



*Estados Financieros*

**COMPASS PRIVATE EQUITY V FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile*

*Al 30 de Junio de 2015 y 31 de Diciembre 2014.*

## 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

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses  
MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses  
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014



<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
		<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	2.318	482
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	21.447	14.426
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(14a)	890	519
Total activos corrientes		24.655	15.427
Total activos		24.655	15.427
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(14b)	22	30
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	4	4
Otros documentos y cuentas por pagar	(16)	1.907	-
Total pasivos corrientes		1.933	34
Total pasivos		1.933	34
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		22.085	13.614
Resultados acumulados		1.779	1.898
Resultado del ejercicio		765	(119)
Dividendos provisorios		(1.907)	-
Total patrimonio neto		22.722	15.393
Total pasivos y patrimonio neto		24.655	15.427

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Al 30 de junio de 2015 y 2014



		Por el período terminado al 30 junio de	Por el período terminado al 30 de junio de	Por el período comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de	Por el período comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de
	Notas	2015 MUSD	2014 MUSD	2015 MUSD	2014 MUSD
<b>Ingresos de la operación:</b>					
Intereses y reajustes	(17)	1	-	-	-
Ingresos por dividendos		45	-	42	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados			2.276		2.276
Resultado en venta de instrumentos financieros		770	-	213	-
<b>Total ingresos netos de la operación</b>		<b>816</b>	<b>2.276</b>	<b>255</b>	<b>2.276</b>
<b>Gastos:</b>					
Remuneración del comité de vigilancia		(7)	(8)	(3)	(4)
Comisión de administración	(25a)	(24)	(24)	(12)	(12)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Otros gastos de operación	(27)	(19)	(21)	(10)	(11)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(50)</b>	<b>(53)</b>	<b>(25)</b>	<b>(27)</b>
<b>(Pérdida) de la operación</b>		<b>766</b>	<b>2.223</b>	<b>230</b>	<b>2.249</b>
Gastos financieros		(1)	-	(1)	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>765</b>	<b>2.223</b>	<b>229</b>	<b>2.249</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>765</b>	<b>2.223</b>	<b>229</b>	<b>2.249</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>765</b>	<b>2.223</b>	<b>229</b>	<b>2.249</b>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 30 de junio de 2015 y 2014



	Aportes MUSD	Otras reservas					Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
		Cobertura de flujo de caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD				
Saldo inicial al 01.01.2015	13.614	-	-	-	-	-	1.779	-	-	15.393
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	13.614	-	-	-	-	-	1.779	-	-	15.393
Aportes	10.104	-	-	-	-	-	-	-	-	10.104
Repartos de patrimonio	(1.633)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.633)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.907)	(1.907)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	765	-	765
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.06.2015	22.085	-	-	-	-	-	1.779	765	(1.907)	22.722

Saldo inicial al 01.01.2014	13.614						1.898			15.512
Cambios contables										
Subtotal	13.614	-	-	-	-	-	1.898	-	-	15.512
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.223	-	2.223
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.06.2014	13.614	-	-	-	-	-	1.898	2.223	-	17.735

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

Al 30 de junio de 2015 y 2014

	30.06.2015 MUSD	30.06.2014 MUSD
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		
Resultado del ejercicio	765	2.223
Ajuste por:		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	-	-
Otras variaciones, no realizadas	(45)	-
Subtotal	(45)	-
Aumento (disminución) neto de cuentas y documentos por pagar por operaciones	(8)	(25)
(Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(371)	-
Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	-	-
(Aumento) neto de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7.021)	(2.276)
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Aumento de otros pasivos	-	76
Subtotal efectivo originado en operaciones	(7.400)	(2.225)
Flujo neto utilizado en actividades de la operación	(6.680)	(2)
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Dividendos recibidos	45	-
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	45	-
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos	-	-
Aportes	10.104	-
Reparto de patrimonio	(1.633)	-
Reparto de dividendos	-	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	8.471	-
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	1.836	(2)
Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente	482	3
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	2.318	1

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

**Nota 1 Información general**

El Fondo denominado “Compass Private Equity V Fondo de Inversión” (el “*Fondo*”), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora” o “Sociedad Administradora”) que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Rosario Norte N°555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

El objetivo principal del Fondo será invertir en el fondo extranjero de capital privado denominado “LMMI (Offshore) III, L.P.” (el “Fondo Extranjero de Capital Privado”), constituido bajo las leyes de las Islas Caymán, administrado por “Lexington Partners GP Holdings IV LLC”, sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América.

A su vez, el objetivo principal del Fondo Extranjero de Capital Privado será invertir en el fondo extranjero de capital privado denominado “Lexington Middle Market Investors III, L.P.”, constituido bajo las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, administrado por “Lexington Middle Market Associates III L.P.”, sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América. El administrador de inversiones de “Lexington Middle Market Investors III, L.P.” es la sociedad “Lexington Partners L.P.”, una sociedad constituida bajo las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América.

El Fondo tendrá una duración de 14 años contados a partir del 28 de mayo de 2013. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 2 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. En caso de acordarse la prórroga del plazo de duración del Fondo en los términos señalados en el Reglamento Interno, se informará de ello directamente a los Aportantes.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por primera vez con fecha 12 de enero de 2015 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICGPE5-E.

Al 30 de junio de 2015, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

Las cuotas del Fondo fueron inscritas en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el Certificado N°378 de fecha 29 de mayo de 2013.

**Nota 2 Bases de preparación**

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

**2.1 Declaración de cumplimiento**

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

**2.2 Aprobación Estados Financieros**

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su sesión extraordinaria de Directorio de fecha 10 de agosto de 2015.

**2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

**2.4 Base de medición**

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

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

**2.5 Conversión de moneda extranjera****(a) Moneda funcional y de presentación**

Estos Estados Financieros han sido preparados en Dólares Estadounidenses, 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 Dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

### 2.5 Conversión de moneda extranjera, continuación

#### (b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en euros y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente, mientras que la paridad de la moneda dólares americanos, corresponde al dólar observado de cierre, publicado en la misma oportunidad señalada anteriormente.

Fecha	30.06.2015 USD	31.12.2014 USD	30.06.2014 USD
Tipo de cambio	639,04	606,75	552,72

### 2.6 Uso de estimaciones y juicios

#### Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

#### Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

**Nota 2 Bases de preparación, continuación****2.6 Uso de estimaciones y juicios, continuación****Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil, continuación**

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

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

**Nota 3 Principales criterios contables significativos****3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015****3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo**

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

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015, continuación

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

No existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se hayan adoptado anticipadamente por el Fondo.

##### 3.1.3 Normas e Interpretaciones adoptadas por el Fondo

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros – Presentación</i> : La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros

##### 3.2.1 Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. 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.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

##### 3.2.2 Clasificación

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

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.
- Activos y pasivos financieros costo amortizado: se componen de activos y pasivos 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.

##### 3.2.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos del principal, 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 en el caso de los activos financieros.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumento financiero sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Los activos y posiciones largas o compradoras son valorizados al precio de demanda; los pasivos y las posiciones cortas o deudoras son valorizadas al precio de oferta.

Para los efectos de la determinación del valor de las cuotas, en forma adicional a las instrucciones y normas obligatorias para los Fondos de Inversión, el Fondo efectuará la valorización económica o de mercado de las inversiones que posea si es el caso, en alguno de los activos señalados en el número Dos del Título II del Reglamento Interno, de conformidad con las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°657 y las modificaciones posteriores. Por su parte, y para los efectos del cálculo del valor de las cuotas del Fondo, el mecanismo y periodicidad para el cálculo del valor de los derechos del Fondo Extranjero de Capital Privado, será:

- (a) De manera trimestral, la Gestora enviará a la Administradora los reportes financieros no auditados del Fondo Extranjero de Capital Privado, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio del mismo; y
- (b) Anualmente, la Gestora enviará a la Administradora los Estados Financieros auditados del Fondo Extranjero de Capital Privado, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio del mismo.

Para estos efectos, y salvo que se modifique la normativa antes referida en otro sentido, la Administradora convocará anualmente a una Asamblea Extraordinaria de Aportantes con la finalidad de designar a los consultores independientes o empresas auditoras de reconocido prestigio a que se refiere la citada normativa, para lo cual solicitará la proposición de una terna al Comité de Vigilancia.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

Estimación del valor razonable: La valorización de los instrumentos de los diferentes Fondos administrados depende de la naturaleza del activo. Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros, se utiliza el valor promedio de transacción bursátil diario, obtenido producto de las negociaciones registradas en las bolsas donde son transados, para obtener esta información se utiliza Bloomberg. En el caso de los instrumentos de capitalización chilenos, la valorización se obtendrá del precio del promedio ponderado de las transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Comercio de Valparaíso y la Bolsa Electrónica. Para la renta fija tanto nacional e internacional la fuente de precios es RiskAmerica quien valoriza los activos a precio de mercado y si no hay transacciones utiliza modelos de valorización que son extrapolaciones de precios y tasas de mercado. Para el caso de instrumentos derivados la valorización es externa, siendo RiskAmerica el principal proveedor.

El Fondo valorizará según método de la participación sobre los vehículos de inversión, dichos vehículos deben estar contabilizados según normativa IFRS, por lo que para dar cumplimiento con este requerimiento cada vehículo deberá valorizar sus inversiones a Valor Razonable sobre un informe económico al menos según Oficio Circular N°657, debido a que el vehículo no posee control ni influencia significativa sobre sus inversiones, por lo tanto la valorización va sobre las inversiones de los vehículos Compass Private Equity V Fondo de Inversión.

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

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

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

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

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

2015	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	-	21.447	21.447
Fondos mutuos nacionales	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.447</b>	<b>21.447</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2014	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	-	12.224	12.224
Fondos mutuos nacionales	2.202	-	-	2.202
<b>Totales activos</b>	<b>2.202</b>	<b>-</b>	<b>12.224</b>	<b>14.426</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.5 Baja

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

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

##### 3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarota 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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.6 Identificación y medición de deterioro, continuación

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

##### 3.2.7 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.

##### 3.2.8 Compensación

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

#### 3.3 Provisiones y pasivos contingentes

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 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.4 Efectivo y efectivo equivalente**

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

**3.5 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.

La Administradora podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, esto es, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el número Dos del Título X de dicho Reglamento Interno.

**3.6 Ingresos y gastos operacionales**

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en Fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor registra en el resultado del Fondo.

Los gastos, se componen por intereses en préstamos o financiamientos y cambios en valor razonable de activos con efecto en resultados.

**3.7 Dividendos por pagar**

El artículo 80° de la Ley N°20.712, establece que los Fondos de Inversión deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas.

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.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.7 Dividendos por pagar**

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

**3.8 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando 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 podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

**3.9 Segmentos**

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

**Nota 4 Cambios Contables**

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2015, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado por primera vez el 12 de enero de 2015 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

El objetivo principal del Fondo será invertir en el fondo extranjero de capital privado denominado “LMMI (Offshore) III, L.P.” (el “Fondo Extranjero de Capital Privado”), constituido bajo las leyes de las Islas Caymán, administrado por “Lexington Partners GP Holdings IV LLC”, sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América.

A su vez, el objetivo principal del Fondo Extranjero de Capital Privado será invertir en el fondo extranjero de capital privado denominado “Lexington Middle Market Investors III, L.P.”, constituido bajo las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de Norteamérica, administrado por “Lexington Middle Market Associates III L.P.”, sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de Norteamérica. El administrador de inversiones de “Lexington Middle Market Investors III, L.P.” es la sociedad “Lexington Partners L.P.”, una sociedad constituida bajo las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de Norteamérica.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de participación emitidas por el Fondo Extranjero de Capital Privado, o bien, en los instrumentos que permitan la inversión indirecta en dicho fondo y que se señalan a continuación, así como también, en los instrumentos y valores que permitan una coinversión con el Fondo Extranjero de Capital Privado en las sociedades, empresas o fondos que éste administre y cree, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- (1) Cuotas de Fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos;
- (2) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (3) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, 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;
- (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; y
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.

**Nota 6 Administración de riesgos**

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

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

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

De acuerdo a la política de inversión y estrategia de administración, el Fondo de Inversión, los Fondos Extranjeros de Capital Privado y sus Gestoras, pueden verse enfrentados a diversos eventos específicos de riesgos. Previo a materializar la inversión, los inversionistas tomaron conocimiento del Private Placement Memorandum del Fondo Extranjero, en el cual se presentan, entre otros, los riesgos a los que se exponen las inversiones en el subyacente, respecto de la inversión objetivo final. El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por la inversión directa e indirecta en los Fondos Extranjeros, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral:

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**Riesgo de Mercado:

- a) **Riesgo de Precio:** El fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del fondo extranjero de capital privado "LMMI (Offshore) III, L.P.", en el cual mantiene el 100% de sus inversiones al 30 de junio de 2015. Este fondo extranjero a su vez invierte en el fondo extranjero de capital privado "Lexington Middle Market Investors III, L.P.". Al respecto, el fondo de inversión administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo trimestral de los estados financieros del Fondo Extranjero.

Por su parte, no se exige para la inversión en cuotas del Fondo Extranjero, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión en el Fondo, salvo las condiciones establecidas para la inversión indirecta en cuotas de fondos mutuos nacionales.

- b) **Riesgo Cambiario:** La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 30 de junio de 2015, el fondo no posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto no existe riesgo de tipo de cambio. El Fondo tampoco posee contratos vigentes de operaciones de derivados.
- c) **Riesgo de Tipo de Interés:** El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 30 junio de 2015 no mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda.

Retorno no garantizado de las inversiones: La gestora del Fondo Extranjero no puede asegurar que podrán elegir, tomar y concretar inversiones en algún fondo o compañía en particular. Las sociedades en las que el Fondo Extranjero invierte, no podrán garantizar retornos a los inversionistas, ni tampoco que los rendimientos serán proporcionales a los riesgos de invertir en los activos objeto de inversión del Fondo, ni que realizarán distribuciones a los mismos. En consecuencia, se recomienda la inversión en este Fondo, sólo para aquellos inversionistas que puedan tolerar eventuales pérdidas significativas en su inversión. La rentabilidad pasada de las entidades o fondos administrados por la Gestora, no garantiza que ella se repita en el futuro.

Eventualidad de fallidos aportes de capital: El incumplimiento en la suscripción y pago de los aportes comprometidos al Fondo mediante mediante contratos de promesa de suscripción de cuotas, puede causar que éste no pueda cumplir con sus obligaciones para con los fondos extranjeros de capital privado, siendo al efecto aplicable al Fondo las sanciones reguladas en los documentos constitutivos de éstos.

Riesgo de Administración: Al estar la mayoría de los recursos del Fondo invertidos en el Fondo Extranjero, su Gestora tiene la responsabilidad de tomar todas las decisiones de inversión y de gestión para la misma. Este Fondo no tendrá oportunidad de participar en este tipo de decisiones y, por tanto, dependerá de la habilidad y experiencia de los ejecutivos profesionales de la Gestora. Al respecto, no pudo haber garantía de que no existieran cambios en el personal clave de la Gestora, ni de otros potenciales acontecimientos que pudieran afectar la calidad de la gestión. La administración y gestión del Fondo Extranjero, no depende ni tiene relación con la administración de este Fondo.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

Valorización: No existe un mercado establecido para valorizar las participaciones en el Fondo Extranjero, y para las inversiones que ésta a su vez realice, y es posible que no haya compañías comparables para las que existan valorizaciones en los mercados públicos. Además, en determinados casos, su Gestora podría no tener acceso a toda la información relevante para un análisis de valorización. En consecuencia, la valorización del Fondo Extranjero, puede estar basada en información imperfecta y sujeta a incertidumbre inherente.

Riesgo de Moneda: De acuerdo a la política de inversiones, la posibilidad de realizar inversiones en el extranjero, puede generar efectos adversos por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominadas las inversiones.

Riesgo de Liquidez de las inversiones: En situaciones excepcionales de mercado la liquidez de los instrumentos en que invierte el Fondo puede variar negativamente. Con todo, las cuotas del Fondo sí pueden ser objeto de enajenación libre, de toda limitación o embargo sin perjuicio de los límites, políticas y restricciones establecidas en el Reglamento Interno del Fondo.

Riesgo Sectorial: Los activos en los cuales invertirá los Fondos Extranjeros pueden involucrar un alto nivel de riesgo financiero o comercial.

Riesgo Jurídico: La existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales inviertan los Fondos Extranjeros, puede provocar que los activos renten negativamente o bien, sean menos atractivos para los inversionistas.

Gestión sobre patrimonio legal mínimo:

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

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

La Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Superintendencia en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento.

Al 30 de junio de 2015, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 26) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Compass Private Equity V	10.01.15 – 10.01.16	10.000	552670-2

**Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

Concepto	30.06.2015 MUSD	31.12.2014 MUSD
Efectivo en bancos	2.318	482
Total	2.318	482

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

(a) Activos

Concepto	30.06.2015 MUSD	31.12.2014 MUSD
<b>Títulos de renta variable</b>		
Acciones no inscritas en un registro de valores	21.447	12.224
Fondos mutuos nacionales	-	2.202
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	21.447	14.426

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación**

## (b) Efectos en resultados

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

Concepto	30.06.2015 MUSD	30.06.2014 MUSD
Resultados realizados	816	-
Resultados no realizados	-	2.276
<b>Total utilidades netas</b>	<b>816</b>	<b>2.276</b>

## (c) Composición de la cartera

Instrumento	30.06.2015				31.12.2014			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable</b>								
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	21.447	21.447	86,9884	-	12.224	12.224	79,2377
Fondos mutuos nacionales	-	-	-	-	2.202	-	2.202	14,2737
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>21.447</b>	<b>21.447</b>	<b>86,9884</b>	<b>2.202</b>	<b>12.224</b>	<b>14.426</b>	<b>93,5114</b>

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación**

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

Movimientos	30.06.2015 MUSD	31.12.2014 MUSD
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	14.426	15.558
Adiciones	17.397	2.200
Ventas	(10.376)	(1.388)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	-	(1.944)
Saldo final del periodo	21.447	14.426
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	21.447	14.426

**Nota 9 Activos financieros a costo amortizado**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

**Nota 10 Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 11 Propiedades de inversión**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

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

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

**Nota 13 Préstamos**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene préstamos.

**Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones**

## (a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Conceptos	30.06.2015 MUSD	31.12.2014 MUSD
Deudores Varios	890	519
Total	890	519

## Detalle al 30.06.2015

Conceptos	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD
						Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
LMMI III (Offshore) III, LP	Chile	MUSD	-	-	-	890	-	-	890
Total						890	-	-	890

## Detalle al 31.12.2014

Conceptos	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD
						Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
LMMI III (Offshore) III, LP	Chile	MUSD	-	-	-	519	-	-	519
Total						519	-	-	519

**Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

## (b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.06.2015 MUSD	31.12.2014 MUSD
Servicios profesionales	15	20
Comité de vigilancia	7	10
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>30</b>

## Detalle al 30.06.2015

Conceptos	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD (*)
						Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
Registro de aportantes	Chile	MUSD	-	-	-	1	-	-	1
Auditoría	Chile	MUSD	-	-	-	5	-	-	5
Valorizador	Chile	MUSD	-	-	-	7	-	-	7
Comité de vigilancia	Chile	MUSD	-	-	-	9	-	-	9
<b>Total</b>						<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>

(\*) Corresponden a servicios prestados al Fondo.

**Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

## (b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación

Detalle al 31.12.2014

Conceptos	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD (*)
						Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
Registro de aportantes	Chile	MUSD	-	-	-	2	-	-	2
Auditoría	Chile	MUSD	-	-	-	4	-	-	4
Legales y notariales	Chile	MUSD	-	-	-	1	-	-	1
Valorizador	Chile	MUSD	-	-	-	13	-	-	13
Comité de vigilancia	Chile	MUSD	-	-	-	10	-	-	10
<b>Total</b>						<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30</b>

(\*) Corresponden a servicios prestados al Fondo.

**Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	30.06.2015 MUSD	31.12.2014 MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	4	4
Total	4	4

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de junio de 2015 y diciembre de 2014, que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

**Nota 16 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar**

Conceptos	30.06.2015 MUSD	31.12.2014 MUSD
Dividendos por pagar	1.907	-
Total	1.907	-

**Nota 17 Intereses y reajustes**

Conceptos	30.06.2015 MUSD	30.06.2014 MUSD	01.04.2015 al 30.06.2015 MUSD	01.04.2014 al 30.06.2014 MUSD
Intereses ganados	1	-	-	-

**Nota 18 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 3.000.000 de cuotas al 30 de junio de 2015, con un valor de USD 118,9398 por cuota (USD 113,0618 por cuota al 31 de diciembre de 2014).

Al 30 de junio de 2015

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2015 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2015	468.275	207.069	207.069	675.344

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2015	553.226	136.144	136.144	689.370
Emisiones del período	-	85.301	85.301	85.301
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	84.951	14.376	14.376	99.327
Saldo al cierre 30.06.2015	468.275	207.069	207.069	675.344

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente Al 30 de junio de 2015.

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

Al 31 de diciembre de 2014

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2014	581.988	136.144	136.144	718.132

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2014	581.988	136.144	136.144	718.132
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2014	581.988	136.144	136.144	718.132

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente Al 31 de diciembre de 2014.

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

**Nota 19 Reparto de beneficios a los Aportantes**

El Fondo no ha distribuido dividendos en el primer semestre del año.

**Nota 20 Rentabilidad del Fondo**

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses(*)
Nominal	5.1989%	(8.6964%)	-
Real (**)	-	-	-

(\*) El Fondo no presenta rentabilidades para este período, debido a que inició operaciones con fecha 19 de diciembre de 2013.

(\*\*) La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.

**Nota 21 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión**

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Monto total invertido	% Inversión del emisor
Sin información	-	-	-	-	-

**Nota 22 Excesos de inversión**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

**Nota 23 Gravámenes y prohibiciones**

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía MUSD	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Sin información	-	-	-	-

**Nota 24 Custodia de valores**

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

Al 30 de junio de 2015:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por Emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Otras entidades	-	0,0000%	0,0000%	21.447	100,0000%	86,9884%
Total cartera de inversiones en custodia	-	0,0000%	00,0000%	21.447	100,0000%	86,9884%

**Nota 24 Custodia de valores, continuación**

Al 31 de diciembre de 2014:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por Emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Otras entidades	2.202	100,0000%	14,2737%	12.224	100,0000%	79,2377%
Total cartera de inversiones en custodia	2.202	100,0000%	14,2737%	12.224	100,0000%	79,2377%

**Nota 25 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**

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de hasta un 0,0595% anual, IVA incluido, del valor promedio que haya tenido el patrimonio del Fondo durante el mes, más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir al mismo en dicho período, a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas.

El total de remuneración por administración del período finalizado Al 30 de junio de 2015 ascendió a MUSD 24, (MUSD 24 al 30 de junio de 2014).

**Nota 25 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 no mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el período terminado al 30 de junio de 2015:

Tenedor	% sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	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 MUSD	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2014:

Tenedor	% sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	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 MUSD	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 26 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

Al 30 de junio de 2015, la Administradora mantiene póliza de garantía N°552670-2, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10.01.2015 - 10.01.2016

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**Nota 27 Otros gastos de operación**

Tipo de gasto	30.06.2015	30.06.2014	01.04.2015 al	01.04.2014 al
	MUSD	MUSD	30.06.2015	30.06.2014
Registro de aportantes	4	4	2	2
Auditoría	5	6	3	3
Gastos legales y notariales	1	1	1	-
Publicaciones	1	-	-	-
Valorizador	8	10	4	6
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
% sobre el activo del Fondo	0,0771	0,1177	0,0153	0,0534

**Nota 28 Información estadística**

Al 30 de junio de 2015:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	113,0031	113,0031	15.385	19
Febrero	112,9489	112,9489	15.377	19
Marzo	117,4040	117,4040	14.543	19
Abril	117,3368	117,3368	14.288	19
Mayo	117,2794	117,2794	16.903	19
Junio(*)	118,9398	118,9398	24.629	19

(\*) El valor cuota mostrado no incluye una provisión de dividendos equivalente a MUSD1.907

Al 31 de diciembre de 2014:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	113,8750	113,8750	15.503	19
Febrero	113,8123	113,8123	15.495	19
Marzo	113,7487	113,7487	15.486	19
Abril	113,6830	113,6830	15.477	19
Mayo	113,6110	113,6110	15.467	19
Junio	130,2685	130,2685	17.735	19
Julio	130,2030	130,2030	17.726	19
Agosto	131,5837	131,5837	17.914	19
Septiembre	113,5558	113,5558	15.460	19
Octubre	113,4969	113,4969	15.452	19
Noviembre	113,4489	113,4489	15.445	19
Diciembre	113,0618	113,0618	15.393	19

**Nota 29 Sanciones**

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

**Nota 30 Valor económico de la cuota**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

**Nota 31 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

**Nota 32 Hechos posteriores**

Con fecha 9 de julio de 2015, se efectuó una disminución de capital correspondiente a 5.344 cuotas del Fondo, por lo cual se realizó un pago ascendente a USD 635.587,57 a un valor cuota equivalente a USD 118,9348.

Con fecha 12 de agosto de 2015, se efectuó un reparto de dividendo provisorio por un monto ascendente a USD 1.907.000.-

Entre el 1° de julio de 2015 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

## (A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2015

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	21.447	21.447	86,9884
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>21.447</b>	<b>21.447</b>	<b>86,9884</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	30.06.2015 MUSD	30.06.2014 MUSD
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>816</b>	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	768	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	2	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	45	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1	-
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
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	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	-	<b>2.276</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	2.276
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	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(51)</b>	<b>(53)</b>
Gastos financieros	(1)	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(24)	(24)
Remuneración del comité de vigilancia	(7)	(8)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(19)	(21)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>765</b>	<b>2.223</b>

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

## (C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.06.2015 MUSD	30.06.2014 MUSD
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>765</b>	<b>(53)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	816	-
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(51)	(53)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>(1.907)</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>1.778</b>	<b>(49)</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>1.778</b>	<b>(49)</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.776	(49)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	2	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
<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>636</b>	<b>(102)</b>

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

## HECHOS RELEVANTES

**RUN Fondo** : 7269-9  
**Nombre Fondo** : Compass Private Equity V Fondo de inversión.  
**Nombre Sociedad Administradora**: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2015, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2015 y hasta el 10 de enero de 2016, dando así cumplimiento a lo dispuesto en Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Con fecha 12 de enero de 2015 se realizó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 22 de diciembre de 2014, celebrada con objeto de adecuar el Fondo a las disposiciones de la Ley N°20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, su Reglamento Decreto Supremo N°129 de 2014 y a la Norma de Carácter General de la Superintendencia de Valores y Seguros N°365 de fecha 7 de Mayo de 2014. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 11 de Febrero de 2015.

Con fecha 9 de marzo de 2015, se efectuó una disminución de capital correspondiente a 12.272 cuotas del Fondo, por lo cual se realizó un pago ascendente a USD1.385.000 a un valor cuota equivalente a USD112,94.

Con fecha 13 de abril de 2015, se efectuó una disminución de capital correspondiente a 2.104 cuotas del Fondo, por lo cual se realizó un pago ascendente a USD246.996,98 a un valor cuota equivalente a USD117,394.

Con fecha 22 de abril de 2015, se realizaron Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo.

En Asamblea Ordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Designar a los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio del año 2015, quedando constituido por los señores Ignacio Larraín Morel, Paul Mazoyer Rabié y Rodrigo Osorio Petit.
- Designar a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2015.
- Designar a BDO Auditores y Consultores Limitada y a Colliers International como consultores independientes para la valoración de las inversiones del Fondo, de conformidad con lo establecido en el Oficio Circular N° 657 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Mientras que en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ la Política de Inversiones; /ii/ las Características y Diversificación de las Inversiones; /iii/ los Gastos de Cargo del Fondo; /iv/ los Medios para Efectuar los Aportes; /v/ el Plazo de Duración del Fondo; /vi/ el Procedimiento de Liquidación del Fondo; /vii/ la Política de Reparto de Beneficios; y /viii/ las Indemnizaciones; y

- Aprobar una disminución de capital del Fondo en los términos del Título X del Reglamento Interno del Fondo.

Con fecha 14 de mayo de 2015, se realizó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 22 de abril de 2015. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 13 de junio de 2015.

Al 30 de Junio de 2015, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COMPASS PRIVATE EQUITY V FONDO DE INVERSION**

Por el período terminado al 30 de Junio de 2015.

## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período de enero a junio 2015 con el periodo enero a junio 2014, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-JUN 2015	ENE-JUN 2014	Variación	% Variación	ENE-JUN 2015	ENE-JUN 2014	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	913,15	178,35	734,80	412,00%	913,15	453,74	459,41	101,25%
	Razón Ácida	Veces	85,852	0,010	85,842	858420,00%	85,852	78,941	6,911	8,75%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0011	0,0056	-0,0045	-80,36%	0,0011	0,0022	-0,0011	-50,00%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,11%	0,56%	-0,45%	-80,36%	0,11%	0,22%	-0,11%	-50,00%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados	Resultado Operacional	MUSD	815	2,276	-1,461	-64,19%	815	-17	832	-4894,12%
	Gastos Financieros	MUSD	0	0	0	0,00%	0	0	0	0,00%
	Resultado no Operacional	MUSD	-50	-53	3	-5,66%	-50	-102	52	-50,98%
	Utilidad del Ejercicio	MUSD	765	2,223	-1,458	-65,59%	765	-119	884	-742,86%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	3,82%	13,37%	-9,55%	-71,43%	3,82%	-0,77%	4,59%	-596,10%
	Rentabilidad sobre los activos	%	3,82%	13,31%	-9,49%	-71,30%	3,82%	-0,77%	4,59%	-596,10%
	Utilidad (+), Pérdida (-) por Cuota	MUSD	0,0037	0,0163	-0,0126	-77,30%	0,0037	-0,0009	0,0046	-511,11%

### Análisis Liquidez

- Razón de liquidez: (Total activos corriente / Total Pasivos corriente)
- Razón Ácida: (Activos más líquidos (Caja +CFM) / Pasivo corriente)

### Análisis Endeudamiento

- Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)
- Proporción deuda corto plazo (Total Pasivo corriente / Total pasivos)
- 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

## **I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO JUNIO 2015 / MARZO 2014**

### **1. LIQUIDEZ**

#### **Razón corriente:**

El origen del alza del indicador en el periodo se explica por un mayor nivel de activos relacionado al pago de llamados de capital y valorización del Fondo extranjero.

#### **Razón ácida:**

El origen del alza del indicador en el periodo se explica por mayores activos líquidos como consecuencia de distribuciones recibidas por el Fondo Extranjero que se encuentran pendientes de ser distribuidas.

### **2. ENDEUDAMIENTO**

#### **Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:**

El origen de la baja del indicador en el periodo se explica principalmente por el menor pasivo asociado a una disminución en otros documentos y cuentas por pagar.

#### **Cobertura gastos financieros y gastos Financieros:**

El Fondo no utilizó deuda bancaria durante el periodo por lo cual los gastos financieros asociados son marginales para el análisis de este indicador.

### **3. RESULTADO**

#### **Resultado operacional:**

El resultado operacional disminuye con respecto al año anterior principalmente porque, a pesar de evidenciar un mayor valor por venta de instrumentos, el presente periodo no contempla ajustes en valor razonable del Fondo Extranjero.

#### **Resultado no operacional:**

El resultado no operacional no presenta cambios significativos para el normal funcionamiento del Fondo, con respecto a igual periodo del año anterior.

#### **Utilidad del ejercicio:**

El resultado del ejercicio disminuye con respecto al año anterior principalmente porque, a pesar de evidenciar un mayor valor por venta de instrumentos, el presente periodo no contempla ajustes en valor razonable del Fondo Extranjero.

### **4. RENTABILIDAD**

#### **Rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo y utilidad/pérdida por cuota:**

Este indicador disminuye respecto del periodo anterior por un doble efecto. El primero es por un mayor patrimonio producto de aportes y el segundo es una disminución en la base de utilidad explicada anteriormente.

El ratio de utilidad/pérdida por cuota disminuye respecto del periodo anterior porque la disminución en rentabilidad (explicada anteriormente) es mayor a la disminución en la cantidad de cuotas en circulación.

## II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO JUNIO 2015/JUNIO 2014

El objetivo general del fondo de inversión Compass Private Equity V es invertir sus recursos en el fondo extranjero de capital privado Lexington Middle Market Investors III, LP (“Sociedad Inversión Final”), directa o indirectamente a través de suscripción de acciones de la sociedad constituida en las Islas Caimán denominada “LMMI (Offshore) III, L.P.” (“Fondo Extranjero de Capital Privado”), cuyo único objeto es invertir en la Sociedad Inversión Final.

A Junio de 2015, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos de capital privado ascienden a US\$1,627 millones. En el periodo de junio 2014 a junio 2015 se observa un alza en un 79,52%. El alza se puede atribuir principalmente al lanzamiento de 2 Fondos bajo la modalidad Fully Funded, a un aumento en el patrimonio de los fondos que estaban vigentes con anterioridad a Junio de 2015 y por otro lado, nuevos fondo de capital privado tradicionales que han iniciado operaciones en el periodo.

El total de patrimonio neto administrado por Compass Group, a Junio de 2015, asciende a la suma de US\$ 522 Millones lo que se traduce en un 32,1% del mercado de Fondos de Inversión Públicos de Capital Privado. A Junio 2014 el patrimonio administrado por Compass Group representaba el 17,3% del mercado. Este aumento frente al total de la industria se debe al lanzamiento de 1 Fondo bajo la modalidad Fully Funded, a un aumento en el patrimonio de los fondos que estaban vigentes con anterioridad a Junio de 2014 y por otro lado, nuevos fondo de capital privado que han iniciado operaciones en el periodo.

Fondos de Inversión Públicos - Capital Privado (millones US\$)			
	Junio 2014	Junio 2015	% Crecimiento
Fondos Industria - Capital Privado	826	1.627	79,52%
Fondos Compass - Capital Privado	139	522	232,49%
% participación Compass	17,3%	32,1%	

Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en información pública disponible (SVS), Valores al 30 de Junio 2014 y 2015 respectivamente.

## III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO JUNIO 2015/JUNIO 2014

### Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:

El flujo neto originado por actividades de inversión presenta una disminución con respecto a igual periodo del año anterior principalmente por un menor resultado del ejercicio y un aumento neto de activos financieros (calls) a valor razonable con efectos en resultado.

### Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento:

El flujo neto originado por actividades de inversión presenta cifras, a diferencia del periodo del año anterior, principalmente por aportes realizados/pagados y por el pago de disminución de capital.

#### **IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO JUNIO 2015/JUNIO 2014**

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

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Porcentaje (1)					
								TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	NA	LMMI III	LEXINGTON	US	ACNE	21.446.986,59	PROM	1,0000	Precio	0	21.447	PROM	US	41,0768	41,0768	86,9884
											<b>21.447</b>	<b>TOTAL</b>		<b>86,9884</b>		

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICGPE5-E
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ROBERTO PERALES
MONEDA FUNCIONAL	PROM

**II. APORTANTES**

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO C	Inversionista Institucional	98.000.100	8	17,6608
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO C	Inversionista Institucional	98.000.400	7	17,3155
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	Inversionista Institucional	99.012.000	5	12,5934
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO B	Inversionista Institucional	98.000.100	8	8,8690
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO A	Inversionista Institucional	98.000.100	8	8,4696
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO D	Inversionista Institucional	98.000.400	7	7,2401
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	Inversionista Institucional	99.301.000	6	6,2969
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO B	Inversionista Institucional	98.000.400	7	5,5402
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO A	Inversionista Institucional	98.000.400	7	4,5333
CN LIFE COMPANIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	Inversionista Institucional	96.579.280	5	2,5180
EL CONVENTO INVESTMENT S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.649.730	6	1,2590
INVERSIONES LOS ALAMOS LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.043.502	3	1,2590

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	19
CUOTAS EMITIDAS	3.000.000
CUOTAS PAGADAS	207.069
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	468.275
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	19
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	19
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	109.7315

**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
Ignacio Larrain Morel	12468760	8	2015-04-22	2016-04-30
Paul Mazoyer Rabie	9523230	2	2015-04-22	2016-04-30
Rodrigo Osorio Petit	7003657	6	2015-04-22	2016-04-30

**AUDITORES EXTERNOS**

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	KPMG Auditores y 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	0,2
NOMBRE EMISOR	LEXINGTON
RUT EMISOR	-
Digito Verificador	-

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	MUSD	MUSD	MUSD
ACNE	21.447	0	21.447

TOTAL EMISOR	21.447
--------------	--------

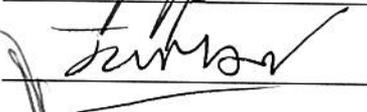
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	86,9884
--------------------------------	---------

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

**Nombre del Fondo** : COMPASS PRIVATE EQUITY V FONDO DE INVERSIÓN  
**Run del Fondo** : 7269-9

En sesión de directorio, celebrada con fecha 10 de Agosto de 2015, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de Junio de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Rodrigo Barros Camacho	Director	7.017.732-3	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Roberto Perales González	Gerente General	8.549.555-0	

**10 de Agosto de 2015.**



Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 Presidente, don JAIME MARTI FERNANDEZ, Cédula de Identidad número 9.976.777-4 Director, don RODRIGO BARROS CAMACHO, Cédula de Identidad número 7.017.732-3 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director y don ROBERTO PERALES GONZALEZ, Cédula de identidad número 8.549.555-0 Gerente General, todos de COMPASS PRIVATE EQUITY V FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 10 de Agosto de 2015.-  
JOH.-



A handwritten signature in dark ink is written over a circular notary stamp. The stamp contains the following text: "CORPORACION TORREALBA CASTAÑAL", "3º NO. CADENA", "JUAN TORREALBA", "Santiago", and "NOTARIO SUPLENTE".