



**COMPASS GROUP**

*Estados Financieros*

**COMPASS ABSOLUTE RETURN  
FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile*

*30 de septiembre de 2013, 31 de diciembre 2012 y 30 septiembre de 2012*

## Contenido

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

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012



<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corriente</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(5)	59.954	1.347.633
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(6)	11.693.520	11.065.392
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(11a)	482.518	1.181
Total activos corriente		12.235.992	12.414.206
Total activos		12.235.992	12.414.206
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corriente</b>			
Pasivos Financieros a valor razonable con efectos en resultado	(12)	7.873	9.226
Préstamos	(13)	87	90
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(11b)	219.212	4.411
Remuneraciones sociedad administradora	(14)	61.174	100.853
Otros documentos y cuentas por pagar	(15)	-	177.414
Total pasivos corriente		288.346	291.994
<b>Patrimonio neto</b>			
Aportes		9.634.434	10.048.806
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		2.073.406	1.421.523
Resultado del ejercicio		239.806	829.297
Dividendos provisorios		-	(177.414)
Total patrimonio neto		11.947.646	12.122.212
Total pasivos y patrimonio		12.235.992	12.414.206

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012



	Notas	Por el periodo terminado al 30 de septiembre de	Por el periodo terminado al 30 de septiembre de	Por el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de	Por el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de
		2013 M\$	2012 M\$	2013 M\$	2012 M\$
<b>Ingresos/(pérdidas) de la operación</b>					
Intereses y reajustes	(18)	687.304	463.806	198.187	131.500
Ingresos por dividendos		3.516	2.979	71	562
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(3.847)	-	(5.298)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(163.510)	17.398	77.914	23.605
Resultado en venta de instrumentos financieros		(80.428)	436.897	(141.177)	71.787
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>443.035</u>	<u>921.080</u>	<u>129.697</u>	<u>227.454</u>
<b>Gastos</b>					
Remuneración del comité de vigilancia		(3.094)	(2.706)	(1.036)	(677)
Comisión de administración	(26)	(171.459)	(171.692)	(52.951)	(62.670)
Honorarios por custodia y administración		(7.244)	(7.965)	(3.200)	(2.003)
Costos de transacción	(28)	(9.550)	(24.517)	(2.863)	(1.483)
Otros gastos de operación	(29)	(10.079)	(8.406)	(3.089)	(2.890)
Total gastos de operación		<u>(201.426)</u>	<u>(215.286)</u>	<u>(63.139)</u>	<u>(69.723)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		241.609	705.794	66.558	157.731
Gastos financieros		(1.803)	(3.184)	(161)	(88)
Utilidad antes de impuesto		239.806	702.610	66.397	157.643
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		<u>239.806</u>	<u>702.610</u>	<u>66.397</u>	<u>157.643</u>
Total resultado integral		<u>239.806</u>	<u>702.610</u>	<u>66.397</u>	<u>157.643</u>

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012



	Aportes M\$	Otras reservas					Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$		Otras M\$				
Saldo inicial período actual 01.01.2013	10.048.806	-	-	-	-	-	1.421.523	829.297	(177.414)	12.122.212
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.048.806	-	-	-	-	-	1.421.523	829.297	(177.414)	12.122.212
Aportes	3.742.294									3.742.294
Repartos de patrimonio	(4.156.666)									(4.156.666)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(177.414)			(177.414)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	239.806	-	239.806
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	829.297	(829.297)	177.414	177.414
Saldo final período actual 30.09.2013	9.634.434	-	-	-	-	-	2.073.406	239.806	-	11.947.646

Saldo inicial período actual 01.01.2012	14.559.951	-	-	-	-	-	1.421.523	-	-	15.981.474
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	14.559.951	-	-	-	-	-	1.421.523	-	-	15.981.474
Aportes	462.543	-	-	-	-	-	-	-	-	462.543
Repartos de patrimonio	(6.094.921)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.094.921)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	702.610	-	702.610
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 30.09.2012	8.927.573	-	-	-	-	-	1.421.523	702.610	-	11.051.706

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE, METODO INDIRECTO**

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012



	Por los periodos terminados al 30 de septiembre de	
	2013 M\$	2012 M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		
Resultado del ejercicio	239.806	702.610
Ajuste por:		
- Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	57.981	(148.962)
- Otras variaciones de resultados, no realizadas	(612.334)	-
- Subtotal	(554.353)	(148.962)
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones	214.801	(336.064)
(Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(481.337)	1.295.178
Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	-	-
(Aumento) disminución neta de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(670.361)	-
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.353	4.553.317
Aumento (Disminución) de otros pasivos	(39.679)	60.603
Subtotal Efectivo originado en operaciones	(975.223)	5.573.034
Flujo neto originado en actividades de la operación	(1.289.770)	6.126.682
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	586.514	332.940
Dividendos recibidos	3.516	2.979
Flujo neto originado por actividades de inversión	590.030	335.919
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos	-	-
Pago de Préstamo	-	(1.009.625)
Aportes	3.742.294	462.543
Repartos de patrimonio	(4.156.666)	(6.094.921)
Reparto de dividendos	(177.414)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(591.786)	(6.642.003)
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>	(1.291.526)	(179.402)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1.347.633	374.791
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	3.847	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>59.954</b>	<b>195.389</b>

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

**Nota 1 Información general**

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

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

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

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

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

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

Las cuotas del Fondo de Inversión fueron inscritas en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia, bajo el N°295 de fecha 4 de noviembre de 2010.

## Nota 2 Resumen de criterios contables significativos

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

### 2.1 Declaración de cumplimiento

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

### 2.2 Aprobación estados financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes estados financieros en su sesión de ordinaria de directorio con fecha 12 de noviembre de 2013.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo, comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los estados de cambios en el patrimonio, los estados de resultados integrales y estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

### 2.4 Conversión de moneda extranjera

#### (a) Moneda funcional y de presentación

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

#### (b) Transacciones y saldos

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

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

Fecha	30.09.2013 US\$	31.12.2012 US\$	30.09.2012 US\$
Tipo de cambio	504,20	479,96	473,77



## Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

### 2.5 Base de medición

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

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

### 2.6 Uso de estimaciones y juicios

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

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

### 2.7 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2013

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

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

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si:

- el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado.

**Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación****2.7 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2013, continuación****2.7.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo, continuación**

Si uno de los criterios no se cumple los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, el Fondo podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual el Fondo no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

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

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

**Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación****2.7 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2013, continuación****2.7.2 Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo**

<b>Norma</b>	<b>Título</b>	<b>Materia</b>	<b>Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen él:</b>
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación.	Esta enmienda aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	1 de enero de 2014.

## Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

### 2.8 Activos y pasivos financieros

#### 2.8.1 Reconocimiento

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

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

#### 2.8.2 Clasificación

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

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

#### 2.8.3 Valorización del costo amortizado

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

#### 2.8.4 Medición del valor razonable

Los activos financieros corresponden a inversiones mantenidas por Compass Absolute Return Fondo de Inversión, valorizados al valor razonable al cierre informado. El efecto de la valuación al valor razonable se reconoce directamente en los resultados del Fondo. El valor razonable determinado considera aquellos instrumentos cotizados con mercados activos (nivel 1), donde el valor razonable está determinado por el precio observado de los mercados. Para aquellos instrumentos con mercados no activos (nivel 2), el valor razonable estará determinado utilizando técnicas o modelos de valuación, sobre la base de información de mercado. Los valores y niveles de valor razonable determinados, serán informados por entidades que cuenten con las bases de información de precios de mercado que permitan entregar un mercado activo al precio cotizado.

**Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación****2.8 Activos y pasivos financieros, continuación****2.8.4 Medición del valor razonable, continuación**

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

- (a) Acciones Nacionales: Se valorizan al precio promedio ponderado del día de valorización, obtenido de tres bolsas de comercio.
- (b) Acciones Extranjeras: Se valorizan al precio promedio ponderado del día de valorización, obtenido de un proveedor internacional de precios reconocido en el mercado.
- (c) Renta Fija Nacional: Se valoriza a una tasa de mercado proporcionada por un proveedor de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra del instrumento.
- (d) Renta Fija Internacional: Se valoriza a una tasa bid proporcionada por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. En caso de que este servicio no pueda proporcionar una tasa para el instrumento, se utilizará la tasa de compra de este.
- (e) Forward: en el caso de forward, estos se valorizan a precio de mercado, tomado como referencia el precio de mercado que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerando el cierre de mercado en dólares, éstos se valorizan al tipo de cambio observado del día, informado por el Banco Central de Chile. Para los forwards en otra moneda, éstos se valorizan al tipo de cambio spot informado por un proveedor internacional de precios, reconocido en el mercado. Este tipo de valorización se dio hasta el 30 de septiembre de 2012, ya que a partir de octubre de 2012 los contratos de Forward de monedas se comenzaron a valorizar a precio de mercado, tomando como referencia el precio al que podría suscribirse un nuevo contrato al mismo plazo de vencimiento considerado al cierre de mercado.
- (f) Swap: Se valorizan al valor de venta del instrumento.
- (g) Fondos mutuos: Se valorizan al valor de rescate de dicho fondo.

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

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

## Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

### 2.8 Activos y pasivos financieros, continuación

#### 2.8.5 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

#### 2.8.6 Baja

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

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

## Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

### 2.8 Activos y pasivos financieros, continuación

#### 2.8.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

#### 2.8.8 Instrumentos financieros derivados

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

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

Al 30 de septiembre de 2013, el Fondo no presenta derivados de cobertura.

#### 2.8.9 Compensación

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

#### 2.8.10 Provisiones

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

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

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

## Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

### 2.8 Activos y pasivos financieros, continuación

#### 2.8.11 Efectivo y efectivo equivalente

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

#### 2.8.12 Aportes (capital pagado)

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

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

#### 2.8.13 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

### 2.9 Dividendos por pagar

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

#### **Política de reparto de beneficios establecida en reglamento interno**

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

### 2.10 Tributación

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



## Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, continuación

### 2.11 Segmentos

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

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

### 2.12 Cambios contables

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2013, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

**Nota 3 Política de inversión del fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N°620, de fecha 28 de octubre de 2010, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en nuestro sitio Web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

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

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

**Nota 3 Política de inversión del fondo, continuación**

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

**Nota 4 Administración de riesgos**

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 30 de septiembre de 2013, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de renta fija y renta variable y también en instrumentos derivados, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

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

**(1) Riesgo de mercado**

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

**(a) Riesgo de precios**

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

**Nota 4 Administración de riesgos, continuación****(1) Riesgo de mercado, continuación****(a) Riesgo de precios, continuación**

(ii) Exposición Global: Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultado	11.693.520	11.065.392

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

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

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

**LIMITES RENTA VARIABLE (sobre total de activos)**

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

#### Nota 4 Administración de riesgos, continuación

##### (1) Riesgo de mercado, continuación

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

###### (4) Límites de Renta Fija

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

###### (b) Riesgo de tipo de cambio

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

(ii) Exposición al riesgo cambiario: Al 30 de septiembre de 2013, el Fondo mantenía un 51,84% invertido en monedas distintas del peso chileno, y un 3,76% en monedas extranjeras, respecto de su total de activos.

**Nota 4 Administración de riesgos, continuación****(1) Riesgo de mercado, continuación****(b) Riesgo de tipo de cambio, continuación**

Adicionalmente, la exposición cambiaria sobre instrumentos de deuda y capitalización, expresados en monedas latinoamericanas y en moneda Dólar de los Estados Unidos, referida al 30 de septiembre de 2013, es la siguiente:

Exposición Cambiaria	Monedas (% sobre Activos Netos)					
	COP	BRL	MX	USD	CAD	TOTAL
<b>Instrumentos Financieros</b>						
Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,05	0,03	-	-	-	0,08
Capitalización Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	-	-	-
Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)	-	-	-	-	-	-
Deuda Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	3,78	-	3,78
Caja	-	-	0,04	0,03	-	0,07
<b>Exposición Neta (ajustados por forwards sobre monedas)</b>						
<b>Instrumentos Financieros</b>						
Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,05	0,03	-	-	-	0,08
Capitalización Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	-	-	-
Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)	-	-	0,04	-	-	0,04
Deuda Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	0,01	-	0,01
<b>Forwards sobre Monedas</b>	<b>% (sobre activos netos)</b>					
USD/CLP	(3,8)	-	-	-	-	-
USD/COP	-	-	-	-	-	-
USD/BRL	-	-	-	-	-	-

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

**Nota 4 Administración de riesgos, continuación****(1) Riesgo de mercado, continuación****(b) Riesgo de tipo de cambio, continuación**

Al 31 de diciembre de 2012

**Exposición Cambiaria**

	Monedas (% sobre Activos Netos)					
	COP	BRL	MX	USD	CAD	TOTAL
<b>Instrumentos Financieros</b>						
Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,05	0,05	-	-	0,01	0,11
Capitalización Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	2,26	-	2,26
Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)	-	-	-	-	-	-
Deuda Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	15,80	-	15,80
Caja	-	-	0,03	1,71	-	1,74

**Exposición Neta (ajustados por forwards sobre monedas)**

	Monedas (% sobre Activos Netos)					
	COP	BRL	MX	USD	CAD	TOTAL
<b>Instrumentos Financieros</b>						
Capitalización Extranjera (en monedas latinoamericanas)	0,05	0,05	-	-	0,01	0,11
Capitalización Extranjera (en moneda USD)	-	-	-	0,26	-	0,26
Deuda Extranjera (en monedas latinoamericanas)	-	-	-	-	-	-
Deuda Extranjera (en moneda USD)	-	-	0,03	(4,14)	-	(4,11)

**Forwards sobre Monedas**

	% (sobre activos netos)
USD/CLP	(21,66)
USD/COP	-
USD/BRL	-

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

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

**(c) Riesgo de tasa de interés**

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

**Nota 4 Administración de riesgos, continuación****(1) Riesgo de mercado, continuación****(c) Riesgo de tasa de interés, continuación**

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés. Al 30 de septiembre de 2013, el 95,4924% (86,7905% en diciembre 2012) de los activos del Fondo estaba expuesto al riesgo de tasa de interés.

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

**(2) Riesgo de crédito**

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

(i) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 30 de septiembre de 2013, el Fondo mantenía un 95,49% (86,79% en diciembre 2012) de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, expuestos al riesgo de crédito.

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Para mitigar el riesgo de crédito, el Fondo ha establecido dentro de sus políticas internas limitar ciertas operaciones como por ejemplo:

- Pactos de compra con compromiso de retroventa: No obstante la reglamentación permite hacer estas operaciones con instituciones financieras, el Fondo limita su operación a Bancos y que tengan clasificación de al menos N-1 para sus depósitos a plazo de corto plazo (menos de un año).
- Operaciones de forwards: El Fondo podrá realizar operaciones de compra/venta de forward de monedas, tanto nacional como extranjera sólo con contrapartes autorizadas por el comité de riesgo. Las operaciones podrán ser hasta 180 días, mayores plazos requieren autorización del Comité de Riesgo.



#### Nota 4 Administración de riesgos, continuación

##### (2) Riesgo de crédito, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la exposición por clasificación de riesgo de la cartera de renta fija del Fondo, era la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013:

LIMITES RATING RENTA FIJA (sobre total de cartera renta fija)				
Instrumentos		Absolute	Regl.interno	C.Riesgo
Nacionales				
Renta Fija < A	Máximo	6,23%	No se especifica	20,00%
Extranjeros				
Renta Fija < BB	Máximo	2,35%	No se especifica	25,00%

Al 31 de diciembre de 2012:

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

##### (3) Riesgo de liquidez

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

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

#### Nota 4 Administración de riesgos, continuación

##### (3) Riesgo de liquidez, continuación

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

(b) Exposición a riesgo de liquidez: Al 30 de septiembre de 2013, el porcentaje de liquidez del Fondo era de un 62,77%, respecto a su total de activos.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2013, se pueden detallar aquellos instrumentos, respecto del total de la cartera, que podían liquidarse dentro de los siguientes plazos estimados:

Estimado en 1 día	75,39%
Estimado en 1 semana	21,83%
Estimado en 1 mes	2,78%

##### (4) Riesgo operacional

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

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

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

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

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

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

**Nota 4 Administración de riesgos, continuación****(4) Riesgo operacional, continuación**

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

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

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

**Nota 5 Efectivo y efectivo equivalente**

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

Concepto	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Efectivo en bancos	59.954	1.347.633
Total	59.954	1.347.633

Apertura por moneda

Apertura por moneda	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Efectivo en bancos		
\$	51.342	1.132.784
US\$	4.172	210.601
BRL	3	3
MXN	4.437	4.245
Total	59.954	1.347.633

**Nota 6 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

## (a) Activos y pasivos

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2013</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2012</b> <b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Títulos de renta variable		
- Acciones de sociedades anónimas abiertas	9.074	13.251
- Cuotas de fondos mutuos	-	-
- Cuotas de fondos de inversión	-	277.790
Títulos de deuda		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	50.741	2.990.198
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	147.588	152.794
- Bonos registrados	4.188.113	7.631.359
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	7.298.004	-
Otras Inversiones		
- Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>11.693.520</b>	<b>11.065.392</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):

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2013</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2012</b> <b>M\$</b>
Resultados realizados	500.124	1.066.284
Resultados no realizados	(147.357)	154.395
<b>Total utilidades, (pérdidas) netas</b>	<b>352.767</b>	<b>1.220.679</b>

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2013				31.12.2012			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	9.074	9.074	0,0742	-	13.251	13.251	0,1067
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	277.790	277.790	2,2377
<b>Subtotal</b>	-	9.074	9.074	0,0742	-	291.041	291.041	2,3444
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	50.741	-	50.741	0,4147	2.990.198	-	2.990.198	24,0869
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	147.588	-	147.588	1,2062	152.794	-	152.794	1,2308
Bonos registrados	3.914.175	273.938	4.188.113	34,2278	5.687.578	1.943.781	7.631.359	61,4728
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	7.298.004	-	7.298.004	59,6437	-	-	-	-
<b>Sub total</b>	11.410.508	273.938	11.684.446	95,4924	8.830.570	1.943.781	10.774.351	86,7905
<b>Otras Inversiones</b>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	11.410.508	283.012	11.693.520	95,5666	8.830.570	2.234.822	11.065.392	89,1349

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

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

Movimientos	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero 2013	11.065.392	15.534.561
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	113.404	(141.089)
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	89.376	653
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(245.013)	(57.387)
Adiciones	59.841.618	30.120.583
Ventas	(59.171.257)	(34.480.570)
Otros movimientos	-	88.641
Saldo final al 30 de septiembre 2013	11.693.520	11.065.392
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	11.693.520	11.065.392

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 8 Activos financieros a costo amortizado**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Fondo no presenta activos financieros a Costo Amortizado.

**Nota 9 Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 10 Propiedades de inversión**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Deudores Varios (*)	479.102	
Cuentas por cobrar(**)	3.416	1.181
<b>Total</b>	<b>482.518</b>	<b>1.181</b>

(\*) Corresponde a Deudores por venta por operaciones de venta efectuadas el día 30 de septiembre de 2013.

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

Detalle al 30.09.2013

Conceptos	Rut	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimiento			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Deudores Varios	96.515.580-5	Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	479.102	-	-	479.102
Cuentas por cobrar	60.805.000-0	Tesorería General de la Republica	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	822	822
	97.029.000-1	Banco Central de Chile	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	2.594	2.594
<b>Total</b>								<b>479.102</b>		<b>3.416</b>	<b>482.518</b>

Detalle al 31.12.2012

Conceptos	Rut	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimiento			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Cuentas por cobrar	60.805.000-0	Tesorería General de la Republica	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	1.181	1.181
<b>Total</b>								<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.181</b>	<b>1.181</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Acreedores Varios	211.720	-
Cuentas por pagar(*):		
Comité de Vigilancia	1.482	907
Custodia	439	1.954
Publicaciones	315	-
Registro Aportantes	439	183
Auditoria	4.740	1.362
Legales y Notariales	77	-
Otros	-	5
<b>Total</b>	<b>219.212</b>	<b>4.411</b>

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

Detalle al 30.09.2013

Conceptos	Rut	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimiento			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Acreedores Varios	96.515.580-5	Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	211.720	-	-	211.720
Cuentas por pagar	-	Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.482	-	1.482
	-	Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	439	-	439
	-	Publicaciones	Chile	Pesos	-	-	-	-	315	-	315
	-	Registro Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	439	-	439
	-	Auditoria	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	4.740	4.740
	-	Legales y Notariales	Chile	Pesos	-	-	-	-	77	-	77
<b>Total</b>								<b>211.720</b>	<b>2.752</b>	<b>4.740</b>	<b>219.212</b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

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

Detalle al 31.12.2012

Conceptos	Rut	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tipo Amortización	Vencimiento			Total M\$	
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		
Cuentas por pagar	-	Comité de Vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	-	907	-	907	
	-	Custodia	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.954	-	1.954	
	-	Registro Aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	-	183	-	183	
	-	Servicios profesionales	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.362	-	1.362	
	-	Otros	Chile	Pesos	-	-	-	-	5	-	5	
<b>Total</b>									-	4.411	-	4.411

**Nota 12 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Conceptos	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Derivados	7.873	9.226
<b>Total</b>	<b>7.873</b>	<b>9.226</b>

**Nota 13 Préstamos**

El detalle o composición de este rubro es el siguiente:

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

Préstamos que devengan Intereses	Saldo al 30.09.2013		Saldo al 31.12.2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	87	-	90	-
<b>Total</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>-</b>

(b) Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos

**Préstamos bancarios corriente al 30.09.2013**

País	Nombre acreedor	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual %	Tasa nominal anual %	Garantía	Corriente				Total corriente al 30.06.2013 M\$
							Vencimiento				
							Indeterminado M\$	hasta 1 mes M\$	1 a 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	
USA	Banco JP Morgan	COP	Al vencimiento	2,7803	2,7768	Sin garantía	-	87	-	-	87
<b>Total</b>							-	87	-	-	87

**Préstamos bancarios corriente al 31.12.2012**

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

**Nota 14 Remuneraciones sociedad administradora**

Conceptos	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Remuneración fija	11.863	11.472
Remuneración variable	49.311	89.381
<b>Total</b>	<b>61.174</b>	<b>100.853</b>

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

**Nota 15 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar**

(i) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

(ii) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Dividendos por pagar	-	177.414
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>177.414</b>

**Nota 16 Otros activos y otros pasivos**

(i) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(ii) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

**Nota 17 Ingresos anticipados**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

**Nota 18 Intereses y reajustes**

Conceptos	30.09.2013	30.09.2012	01.07.2013 al	01.07.2012 al
	M\$	M\$	30.09.2013	30.09.2012
			M\$	M\$
Intereses percibidos por Renta Fija	581.615	332.922	255.475	137.864
Intereses devengados Títulos de Renta Fija	105.529	130.866	(57.315)	(6.382)
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	160	18	27	18
<b>Total</b>	<b>687.304</b>	<b>463.806</b>	<b>198.187</b>	<b>131.500</b>

**Nota 19 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 12.000.000 de cuotas al 30 de septiembre de 2013, con un valor de 26.876,2442 por cuota (26.652,0452 al 31.12.2012).

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2013	-	444.543	444.543	444.543

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo 01.01.2013	-	461.489	461.489	461.489
Emisiones del período	-	138.463	138.463	138.463
Transferencias (*)	-	1.348	1.348	1.348
Disminuciones	-	(155.409)	(155.409)	(155.409)
<b>Saldo al 30.09.2013</b>	<b>-</b>	<b>444.543</b>	<b>444.543</b>	<b>444.543</b>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2012:

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2012	-	461.489	461.489	461.489

**Nota 19 Cuotas emitidas**

(b) Al 31 de diciembre de 2012, continuación:

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo 01.01.2012	-	642.975	642.975	642.975
Emisiones del período	-	79.381	79.381	79.381
Transferencias (*)	-	87.656	87.656	87.656
Disminuciones	-	(260.867)	(260.867)	(260.867)
Saldo al 31.12.2012	-	461.489	461.489	461.489

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

**Nota 20 Reparto de beneficios a los aportantes**

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

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

**Nota 21 Rentabilidad del fondo**

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	0,8412%	1,9916%	9,0898%
Real (*)	(1,0180)%	0,0283%	4,0321%

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

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

Al 30 de septiembre de 2013

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

Al 31 de diciembre de 2012:

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

**Nota 23 Excesos de inversión**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

**Nota 24 Gravámenes y prohibiciones**

Al 30 de septiembre de 2013:

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

Al 31 de diciembre de 2012:

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

**Nota 25 Custodia de valores**

Al 30 de septiembre de 2013, los activos financieros del fondo permanecen en custodia externa según el siguiente detalle:

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	11.198.802	98,1446%	91,5234%	283.012	100,0000%	2,3129%
Otras entidades	211.706	1,8554%	1,7302%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	11.410.508	100,0000%	93,2536%	283.012	100,0000%	2,3129%

**Nota 25 Custodia de valores, continuacion**

Al 31 de diciembre de 2012

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	8.830.570	100,0000%	71,1328%	2.234.822	100,0000%	18,0021%
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	8.830.570	100,0000%	71,1328%	2.234.822	100,0000%	18,0021%

**Nota 26 Partes relacionadas**

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

**(a) Remuneración por Administración**

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

Adicionalmente a la comisión fija, la Administradora tendrá derecho a una comisión variable anual, la que se determinará en función de la variación del Valor Cuota, según se define en el Artículo N°22 del Reglamento Interno del Fondo.

El total de comisión fija y variable, pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$171.459 durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2013, de los cuales M\$122.148 corresponde a comisión fija y M\$49.311 a comisión variable. (En el ejercicio 2012 la comisión fija y variable, pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$229.395, de los cuales M\$140.013 corresponden a comisión fija y M\$89.382 a comisión variable.



**Nota 26 Partes relacionadas, continuación****(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros**

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

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2013, el detalle es el siguiente:

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora (*)	0,1701	785	9	-	794	21.340	0,1786
Personas relacionadas	0,4416	2.038	2.733	4.323	448	12.041	0,1008
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

**Nota 28 Costos de transacción**

Tipo de gasto	30.09.2013	30.09.2012	01.07.2013 al	01.07.2012 al
	M\$	M\$	30.09.2013	30.09.2012
Comisiones de corretaje	9.550	20.765	2.863	1.483
Prima Venta Corta	-	3.752	-	-
<b>Total</b>	<b>9.550</b>	<b>24.517</b>	<b>2.863</b>	<b>1.483</b>

**Nota 29 Otros gastos de operación**

Tipo de gasto	30.09.2013	30.09.2012	01.07.2013 al	01.07.2012 al
	M\$	M\$	30.09.2013	30.09.2012
Registro de aportantes	2.462	2.281	657	464
Auditoría	5.750	4.339	1.785	1.328
Gasto Publicaciones	684	906	214	218
Gastos Legales y Notariales	892	880	433	880
Otros	291	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10.079</b>	<b>8.406</b>	<b>3.089</b>	<b>2.890</b>
% sobre el activo del fondo	0,0824%	0,0742%	-	-

**Nota 30 Información estadística**

Al 30 de septiembre de 2013:

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

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

Al 31 de diciembre de 2012:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	25.199,1283	25.199,1283	12.422.742	108
Febrero	25.516,8190	25.516,8190	12.572.851	110
Marzo	25.705,9247	25.705,9247	12.560.095	111
Abril	25.793,0969	25.793,0969	12.684.581	109
Mayo	25.863,3249	25.863,3249	11.954.443	109
Junio	25.977,3999	25.977,3999	11.892.454	106
Julio	26.052,0191	26.052,0191	11.170.090	103
Agosto	26.275,4107	26.275,4107	11.017.175	103
Septiembre	26.351,4195	26.351,4195	11.051.706	103
Octubre	26.461,6239	26.461,6239	11.528.668	109
Noviembre	26.566,4574	26.566,4574	11.437.763	111
Diciembre (*)	26.652,0452	26.652,0452	12.299.626	116

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

**Nota 31 Sanciones**

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

**Nota 32 Información por segmentos**

**Segmentos operativos**

Para el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2013, el detalle es el siguiente:

Conceptos	Acciones M\$	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Obligaciones		Total M\$
					venta corta M\$	Otros(*) M\$	
Resultado en venta de instrumentos financieros	(22.668)	(43.765)	(107.352)	(43.895)	-	137.252	(80.428)
Ingresos por dividendos	3.516	-	-	-	-	-	3.516
Intereses y reajustes	-	515.038	-	166.593	-	5.673	687.304
Costos de transacciones	(5.185)	(4.336)	(29)	-	-	-	(9.550)
Total ingresos netos por segmento	(24.337)	466.937	(107.381)	122.698	-	142.925	600.842
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	9.074	4.188.113	-	50.741	-	7.445.592	11.693.520
Total activos por segmento	9.074	4.188.113	-	50.741	-	7.445.592	11.693.520
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	(7.873)	-	-	-	(7.873)
Total pasivos por segmento	-	-	(7.873)	-	-	-	(7.873)

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

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

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

**Nota 32 Información por segmentos, continuación**

Para el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012, el detalle es el siguiente:

Conceptos	Acciones M\$	Bonos M\$	Forward M\$	DPF M\$	Obligaciones venta corta M\$	Otros M\$	Total M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	159.220	58.984	182.418	1.359	52.897	(17.981)	436.897
Ingresos por dividendos	2.979	-	-	-	-	-	2.979
Intereses y reajustes	-	428.118	-	30.408	-	5.280	463.806
Costos de transacciones	(4.883)	(14.444)	(3.902)	(70)	(1.617)	399	(24.517)
Total ingresos netos por segmento	157.316	472.658	178.516	31.697	51.280	(12.302)	879.165
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	173.576	8.023.759	161.801	1.713.591	-	721.652	10.794.379
Total activos por segmento	173.576	8.023.759	161.801	1.713.591	-	721.652	10.794.379
Total pasivos por segmento	-	-	-	-	-	-	-

**Conciliación segmentos operativos**

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

Conceptos	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$	30.09.2012 M\$
Total de ingresos por segmento	600.842	1.172.421	879.165
Comisión administración	(171.459)	(229.395)	(171.692)
Ajustes a partir de los últimos precios de mercado transados respecto de precios de compra/venta de mercado	(163.510)	(83.985)	17.398
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(3.847)	-	-
Gastos financieros	(1.803)	(3.227)	(3.184)
Otros gastos de operación	(10.079)	(11.676)	(8.406)
Remuneración comité de vigilancia	(3.094)	(4.091)	(2.706)
Honorarios por custodia y administración	(7.244)	(10.750)	(7.965)
Resultados operacionales	239.806	829.297	702.610

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

Conceptos	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$	30.09.2012 M\$
Activos por segmento para segmentos reportables	11.693.520	11.065.392	10.794.379
Efectivo y efectivo equivalente	59.954	1.347.633	195.389
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	482.518	1.181	332.454
Total activos	12.235.992	12.414.206	11.322.222

**Nota 32 Información por segmentos, continuación**

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

Conceptos	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$	30.09.2012 M\$
Pasivos por segmento para segmentos reportables	(7.873)	(9.226)	-
Patrimonio	(11.947.646)	(12.122.212)	(11.051.706)
Préstamos	(87)	(90)	(92)
Remuneraciones sociedad administradora	(61.174)	(100.853)	(76.458)
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(219.212)	(4.411)	(193.966)
Otros documentos y cuentas por pagar	-	(177.414)	-
<b>Total pasivos</b>	<b>12.235.992</b>	<b>(12.414.206)</b>	<b>(11.322.222)</b>

**Nota 33 Hechos posteriores**

Con fecha 1 de Octubre de 2013, se efectúa pago por disminución de capital del Fondo, por un monto ascendente a \$276.099.658, correspondiente a 10.273 cuotas y a un valor cuota equivalente a \$26.876,2442.

Con fecha 4 de Noviembre de 2013, se efectúa pago por disminución de capital del Fondo, por un monto ascendente a \$5.050.903, correspondiente a 186 cuotas y a un valor cuota equivalente a \$27.155,3945

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

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	9.074	9.074	0,0742
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	50.741	-	50.741	0,4147
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	7.298.004	-	7.298.004	59,6437
Otros títulos de deuda	4.061.763	273.938	4.335.701	35,4340
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	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11.410.508</b>	<b>283.012</b>	<b>11.693.520</b>	<b>95,5666</b>

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

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	del 01.01.2013 al 30.09.2013 M\$	del 01.01.2012 al 30.09.2012 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>500.124</b>	<b>772.814</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(22.668)	159.220
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	108.001	(22.578)
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	6.648	5.419
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	3.516	2.979
Enajenación de títulos de deuda	(69.796)	60.343
Intereses percibidos en títulos de deuda	581.615	332.920
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(107.352)	182.417
Otras inversiones y operaciones	160	52.094
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(289.050)</b>	<b>(57.958)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(3.868)	(6.253)
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	(277.309)	(51.375)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(7.873)	-
Otras inversiones y operaciones	-	(330)
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>141.693</b>	<b>426.915</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	13.768
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	36.165	120.479
Intereses devengados de títulos de deuda	105.528	130.867
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	-	161.801
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(203.229)</b>	<b>(218.470)</b>
Gastos financieros	(1.803)	(3.184)
Comisión de la sociedad administradora	(171.459)	(171.692)
Remuneración del comité de vigilancia	(3.094)	(2.706)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(26.873)	(40.888)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	90.268	(220.691)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>239.806</b>	<b>702.610</b>

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



C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	del 01.01.2013	del 01.01.2012
	al 30.09.2013	al 30.09.2012
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>		
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>7.845</b>	<b>275.695</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	500.124	772.814
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(289.050)	(57.958)
Gastos del ejercicio (menos)	(203.229)	(218.470)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(220.691)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>1.490.605</b>	<b>667.576</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>1.678.891</b>	<b>668.269</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.641.453	1.314.021
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	65.205	118.180
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(27.767)	(763.932)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(188.286)</b>	<b>(723)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(216.053)	(763.209)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	27.767	762.486
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>1.498.450</b>	<b>943.241</b>

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



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

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012

## INDICADORES FINANCIEROS

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

Indicador		Unidad	ENE-SEP 2013	ENE-SEP 2012	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	42,44	41,85	0,59	1,41
	Razón Ácida	Veces	0,208	0,722	-0,514	-71,19
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0241	0,0245	-0,0004	-1,63
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	2,36	2,39	-0,03	-1,26
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	245,72	289,28	-43,56	-15,06
Resultados	Resultado Operacional	M\$	443.035	921.080	-478.045	-51,90
	Gastos Financieros	M\$	-1.803	-3.184	1.381	-43,37
	Resultado no Operacional	M\$	-203.229	-218.470	15.241	-6,98
	Utilidad del Ejercicio	M\$	239.806	702.610	-462.804	-65,87
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	1,99	5,20	-3,21	-61,73
	Rentabilidad sobre los activos	%	1,95	4,87	-2,92	-59,96
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	Veces	0,5394	1,6753	-1,14	-68,05

### Análisis Liquidez

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

### Análisis Endeudamiento

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

### Análisis Resultado

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

### Análisis Rentabilidad

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

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Unidad de valorización					Porcentaje (1)		
									TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Valorización al cierre (2)	Código país de transacción	del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCHIUE0510	97.004.000	CL	BB	2016-05-01	AAA	0003	10.000	3,3400	TIR	365	226.605	CL	0,0000	0,0000	1,8520
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600323	97.029.000	CL	BCP	2015-06-20			300.000.000	5,2300	TIR	365	319.948	CL	0,0000	0,0000	2,6148
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BBCI-X0607	97.006.000	CL	BB	2016-06-10	AA	0013	5.000	3,4500	TIR	365	114.831	CL	0,0000	0,0000	0,9385
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300322	97.029.000	CL	BCU	2014-03-14			15.000	2,2600	TIR	365	367.079	CL	0,0000	0,0000	3,0000
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	D\$SEC281013	97.053.000	CL	DPC	2013-10-28	N-1	0035	3.904.257	5,0400	TIR	360	4.080	CL	0,0000	0,0000	0,0333
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTP0600122	60.805.000	CL	BTP	2018-07-01			550.000.000	5,2400	TIR	365	588.183	CL	0,0000	0,0000	4,8070
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST4170107	97.030.000	CL	LH	2018-03-01	AAA	0021	411	3,7900	TIR	360	9.882	CL	0,0000	0,0000	0,0808
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCNO-C0613	99.500.410	CL	BB	2016-07-01			10.000	3,5300	TIR	365	235.015	CL	0,0000	0,0000	1,9207
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENJO-D	96.970.380	CL	BE	2014-03-24	BBB	0144	200.000.000	9,3300	TIR	365	199.779	CL	0,0000	0,0000	1,6327
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCFSA-A	79.619.200	CL	BE	2014-07-01	AA	0016	10.000	3,5900	TIR	365	236.140	CL	0,0000	0,0000	1,9299
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BSOQU-M	93.007.000	CL	BE	2020-02-08	AA	0024	10.000	3,8300	TIR	365	228.361	CL	0,0000	0,0000	1,8663
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCAJ-F0513	81.826.800	CL	BE	2019-04-01	AA	0136	250.000.000	6,2600	TIR	365	258.799	CL	0,0000	0,0000	2,1151
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTANN-N	96.667.560	CL	BE	2014-07-15	A	0119	17.000	4,2500	TIR	365	407.121	CL	0,0000	0,0000	3,3272
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600322	97.029.000	CL	BCP	2015-11-01			1.090.000.000	5,2500	TIR	365	1.155.251	CL	0,0000	0,0000	9,4414
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600618	97.029.000	CL	BCP	2016-05-01			700.000.000	5,1200	TIR	365	740.972	CL	0,0000	0,0000	6,0557
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BITA-H0910	76.645.030	CL	BB	2023-03-01		0076	9.000	3,3700	TIR	365	206.912	CL	0,0000	0,0000	1,6910
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0301018	97.029.000	CL	BCU	2017-06-01			15.000	2,2400	TIR	365	364.127	CL	0,0000	0,0000	2,9759
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTMOV-D	87.845.500	CL	BE	2022-03-01	AA	0043	4.000	3,2700	TIR	365	94.467	CL	0,0000	0,0000	0,7720
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300118	97.029.000	CL	BCU	2016-05-15			14.500	2,2700	TIR	365	347.281	CL	0,0000	0,0000	2,8382
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	RPLG5E0107	97.947.000	CL	LH	2013-10-28	A	0033	3.176	3,9100	TIR	360	76.711	CL	0,0000	0,0000	0,6269
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300122	60.805.000	CL	BTU	2014-10-29			10.000	2,2700	TIR	365	245.435	CL	0,0000	0,0000	2,0058
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	EST1150103	97.030.000	CL	LH	2014-01-13	AAA	0021	2.367	4,2400	TIR	360	60.995	CL	0,0000	0,0000	0,4985
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BEKOP-A	91.144.000	CL	BE	2027-01-01	AA		10.000	3,4700	TIR	365	229.592	CL	0,0000	0,0000	1,8764
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTP0600318	60.805.000	CL	BTP	2015-06-20			1.750.000.000	5,1200	TIR	365	1.822.996	CL	0,0000	0,0000	14,8986
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCGVI-A	96.751.830	CL	BE	2018-04-01	A	0034	12.000	4,9000	TIR	365	273.412	CL	0,0000	0,0000	2,2345
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BENJO-A	96.970.380	CL	BE	2017-02-01	BBB	0144	15.500	7,6600	TIR	365	350.237	CL	0,0000	0,0000	2,8624
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BTU0300120	60.805.000	CL	BTU	2016-11-15			20.000	2,2600	TIR	365	485.360	CL	0,0000	0,0000	3,9667
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCU0300718	97.029.000	CL	BCU	2014-10-01			25.000	2,2600	TIR	365	601.027	CL	0,0000	0,0000	4,9120
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCP0600318	97.029.000	CL	BCP	2014-01-09			250.000.000	5,1300	TIR	365	260.344	CL	0,0000	0,0000	2,1277
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BCORAE0710	97.023.000	CL	BB	2017-10-10	AA	0034	25.000	4,6500	TIR	365	557.935	CL	0,0000	0,0000	4,5598
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	DUBBV240314	97.032.000	CL	DPC	2014-06-18	N-1	0037	1.988	3,8200	TIR	365	46.661	CL	0,0000	0,0000	0,3813
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	SMUSA 7.75 20	76.012.676	CL	BNEE	2014-08-01	C	0034	500.000	69,2500	TIR	360	177.456	CL	0,0000	0,0000	1,4503
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	BAGUA-R	61.808.000	CL	BE	2016-06-15	AA	0085	5.000	3,2500	TIR	365	117.514	CL	0,0000	0,0000	0,9604

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

11.410.508

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Cantidad de unidades	Unidad de valoración			Valorización al cierre (2)	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
									TIR, valor par o precio (1)	Base tasa	Tipo de interés			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	USG1315RAD38	BPHA3 BZ	BRAZIL PHARMA	BR	ACE			1.816	1784,1497		Nominal lineal	3.240	BR	0,1603	0,0000	0,0265
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USU12763AA37	ICASA 8.9 2021	ICA S.A.	MX	BEE	2021-02-04	B	550.000	97,3750	360	Nominal lineal	273.938	MX	0,0000	0,0000	2,2388
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	USP37149AN42	POPULA CB	BANCO POPULAR	CO	ACE		BB	45.934	127,0083		Nominal lineal	5.834	CO	0,0001	0,0000	0,0477
<b>TOTAL</b>											<b>283.012</b>					

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Identificación del Instrumento									Posición compra/ venta	Unidades Nominales Totales	Precio a futuro del Contrato (1)	Monto Comprometido (2)	Valorización de Mercado del Contrato (2)
	Activo Objeto	Nemotécnico del Instrumento	Unidad de Cotización	Fecha de inicio contrato	Fecha vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país						
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	PROM	2013-07-03	2014-01-07	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	1.909.200	516	3.700.000	17.483	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	PROM	2013-08-02	2014-01-07	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	262.260	525	500.000	6.623	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	PROM	2013-09-02	2014-01-07	BANCO CHILE	\$\$	CL	Posición de venta del contrato.	155.475	518	300.000	2.093	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	PROM	2013-07-11	2014-01-07	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	778.500	519	1.500.000	11.588	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	PROM	2013-08-05	2014-01-07	BANCO CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	208.944	522	400.000	4.434	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	PROM	2013-08-07	2014-01-07	BANCO SECURITY	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	368.340	526	700.000	10.448	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	PROM	2013-08-30	2014-01-07	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	415.560	519	800.000	6.540	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	PROM	FORWARD	PROM	2013-09-09	2014-01-07	BANCO DE CHILE	\$\$	CL	Posición de compra del contrato.	103.316	517	200.000	1.061	

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

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

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICOMPABS
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ROBERTO PERALES
MONEDA FUNCIONAL	PESOS DE CHILE

**II. APORTANTES**

	NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1	CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.772.490	4	67,3609
2	SOCIEDAD AGRICOLA ICHA SOLARI Y CIA LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.892.450	8	4,5570
3	BAHIA QUIMAN LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	77.692.970	0	4,5570
4	GESTION PATRIMONIAL HC LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.892.750	2	4,4151
5	GESTION PATRIMONIAL CS LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.885.290	1	3,1736
6	INVERSIONES EL CONVENTO LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.649.670	3	2,0104
7	INVERSIONES COSTANERA S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.670.730	5	2,0104
8	COMERCIAL E INVERSIONES SANTA VIRGINIA LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	79.708.120	5	1,8583
9	INMOBILIARIA E INVERSIONES LAS HUALTATAS SA	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.532.290	6	1,2977
10	RENZ HEINRICH BRUNO	Otro tipo de persona jurídica nacional	3.639.128	6	1,2048
11	INVERSIONES LOS CASTANOS S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.656.990	5	1,0051
12	INVERSIONES ACCES S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	96.911.320	1	1,0051

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	112
CUOTAS EMITIDAS	12.000.000
CUOTAS PAGADAS	444.543
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	26.876,242

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

NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
Francisco Mellado Calderon	10.663.996	5	2013-04-24	2014-04-30
Cesar Muñoz Valdez	9.156.517	K	2013-04-24	2014-04-30
Lorenzo Larach Marimon	6.249.754	8	2013-04-24	2014-04-30

**AUDITORES EXTERNOS**

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

**CLASIFICADORA DE RIESGO**

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

**V. OTROS ANTECEDENTES**

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	BTP0600318
RUT EMISOR	60.805.000
Digito Verificador	0

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
BTP	1.822.996	0	1.822.996

TOTAL EMISOR	1.822.996
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	14,8986

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

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

En sesión de directorio, celebrada con fecha 12 de Noviembre de 2013, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de Septiembre de 2013, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Rodrigo Barros Camacho	Director	7.017.732-3	
Francisco Guzmán Molina	Director	9.696.690-3	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Matías Rodríguez Arnal	Director	10.958.739-7	
Roberto Perales González	Gerente General	8.549.555-0	

12 de Noviembre de 2013

Autorización de firma a la vuelta...





Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7, como PRESIDENTE, JAIME MARTI FERNANDEZ, Cédula de Identidad número 9.976.777-4, don RODRIGO BARROS CAMACHO, Cédula de Identidad número 7.017.732-3, don FRANCISCO GUZMAN MOLINA, Cédula de Identidad número 9.696.690-3, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8, don MATIAS RODRIGUEZ ARNAL, Cédula de Identidad número 10.958.739-7, todos como DIRECTOR y don ROBERTO PERALES GONZALEZ, Cédula de Identidad número 8.549.555-0, todos en representación de COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 13 de Noviembre de 2013.  
CP.

