|  |      | M\$                                 | M\$                                   | M\$              |
| Ingresos/pérdidas de la operación  |      |                                     |                                       |                  |
| Intereses y reajustes  |      | 948.120                             | -                                     | 948.120          |
| Ingresos por dividendos  |      | 47.214                              | -                                     | 47.214           |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados |      | (569.541)                           | -                                     | (569.541)        |
| Resultado en venta de instrumentos financieros   |      | 1.904.273                           | -                                     | 1.904.273        |
| <b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>   |      | <b>2.330.066</b>                    | <b>-</b>                              | <b>2.330.066</b> |
| Gastos   |      |                                     |                                       |                  |
| Comisión de administración   |      | (633.463)                           | -                                     | (633.463)        |
| Costos de transacción  |      | (353.260)                           | -                                     | (353.260)        |
| <b>Total gastos de operación</b>   |      | <b>(986.723)</b>                    | <b>-</b>                              | <b>(986.723)</b> |
| <b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>  |      | <b>1.343.343</b>                    | <b>-</b>                              | <b>1.343.343</b> |
| Costos financieros   |      | <b>(34.802)</b>                     | <b>-</b>                              | <b>(34.802)</b>  |
| Otros  | a)   | (831.921)                           | 831.921                               | -                |
| Resultado del ejercicio  |      | 476.620                             | 831.921                               | 1.308.541        |
| Otros resultados integrales:   |      | -                                   | -                                     | -                |
| Ajustes por conversión   |      | -                                   | -                                     | -                |
| <b>Total de otros resultados integrales</b>  |      | <b>-</b>                            | <b>-</b>                              | <b>-</b>         |
| <b>Total resultado integral</b>  |      | <b>476.620</b>                      | <b>831.921</b>                        | <b>1.308.541</b> |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 3 - Transición a las NIIF (continuación)

#### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos (continuación)

##### 3.3.4 Conciliación del Resultado integral para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 (continuación)

Explicación de los efectos de transición a NIIF

Se detallan a continuación las explicaciones y cuantificación de los diferentes conceptos expuestos en la conciliación incluida en el punto anterior.

a) Eliminación de corrección monetaria:

Los PCGA locales contemplan la aplicación de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del período, ajustando los efectos de la inflación correspondiente. La NIC 29 prevé que dicho mecanismo se aplique solo en aquellos casos en que la entidad se encuentre sujeta a un contexto económico hiperinflacionario, por lo tanto se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros. La corrección monetaria del capital pagado no se deflacta de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°456 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20.06.2008 y su revalorización se presenta en la cuenta otras reservas dentro del estado de cambio en el patrimonio neto.

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### 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 Res. Ex. Nro.620, de fecha 28 de Octubre de 2010, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Rosario Norte 555, Las Condes y en nuestro sitio Web [www.compass.cl](http://www.compass.cl) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

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



## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 5 - Administración de Riesgos

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 30 de junio de 2011, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de renta fija y renta variable y también en instrumentos derivados, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

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

#### Objetivo de Inversión:

El objetivo del Fondo, según lo establecido en su Reglamento Interno, será:

La conformación de una cartera de inversiones diversificada, la que estará compuesta principalmente por inversiones en instrumentos de renta fija emitidos por emisores nacionales o extranjeros, registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero, pudiendo además invertir en instrumentos de renta variable y en ciertos instrumentos de renta fija no registrados como valores de oferta pública, ya sea en mercados emergentes y/o desarrollados.

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

#### 1) Riesgo de Mercado: (continuación)

##### a) Riesgo de precios (continuación)

ii) Exposición Global: Al 30 de Junio las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

|  | Valor razonable |            |
|--|-----------------|------------|
|  | 30-06-2011      | 31-12-2010 |
|  | M\$             | M\$        |
| Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultado | 27.187.196      | 29.226.440 |

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: 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.

v) 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 : hasta 25%
  - b. Comité de riesgo : hasta 10%
- (2) Límite por grupo económico
  - a. Reglamento interno : hasta 45%

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

#### 1) Riesgo de Mercado: (continuación)

##### a) Riesgo de precios (continuación)

##### (3) Límites de Renta Variable

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

##### (4) Límites de Renta Fija

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

#### 1) Riesgo de Mercado (continuación)

##### b) Riesgo cambiario

- i. Definición: Se entiende como riesgo cambiario, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en los tipos de cambio.
- ii. Exposición al riesgo cambiario: Al 30 de junio de 2011, el Fondo mantenía un 71,62% invertido en monedas distintas del peso chileno, y un 40,67% en monedas extranjeras, respecto de su total de activos.

Adicionalmente, la exposición cambiaria sobre instrumentos de deuda y capitalización, expresados en monedas latinoamericanas y en moneda Dólar de los Estados Unidos, referida al 30 de junio es la siguiente:

| Exposición Cambiaria                                    | Monedas (% sobre Activos Netos) |      |      |       |      |       |
|---|---------------------------------|------|------|-------|------|-------|
|   | COP                             | BRL  | MX   | USD   | CAD  | TOTAL |
| <b>Instrumentos Financieros</b>                         |                                 |      |      |       |      |       |
| Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas) | 0.10                            | 2.55 | 0.45 | -     | -    | 3.10  |
| Capitalización Extranjera (en moneda USD)               | -                               | -    | -    | 6.25  | 2.23 | 8.48  |
| Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)          | 7.32                            | 5.40 | -    | -     | -    | 12.72 |
| Deuda Extranjera (en moneda USD)                        | -                               | -    | -    | 25.59 | -    | 25.59 |

| Exposición Neta de forwards sobre monedas               | Monedas (% sobre Activos Netos) |      |      |      |      |       |
|---|---------------------------------|------|------|------|------|-------|
|   | COP                             | BRL  | MX   | USD  | CAD  | TOTAL |
| <b>Instrumentos Financieros</b>                         |                                 |      |      |      |      |       |
| Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas) | 0.10                            | 2.55 | 0.45 | -    | -    | 3.10  |
| Capitalización Extranjera (en moneda USD)               | -                               | -    | -    | 6.25 | 2.23 | 8.48  |
| Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)          | 0.61                            | 5.40 | -    | -    | -    | 6.01  |
| Deuda Extranjera (en moneda USD)                        | -                               | -    | -    | 0.31 | -    | 0.31  |

| Forwards sobre Monedas | % (sobre activos netos) |
|------------------------|-------------------------|
| USD/CLP                | 23.19                   |
| USD/COP                | 6.71                    |

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

#### 1) Riesgo de Mercado (continuación)

##### b) Riesgo cambiario (continuación)

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

##### c) Riesgo de tasa de interés

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

ii. Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés. Al 30 de Junio de 2011, el 72,88% de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

- 2) **Riesgo de Crédito:** Se entiende por riesgo de crédito, la posibilidad de pérdida a la que se expone el Fondo, debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo.
- i. Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 30 de Junio de 2011, el fondo mantenía un 72,88% 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. Las operaciones podrán ser hasta 180 días, mayores plazos requieren autorización del Comité de Riesgo.
  - Clasificación de riesgo: el Fondo limitará el porcentaje de activos que podrá adquirir y mantener en la cartera de inversión del fondo cuando estos tengan una clasificación de riesgo inferior a:
    - Instrumentos de renta fija de emisores nacionales: Limitación clasificación de riesgo inferior a A.
    - Instrumentos de renta fija de emisores internacionales: Limitación clasificación de riesgo inferior a BB.

Al 30 de Junio de 2011 la exposición por clasificación de riesgo de la cartera de renta fija del Fondo, era la siguiente:

| <b>LIMITES RATING RENTA FIJA</b> (sobre total de cartera renta fija) |        |                 |                     |                 |
|--|--------|-----------------|---------------------|-----------------|
| Instrumentos   |        | <b>Absolute</b> | <b>Regl.interno</b> | <b>C.Riesgo</b> |
| <b>Nacionales</b>  |        |                 |                     |                 |
| Renta Fija < A   | máximo | 8,77%           | No se especifica    | 10,00%          |
| <b>Extranjeras</b>   |        |                 |                     |                 |
| Renta Fija < BB  | máximo | 13,33%          | No se especifica    | 25,00%          |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### 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 “grado de inversión” (investment grade).

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

- b. Exposición a riesgo de liquidez:

Al 30 de Junio de 2011 el porcentaje de liquidez del Fondo era de un 26,01%, respecto a su total de activos.

Asimismo, al 30 de junio de 2011, se pueden detallar aquellos instrumentos, respecto del total de la cartera, que podían liquidarse dentro de los siguientes plazos estimados:

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Estimado en 1 semana  | 94,55% |
| Estimado en 2 semanas | 3,26%  |
| Estimado en 3 semanas | 1,37%  |
| Estimado en 1 mes     | 0,82%  |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### 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 Fondo.

a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

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

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

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo:

(1) Distribución actualizada de reglamento interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;

(2) Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;

(3) Comunicación anticipada del portfolio manager con área de backoffice respecto a la compra de valores no inscritos, forma de valorización y contabilización.

b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

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

ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: En forma periódica se celebran comités de inversión donde se discuten aspectos globales y se analiza la situación económica de países, perspectivas del país y análisis de empresas. El portfolio manager recoge esta información y las recomendaciones del área de Estudio de Compass, y define la estrategia de inversión en que se moverá el fondo.



## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

|                    | 30-06-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ | 01-01-2010<br>M\$ |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo en bancos | 558.956           | 793.504           | 5.918.195         |
| Total              | 558.956           | 793.504           | 5.918.195         |

Apertura por moneda

|                    | 30-06-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ | 01-01-2010<br>M\$ |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo en bancos |                   |                   |                   |
| \$                 | 253.345           | 436.309           | 201.399           |
| US\$               | -                 | 357.143           | 5.716.796         |
| BRL                | 305.556           | -                 | -                 |
| CAD                | -                 | -                 | -                 |
| MXN                | 55                | 52                | -                 |
| Total              | 558.956           | 793.504           | 5.918.195         |

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente con el Estado de Flujo de Efectivo:

| Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente                    | 30-06-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ | 01-01-2010<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                                     | 558.956           | 793.504           | 5.918.195         |
| Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo | 558.956           | 793.504           | 5.918.195         |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

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

a) Activos y pasivos

|   | 30-06-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ | 01-01-2010<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados              |                   |                   |                   |
| Títulos de renta variable   |                   |                   |                   |
| - Acciones de sociedades anónimas abiertas                                  | 3.781.558         | 3.896.886         | 719.025           |
| - Cuotas de fondos mutuos   | 1.000.163         | -                 | 3.600.364         |
| Títulos de deuda  |                   |                   |                   |
| - Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras    | 1.649.364         | 9.021.192         | 11.110.927        |
| - Letras de créditos de bancos e instituciones financieras                  | 754.474           | -                 | 4.973.607         |
| - Bonos registrados   | 18.898.322        | 16.131.681        | 4.441.755         |
| - Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales             | -                 | -                 | 2.419.941         |
| - Otros títulos de deuda  | 1.032.101         | -                 | -                 |
| Otras Inversiones   |                   |                   |                   |
| - Derechos por operaciones con instrumentos derivados                       | 71.214            | 176.681           | 496.097           |
| <b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b> | <b>27.187.196</b> | <b>29.226.440</b> | <b>27.761.716</b> |

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):

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
|                            | M\$              |
| - Resultados realizados    | 912.674          |
| - Resultados no realizados | 436.868          |
| <u>Total ganancias</u>     | <u>1.349.542</u> |
| <br>Total ganancias netas  | <br>1.349.542    |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

c) Composición de la cartera

| Instrumento  | 30-06-2011        |                   |                   |                        | 31-12-2010        |                  |                   |                        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|
|  | Nacional          | Extranjero        | Total             | % del total de activos | Nacional          | Extranjero       | Total             | % del total de activos |
|  | M\$               | M\$               | M\$               | M\$                    | M\$               | M\$              | M\$               | M\$                    |
| <b>Títulos de Renta Variable</b>                                       |                   |                   |                   |                        |                   |                  |                   |                        |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas                               | 690.561           | 3.090.997         | 3.781.558         | 12,3396                | 466.050           | 3.430.836        | 3.896.886         | 12,6515                |
| Cuotas de fondos mutuos  | 1.000.163         | -                 | 1.000.163         | 3,2636                 | -                 | -                | -                 | -                      |
| <b>Subtotal</b>  | <b>1.690.724</b>  | <b>3.090.997</b>  | <b>4.781.721</b>  | <b>15,6032</b>         | <b>466.050</b>    | <b>3.430.836</b> | <b>3.896.886</b>  | <b>12,6515</b>         |
| <b>Títulos de Deuda</b>  |                   |                   |                   |                        |                   |                  |                   |                        |
| Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | 1.649.364         | -                 | 1.649.364         | 5,3820                 | 9.021.192         | -                | 9.021.192         | 29,2878                |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras               | 754.474           | -                 | 754.474           | 2,4619                 | -                 | -                | -                 | -                      |
| Bonos registrados  | 9.522.831         | 9.375.491         | 18.898.322        | 61,6669                | 11.311.179        | 4.820.502        | 16.131.681        | 52,3725                |
| Otros títulos de deuda   | 1.032.101         | -                 | 1.032.101         | 3,3678                 | -                 | -                | -                 | -                      |
| <b>Subtotal</b>  | <b>12.958.770</b> | <b>9.375.491</b>  | <b>22.334.261</b> | <b>72,8786</b>         | <b>20.332.371</b> | <b>4.820.502</b> | <b>25.152.873</b> | <b>81,6603</b>         |
| <b>Otras Inversiones</b>   |                   |                   |                   |                        |                   |                  |                   |                        |
| Derechos por operaciones con instrumentos derivados                    | 71.214            | -                 | 71.214            | 0,2324                 | 176.681           | -                | 176.681           | 0,5736                 |
| Primas por opciones  | -                 | -                 | -                 | -                      | -                 | -                | -                 | -                      |
| Otras inversiones  | -                 | -                 | -                 | -                      | -                 | -                | -                 | -                      |
| <b>Subtotal</b>  | <b>71.214</b>     | <b>-</b>          | <b>71.214</b>     | <b>0,2324</b>          | <b>176.681</b>    | <b>-</b>         | <b>176.681</b>    | <b>0,5736</b>          |
| <b>Total</b>   | <b>14.720.708</b> | <b>12.466.488</b> | <b>27.187.196</b> | <b>88,7143</b>         | <b>20.975.102</b> | <b>8.251.338</b> | <b>29.226.440</b> | <b>94,8854</b>         |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

c) Composición de la cartera, continuación:

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

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

|  | 30-06-2011    | 31-12-2010    |
|--|---------------|---------------|
|  | M\$           | M\$           |
| Saldo de Inicio al 1 de enero de 2010                              | 29.226.440    | 27.761.717    |
| Intereses y reajustes de instrumentos de deuda                     | 232.369       | (80.038)      |
| Diferencias de cambio de instrumentos de deuda                     | (784.114)     | (49.554)      |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | 250.016       | 222.778       |
| Adiciones  | 100.448.040   | 979.842.887   |
| Ventas   | (102.185.555) | (968.436.994) |
| Otros movimientos  | -             | (10.034.356)  |
| Saldo final al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010       | 27.187.196    | 29.226.440    |
| Menos: Porción no corriente  |               | -             |
| Porción corriente  | 27.187.196    | 29.226.440    |

### Nota 8 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

### Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 el Fondo no presenta activos financieros a Costo Amortizado.

### Nota 10 - Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

### Nota 11 - Propiedades de Inversión

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 12 - Cuentas y Documentos por Cobrar y por Pagar por Operaciones

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

|                             | 30-06-2011       | 31-12-2010     | 01-01-2010 |
|-----------------------------|------------------|----------------|------------|
|                             | M\$              | M\$            | M\$        |
| Deudores varios             | 2.898.785        | 781.873        | -          |
| Operaciones por simultaneas | -                | -              | -          |
| Operaciones venta corta     | -                | -              | -          |
| Intereses por cobrar        | 855              | -              | -          |
| <b>Total</b>                | <b>2.899.640</b> | <b>781.873</b> | <b>-</b>   |

\*Los deudores varios al 30-06-2011 corresponden a ventas efectuadas los días 29 y 30 de junio y que a la fecha de cierre se encuentran pendientes de cobro. Al cierre del periodo, en el rubro, no se presentan efectos de pérdidas reconocidas por deterioros

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

|                            | 30-06-2011       | 31-12-2010       | 01-01-2010     |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                            | M\$              | M\$              | M\$            |
| <b>-Venta corta</b>        | -                | 1.332.335        | 278.135        |
| <b>- Cuentas por pagar</b> |                  |                  |                |
| Comité Vigilancia          | 868              | -                | -              |
| Custodia                   | 1.302            | -                | -              |
| Publicaciones              | 278              | -                | -              |
| Servicios profesionales    | 2.255            | 411              | 2.739          |
| <b>- Acreedores varios</b> | <b>2.766.527</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>       |
| Otros                      | 6                | -                | -              |
| <b>Total</b>               | <b>2.771.236</b> | <b>1.332.746</b> | <b>280.874</b> |

\*Los acreedores varios al 30-06-2011 corresponden a operaciones de compras efectuadas los días 29, 30 y de junio 2011 y que a la fecha de cierre se encuentran pendientes de pago.

### Nota 13 - Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

|   | 30-06-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010     |
|---|------------|------------|----------------|
|   | M\$        | M\$        | M\$            |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados: |            |            |                |
| Derivados   | -          | -          | 211.481        |
| <b>Total ganancias netas</b>                                    | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>211.481</b> |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### 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 30-06-2011 |                     | Saldo al 31-12-2010 |                     | Saldo al 01-01-2010 |                     |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                  | Corriente<br>M\$    | No corriente<br>M\$ | Corriente<br>M\$    | No corriente<br>M\$ | Corriente<br>M\$    | No corriente<br>M\$ |
| Préstamos bancarios              | 2.520.664           | -                   | 169.274             | -                   | 50                  | -                   |
| <b>Total</b>                     | <b>2.520.664</b>    | <b>-</b>            | <b>169.274</b>      | <b>-</b>            | <b>50</b>           | <b>-</b>            |

b) Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos

Préstamos bancarios corriente al 30-06-2011

| País         | Nombre acreedor | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva anual | Tasa nominal anual | Garantía     | Corriente     |             |             |              | Total corriente al 30-06-2011 |
|--------------|-----------------|--------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|--------------|-------------------------------|
|              |                 |        |                      |                     |                    |              | Vencimiento   |             |             |              |                               |
|              |                 |        |                      |                     |                    |              | Indeterminado | hasta 1 mes | 1 a 3 Meses | 3 a 12 Meses |                               |
|              |                 |        |                      | M\$                 | M\$                | M\$          | M\$           | M\$         |             |              |                               |
| USA          | Banco JP Morgan | USD    | Al vencimiento       | 1,7268              | 1,7133             | Sin garantía | -             | 2.520.664   | -           | -            | -                             |
| <b>Total</b> |                 |        |                      |                     |                    |              | -             | 2.520.664   | -           | -            | -                             |

Préstamos bancarios corriente al 31-12-2010

| País         | Nombre acreedor | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva anual | Tasa nominal anual | Garantía     | Corriente     |             |             |              | Total corriente al 31-12-2010 |
|--------------|-----------------|--------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|--------------|-------------------------------|
|              |                 |        |                      |                     |                    |              | Vencimiento   |             |             |              |                               |
|              |                 |        |                      |                     |                    |              | Indeterminado | hasta 1 mes | 1 a 3 Meses | 3 a 12 Meses |                               |
|              |                 |        |                      | M\$                 | M\$                | M\$          | M\$           | M\$         |             |              |                               |
| Brasil       | Banco JP Morgan | BRL    | Al vencimiento       | 2,2841              | 2,2606             | Sin garantía | -             | 169.274     | -           | -            | 169.274                       |
| <b>Total</b> |                 |        |                      |                     |                    |              | -             | 169.274     | -           | -            | 169.274                       |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 15 – Remuneraciones sociedad administradora

|   | 30-06-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ | 01-01-2010<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar con sociedad administradora | 119.953           | 272.211           | 475.123           |
| Total   | 119.953           | 272.211           | 475.123           |

\*El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración fija y variable devengada por el Fondo a junio 2011.

### Nota 16 - Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y por Pagar

i) Otros documentos y cuentas por cobrar:

No existen otros documentos y cuentas por cobrar al cierre del ejercicio.

ii) Otros documentos y cuentas por pagar:

Composición del saldo:

|                      | 30-06-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ | 01-01-2010<br>M\$ |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendos por pagar | -                 | -                 | 284.862           |
| Total                | -                 | -                 | 284.862           |

### Nota 17 - Otros Activos y Otros Pasivos

i) Otros activos

Al 30 de junio de 2011 en Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

ii) Otros pasivos

Al 30 de junio de 2011 en Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

### Nota 18 – Ingresos Anticipados

Al 30 de junio de 2011 en Fondo no mantiene Ingresos anticipados.

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 19- Intereses y Reajustes

|   | 30-06-2011<br>M\$ | 30-06-2010<br>M\$ | 01-04-2011 al<br>30-06-2011<br>M\$ | 01-04-2010 al<br>30-06-2010<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| - Intereses percibidos por Renta Fija                   | 474.933           | 344.976           | 272.922                            | 157.311                            |
| - Intereses devengados Títulos de Renta Fija            | 136.585           | 76.616            | 67.677                             | 76.616                             |
| - Intereses devengados Otras Inversiones                | -                 | -                 | (7.682)                            | -                                  |
| - Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias | -                 | 39                | -                                  | 39                                 |
| <b>Total</b>  | <b>611.518</b>    | <b>421.631</b>    | <b>332.917</b>                     | <b>233.966</b>                     |

### Nota 20 -Instrumentos Financieros Derivados Afectos a Contabilidad de Cobertura

El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

### Nota 21 - Cuotas Emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 12.000.000 de cuotas al 30 de junio de 2011, con un valor de 26.068,5231 por cuota (26.075,2191 al 31-12-2010)

a) Al 30 de junio de 2011:

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

| Emisión vigente | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total   |
|-----------------|---------------|-----------|---------|---------|
| 30-06-2011      | -             | 967.985   | 967.985 | 967.985 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

|                            | Comprometidas | Suscritas      | Pagadas        | Total          |
|----------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Saldo 01-01-2011           | -             | 1.113.225      | 1.113.225      | 1.113.225      |
| Emisiones del período      | -             | 68.540         | 68.540         | 68.540         |
| Transferencias             | -             | 361.648        | 361.648        | 361.648        |
| Disminuciones              | -             | 213.780        | 213.780        | 213.780        |
| <b>Saldo al 30-06-2011</b> | <b>-</b>      | <b>967.985</b> | <b>967.985</b> | <b>967.985</b> |



## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 21 - Cuotas Emitidas (continuación)

b) Al 31 de diciembre de 2010:

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

| Emisión vigente | Comprometidas | Suscritas | Pagadas   | Total     |
|-----------------|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 31-12-2010      | -             | 1.113.225 | 1.113.225 | 1.113.225 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

|                        | Comprometidas | Suscritas | Pagadas   | Total     |
|------------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|
| Saldo de inicio        | -             | 1.292.877 | 1.292.877 | 1.292.877 |
| Emissiones del período | -             | 553.980   | 553.980   | 553.980   |
| Transferencias         | -             | 303.268   | 303.268   | 303.268   |
| Disminuciones          | -             | 733.632   | 733.632   | 733.632   |
| Saldo al cierre        | -             | 1.113.225 | 1.113.225 | 1.113.225 |

### Nota 22 - Reparto de Beneficios a los Aportantes

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

### Nota 23 - Rentabilidad del Fondo

| Tipo<br>rentabilidad | Rentabilidad acumulada |                  |                  |
|----------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                      | Período actual         | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal              | 0,0257%                | 2,4878%          | 7,0233%          |
| Real                 | -2,1550%               | -0,9186%         | 1,4012%          |

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 24 - Inversión Acumulada en Acciones o en Cuotas de Fondos de Inversión

| Nombre emisor   | Nemotécnico del instrumento | Monto total invertido | % Total inversión del emisor | Small Cap Latam monto inversión | % Inversión del emisor | Absolute Return monto inversión | % Inversión del emisor |
|-----------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
|                 |                             | M\$                   |                              | M\$                             |                        | M\$                             |                        |
| VAPORES         | VAPORES                     | 832.920               | 0,1568                       | 518.710                         | 0,0968                 | 314.209                         | 0,06                   |
| BRAZIL PHARMA   | BPHA3 BZ                    | 462.504               | 6,8655                       | 201.305                         | 0,49                   | 261.200                         | 6,3755                 |
| REALTY          | PDGR3 BZ                    | 693.587               | 0,3759                       | 588.465                         | 0,0199                 | 105.122                         | 0,356                  |
| AMIL PARTICIPAC | AMIL3 BZ                    | 943.721               | 0,6516                       | 823.008                         | 0,0416                 | 120.713                         | 0,61                   |
|                 |                             | <b>2.932.732</b>      |                              | <b>2.131.488</b>                |                        | <b>801.244</b>                  |                        |

### Nota 25 - Excesos de Inversión

Al 30 de junio de 2011, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

### Nota 26 - Gravámenes y Prohibiciones

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

Al 30 de junio de 2011, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones

El límite establecido en el Reglamento Interno del fondo es 49% calculado sobre el Activo del fondo.

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 27 - Custodia de Valores

Al 30 de junio de 2011, los activos financieros del fondo permanecen en custodia externa según el siguiente detalle:

| Entidades  | Custodia Nacional       |   |                                | Custodia Extranjera     |  |                                |
|--|-------------------------|---|--------------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|
|  | Monto Custodiado<br>M\$ | % sobre total de inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado<br>M\$ | % sobre total de inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % sobre total Activo del Fondo |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora | -                       | -   | -                              | -                       | -  | -                              |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias     | 12.845.694              | 87,6869%  | 41,9167%                       | 12.466.488              | 100,0000%  | 40,6793%                       |
| Otras entidades  | 1.803.800               | 12,3131%  | 5,8860%                        | -                       | -  | -                              |
| Total cartera de inversiones en custodia   | 14.649.494              | 100%  | 47,8027%                       | 12.466.488              | 100,0000%  | 40,6793%                       |

### Nota 28- Partes Relacionadas

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

#### a) Remuneración por administración

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

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

El total de remuneración por administración del periodo ascendió a M\$254.615

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 28- 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 30 de junio de 2011:

| Tenedor                                   | Número de<br>cuotas a<br>comienzos<br>del ejercicio | Número de<br>cuotas<br>adquiridas<br>en el año | Número de<br>cuotas<br>rescatadas<br>en el año | Número de<br>cuotas al<br>cierre del<br>ejercicio | Monto en<br>cuotas al<br>cierre del<br>ejercicio | %              |
|---|---|--|--|---|--|----------------|
|   | %   |  |  |   | M\$  | %              |
| Sociedad administradora                   | 0,7362  | 8.196  | 51.946   | 54.242  | 5.900  | 153.804 0,6095 |
| Personas relacionadas                     | 0,0977  | 1.088  | -  | 1.088   | -  | -              |
| Accionistas de la sociedad administradora | -   | -  | -  | -   | -  | -              |
| Trabajadores que representen al empleador | -   | -  | -  | -   | -  | -              |

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

| Tenedor                                   | Número de<br>cuotas a<br>comienzos<br>del ejercicio | Número de<br>cuotas<br>adquiridas<br>en el año | Número de<br>cuotas<br>rescatadas<br>en el año | Número de<br>cuotas al<br>cierre del<br>ejercicio | Monto en<br>cuotas al<br>cierre del<br>ejercicio | %              |
|---|---|--|--|---|--|----------------|
|   | %   |  |  |   | M\$  | %              |
| Sociedad administradora                   | -   | -  | 20.266   | 12.070  | 8.196  | 213.712 0,7362 |
| Personas relacionadas                     | -   | -  | 47.799   | 46.711  | 1.088  | 28.370 0,0977  |
| Accionistas de la sociedad administradora | -   | -  | -  | -   | -  | -              |
| Trabajadores que representen al empleador | -   | -  | -  | -   | -  | -              |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 29 - Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del fondo

| Naturaleza       | Emisor   | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (Desde – Hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de seguro | Cia. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. | Banco Security                     | 15.380   | 10.01.11 - 10.01.12      |

### Nota 30 - Costos de transacción

| Tipo de gasto           | 30-06-2011    | 30-06-2010     | 31-12-2010     | 01-04-2011 al 30-06-2011 | 01-04-2010 al 30-06-2010 |
|-------------------------|---------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                         | M\$           | M\$            | M\$            | M\$                      | M\$                      |
| Comisiones de corretaje | 61.920        | 117.543        | 306.011        | 36.042                   | 51.230                   |
| Prima Venta Corta       | 23.857        | 2.028          | 12.860         | 5.322                    | 909                      |
| Otros                   | -             | -              | -              | (19.472)                 | -                        |
| <b>Total</b>            | <b>85.777</b> | <b>119.571</b> | <b>318.871</b> | <b>21.892</b>            | <b>52.139</b>            |

### Nota 31 – Otros gastos de operación

| Tipo de gasto               | 30-06-2011   | 30-06-2010   | 31-12-2010    | 01-04-2011 al 30-06-2011 | 01-04-2010 al 30-06-2010 |
|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------------------|--------------------------|
|                             | M\$          | M\$          | M\$           | M\$                      | M\$                      |
| Registro de aportantes      | 2.192        | -            | 499           | 1.056                    | -                        |
| Auditoria                   | 4.250        | 3.695        | 8.647         | 1.254                    | 2.894                    |
| Clasificadora de riesgo     | -            | -            | 1.427         | -                        | -                        |
| Gasto Publicaciones         | 1.018        | 1.427        | -             | 316                      | 1.427                    |
| Gastos Legales y Notariales | 800          | -            | -             | 360                      | -                        |
| Otros                       | 145          | -            | -             | 145                      | -                        |
| <b>Total</b>                | <b>8.405</b> | <b>5.122</b> | <b>10.573</b> | <b>3.131</b>             | <b>4.321</b>             |
| % sobre el activo del fondo | 0,0274%      | 0,0150%      | 0,0343%       | -                        | -                        |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 32 - Información Estadística

Al 30 de Junio de 2011:

| Mes     | Valor libro cuota<br>\$ | Valor mercado cuota<br>\$ | Patrimonio<br>M\$ | N° Aportantes |
|---------|-------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|
| Enero   | 26.231,3136             | 26.231,3136               | 28.221.195        | 20            |
| Febrero | 26.390,0144             | 26.390,0144               | 28.067.839        | 23            |
| Marzo   | 26.465,9924             | 26.465,9924               | 27.515.898        | 25            |
| Abril   | 26.354,8692             | 26.354,8692               | 26.940.764        | 19            |
| Mayo    | 26.089,9250             | 26.089,9250               | 25.334.178        | 25            |
| Junio   | 26.068,5231             | 26.068,5231               | 25.233.939        | 23            |

Al 31 de Diciembre de 2010:

| Mes        | Valor libro cuota<br>\$ | Valor mercado cuota<br>\$ | Patrimonio<br>M\$ | N° Aportantes |
|------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|
| Enero      | 25.321,9404             | 25.321,9404               | 34.160.665        | 46            |
| Febrero    | 25.425,3436             | 25.425,3436               | 33.884.915        | 46            |
| Marzo      | 25.629,4383             | 25.629,4383               | 34.753.621        | 48            |
| Abril      | 25.730,0470             | 25.730,0470               | 35.064.471        | 49            |
| Mayo       | 25.258,6040             | 25.258,6040               | 34.817.066        | 45            |
| Junio      | 25.435,7214             | 25.435,7214               | 33.016.736        | 48            |
| Julio      | 25.620,3786             | 25.620,3786               | 33.058.820        | 49            |
| Agosto     | 25.798,1203             | 25.798,1203               | 33.008.153        | 49            |
| Septiembre | 25.825,2945             | 25.825,2945               | 31.864.281        | 49            |
| Octubre    | 25.851,3769             | 25.851,3769               | 31.776.125        | 49            |
| Noviembre  | 26.036,9521             | 26.036,9521               | 31.423.347        | 22            |
| Diciembre  | 26.075,2191             | 26.075,2191               | 29.027.586        | 25            |

### Nota 33 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 30-06-2011, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 34 - Información por Segmentos

#### - Segmentos operativos

Para el ejercicio terminado al 30 de junio de 2011:

|   | Acciones  | Bonos      | Forward  | DPF       | Obligaciones<br>Venta corta | Otros     | Total      |
|---|-----------|------------|----------|-----------|-----------------------------|-----------|------------|
|   | M\$       | M\$        | M\$      | M\$       | M\$                         | M\$       | M\$        |
| Resultado en venta de instrumentos financieros                | (244.665) | 150.840    | 158.113  | 90.109    | 203.351                     | 26.392    | 384.140    |
| Ingresos por dividendos                                       | 52.913    | -          | -        | -         | -                           | -         | 52.913     |
| Intereses y reajustes   | -         | 561.900    | -        | 49.618    | -                           | -         | 611.518    |
| Costos de transacciones                                       | (23.850)  | (14.839)   | (15.554) | (8.865)   | (20.005)                    | (2.664)   | (85.777)   |
| Total ingresos netos por segmento                             | (215.602) | 697.901    | 142.559  | 130.862   | 183.346                     | 23.728    | 962.794    |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 3.781.558 | 18.898.322 | 71.214   | 1.649.364 | -                           | 2.786.738 | 27.187.196 |
| Total activos por segmento                                    | 3.781.558 | 18.898.322 | 71.214   | 1.649.364 | -                           | 2.786.738 | 27.187.196 |
| Total pasivos por segmento                                    | -         | -          | -        | -         | -                           | -         | -          |

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010:

|   | Acciones  | Bonos      | Forward  | DPF       | Obligaciones<br>Venta corta | Otros    | Total       |
|---|-----------|------------|----------|-----------|-----------------------------|----------|-------------|
|   | M\$       | M\$        | M\$      | M\$       | M\$                         | M\$      | M\$         |
| Resultado en venta de instrumentos financieros                | 734.032   | 375.737    | 518.420  | 128.722   | 65.600                      | 81.762   | 1.904.273   |
| Ingresos por dividendos                                       | 47.214    | -          | -        | -         | -                           | -        | 47.214      |
| Intereses y reajustes   | -         | -          | -        | 948.120   | -                           | -        | 948.120     |
| Costos de transacciones                                       | (122.914) | (62.917)   | (86.810) | (21.555)  | (10.985)                    | (13.690) | (318.871)   |
| Total ingresos netos por segmento                             | 658.332   | 312.820    | 431.610  | 1.055.287 | 54.615                      | 68.072   | 2.580.736   |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 3.896.886 | 16.131.681 | 176.681  | 9.021.192 | -                           | -        | 29.226.440  |
| Total activos por segmento                                    | 3.896.886 | 16.131.681 | 176.681  | 9.021.192 | -                           | -        | 29.226.440  |
| Total pasivos por segmento                                    | -         | -          | -        | -         | (1.332.335)                 | -        | (1.332.335) |

Para el ejercicio terminado al 30 de junio de 2010:

|   | Acciones | Bonos     | Forward   | DPF        | Obligaciones<br>Venta corta | Otros     | Total      |
|---|----------|-----------|-----------|------------|-----------------------------|-----------|------------|
|   | M\$      | M\$       | M\$       | M\$        | M\$                         | M\$       | M\$        |
| Resultado en venta de instrumentos financieros                | 214.611  | 109.095   | (738.108) | 54.639     | 65.728                      | 47.174    | (246.861)  |
| Ingresos por dividendos                                       | 22.725   | -         | -         | -          | -                           | -         | 22.725     |
| Intereses y reajustes   | -        | -         | -         | 421.631    | -                           | -         | 421.631    |
| Costos de transacciones                                       | (16.300) | (8.286)   | (56.060)  | (4.150)    | (4.992)                     | (29.783)  | (119.571)  |
| Total ingresos netos por segmento                             | 221.036  | 100.809   | (794.168) | 472.120    | 60.736                      | 17.391    | 77.924     |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 33.845   | 6.220.310 | -         | 12.495.706 | -                           | 9.609.498 | 28.359.359 |
| Total activos por segmento                                    | 33.845   | 6.220.310 | -         | 12.495.706 | -                           | 9.609.498 | 28.359.359 |
| Total pasivos por segmento                                    | -        | -         | (259.896) | -          | (325.105)                   | -         | (585.001)  |

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### Nota 34 - 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:

|   | 30-06-2011     | 31-12-2010       | 30-06-2010     |
|---|----------------|------------------|----------------|
|   | M\$            | M\$              | M\$            |
| Total de ingresos por segmento  | 962.794        | 2.580.736        | 77.924         |
| Comisión administración   | (254.615)      | (633.463)        | (299.530)      |
| Ajustes a partir de los últimos precios de mercado transados respecto de precios de compra/venta de mercado | (113.616)      | (569.541)        | 758.582        |
| Gastos financieros  | (42.019)       | (34.802)         | (5.695)        |
| Otros gastos de operación   | (8.405)        | (10.573)         | (5.122)        |
| Remuneración comité de vigilancia   | (3.886)        | -                | -              |
| Honorarios por custodia y administración  | (10.596)       | (23.816)         | (9.284)        |
| <b>Resultados operacionales</b>   | <b>529.657</b> | <b>1.308.541</b> | <b>516.875</b> |

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

|   | 30-06-2011        | 31-12-2010        | 30-06-2010        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | M\$               | M\$               | M\$               |
| Activos por segmento para segmentos reportables | 27.187.196        | 29.226.440        | 28.359.359        |
| Efectivo y efectivo equivalente                 | 558.956           | 793.504           | 5.207.788         |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | 2.899.640         | 781.873           | 501.140           |
| <b>Total activos</b>                            | <b>30.645.792</b> | <b>30.801.817</b> | <b>34.068.287</b> |

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

|   | 30-06-2011        | 31-12-2010          | 30-06-2010          |
|---|-------------------|---------------------|---------------------|
|   | M\$               | M\$                 | M\$                 |
| Pasivos por segmento para segmentos reportables | -                 | (1.332.335)         | (585.001)           |
| Patrimonio                                      | (25.233.939)      | (29.027.586)        | (33.016.736)        |
| Préstamos                                       | (2.520.670)       | (169.274)           | -                   |
| Remuneraciones sociedad administradora          | (119.953)         | (272.211)           | (129.930)           |
| Acreedores varios                               | (2.766.527)       | -                   | (335.590)           |
| Otros pasivos de corto plazo                    | (4.703)           | (411)               | (1.029)             |
| <b>Total pasivos</b>                            | <b>30.645.792</b> | <b>(30.801.817)</b> | <b>(34.068.286)</b> |



## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### **Nota 35 - Hechos Posteriores**

Con fecha 1 de Julio de 2011, mediante Resolución Exenta N° 408, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba Modificaciones al Reglamento Interno del Fondo referidas a la política de inversión de los recursos del fondo, a las disminuciones de capital y derecho a retiro de los Aportantes, modificando al efecto, los artículos 9°, 13° y 46° del reglamento interno. Las modificaciones fueron acordadas en asamblea extraordinaria de aportantes de fecha 28 de Abril de 2011 en presencia del Notario don Raúl Udruga Laso, titular de la 29° Notaria de Santiago.

Con fecha 18 de Agosto de 2011, en sesión de directorio, se acordó que Don Matías Rodríguez Arnal, actual director de la Sociedad Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, asumiera la vicepresidencia de la misma, en reemplazo de Don Andrés Sáenz Mc Manus. Cabe señalar que el señor Sáenz permanecerá como director de la Sociedad, y en consecuencia, se mantendrán los miembros que componen el actual Directorio.

Entre el 30 de Junio de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

# COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

## ANEXO 1

### ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

| Descripción   | Monto invertido   |                   | % Invertido sobre activo del Fondo |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------------|
|   | Nacional          | Extranjero        |                                    |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas  | 690.561           | 3.090.997         | 12,3396                            |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | -                 | -                 | -                                  |
| Cuotas de fondos mutuos   | 1.000.163         | -                 | 3,2636                             |
| 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         | 1.649.364         | -                 | 5,3820                             |
| Cartera de créditos o de cobranzas  | -                 | -                 | -                                  |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales                  | -                 | -                 | -                                  |
| Otros títulos de deuda  | 11.309.406        | 9.375.491         | 67,4967                            |
| 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   | 71.214            | -                 | 0,2324                             |
| <b>Total</b>  | <b>14.720.708</b> | <b>12.466.488</b> | <b>88,7143</b>                     |

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

## COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

### B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

| Descripción   | del 01/01/2011<br>al 31/06/2011 | del 01/01/2010<br>al 31/06/2010 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
|   | <b>Actual</b>                   | <b>Anterior</b>                 |
| <b>ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO</b>                      |                                 |                                 |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>               | <b>912.674</b>                  | <b>120.880</b>                  |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas                        | (244.665)                       | 214.612                         |
| Enajenación de cuotas de fondos de inversión                          | -                               | -                               |
| Enajenación de cuotas de fondos mutuos                                | 5.396                           | 26.380                          |
| Enajenación de Certificados de Depósito de Valores                    | -                               | -                               |
| Dividendos percibidos   | 52.913                          | 22.725                          |
| Enajenación de títulos de deuda                                       | 240.949                         | 184.527                         |
| Intereses percibidos en títulos de deuda                              | 474.932                         | 344.976                         |
| Enajenación de bienes raíces  | -                               | -                               |
| Arriendo de bienes raíces   | -                               | -                               |
| Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces   | -                               | -                               |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados                  | -                               | -                               |
| Otras inversiones y operaciones                                       | 383.149                         | (672.340)                       |
| <b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>                            | <b>(720.156)</b>                | <b>(3.230)</b>                  |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas                       | (301.614)                       | -                               |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión                         | -                               | -                               |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos                               | -                               | -                               |
| Valorización de certificados de Depósitos de Valores                  | -                               | -                               |
| Valorización de títulos de deuda                                      | (418.542)                       | -                               |
| Valorización de bienes raíces   | -                               | -                               |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces        | -                               | -                               |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados                  | -                               | -                               |
| Otras inversiones y operaciones                                       | -                               | (3.230)                         |
| <b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>                           | <b>1.157.024</b>                | <b>527.345</b>                  |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas                       | 116.045                         | 373                             |
| 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                                      | 626.817                         | 450.356                         |
| Intereses devengados de títulos de deuda                              | 414.162                         | 76.616                          |
| 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                                       | -                               | -                               |
| <b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>   | <b>(405.298)</b>                | <b>(439.202)</b>                |
| Gastos financieros  | (42.019)                        | (5.695)                         |
| Comisión de la sociedad administradora                                | (254.615)                       | (299.530)                       |
| Remuneración del comité de vigilancia                                 | (3.886)                         | -                               |
| Gastos operacionales de cargo del fondo                               | (104.778)                       | (133.977)                       |
| Otros gastos  | -                               | -                               |
| Diferencias de cambio   | (414.587)                       | 311.082                         |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                                   | <b>529.657</b>                  | <b>516.875</b>                  |

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

**COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2011

**C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS**

| <b>ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS</b>       |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Descripción</b>   | del 01/01/2011   | del 01/01/2010   |
|  | al 30/06/2011    | al 30/06/2010    |
|  | <b>Actual</b>    | <b>Anterior</b>  |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>            |                  |                  |
| <b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>                    | <b>(627.367)</b> | <b>(321.552)</b> |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones                   | 912.674          | 120.880          |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos)                        | (720.156)        | (3.230)          |
| Gastos del ejercicio (menos)                                       | (405.298)        | (439.202)        |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)                 | (414.587)        | -                |
| <b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>                              |                  |                  |
| <b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b> |                  |                  |
|  | <b>1.893.883</b> | <b>2.758.602</b> |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida                        | <b>1.927.638</b> | <b>2.758.602</b> |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial                | 1.662.970        | 2.039.556        |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio                | 358.237          | 735.595          |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)         | (93.569)         | (16.549)         |
| Dividendos definitivos declarados (menos)                          | -                | -                |
| Pérdida devengada acumulada (menos)                                | <b>(33.755)</b>  | -                |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos)                        | (127.324)        | (16.549)         |
| Abono a pérdida devengada acumulada (más)                          | 93.569           | 16.549           |
| Ajuste a resultado devengado acumulado                             | -                | -                |
| Por utilidad devengada en el ejercicio (más)                       | -                | -                |
| Por pérdida devengada en el ejercicio (más)                        | -                | -                |
| <b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>                             | <b>1.266.516</b> | <b>2.437.050</b> |

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

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3) | Nemotécnico del instrumento | RUT del emisor | Código país emisor | Tipo de instrumento | Fecha de vencimiento | Situación del instrumento (4)         | Clasificación de riesgo | Grupo empresarial | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización      |                            |           |                     | Valorización al cierre (2) | Código moneda de liquidación | Código país de transacción | Porcentaje (1)         |                                |                               |
|--|-----------------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------|---------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|  |                             |                |                    |                     |                      |                                       |                         |                   |                      |                  | TIR, valor par o precio (1) | Código de valorización (5) | Base tasa | Tipo de interés (6) |                            |                              |                            | 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         | ITAU SELECT                 | 8338           | CL                 | CFM                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 76                | 750115,6303          | \$\$             | 1333,3457                   | Precio                     |           | No aplicable        | 1000163                    | \$\$                         | CL                         | 0,0134                 | 0,0000                         | 3,2625                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | AGUAS-A                     | 61808000       | CL                 | ACC                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones | N-3                     | 85                | 1488026              | \$\$             | 252,9200                    | Precio                     |           | No aplicable        | 376352                     | \$\$                         | CL                         | 0,0004                 | 0,0000                         | 1,2276                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BAGUA-N                     | 61808000       | CL                 | BE                  | 2016-04-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 85                | 20000                | UF               | 3,3800                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 437161                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,4260                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BAMOV-A                     | 59123340       | CL                 | BE                  | 2014-04-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      |                   | 11500                | UF               | 3,5800                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 249822                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,8149                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BBCIAA0708                  | 97006000       | CL                 | BB                  | 2014-07-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 13                | 10000                | UF               | 3,4500                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 197688                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,6448                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BBCPE-A                     | 76045822       | CL                 | BE                  | 2014-10-29           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       |                   | 22000                | UF               | 3,9600                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 477617                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,5580                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BCAJA-C                     | 81826800       | CL                 | BE                  | 2013-03-14           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       | 136               | 360000000            | \$\$             | 6,8400                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 362525                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,1825                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BCCAR-A                     | 70016160       | CL                 | BE                  | 2015-11-15           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       | 147               | 80000000             | \$\$             | 7,2000                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 80080                      | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,2612                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BCGVI-A                     | 96571890       | CL                 | BE                  | 2017-03-15           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       | 34                | 26571,4299           | UF               | 3,6400                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 579474                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,8902                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BCHIS-P14A                  | 96932010       | CL                 | BS                  | 2019-05-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 3                 | 480000000            | \$\$             | 7,0900                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 493172                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,6087                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BCORAE0710                  | 97023000       | CL                 | BB                  | 2016-07-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 34                | 18000                | UF               | 3,4700                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 391927                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,2784                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BCSMU-A                     | 76012676       | CL                 | BE                  | 2016-06-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       | 34                | 20000                | UF               | 3,7100                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 432943                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,4122                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BEKOP-A                     | 93473000       | CL                 | BE                  | 2017-08-15           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      |                   | 10000                | UF               | 3,4600                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 217319                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,7089                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BFLIN-E                     | 96667560       | CL                 | BE                  | 2015-08-15           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       | 119               | 330000000            | \$\$             | 7,4600                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 333481                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,0878                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BITA-H0910                  | 76645030       | CL                 | BB                  | 2015-09-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 76                | 18000                | UF               | 3,4300                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 391371                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,2766                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BLAPO-B                     | 96874030       | CL                 | BE                  | 2017-10-10           | Instrumento no sujeto a restricciones | C                       | 55                | 1000                 | UF               | 14,0100                     | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 13190                      | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,0430                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BLAPO-C                     | 96874030       | CL                 | BE                  | 2016-12-10           | Instrumento no sujeto a restricciones | C                       | 55                | 7500                 | UF               | 18,7600                     | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 98676                      | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,3219                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BLAPO-E                     | 96874030       | CL                 | BE                  | 2031-12-10           | Instrumento no sujeto a restricciones | C                       | 55                | 1000                 | UF               | 13,6000                     | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 9774                       | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,0319                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BNTRA-E                     | 77498870       | CL                 | BE                  | 2014-08-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       | 122               | 20000                | UF               | 3,5700                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 448825                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,4640                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BPLZA-G                     | 76017019       | CL                 | BE                  | 2016-05-15           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 73                | 20000                | UF               | 3,4500                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 430729                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,4050                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BRPLC-A                     | 99579730       | CL                 | BE                  | 2012-01-10           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       | 33                | 300000000            | \$\$             | 6,8700                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 307587                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,0033                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BRPLY-F                     | 99530250       | CL                 | BE                  | 2016-06-10           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 33                | 18000                | UF               | 3,6500                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 398853                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,3010                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BSALF-A                     | 96885880       | CL                 | BE                  | 2013-05-31           | Instrumento no sujeto a restricciones | BBB                     |                   | 15000                | UF               | 4,3100                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 326326                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,0645                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BSALF-C                     | 96885880       | CL                 | BE                  | 2014-09-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | BBB                     |                   | 15000                | UF               | 4,3600                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 328117                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,0703                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BSDSU-A                     | 76007675       | CL                 | BE                  | 2015-11-10           | Instrumento no sujeto a restricciones | BBB                     |                   | 58000                | UF               | 5,5000                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 1209728                    | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 3,9461                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BSOND-A                     | 83628100       | CL                 | BE                  | 2014-12-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 138               | 20000                | UF               | 3,4200                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 440049                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,4354                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BSOQU-I                     | 93007000       | CL                 | BE                  | 2014-04-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 24                | 5000                 | UF               | 3,3900                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 109148                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,3560                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BSTDF60909                  | 97036000       | CL                 | BB                  | 2014-09-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AAA                     | 14                | 8000                 | UF               | 3,4500                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 177517                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,5791                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BSTDFD0810                  | 97036000       | CL                 | BB                  | 2015-08-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AAA                     | 14                | 2000                 | UF               | 3,4500                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 43619                      | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,1423                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BSTD-W1007                  | 97036000       | CL                 | BB                  | 2017-10-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AAA                     | 14                | 5000                 | UF               | 3,5200                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 114253                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,3727                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BTMOV-A                     | 87845500       | CL                 | BE                  | 2014-07-15           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 43                | 220000000            | \$\$             | 6,8900                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 218074                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,7113                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | D\$BIC180512                | 97080000       | CL                 | DPC                 | 2012-05-18           | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1                     | 2                 | 376995721            | \$\$             | 6,6000                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 377638                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,2318                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | D\$COO031111                | 82878900       | CL                 | DPC                 | 2011-11-03           | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1                     |                   | 340527501            | \$\$             | 6,1200                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 352451                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,1497                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | D\$COR281111                | 97023000       | CL                 | DPC                 | 2011-11-28           | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1                     | 34                | 189262505,5          | \$\$             | 6,2400                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 194899                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,6358                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | D\$RPL191011                | 97947000       | CL                 | DPC                 | 2011-10-19           | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1                     | 33                | 120000000            | \$\$             | 6,3600                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 125601                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,4097                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | DUSEC191011                 | 97053000       | CL                 | DPC                 | 2011-10-19           | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1                     | 35                | 9730,92              | UF               | 2,7900                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 217032                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,7079                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | DUSTD010811                 | 97036000       | CL                 | DPC                 | 2011-08-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1                     | 14                | 12194,6072           | UF               | 2,7600                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 272954                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,8904                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | DUSTD120911                 | 97036000       | CL                 | DPC                 | 2011-09-12           | Instrumento no sujeto a restricciones | N-1                     | 14                | 4930,965             | UF               | 2,9500                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 108790                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,3549                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | EST1150103                  | 97030000       | CL                 | LH                  | 2033-01-02           | Instrumento no sujeto a restricciones | AAA                     | 22                | 2635,902             | UF               | 4,4800                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 63650                      | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,2076                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | EST4170107                  | 97030000       | CL                 | LH                  | 2027-01-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AAA                     | 22                | 468,325              | UF               | 3,7100                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 10775                      | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,0351                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | FAL44V0110                  | 96509660       | CL                 | LH                  | 2030-01-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | AA                      | 73                | 25943,394            | UF               | 3,9000                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 596470                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,9457                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | FARIZTI120711               | 82557000       | CL                 | BPF                 | 2011-07-12           | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                   | 400089532            | \$\$             | 6,4799                      | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal compuesto   | 405695                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,3234                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | FARIZTI220811               | 82557000       | CL                 | BPF                 | 2011-08-22           | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                   | 397364184            | \$\$             | 7,5600                      | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal compuesto   | 397942                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 1,2981                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | RPLG5E0107                  | 97947000       | CL                 | LH                  | 2027-01-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       | 33                | 3622,1472            | UF               | 3,8700                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 83579                      | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,2726                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | SNCGED110811                | 99513400       | CL                 | PE                  | 2011-08-11           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       | 18                | 218769817            | \$\$             | 5,7600                      | TIR                        | 360       | Nominal compuesto   | 228465                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,7452                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | UINT-A1105                  | 97011000       | CL                 | BB                  | 2015-11-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       |                   | 9096,09              | UF               | 3,7600                      | TIR                        | 365       | Nominal compuesto   | 203787                     | \$\$                         | CL                         | 0,0000                 | 0,0000                         | 0,6647                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | VAPORES                     | 90160000       | CL                 | ACC                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones | N-4                     | 6                 | 1064828              | \$\$             | 295,0800                    | Precio                     |           | No aplicable        | 314209                     | \$\$                         | CL                         | 0,0006                 | 0,0000                         | 1,0249                        |
|  |                             |                |                    |                     |                      |                                       |                         |                   |                      |                  |                             |                            |           |                     | <b>TOTAL</b>               | <b>14.649.494,28</b>         |                            |                        | <b>TOTAL</b>                   | <b>47,7856</b>                |

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3) | Código ISIN o CUSIP | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor | Código país del emisor | Tipo de instrumento | Fecha de vencimiento | Situación del instrumento (4)         | Clasificación de riesgo | Nombre del Grupo Empresarial | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización      |                            |           |                     | Porcentaje (1)             |                           |                            |                        |                                 |                                |         |
|--|---------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------|---------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------|
|  |                     |                             |                   |                        |                     |                      |                                       |                         |                              |                      |                  | TIR, valor par o precio (1) | Código de valorización (5) | Base tasa | Tipo de interés (6) | Valorización al cierre (2) | Código moneda liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del total del activo del emisor | del total del activo del fondo |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | US20441W2035        | ABV US                      | CIA. BEBIDAS      | BR                     | ADR                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 10000                | PROM             | 15743,7441                  | Precio                     |           | No aplicable        | 157437                     | PROM                      | US                         | 0,0037                 | 0,0000                          | 0,5136                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BRAMILACNOR0        | AMIL3 BZ                    | AMIL PARTICIPAC   | BR                     | ACE                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 22000                | BRL              | 5486,9639                   | Precio                     |           | No aplicable        | 120713                     | BRL                       | BR                         | 0,0061                 | 0,0000                          | 0,3938                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BRBPHAACNOR6        | BPHA3 BZ                    | BRAZIL PHARMA     | BR                     | ACE                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 50908                | BRL              | 5130,8221                   | Precio                     |           | No aplicable        | 261200                     | BRL                       | BR                         | 0,0638                 | 0,0000                          | 0,8520                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | COF02PA00039        | CONCONC CB                  | CONCONCRETO SA    | CO                     | ACE                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 55500                | COP              | 450,8430                    | Precio                     |           | No aplicable        | 25022                      | COP                       | CO                         | 0,0196                 | 0,0000                          | 0,0816                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BRKLBACNPR9         | KLBN4 BZ                    | KLABIN S.A.       | BR                     | ACE                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 90000                | BRL              | 1730,8508                   | Precio                     |           | No aplicable        | 155777                     | BRL                       | BR                         | 0,0150                 | 0,0000                          | 0,5081                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | CA6940711014        | PAK CN                      | PACIFIC COAL R    | CA                     | ACE                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 970000               | CAD              | 349,7287                    | Precio                     |           | No aplicable        | 339237                     | CAD                       | CA                         | 0,2911                 | 0,0000                          | 1,1066                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | CA6940711196        | PAK-W CN                    | PACIFIC COAL R    | CA                     | ACE                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 450000               | CAD              | 72,8289                     | Precio                     |           | No aplicable        | 32773                      | CAD                       | CA                         | 0,1351                 | 0,0000                          | 0,1069                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | US71654V4086        | PBR US                      | PETROBRAS         | BR                     | ADR                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 20000                | PROM             | 15791,9167                  | Precio                     |           | No aplicable        | 315838                     | PROM                      | US                         | 0,0005                 | 0,0000                          | 1,0302                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | BRPDGRACNOR8        | PDGR3 BZ                    | REALTY            | BR                     | ACE                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 40000                | BRL              | 2628,0559                   | Precio                     |           | No aplicable        | 105122                     | BRL                       | BR                         | 0,0036                 | 0,0000                          | 0,3429                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | COB02PA00012        | POPULA CB                   | BANCO POPULAR     | CO                     | ACE                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 1042872              | COP              | 163,8366                    | Precio                     |           | No aplicable        | 170861                     | COP                       | CO                         | 0,0135                 | 0,0000                          | 0,5573                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | CA69480U2065        | PRE CN                      | PACIFIC RUBIALE   | CA                     | ACE                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 15000                | CAD              | 12678,6498                  | Precio                     |           | No aplicable        | 190180                     | CAD                       | CA                         | 0,0056                 | 0,0000                          | 0,6204                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | US87484D1037        | TAM US                      | TAM S.A.          | BR                     | ADR                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 56681                | PROM             | 10237,7851                  | Precio                     |           | No aplicable        | 580288                     | PROM                      | US                         | 0,0565                 | 0,0000                          | 1,8929                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | US91912E1055        | VALE US                     | VALE DO RIO       | BR                     | ADR                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 35000                | PROM             | 14938,4792                  | Precio                     |           | No aplicable        | 522847                     | PROM                      | US                         | 0,0011                 | 0,0000                          | 1,7055                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | MXP9802B1093        | VITROA MM                   | VITRO SAB SER A   | MX                     | ACE                 |                      | Instrumento no sujeto a restricciones |                         |                              | 250000               | MXN              | 454,8101                    | Precio                     |           | No aplicable        | 113703                     | MXN                       | MX                         | 0,0646                 | 0,0000                          | 0,3709                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | US01446PAJ30        | ALESTR 11 3/4               | ALESTRA S.A.      | MX                     | BEE                 | 2014-08-11           | Instrumento no sujeto a restricciones | BB                      |                              | 350000               | PROM             | 114,6250                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 195303                     | PROM                      | MX                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 0,6371                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | XSO626896178        | BANVOR6.25 5/16             | BCO VOTORANTIM    | BR                     | BBFE                | 2016-05-16           | Instrumento no sujeto a restricciones | BB                      |                              | 2500000              | BRL              | 102,0770                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 771463                     | BRL                       | BR                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 2,5165                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USG1593PAB43        | BRMLBZ8.5 2049              | BR MALLS          | BR                     | BEE                 | 2016-01-21           | Instrumento no sujeto a restricciones | BB                      |                              | 500000               | PROM             | 105,7720                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 251455                     | PROM                      | BR                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 0,8202                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | XSO500321756        | BUEAIR 12.5 15              | CDA DE B AIRES    | AR                     | BEE                 | 2015-04-06           | Instrumento no sujeto a restricciones | B                       |                              | 1000000              | PROM             | 113,1250                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 543412                     | PROM                      | AR                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 1,7726                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | XSO584493349        | BUENOS10.875 21             | PROV. BS.AIRES    | AR                     | BEBCE               | 2021-01-26           | Instrumento no sujeto a restricciones | B                       |                              | 500000               | PROM             | 93,2634                     | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 229266                     | PROM                      | AR                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 0,7479                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USE28087AA77        | CEMEX 9.25 2020             | CEMEX S.A.        | MX                     | BEE                 | 2020-05-12           | Instrumento no sujeto a restricciones | B                       |                              | 1062000              | PROM             | 98,3750                     | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 494973                     | PROM                      | MX                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 1,6146                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USU12763AA37        | CEMEX 9.5 2016              | CEMEX S.A.        | MX                     | BEE                 | 2016-12-14           | Instrumento no sujeto a restricciones | B                       |                              | 750000               | PROM             | 103,5000                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 364977                     | PROM                      | MX                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 1,1905                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USP4954BAA46        | DESCA9.75 2017              | GRUPO KUO         | MX                     | BEE                 | 2017-10-17           | Instrumento no sujeto a restricciones | BB                      |                              | 1000000              | PROM             | 108,8750                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 519081                     | PROM                      | MX                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 1,6932                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USP9379RAB35        | EPPM8 3/8 21                | EPPP MEDELLIN     | CO                     | BEE                 | 2021-02-01           | Instrumento no sujeto a restricciones | BBB                     |                              | 3676000000           | COP              | 104,4150                    | Porcentaje del valor par   | 365       | Nominal lineal      | 1047936                    | COP                       | CO                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 3,4183                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USP3703CAA82        | EMGESA8.75 21               | EMGESA SA         | CO                     | BEE                 | 2021-01-25           | Instrumento no sujeto a restricciones | BBB                     |                              | 2708000000           | COP              | 107,9840                    | Porcentaje del valor par   | 365       | Nominal lineal      | 799662                     | COP                       | CO                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 2,6085                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | XSO611909291        | GRPACP 9 2021               | GPO.ACP INVRS     | PE                     | BEE                 | 2021-05-30           | Instrumento no sujeto a restricciones | BB                      |                              | 750000               | PROM             | 100,0000                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 359100                     | PROM                      | PE                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 1,1714                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USG9372JAA00        | GVOBR10.5 01/18             | VIRGOLINO DE OL   | BR                     | BEE                 | 2018-01-28           | Instrumento no sujeto a restricciones | B                       |                              | 750000               | PROM             | 107,2500                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 392237                     | PROM                      | BR                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 1,2795                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | XSO459231857        | IFHBB 8.625 19              | IFH PERU          | BR                     | BEE                 | 2019-06-30           | Instrumento no sujeto a restricciones | BB                      |                              | 1800000              | PROM             | 101,1250                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 852352                     | PROM                      | BR                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 2,7803                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | US61747YDH53        | MS 5.4 15/05/15             | MORGAN STAN 15    | US                     | BBFE                | 2015-05-15           | Instrumento no sujeto a restricciones | A                       |                              | 1000000              | BRL              | 99,2500                     | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 299268                     | BRL                       | US                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 0,9762                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USG5005FAA15        | NCBJAMFLT 13 N1             | JAMAICA DIV PMT   | JM                     | BBFE                | 2013-06-15           | Instrumento no sujeto a restricciones | BB                      |                              | 525000               | PROM             | 90,0000                     | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 221424                     | PROM                      | JM                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 0,7223                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USP49802AA24        | PETMEX 9.5 2014             | GPO.PETROTEMEX    | MX                     | BEE                 | 2014-08-19           | Instrumento no sujeto a restricciones | BB                      |                              | 1150000              | PROM             | 110,0000                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 610963                     | PROM                      | MX                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 1,9929                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USP49768AA59        | SCRIBER 7/8 20              | PAPEL SCRIBE SA   | MX                     | BEE                 | 2020-04-07           | Instrumento no sujeto a restricciones | B                       |                              | 500000               | PROM             | 92,2500                     | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 220781                     | PROM                      | MX                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 0,7202                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USG86665AA70        | TAM 9.5 29/1/20             | TAM CAPITAL       | BR                     | BEE                 | 2020-01-29           | Instrumento no sujeto a restricciones | B                       |                              | 1500000              | PROM             | 109,7500                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 798859                     | PROM                      | BR                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 2,6058                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USP9592YAF09        | URBIMM 8.5 2016             | URBI DESARROLLO   | MX                     | BEE                 | 2016-04-19           | Instrumento no sujeto a restricciones | BB                      |                              | 500000               | PROM             | 102,7500                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 244491                     | PROM                      | MX                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 0,7975                         |         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | USP9592YAD50        | URBIMM 9.5 2020             | URBI DESARROLLO   | MX                     | BEE                 | 2020-01-21           | Instrumento no sujeto a restricciones | BB                      |                              | 300000               | PROM             | 108,6250                    | Porcentaje del valor par   | 360       | Nominal lineal      | 158488                     | PROM                      | MX                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 0,5170                         |         |
|  |                     |                             |                   |                        |                     |                      |                                       |                         |                              |                      |                  |                             | TOTAL                      |           |                     |                            | 12,466,488                |                            |                        |                                 | TOTAL                          | 40,6652 |

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3) | Identificación del Instrumento |                             |                      |                          |                   |                    |                              |             | Posición compra/ venta (4)       | 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         | UF                             | FORW UF                     | UF                   | 2010-09-29               | 2011-09-28        | BANCO DE CHILE     | \$\$                         | CL          | Posición de venta del contrato.  | V                          | 36800                            | 22020,0000             | 810336                                   | 813390  |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | UF                             | FORW UF                     | UF                   | 2010-12-28               | 2012-01-09        | BANCO DE CHILE     | \$\$                         | CL          | Posición de compra del contrato. | C                          | 200000                           | 22215,0000             | 4443000                                  | 4466400 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | UF                             | FORW UF                     | UF                   | 2011-05-12               | 2012-01-09        | BANCO DE CHILE     | \$\$                         | CL          | Posición de venta del contrato.  | V                          | 200000                           | 22332,0000             | 4473000                                  | 4466400 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | UF                             | FORW UF                     | UF                   | 2011-05-18               | 2011-09-28        | BANCO DE CHILE     | \$\$                         | CL          | Posición de compra del contrato. | C                          | 36800                            | 22103,0000             | 813280                                   | 813390  |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | COP                            | FORW COP                    | COP                  | 2011-01-26               | 2011-07-26        | CREDIT SUISSE      | PROM                         | US          | Posición de compra del contrato. | C                          | 1000000                          | 1862,0000              | 1862000                                  | 1771600 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | COP                            | FORW COP                    | COP                  | 2011-01-28               | 2011-07-28        | CREDIT SUISSE      | PROM                         | US          | Posición de compra del contrato. | C                          | 1000000                          | 1861,0000              | 1861000                                  | 1771600 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | COP                            | FORW COP                    | COP                  | 2011-04-26               | 2011-07-26        | CREDIT SUISSE      | PROM                         | US          | Posición de compra del contrato. | C                          | 1000000                          | 1796,0000              | 1796000                                  | 1771600 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | COP                            | FORW COP                    | COP                  | 2011-04-27               | 2011-10-31        | CREDIT SUISSE      | PROM                         | US          | Posición de compra del contrato. | C                          | 500000                           | 1781,0000              | 890500                                   | 885800  |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados         | PROM                           | FORW USD                    | PROM                 | 2011-05-26               | 2011-07-27        | BANCO CONSORCIO    | \$\$                         | CL          | Posición de venta del contrato.  | V                          | 16000000                         | 474,3600               | 7589760                                  | 7490400 |

SVS - I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO

CFICOMPABS

GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA

0

NOMBRE GERENTE GENERAL

PABLO DIAZ ALBRECHT

MONEDA FUNCIONAL

\$\$



**SVS - II. APORTANTES**

| NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES             | TIPO DE PERSONA (*)                    | RUT      | DV | % PROPIEDAD |
|---|--|----------|----|-------------|
| CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A               | Otro tipo de persona juridica nacional | 96772490 | 4  | 65,9765     |
| ABSOLUTE RETURN II FONDO DE INVERSION PRIVADO   | Otro tipo de persona juridica nacional | 76100299 | 6  | 14,9738     |
| NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA     | Otro tipo de persona juridica nacional | 96586750 | 3  | 4,9627      |
| INVERSIONES EL CONVENTO LIMITADA                | Otro tipo de persona juridica nacional | 96649670 | 3  | 1,8465      |
| INVERSIONES COSTANERA S.A.                      | Otro tipo de persona juridica nacional | 96670730 | 5  | 1,8465      |
| RENTAS SAN ESTEBAN LIMITADA                     | Otro tipo de persona juridica nacional | 77374290 | 1  | 1,8334      |
| COMERCIAL E INVERSIONES SANTA VIRGINIA LIMITADA | Otro tipo de persona juridica nacional | 79708120 | 5  | 1,7069      |
| INVERSIONES FERRARA LIMITADA                    | Otro tipo de persona juridica nacional | 78733430 | K  | 1,3292      |
| INVERSIONES LOS CASTANOS S.A.                   | Otro tipo de persona juridica nacional | 96656990 | 5  | 0,9232      |
| INVERSIONES ACCES S.A.                          | Otro tipo de persona juridica nacional | 96911320 | 1  | 0,9232      |
| PALO ALTO INVERSIONES LIMITADA                  | Otro tipo de persona juridica nacional | 78733440 | 7  | 0,9014      |
| RENZ HEINRICH BRUNO                             | Otro tipo de persona juridica nacional | 3639128  | 6  | 0,6798      |

**SVS - III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES

23

CUOTAS EMITIDAS

12000000

CUOTAS PAGADAS

967985

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

26068,5231

**SVS - IV COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS y CLASIFICADORA DE RIESGO****COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO**

| NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO | RUT      | DV | FECHA DE INICIO | FECHA DE TERMINO |
|---|----------|----|-----------------|------------------|
| Carlos O'Rian Herrera                             | 10477644 | 2  | 2011-03-30      | 2012-03-31       |
| César Muñoz Váldez                                | 9156517  | K  | 2011-03-30      | 2012-03-31       |
| Lorenzo Larach Marimon                            | 6249754  | 8  | 2011-03-30      | 2012-03-31       |

**AUDITORES EXTERNOS**NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA **CLASIFICADORA DE RIESGO**CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO N° INSCRIPCION

**SVS - V. OTROS ANTECEDENTES**

("Expresado en miles de [Moneda informada en hoja "Identificación"])

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN

NOMBRE EMISOR

RUT EMISOR

Digito Verificador

| TIPO DE INSTRUMENTO            | INVERSION DIRECTA | INVERSION INDIRECTA | TOTAL INVERSION                      |
|--------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------------|
| BE                             | 1209728           | 0                   | 1209728                              |
| TOTAL EMISOR                   |                   |                     | <input type="text" value="1209728"/> |
| % SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO |                   |                     | <input type="text" value="3,9461"/>  |

## ANALISIS RAZONADO

**Run FI:** 7200-1

**Nombre Fondo:** Compass Absolute Return Fondo de Inversión

**Nombre Sociedad Administradora:** Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

**Período:** 30/06/2011

|                                  | 2011     | 2010       |
|----------------------------------|----------|------------|
| RAZONES DE LIQUIDEZ              |          |            |
| Razón Corriente                  | 5,66     | 17,36      |
| Razón Ácida                      | 5,13     | 16,92      |
| ENDEUDAMIENTO                    |          |            |
| Razón de endeudamiento           | 0,2145   | 0,0611     |
| Porcentaje de deuda corto plazo  | 17,66%   | 5,76%      |
| Cobertura de gastos financieros  | 22,25    | 66,95      |
| RESULTADOS                       |          |            |
| Resultado Operacional            | 934.955  | 2.330.066  |
| Gastos Financieros               | -42.019  | -34.802    |
| Resultado no Operacional         | -405.298 | -1.021.525 |
| Utilidad después del Ejercicio   | 529.657  | 1.308.541  |
| RENTABILIDAD                     |          |            |
| Rentabilidad sobre el patrimonio | 1,95%    | 4,26%      |
| Rentabilidad sobre los activos   | 1,72%    | 4,06%      |
| Utilidad por Cuota               | 0,5472   | 1,1755     |

## HECHOS RELEVANTES

**Run FI:** 7200-1

**Nombre Fondo:** Compass Absolute Return Fondo de Inversión

**Nombre Sociedad Administradora:** Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

**Período:** 30/06/2011

Con fecha 17 de enero de 2011 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros hecho esencial acordado en Sesión de Directorio del 17 de enero de 2011, en donde se establece que Don Andrés Sáenz Mc Manus asumiera la Vicepresidencia de la Sociedad, en reemplazo de Don Daniel Navajas Passalacqua, quien permanece como director de la Sociedad, y en consecuencia, se mantienen los miembros que componen el actual Directorio.

Con fecha 28 de abril de 2011, en sesión ordinaria de accionistas se acordó la renovación del directorio de la sociedad debido a las renunciaciones de directores ocurridas durante el año 2010 acordando, en consecuencia, designar como nuevos miembros del mismo a las siguientes personas:

- a) Jaime de la Barra Jara:
- b) Andrés Sáenz Mac Manus:
- c) Matías Rodríguez Arnal:
- d) Daniel Navajas Passalacqua; y
- e) Rodrigo Barros Camacho.

En Sesión Extraordinaria de Directorio con fecha 29 de abril de 2011, los señores Jaime de la Barra Matías Rodríguez Arnal, Daniel Navajas Passalacqua, Rodrigo Barros Camacho, y Andrés Sáenz Mac Manus aceptan expresamente su designación como directores de la sociedad, que fuera acordada en la Decimo Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 28 de abril de 2011. con lo que se tuvo por constituido el Directorio. En misma sesión se acordó designar como Presidente del Directorio a Don Jaime de la Barra Jara, que lo será también de las Juntas Generales de la Sociedad y de las Asambleas de los Fondos que ésta administre.

A su vez, se acordó designar como Vicepresidente del Directorio a Don Andrés Sáenz Mac Manus, quien subrogará al Presidente en su ausencia, circunstancia que no será necesario acreditar ante terceros y que se presumirá por el solo hecho de invocarse.

Con fecha 28 de abril de 2011, se realizó Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo donde se acuerda la elección de los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio del año 2011, acordándose una remuneración de 10 Unidades de Fomento brutos con un tope máximo de 6 sesiones al año.

Carlos O'Rian Herrera;  
César Muñoz Valdés y  
Lorenzo Larach Marimon.

Se acuerda la designación de Deloitte Auditores y Consultores Limitada como auditores del Fondo para el periodo 2011 con un presupuesto de 250 Unidades de Fomento.

Se acuerda distribuir a los aportantes del Fondo un dividendo de \$505.859.390, que corresponde a un 30% del monto susceptible de ser distribuir como dividendo de acuerdo con el balance aprobado en la Asamblea, y el cual le corresponderá a cada cuota el monto que resulte de dividir la cantidad antes indicada por el número de cuotas suscritas y pagadas al quinto día hábil anterior a su solución. El dividendo se pagará al contado y en dinero en efectivo a contar del día 24 de mayo de 2011 en las

oficinas de la sociedad Administradora ubicadas en Avenida Rosario Norte N°555, Piso 14, comuna de las Condes.

Con fecha 28 de abril de 2011, se realizó Asamblea Extraordinaria de Aportantes del fondo en donde se acuerda por unanimidad la aprobación del nuevo texto de los artículos 9°, 13° y 46° del Reglamento Interno del Fondo, referido a (i) la política de inversión de los recursos del Fondo, (ii) las disminuciones de capital y el derecho a retiro de los Aportantes, como asimismo de todos los cambios que producto de dichas modificaciones deban introducirse a los demás antecedentes del Fondo.

Se acuerda por unanimidad la proposición de disminución de capital en los términos del artículo 46° del Reglamento Interno del Fondo, en donde se señala que el Fondo tiene como política que anualmente se celebre, a continuación de la Asamblea Ordinaria de Aportantes, una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la cual se propondrá una disminución de capital de hasta un 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, a fin de restituir a los Aportantes que opten por concurrir a la devolución de capital, durante la vigencia del Fondo, la proporción que les corresponda en la citada disminución de capital, en la forma, condiciones y plazos que en dicho artículo se indica.

Se acuerda por unanimidad la proposición de disminución de capital en los términos propuestos por la Sociedad Administradora (100% de las cuotas emitidas con derecho a voto).

Al 30 de Junio de 2011, no existen otros hechos relevantes que deban ser informados.

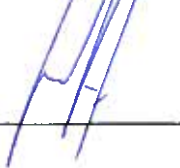
## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD



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

En sesión extraordinaria de directorio, celebrada con fecha 5 de Septiembre de 2011, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de Junio de 2011, 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          |   |
|----------------------------|-----------------|--------------|---|
| Jaime de la Barra Jara     | Presidente      | 8.065.260-7  |  |
| Andrés Sáenz Mc Manus      | Vicepresidente  | 10.502.003-1 |   |
| Daniel Navajas Passalacqua | Director        | 12.584.959-8 |  |
| Matías Rodríguez Amal      | Director        | 10.958.739-7 |  |
| Rodrigo Barros Camacho     | Director        | 7.017.732-3  |   |
| Pablo Díaz Albrecht        | Gerente General | 14.468.691-8 |  |

**Santiago, 5 de Septiembre de 2011**

AUTORIZACION DE FIRMAS A LA VUELTA...



Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de identidad número 8.065.260-7 como Presidente, don ANDRES SAENZ MAC MANUS, Cédula de Identidad número 10.502.003-1 como Vicepresidente, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 como Director, don MATIAS RODRIGUEZ ARNAL, Cédula de identidad número 10.958.739-7, don RODRIGO BARROS CAMACHO, Cédula de identidad número 7.017.732-3 como Director y don PABLO DIAZ ALERECHE, Cédula de Identidad número 14.468.691-8 como Gerente General, todos de COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 06 de Septiembre de 2011.-  
JCH.-



33ª NOTARIA  
Santiago - Chile  
NOTARIO PUBLICO