

## **COMPASS PRIVATE DEBT II FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **COMPASS PRIVATE DEBT II FONDO DE INVERSIÓN**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de pesos dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de  
Compass Private Debt II Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compass Private Debt II Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Private Debt II Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Énfasis en un asunto**

Como se describe en la nota 3.2.4 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo mantiene una inversión en el exterior que representa su principal activo y en la cual no posee control ni influencia significativa. El importe de esta inversión se mide de acuerdo con los supuestos y elementos de información señalados en dicha nota, los cuales están expuestos a cambios que podrían afectar la estimación del valor de la mencionada inversión. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

### **Otros asuntos – estados complementarios**

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formamos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administradora y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 19 de febrero de 2019



*Estados Financieros*

**COMPASS PRIVATE DEBT II FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile*

*Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.*

## CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo, Método directo
- 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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017



<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	287	1.678
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	37.484	20.273
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Total activos corrientes		37.771	21.951
Total activos		37.771	21.951
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(14b)	9	8
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	4	4
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Total pasivos corrientes		13	12
Total pasivos		13	12
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		36.190	21.113
Resultados acumulados		253	(403)
Resultado del ejercicio		2.935	1.464
Dividendos provisorios		(1.620)	(235)
Total patrimonio neto		37.758	21.939
Total pasivos y patrimonio neto		37.771	21.951

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

	Notas	2018 MUSD	2017 MUSD
<b>Ingresos de la operación:</b>			
Intereses y reajustes	(17)	1.167	545
Ingresos por dividendos		73	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	3.031	1.556
Resultado en venta de instrumentos financieros		<u>(1.240)</u>	<u>(545)</u>
Total ingresos netos de la operación		<u>3.031</u>	<u>1.556</u>
<b>Gastos:</b>			
Remuneración del comité de vigilancia		(14)	(14)
Comisión de administración	(25a)	(51)	(53)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Otros gastos de operación	(27)	<u>(23)</u>	<u>(23)</u>
Total gastos de operación		<u>(88)</u>	<u>(90)</u>
Utilidad de la operación		2.943	1.466
Costos financieros		<u>(8)</u>	<u>(2)</u>
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		<u>2.935</u>	<u>1.464</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado del ejercicio		<u>2.935</u>	<u>1.464</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Ajustes por conversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Total otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>2.935</u>	<u>1.464</u>

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



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 31 diciembre de 2018 y 2017



	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 01.01.2018	21.113	-	-	-	-	-	1.061	-	(235)	21.939
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	21.113	-	-	-	-	-	1.061	-	(235)	21.939
Aportes	16.330	-	-	-	-	-	-	-	-	16.330
Repartos de patrimonio	(1.253)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.253)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(808)	-	(1.620)	(2.428)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.935	-	2.935
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	235	235
Saldo final al 31.12.2018	36.190	-	-	-	-	-	253	2.935	(1.620)	37.758

	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 01.01.2017	4.168	-	-	-	-	-	(403)	-	-	3.765
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.168	-	-	-	-	-	(403)	-	-	3.765
Aportes	18.682	-	-	-	-	-	-	-	-	18.682
Repartos de patrimonio	(1.737)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.737)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(235)	(235)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.464	-	1.464
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2017	21.113	-	-	-	-	-	(403)	1.464	(235)	21.939

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017



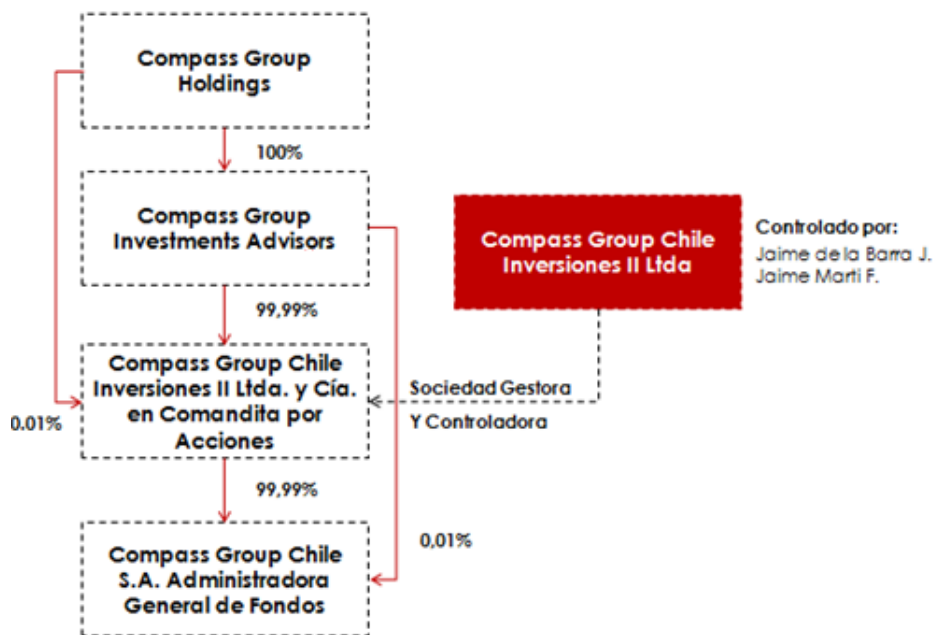
	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		MUSD	MUSD
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	(8d)	(18.452)	(20.855)
Venta de activos financieros	(8d)	4.272	5.882
Liquidación de instrumentos financieros		-	-
Otros gastos de operación pagados		(95)	(88)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		<u>(14.275)</u>	<u>(15.061)</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Aportes		16.330	18.682
Repartos de patrimonio		(1.253)	(1.737)
Repartos de dividendos		(2.193)	(235)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>12.884</u>	<u>16.710</u>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(1.391)	1.649
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.678	29
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>287</u>	<u>1.678</u>

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

### Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Compass Private Debt II 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 controlador de la Sociedad Administradora es la sociedad Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones. A su vez, el controlador de Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones es su socio gestor, la sociedad de responsabilidad limitada Compass Group Chile Inversiones II Limitada. Por último, los controladores de Compass Group Chile Inversiones II Limitada son los señores Jaime de la Barra Jara y Jaime Martí Fernández quienes tienen un Pacto de Actuación Conjunta. A continuación, se presenta un diagrama de estructura de propiedad de la Sociedad Administradora.



El objetivo principal del Fondo será invertir indirectamente en el fondo de inversión extranjero, de capital privado denominado GSO Capital Oportunities Fund III LP, administrado por “GSO Capital Opportunities Associates III LLC” (“General Partner”), una sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, o por una sociedad relacionada a ésta, que realicen principalmente inversiones de financiamiento intermedio (mezzanine investments) negociados mediante deuda privada a compañías medianas y compañías de alta capitalización en relación con compras apalancadas (leveraged buyouts), fusiones y adquisiciones, recapitalizaciones y financiamiento de crecimiento.

**Nota 1 Información general, continuación**

Para materializar dicha inversión indirecta, el Fondo invertirá directamente en el fondo de inversión extranjero de capital privado denominado GSO Capital Opportunities Feeder Fund III L.P. (el “Fondo Extranjero de Capital Privado”) administrado por el General Partner, o por una sociedad relacionada a éste.

El Fondo Extranjero de Capital Privado deberá preparar estados financieros auditados anuales y reportes de avances trimestrales a ser entregados a sus aportantes.

La inversión del Fondo en los Fondos Extranjeros de Capital Privado, no podrá significar controlarlos directa o indirectamente.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 20 de julio de 2018 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

Modificaciones al Reglamento Interno durante el año 2018:

- (i) Se reemplazaron las referencias a la “Superintendencia de Valores y Seguros” por la “Comisión para el Mercado Financiero”, excepto en los casos que haga referencia a normativa dictada por la primera.
- (ii) Se refleja un mayor detalle de los procedimientos disponibles para efectuar aportes en el Fondo.
- (iii) Se establece que los contratos de promesas deberán ser cumplidos dentro del plazo máximo establecido, no pudiendo exceder el plazo de duración del Fondo. Se determina que la Administradora podrá celebrar contratos de promesa que consideren una duración menor con aquellos prominentes suscriptores sometidos a regulación normativa especial que les permite celebrar este tipo de contratos con una duración determinada. Se establece que la administradora podrá celebrar contratos de suscripción de cuotas que contemplen resguardos para asegurar el cumplimiento de las obligaciones en ellos contenidas, los que podrán ser diferentes por tipo de serie de cuotas, salvo aquellos prominentes suscriptores con regulación especial que no les permite acordar este tipo de cláusulas.
- (iv) Se modificaron las facultades del Comité de Vigilancia para solicitar información, además de las formas y mecanismos a través de los cuales se escriturarán las deliberaciones y acuerdos del Comité de Vigilancia, se levantarán las actas, se llevará el libro de actas y las obligaciones del Comité de Vigilancia de informar a los Aportantes y la Administradora.
- (v) En la sección relativa a disminuciones de capital se eliminan todas las referencias a “voluntarias”. Se refleja que el valor cuota que se utilizará para las disminuciones parciales de capital mediante la disminución del número de cuotas, será el día anterior a la fecha de pago. Se establece que el Fondo podrá realizar disminuciones parciales de capital mediante la disminución del valor de las cuotas del Fondo, por decisión de la Administradora y sin necesidad de acuerdo de una Asamblea de Aportantes.

**Nota 1 Información general, continuación**Modificaciones al Reglamento Interno durante el año 2017:

- (i) En el numeral 2.4. del número Dos. Política de inversiones, del título II. Política de inversión y diversificación, se indicó que los mercados a los cuales el fondo dirigirá sus inversiones serán principalmente el mercado extranjero de activos de capital privado globales y, en menor medida el mercado nacional. Adicionalmente se agregó que dichos mercados deberán cumplir con las condiciones establecidas en la letra a) del título I. de la norma de carácter general N°376 de la superintendencia de valores y seguros o aquella que la modifique o reemplace.
- (ii) En numeral 2.10 del número Dos políticas de inversiones, del título II, Política de inversión y diversificación, se establece expresamente que entre los instrumentos bienes o contratos que puede invertir el fondo y que no cumplan con los requisitos que establezca la Superintendencia de valores y seguros, se encuentra la inversión directa en el fondo extranjero de capital privado.
- (iii) En el número Uno. Comunicación con los partícipes, del título IX. Otra información relevante, se incluye un párrafo cuarto en el cual se establece la obligación de la administradora de poner a disposición con al menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de celebración de anticipación a la fecha de celebración de la asamblea de aportes, la o las propuestas que se presentan en dicha asamblea.

El fondo inició operaciones con fecha 20 de septiembre de 2016.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los siguientes nemotécnicos, CFICPD2A-E, CFICPD2B-E, y CFICPD2E-E. Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

El Fondo tendrá una duración de 11 años contados a partir del 16 de mayo de 2016. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de un año cada uno con un máximo de tres prórrogas, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. En caso de acordarse la prórroga del plazo de duración del Fondo en los términos señalados precedentemente, se informará de ello directamente a los Aportantes a través de los medios establecidos para tales efectos en el reglamento interno.

**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 en el ejercicio presentado, 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 19 de febrero de 2019.

**2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**2.4 Base de medición**

El Estados Financieros, han sido preparado 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 pesos chilenos 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.

Fecha	31.12.2018 USD	31.12.2017 USD
Tipo de cambio	694,77	614,75

### 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 Nuevos pronunciamientos contables

#### 3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.



**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018, continuación:

**NIIF 9 Instrumentos Financieros**

El Fondo aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el mercado financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el oficio circular N°592. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013).

NIIF 9, Instrumentos Financieros incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros del Fondo.

**NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales dado que no aplica, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### 3.1.2 Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

El Directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales no generan un efecto en los estados financieros.

### 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 de cada ejercicio en el rubro. Cambios netos a valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

##### 3.2.2 Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable. Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- (2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- (1) Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- (2) Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.2 Clasificación, continuación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

Un activo financiero es clasificado como 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. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

##### 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 o pasivo 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.

##### 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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

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 instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valoración 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 observable y disponible.

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.

Dada las características de los Fondos Extranjeros y la información disponible a la fecha de los Estados Financieros, la Administración estima que la mejor aproximación del valor razonable, corresponde al último valor trimestral informado por el Gestor Extranjero ajustado por los llamados de capital y distribuciones (de capital o ganancias) del trimestre no cubierto. Lo anterior se encuentra en línea con establecido en la Política de Valorización de Fondos de Private Equity definida por la Sociedad Administradora.

El Fondo utilizará la mejor aproximación del valor razonable de todas aquellas inversiones clasificadas en Nivel 3, considerando las características de la inversión y la información disponible a la fecha de los Estados Financieros.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

Para las inversiones financieras clasificadas en Nivel 3, según lo dispuesto en los Oficios Circulares N° 592 y 657 de la Comisión Para el Mercado Financiero, anualmente el Fondo deberá contar al menos con una valorización independiente que determine un valor razonable según Normas Internacionales de Información Financiera para dicha inversión. De acuerdo a lo establecido en la Política de Valorización de Private Equity, en caso de que las valorizaciones independientes presenten una desviación sobre el 10% del valor registrado por el Fondo, la Sociedad Administradora procederá a ajustar su valor.

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

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

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto.

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 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<b>31.12.2018</b>	<b>Nivel 1 MUSD</b>	<b>Nivel 2 MUSD</b>	<b>Nivel 3 MUSD</b>	<b>Total MUSD</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	37.484	37.484
<b>Totales activos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.484</b>	<b>37.484</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>
<b>31.12.2017</b>	<b>Nivel 1 MUSD</b>	<b>Nivel 2 MUSD</b>	<b>Nivel 3 MUSD</b>	<b>Total MUSD</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	20.273	20.273
<b>Totales activos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.273</b>	<b>20.273</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

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

El Fondo invirtió en el Fondo extranjero de capital privado denominado “GSO Capital Opportunities Fund III L.P.”, que ha sido constituido bajo las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, y que es administrado por “GSO Capital Opportunities Associates III LLC”.

De acuerdo a las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el Fondo extranjero GSO Capital Opportunities Fund III L.P., que ha sido constituido bajo las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, y que es administrado por GSO Capital Opportunities Associates III LLC.

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero necesarios para obtener el Valor del Activo Neto (NAV), están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable corresponde al valor informado por el Fondo Extranjero al 30 de septiembre de cada año, denominado “statement” (no auditado), ajustado por las transacciones ocurridas en el último trimestre de cada año, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor cuota del Fondo Compass Private Debt II.

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del importe de la inversión en el exterior al 31 de diciembre de 2018 y 2017, podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero a esas fechas u otros eventos desconocidos por la Administración a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Adicionalmente, en cumplimiento con lo requerido por el Oficio Circular 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, se consideró la determinación del valor razonable de la inversión por consultores independientes designados en la Asamblea de Aportantes del Fondo. Dicha valorización fue comparada con la valorización indicada en los párrafos anteriores, reevaluando las variables consideradas frente a eventuales diferencias.

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



### 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

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada”. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

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

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****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.

**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, por decisión de la Administradora, 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 pérdidas financieras**

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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.7 Dividendos por pagar, continuación

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.

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 el artículo 81 de 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 actualmente no incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior.”

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****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.

**3.10 El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos****(i) Flujos operacionales**

Flujos de efectivo originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

**(ii) Flujos de financiamiento**

Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

**(iii) Flujos de inversión**

Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo que no sean parte de la operación.

**Nota 4 Cambios Contables**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 3.1.1 “Normas, Enmiendas e interpretaciones” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo**

El objetivo principal del Fondo será invertir indirectamente en el fondo de inversión extranjero de capital privado denominado *GSO Capital Opportunities Fund III L.P.* administrado por "*GSO Capital Opportunities Associates III LLC*" ("*General Partner*"), una sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, o por una sociedad relacionada a ésta.

La principal estrategia de inversión de dicho Fondo será entregar financiamiento tipo *mezzanine* mediante deuda privada a compañías medianas y compañías de alta capitalización en relación con compras apalancadas (*leveraged buyouts*), fusiones y adquisiciones, recapitalizaciones y financiamiento de crecimiento. De acuerdo a los documentos del fondo "*GSO Capital Opportunities Fund III L.P.*", el financiamiento *mezzanine* es realizado normalmente mediante la emisión de deuda subordinada o acciones preferentes, pero también puede estructurarse mediante valores securitizados o bonos de serie única.

Para materializar dicha inversión indirecta, el Fondo invertirá directamente en el fondo de inversión extranjero de capital privado denominado *GSO Capital Opportunities Feeder Fund III L.P.* (el "Fondo Extranjero de Capital Privado") administrado por el General Partner, o por una sociedad relacionada a éste.

El Fondo Extranjero de Capital Privado deberá preparar estados financieros auditados anuales y reportes de avances trimestrales a ser entregados a sus aportantes.

La inversión del Fondo en el Fondo Extranjero de Capital Privado, no podrá significar controlarlo directa o indirectamente.

Para efectos de materializar el objetivo antes indicado, el Fondo podrá invertir directamente en el Fondo Extranjero de Capital Privado; o bien, indirectamente, a través /i/ de sociedades constituidas en Chile o en el extranjero; o /ii/ de fondos extranjeros; todos los cuales inviertan a su vez en el Fondo Extranjero de Capital Privado.

Adicionalmente y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá invertir en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

- (1) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda de corto plazo de una duración menor o igual a 365 días, incluidos aquellos con una duración menor o igual a 90 días, y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

- (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.
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.

Los instrumentos de deuda, bienes y certificados de emisores nacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo B y N-4 o superiores a ésta, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N° 18.045. Los instrumentos de capitalización nacionales y los instrumentos, bienes y certificados de emisores extranjeros en los que invierta el Fondo no deberán contar con clasificación de riesgo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán principalmente el mercado extranjero de activos de capital privado globales y, en menor medida el mercado nacional, los cuales deberán cumplir con las condiciones establecidas en la letra a) del Título I. de la Norma de Carácter General N°376 de la Comisión para el mercado financiero, o aquella que la modifique o reemplace.

Las monedas de denominación de los instrumentos, corresponderán a aquellas en las que se expresen las inversiones del Fondo. El Fondo tiene contemplado invertir en instrumentos denominados en Dólares de los Estados Unidos de América, y podrá mantener hasta el 100% de su activo en dicha moneda. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener Pesos chilenos para el pago de aquellos gastos que se detallan en el Título VI del Reglamento Interno.

Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo:

- (1) Cuotas de participación emitidas por el Fondo Extranjero de Capital Privado; 100%
- (2) Cuotas de fondos de inversión extranjeros, para invertir indirectamente en el Fondo Extranjero de Capital Privado; 100%
- (3) Acciones 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, para invertir indirectamente en el Fondo Extranjero de Capital Privado; 100%
- (4) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el mercado financiero respectiva, para invertir indirectamente en el Fondo Extranjero de Capital Privado; 20%
- (5) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, para invertir indirectamente en el Fondo Extranjero de Capital Privado; 100%

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

- (6) Acciones emitidas por emisores nacionales cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el mercado financiero, 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 Comisión para el mercado financiero, para invertir indirectamente en el Fondo Extranjero de Capital Privado; 20%
- (7) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda de corto plazo de una duración menor o igual a 365 días, incluidos aquellos con una duración menor o igual a 90 días, y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos; 20%
- (8) Cuotas de fondos mutuos extranjeros cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos; 20%
- (9) 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; 20%
- (10) 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; 20%
- (11) 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; 20%
- (12) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; 20%

Límites máximos de inversión por emisor de cada instrumento respecto del activo total del Fondo:

- (1) Inversión directa o indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Fondo Extranjero de Capital Privado: 100%
- (2) Inversión en instrumentos emitidos por un mismo emisor extranjero para invertir indirectamente con el Fondo Extranjero de Capital Privado: 100%
- (3) Inversión en instrumentos emitidos por un mismo emisor nacional para invertir indirectamente con el Fondo Extranjero de Capital Privado: 20%
- (4) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por una misma entidad bancaria extranjera o internacional o que cuenten con garantía de esa entidad por el 100% de su valor hasta su total extinción: 20%
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de una misma institución financiera o garantizados por ésta: 20%
- (6) Conjunto de instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o un Estado o Banco Central extranjero: 20%
- (7) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: 100%.

**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 Comisión para el mercado financiero, 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 mismas, 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, el cual presenta en su sección "VII.Certain Risk Factors", los riesgos a los que se exponen las inversiones en el subyacente, respecto de la inversión objetivo final, tales como, "Retornos de inversión no garantizados", "Sin historial de funcionamiento", "Uso no especificado de los recursos", "Estrategia de inversión y riesgo de mercado", entre otros.

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****I. Riesgo de Mercado:****a) Riesgo de Precio:**

Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros en los que el Fondo invierte, 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 mismos.

Exposición Global: El fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del fondo extranjero de capital privado administrado por "GSO Capital Opportunities Associates III LLC." ("General Partner"), en el cual mantiene el 100% de sus inversiones al 31 de diciembre de 2018. 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 del Fondo, salvo las condiciones establecidas para la inversión indirecta en cuotas de fondos mutuos nacionales.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: El fondo de inversión administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo trimestral de los estados financieros del Fondo Extranjero.

**b) Riesgo Cambiario:** La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 31 de diciembre de 2018, el fondo de inversión no posee inversiones directas en monedas distintas a la funcional. No obstante, el Fondo Extranjero se encuentra expuesto al riesgo de moneda, dado que mantiene inversiones expresadas en monedas distintas al Dólar.

**c) Riesgo de Tasa de Interés:** El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 31 de diciembre de 2018 no se encontraba endeudado vía créditos bancarios o uso de líneas de crédito, ni tampoco mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda. No obstante, el Fondo Extranjero podría obtener apalancamiento para llevar a cabo su estrategia de inversiones, y en consecuencia éste estaría expuesto al riesgo de pérdida por la variación en la tasa de interés.

**II. Riesgo Operativo:**

**a) Eventualidad de fallidos aportes de capital:** El incumplimiento en la suscripción y pago de los aportes comprometidos al Fondo 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.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: Todos los llamados de capital son realizados con 1 ó 2 días de anticipación al fondo extranjero y con anterioridad a la fecha de pago hay contacto con cada uno de los aportantes. Esto permite identificar de manera temprana un potencial riesgo de incumplimiento.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****II. Riesgo Operativo, continuación:**

- b) Riesgo de 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.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: Durante el funcionamiento del fondo, el monto de capital invertido en el Fondo Extranjero corresponderá al flujo neto entre llamados de capital y retornos de capital, monto que será comparado con las valorizaciones que entreguen los Estados Financieros trimestrales que lleguen desde el Fondo Extranjero para establecer el mayor o menor valor de la inversión, la cual será ajustada por los ingresos realizados (dividendos, intereses, ganancias de capital) que se registren entre la fecha real de los Estados Financieros y la fecha en que se ajuste el valor de la inversión.

Existe una calendarización y un procedimiento que involucra a varias áreas para efectuar los ajustes señalados precedentemente, y que va en línea con la fecha en que se reciben los Estados Financieros del Fondo Extranjero. Dicho procedimiento está contenido dentro del Manual de valorización de fondos de private equity.

- c) Riesgo de error en el cálculo del valor cuota: Que una o más partidas utilizadas para la determinación del valor cuota del Fondo, contenga errores o no sea debidamente imputada en el cálculo.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: El área de Procesos de Fondos de Inversión es la encargada de calcular diariamente el valor cuota del Fondo, mientras que el área de Control y Riesgo Operacional revisa los parámetros que inciden en dicho cálculo. Las principales actividades de control relacionadas con la determinación del patrimonio del Fondo y cálculo del valor cuota, son:

(i) Controles relativos a las inversiones, que corresponden a procedimientos de control tendientes a garantizar que la información relativa a las transacciones de instrumentos financieros, sea ingresada a los sistemas de manera completa, veraz y oportuna. Lo anterior se encuentra relacionado además con los controles realizados para determinar el valor razonable de la inversión mantenida en el Fondo Extranjero, lo cual se encuentra detallado en la sección de “Riesgo de Valorización”.

(ii) Controles relativos a las conciliaciones bancarias, las cuales son realizadas en forma diaria por el área de Operaciones y revisadas adicionalmente por el área de Control y Riesgo Operacional;

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****II. Riesgo Operativo, continuación:**

(iii) Controles sobre el ingreso de aportes al Fondo (*capital calls del Fondo Extranjero*), que involucra: (a) controles para que la totalidad de los aportes sean ingresados a los sistemas; (b) controles sobre el registro de los aportes en el DCV Registros; (c) controles sobre la conversión de aportes al valor cuota que corresponda según reglamento interno; (d) controles sobre la generación y revisión de contratos de promesas, comprobantes de suscripción de cuotas, documentos que materializan el compromiso y aportes al Fondo y que permiten el control del registro de aportantes en paralelo con el DCV.

(iv) Controles sobre disminuciones de capital (*distributions del Fondo Extranjero*), que involucra: (a) controles para que la totalidad de las disminuciones de capital a cada aportante sean ingresadas a los sistemas; (b) controles para determinar el monto a distribuir para cada aportante, a prorrata de su participación en el Fondo; (c) controles para comunicar en tiempo y forma a los aportantes, el detalle de la disminución de capital, monto total a distribuir, factor a repartir por cuota, fecha de pago; (d) controles sobre el registro de las disminuciones de cuotas en el DCV; (e) controles para informar de la disminución de capital al SII.

- d) Riesgo de transferencia de dinero a cuentas no autorizadas: Corresponde al riesgo de transferir flujos de dinero a cuentas distintas de las autorizadas inicialmente en la suscripción de documentos con el Gestor del Fondo Extranjero.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: Existen cuentas corrientes independientes en el Fondo, las cuales operan sólo vía transferencia bancaria para cumplir con los llamados de capital requeridos, con aprobación de dos apoderados debidamente autorizados por la Administradora y registrados como tales en los bancos respectivos.

Las coordenadas bancarias (número y nombre de la cuenta, banco, dirección, identificación swift) a las cuales el Fondo debe transferir al Fondo Extranjero ante un llamado de capital, se encuentran en un archivo mantenedor de cuentas que administra el área de Tesorería, quienes confirman que las coordenadas informadas en la carta de solicitud de llamado de capital sean las mismas registradas, y en caso de existir diferencias, se solicita al área de Productos que tome contacto con el Gestor para rectificar o aportar los antecedentes necesarios en caso que se requiera modificar o actualizar las coordenadas bancarias. Una vez efectuada la transferencia, se recibe una confirmación de parte del Fondo Extranjero, asegurando la recepción de la totalidad del dinero solicitado en el llamado de capital.

Las transferencias de dinero hacia y desde el Fondo Extranjero, se encuentran limitadas exclusivamente a los llamados de capital, distribuciones de capital y dividendos, los cuales son Revisados en un 100% en la revisión anual de los auditores externos del Fondo.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****III. Riesgo Jurídico:**

Definición: La existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo, ya sea directa o indirectamente a través de otras Sociedades, puede provocar que los activos en los cuales invierta el Fondo, renten negativamente o bien, sean menos atractivos para los inversionistas. Por su parte, modificaciones legales, tributarias o administrativas que puedan originarse en nuestro país, también podrían afectar el funcionamiento del Fondo.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: En el ámbito de las modificaciones legales, tributarias o administrativas que pudieran originarse en nuestro país, existe una comunicación y monitoreo permanente de la Administradora como miembro de la Asociación de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI), respecto de todo proyecto normativo que se encuentre en trámite o se haya puesto para consulta del mercado, de manera de prever el impacto que éstas pudieran generar y efectuar los comentarios pertinentes en caso que las disposiciones que se establezcan afecte los intereses de los aportantes y el negocio de la administración de fondos de terceros.

**IV. Riesgo de crédito:**

Definición: Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio

Exposición global: Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene de manera directa instrumentos de deuda en su cartera de inversiones.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: El Fondo no mantiene de manera directa instrumentos de deuda en su cartera de inversiones, por lo tanto no se encuentra expuesto al riesgo de crédito. No obstante lo anterior, si bien el mandato le permite invertir en ese tipo de instrumentos, esta Sociedad evaluará, cuando sea pertinente, las medidas para administrar el riesgo de crédito en caso que el Fondo mantenga alguna posición.

**V. Riesgo de liquidez:**

- a) Definición: El riesgo de liquidez se traduce en la incapacidad que puede enfrentar el Fondo, de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****V. Riesgo de liquidez, continuación:**

- b) Exposición global: El Fondo tiene como política que, a lo menos un 0,001% de los activos del Fondo deberá corresponder a instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, (i) cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos, (ii) títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o 7 instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción, (iii) 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, (iv) 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 (v) depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras, nacionales o extranjeras, o garantizados por éstas, con vencimiento menor a un año. Al 31 de diciembre de 2018, la liquidez del Fondo representa un 0,76% de los activos del mismo, porcentaje que es controlado diariamente.
- c) Forma de administrar y mitigar el riesgo: Si bien el fondo cuenta con instrumentos altamente ilíquidos, en su condición de fondo de inversión no rescatable, este fondo no permite el rescate total o permanente de las cuotas. No obstante, mediante asamblea extraordinaria de aportantes se puede acordar realizar disminuciones parciales de capital, en los términos y para los fines que la misma acuerde. Durante el período informado sí hubo disminuciones de capital del Fondo. En situaciones excepcionales de mercado la liquidez de los instrumentos en que invierte el Fondo puede verse afectada negativamente. Con todo, las cuotas del Fondo 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.

**VI. Gestión sobre patrimonio legal mínimo:**

Definición: 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.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: 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 del valor total del patrimonio del Fondo.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### VII. Gestión sobre patrimonio legal mínimo, continuación:

Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio del Fondo era equivalente a 951.655 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

	MUSD	MUF
Aportes	36.190	912
Resultados acumulados	253	6
Resultado del ejercicio	2.935	74
Dividendo provisorios	(1.620)	(41)
Total, Patrimonio Neto	37.758	951

Dado que, al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio de Compass Private Debt II Fondo de Inversión era equivalente a 951.655 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

Adicionalmente, 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.

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 Comisión para el mercado financiero 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 31 de diciembre de 2018, 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 Debt II Fondo de Inversión.	10.01.18 – 10.01.19	10.000	732259

**Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

Concepto	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Efectivo en bancos en dólares	287	1.678
Total	287	1.678

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

## (a) Activos

Concepto	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
<b>Títulos de renta variable</b>		
Otras inversiones	37.484	20.273
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	37.484	20.273

## (b) Efectos en resultados

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

Concepto	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	3.031	1.556
Total ganancias netas	3.031	1.556

## (c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2018				31.12.2017			
	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>								
Otras inversiones	-	37.484	37.484	99,2402	-	20.273	20.273	92,3557
Total	-	37.484	37.484	99,2402	-	20.273	20.273	92,3557

**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	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Saldo inicial al 01 de enero	20.273	3.744
Adiciones	18.452	20.855
Ventas	(4.272)	(5.882)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	3.031	1.556
Saldo final al periodo informado	37.484	20.273
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	37.484	20.273

**Nota 9 Activos financieros a costo amortizado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 11 Propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

**Nota 13 Préstamos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta préstamos.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta cuentas y documentos por cobrar por operaciones.



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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las cuentas y documentos por pagar por operaciones es el siguiente:

Conceptos	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Servicios profesionales		
Servicios Auditoría	3	3
Valorizador	3	2
Comité de vigilancia	2	2
Otros	-	1
DCV Registros	1	-
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 90 días)

Detalle al 31.12.2018

Conceptos	Rut	Entidad	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	
Comité de vigilancia	12.153.825-3	Daniel Edwards	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	-	1	-	1
Comité de vigilancia	16.010.945-9	Alvaro Cepeda	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	-	1	-	1
Valorizador	76.562.17-7	Christopher Baillarie y Asociados SpA	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	-	3	-	3
Servicio Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	-	3	-	3
DCV Registros	96.964.310-3	DCV Registros	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	-	1	-	1
<b>Total</b>					-	-	-	-	9	-	9

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Detalle al 31.12.2017

Conceptos	Rut	Entidad	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	
Comité de vigilancia	12.153.825-3	Daniel Edwards	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	-	1	-	2
Comité de vigilancia	16.010.945-9	Alvaro Cepeda	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	-	1	-	1
Valorizador	76.562.17-7	Carrillo, Moreno y Ruiz Ltda.	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	-	2	-	2
Servicio Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	-	3	-	3
Otros	-	Consultores Ltda	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	-	1	-	1
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>8</b>	-	<b>8</b>

**Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 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 diciembre de 2018 y 2017, 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**

- (a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

- (b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

**Nota 17 Intereses y reajustes**

Conceptos	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Intereses ganados por inversión GSO Capital Opportunities Associates III LLC	1.167	545
Total	1.167	545

**Nota 18 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 300.000.000, de las cuales corresponden a Serie A 50.000.000, Serie B 200.000.000, Serie E 50.000.000 de cuotas al 31 de diciembre de 2018, con un valor de USD 0,9594 Serie A y USD 0,9841 Serie B por cuota.

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	651.104	374.772	374.772	1.025.876

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

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	814.054	222.134	222.134	1.036.188
Emisiones del período	-	165.440	165.440	165.440
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	(162.950)	(12.802)	(12.802)	(175.752)
Saldo al cierre 31.12.2018	651.104	374.772	374.772	1.025.876

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2018

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

Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	65.690.371	38.001.751	38.001.751	103.692.122

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

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	82.125.024	22.598.952	22.598.952	104.723.976
Emisiones del período	-	16.705.262	16.705.262	16.705.262
Transferencias (**)	-	3.391.128	3.391.128	3.391.128
Disminuciones	(16.434.653)	(1.302.463)	(1.302.463)	(17.737.116)
Saldo al cierre 31.12.2018	65.690.371	38.001.751	38.001.751	103.692.122

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2018

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

**Nota 18 Cuotas emitidas, continuación**

Al 31 de diciembre 2017:

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a Serie A 50.000.000, Serie B 200.000.000, Serie E 50.000.000 de cuotas al 31 de diciembre de 2017, con un valor de USD 0,9411 Serie A y USD 0,9616 Serie B por cuota.

Serie A:

(ii) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	829.884	222.134	222.134	1.052.018

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

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	1.019.932	40.520	40.520	1.060.452
Emisiones del período	-	199.188	199.188	199.188
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	(190.048)	(17.574)	(17.574)	(207.622)
Saldo al cierre 31.12.2017	829.884	222.134	222.134	1.052.018

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2017.

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

Serie B

(ii) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	84.046.626	22.598.952	22.598.952	106.645.578

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

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	103.288.652	4.141.145	4.141.145	107.429.797
Emisiones del período	-	20.245.779	20.245.779	20.245.779
Transferencias (**)	-	4.911.606	4.911.606	4.911.606
Disminuciones	(19.242.026)	(1.787.972)	(1.787.972)	(21.029.998)
Saldo al cierre 31.12.2017	84.046.626	22.598.952	22.598.952	106.645.578

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2017.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Se distribuyó un dividendo provisorio de MUSD 210 con fecha de pago 12 de diciembre de 2018, según el siguiente detalle:

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
12.12.2018	0,0053367424	2	provisorio

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
12.12.2018	0,0054734304	208	provisorio

Se distribuyó un dividendo provisorio de MUSD 300 con fecha de pago 27 de septiembre de 2018, según el siguiente detalle:

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
27.09.2018	0,0097482752	3	provisorio

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
27.09.2018	0,0099915210	297	provisorio

Se distribuyó un dividendo provisorio de MUSD 180 con fecha de pago 10 de septiembre de 2018, según el siguiente detalle:

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
10.09.2018	0,0058499221	2	provisorio

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

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
10.09.2018	0,0059949032	178	provisorio

Se distribuyó un dividendo provisorio de MUSD 500 con fecha de pago 12 de junio de 2018, según el siguiente detalle:

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
12.06.2018	0,0206938106	5	provisorio

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
12.06.2018	0,0211862948	495	provisorio

Se distribuyó un dividendo provisorio de MUSD 80 con fecha de pago 25 de mayo de 2018, según el siguiente detalle:

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
25.05.2018	0,0033117577	1	provisorio

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
25.05.2018	0,0033897998	79	provisorio

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

Se distribuyó un dividendo provisorio de MUSD 350 con fecha de pago 21 de marzo de 2018, según el siguiente detalle:

## Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
21.03.2018	0,0144055574	3	provisorio

## Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
21.03.2018	0,0147334277	347	provisorio

Se distribuyó un dividendo provisorio de MUSD 573 con fecha de pago 31 de enero de 2018, según el siguiente detalle:

## Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
31.01.2018	0,0233968186	5	provisorio

## Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
31.01.2018	0,0239141854	568	provisorio

Al 31 de diciembre de 2017:

Se distribuyó un dividendo provisorio de MUSD 235 con fecha de pago 04 de octubre de 2017, según el siguiente detalle:

## Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota MUSD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
04.10.2017	0,0112070195	2	provisorio



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

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota MUSD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
04.10.2017	0,0114366070	233	provisorio

**Nota 20 Rentabilidad del Fondo**

Serie A:

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (**)	Últimos 12 meses (***)	Últimos 24 meses (***)
Nominal	1,9445%	1,9445%	7,9676%
Real (*)	-	-	-

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

(\*\*) La rentabilidad para el período actual del fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(\*\*\*) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.

(\*\*\*\*) Cálculo de rentabilidad, no considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

Serie B:

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (**)	Últimos 12 meses (***)	Últimos 24 meses (***)
Nominal	2,3399%	2,3399%	9,2837%
Real (*)	-	-	-

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

(\*\*) La rentabilidad para el período actual del fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(\*\*\*) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.

(\*\*\*\*) Cálculo de rentabilidad, no considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión

**Nota 22 Excesos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

**Nota 23 Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Gravámenes y prohibiciones.

**Nota 24 Custodia de valores**

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	37.484	100,0000%	99,2402%
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	37.484	100,0000%	99,2402%

Al 31 de diciembre de 2017:

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	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	20.273	100,0000%	92,3557%
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	20.273	100,0000%	92,3557%

**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**

Dicha remuneración se calculará en forma diaria, aplicando la proporción del porcentaje que corresponda sobre el valor que haya tenido diariamente el patrimonio de cada Serie del Fondo, más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir a la respectiva Serie del Fondo en el día en cuestión, a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas.

SERIE	REMUNERACION	
	FIJA ANUAL (%)	VARIABLE
A	Hasta un 0,1785% (IVA incluido)	No Aplica
B	Hasta un 0,0595% (IVA incluido)	No Aplica
E	Hasta un 0,20% (IVA incluido)	No Aplica

El total de remuneración por administración del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, ascendió a MUSD 51 (MUSD 53 al 31 de diciembre de 2017). La comisión se calcula en dólar y paga en la misma moneda a la Sociedad Administradora.

**(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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018:

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 informe
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 25 Partes relacionadas, continuación**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017:

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 informe
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 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene póliza de garantía N°732259, 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	10.000,00	10.01.2018-10.01.2019

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.

**Nota 27 Otros gastos de operación**

Tipo de gasto	31.12.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD	01.10.2018 Al 31.12.2018 MUSD	01.10.2017 Al 31.12.2017 MUSD
Gastos DCV Registro	9	9	3	3
Gastos Auditoría	8	9	5	7
Gastos Valorizador	3	3	3	1
Gastos Legales y Notariales	2	2	1	-
Gastos Publicaciones	1	-	-	-
Total	23	23	12	11
% sobre el activo del Fondo	0,0609%	0,1048%	0,0318%	0,0501%

**Nota 28 Información estadística**

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	0,9171	0,9171	214	2
Febrero	0,9164	0,9164	214	2
Marzo	0,9384	0,9384	216	2
Abril	0,9378	0,9378	216	2
Mayo	0,9602	0,9602	221	2
Junio	0,9389	0,9389	216	2
Julio	0,9384	0,9384	275	2
Agosto	0,9597	0,9597	281	2
Septiembre	0,9436	0,9436	291	2
Octubre	0,9432	0,9432	290	2
Noviembre	0,9655	0,9655	335	2
Diciembre	0,9594	0,9594	360	2

Serie B

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	0,9374	0,9374	22.247	22
Febrero	0,9371	0,9371	22.240	22
Marzo	0,9599	0,9599	22.438	22
Abril	0,9597	0,9597	22.434	22
Mayo	0,9829	0,9829	22.976	22
Junio	0,9615	0,9615	22.476	22
Julio	0,9613	0,9613	28.589	22
Agosto	0,9835	0,9835	29.249	22
Septiembre	0,9672	0,9672	30.231	23
Octubre	0,9671	0,9671	30.228	22
Noviembre	0,9902	0,9902	34.816	22
Diciembre	0,9841	0,9841	37.398	22

**Nota 28 Información estadística, continuación**

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie A

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	0,8861	0,8861	64	2
Febrero	0,8847	0,8847	103	2
Marzo	0,8888	0,8888	118	2
Abril	0,8874	0,8874	136	2
Mayo	0,9091	0,9091	139	2
Junio	0,9082	0,9082	139	2
Julio	0,9073	0,9073	153	2
Agosto	0,9303	0,9303	181	2
Septiembre	0,9183	0,9183	184	2
Octubre	0,9174	0,9174	196	2
Noviembre	0,9421	0,9421	226	2
Diciembre	0,9411	0,9411	209	2

Serie B

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	0,8997	0,8997	6.627	23
Febrero	0,8992	0,8992	10.638	23
Marzo	0,9040	0,9040	12.279	23
Abril	0,9032	0,9032	14.125	23
Mayo	0,9258	0,9258	14.479	22
Junio	0,9254	0,9254	14.473	22
Julio	0,9251	0,9251	15.893	23
Agosto	0,9489	0,9489	18.788	23
Septiembre	0,9371	0,9371	19.072	22
Octubre	0,9367	0,9367	20.399	23
Noviembre	0,9623	0,9623	23.468	23
Diciembre	0,9616	0,9616	21.730	22

**Nota 29 Sanciones**

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2018, no se cursaron sanciones a los directores y administradores de la sociedad administradora, sin perjuicio de haberse cursado la siguiente sanción a la sociedad administradora:

<b>Fecha Resolución</b>	14 de diciembre de 2018
<b>N° Resolución</b>	112-858-2018
<b>Organismo Fiscalizador</b>	Unidad de Análisis Financiero
<b>Fecha notificación</b>	24 de diciembre de 2018
<b>Persona sancionada</b>	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
<b>Monto de la sanción en UF</b>	30 UF
<b>Causa de la sanción</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>No haber ejecutado programas de capacitación en materia de lavado de activos y financiamiento del terrorismo a todos sus empleados durante el año 2015.</li> <li>Que a la fecha de la fiscalización de la Unidad de Análisis Financiero ocurrida el año 2016, el Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de la Administradora no contaba expresamente con normas de ética y conducta dirigidas a sus empleados relacionadas con la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.</li> </ul> <p>La resolución se encuentra ejecutoriada, no habiéndose reclamado judicialmente.</p>

**Nota 30 Valor económico de la cuota**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

**Nota 32 Hechos posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2019, 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 2019 y hasta el 10 de enero de 2020, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 1° de enero de 2019 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 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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	-	-	-	-
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	-	37.484	37.484	99,2402
<b>Total</b>	-	<b>37.484</b>	<b>37.484</b>	<b>99,2402</b>

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADO Y REALIZADO**

Descripción	2018 MUSD	2017 MUSD
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	-	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	73	-
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	(73)	-
<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>3.031</b>	<b>1.556</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
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	3.031	1.556
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(96)</b>	<b>(92)</b>
Gastos financieros	(8)	(2)
Comisión de la Sociedad Administradora	(51)	(53)
Remuneración del comité de vigilancia	(14)	(14)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(23)	(23)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.935</b>	<b>1.464</b>

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	2018 MUSD	2017 MUSD
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(96)</b>	<b>(92)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	-	-
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(96)	(92)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>(1.620)</b>	<b>(235)</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>1.965</b>	<b>900</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>1.965</b>	<b>900</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	808	(25)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.965	925
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(808)	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	(378)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	378
<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>249</b>	<b>573</b>

## HECHOS RELEVANTES

**RUN Fondo** : 9324-6  
**Nombre Fondo** : Compass Private Debt II Fondo de Inversión  
**Nombre Sociedad Administradora:** Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2018, 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 2018 y hasta el 10 de enero de 2019, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2018, se han efectuado los siguientes movimientos de capital:

a) Disminuciones de Capital:

Serie A:

Fecha	N° Cuotas Disminuidas	Valor Cuota (USD)	Monto Disminuido (USD)
10-01-2018	9.296	0,9409	8.746,6
12-03-2018	1.996	0,9163	1.828,94
27-03-2018	1.510	0,9015	1.361,26

Serie B:

Fecha	N° Cuotas Disminuidas	Valor Cuota (USD)	Monto Disminuido (USD)
10-01-2018	945.752	0,9615	909.340,55
12-03-2018	203.074	0,9371	190.300,67
27-03-2018	153.637	0,9222	141.684,04

b) Llamados de Capital:

Serie A:

Fecha	N° Cuotas Llamadas	Valor Cuota (USD)	Monto Llamado (USD)
24-01-2018	20.542	0,9406	19.321,80
03-07-2018	26.772	0,9388	25.133,56
17-07-2018	15.072	0,9386	14.146,58
23-07-2018	21.166	0,9385	19.864,30
27-09-2018	15.030	0,9437	14.183,82
09-11-2018	33.050	0,9431	31.169,46
13-11-2018	5.644	0,9430	5.322,30
04-12-2018	28.164	0,9655	27.192,34

Serie B:

Fecha	N° Cuotas Llamadas	Valor Cuota (USD)	Monto Llamado (USD)
24-01-2018	2.079.143	0,9614	1.998.888,09
03-07-2018	2.704.216	0,9615	2.600.103,68
17-07-2018	1.522.297	0,9614	1.463.536,33
23-07-2018	2.137.560	0,9614	2.055.050,16

27-09-2018	1.516.954	0,9673	1.467.349,58
09-11-2018	3.334.702	0,9670	3.224.656,83
13-11-2018	569.436	0,9670	550.644,58
04-12-2018	2.840.954	0,9902	2.813.112,63

Entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2018, se han efectuado las siguientes distribuciones de dividendos:

Tipo de Dividendo	Fecha de Reparto	Monto (USD)
Provisorio	31-01-2018	573.000
Provisorio	21-03-2018	350.000
Provisorio	25-05-2018	80.000
Provisorio	12-06-2018	500.000
Provisorio	10-09-2018	180.000
Provisorio	27-09-2018	300.000
Provisorio	12-12-2018	210.000

Entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2018, se han efectuado los siguientes ajustes al valor de la inversión mantenida por el Fondo Local en el Fondo Extranjero de Capital Privado:

Fecha Ajuste	EE.FF. Fondo Extranjero	Monto (USD)	Tipo
27-03-2018	31-12-2017	892.006	Mayor Valor
14-05-2018	31-03-2018	637.766	Mayor Valor
17-08-2018	30-06-2018	674.482	Mayor Valor
16-11-2018	30-09-2018	827.169	Mayor Valor

Con fecha 16 de mayo de 2018, 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 2018, quedando constituido por los señores Cristian Núñez Méndez, Daniel Edwards Yoacham y Álvaro Cepeda Cádiz.
- Designar a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2018.
- Designar a Carrillo Moreno y Ruiz de Viñaspre Consultores Limitada, 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, hoy Comisión para el Mercado Financiero.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ las Características de Compass Private Debt II Fondo de Inversión; /ii/ la Política de Inversión y Diversificación; /iii/ las Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos; /iv/ los Aportes y Valorización de Cuotas; /v/ las Normas de Gobierno Corporativo; /vi/ Otra Información Relevante; /vii/ los Aumentos y Disminuciones de Capital; y /viii/ el Anexo B; y

- Modificar las condiciones de la emisión de cuotas vigente del Fondo, ampliando el plazo de colocación de las cuotas al mismo plazo de duración del Fondo.

Con fecha 20 de julio de 2018, se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrada con fecha 16 de mayo de 2018. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 3 de agosto de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COMPASS PRIVATE DEBT II FONDO DE INVERSION**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los ejercicios de enero a diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-DIC 2018	ENE-DIC 2017	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	2.905,46	1.829,25	1.076,21	58,83%
	Razón Ácida	Veces	22,077	139,833	(177,756)	(84,21)%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0003	0,0005	(0,0002)	(40,00)%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,03%	0,05%	(0,02)	(40,00)%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	378,88	778,00	(399,12)	(51,30)%
Resultados	Resultado Operacional	MUSD	3.031	1.556	1.475	94,79%
	Gastos Financieros	MUSD	(8)	(2)	(6)	(300,00)%
	Resultado no Operacional	MUSD	(96)	(92)	(4)	(4,35)%
	Utilidad del Ejercicio	MUSD	2.935	1.464	1.471	100,48%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	9,83%	11,39%	(1,56)%	(13,70)%
	Rentabilidad sobre los activos	%	9,83%	11,38%	(1,55)%	(13,62)%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M€	0,0001	0,0001	0,0000	0,00%

### Análisis Liquidez

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

### Análisis Endeudamiento

- a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)
- b) Proporción deuda corto plazo (Total 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 del ejercicio anterior más patrimonio ejercicio actual dividido por dos)
- b) Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos del ejercicio anterior más total activos ejercicio actual dividido por dos)
- c) Utilidad del ejercicio / N<sup>o</sup> cuotas



## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS EJERCICIO DICIEMBRE 2018/DICIEMBRE 2017

### 1. LIQUIDEZ

#### **Razón corriente:**

El indicador aumenta con respecto al periodo anterior por el incremento de activos mantenidos en el Fondo Extranjero.

#### **Razón ácida:**

El indicador disminuye por la baja en la caja mantenida para cubrir los gastos para el normal funcionamiento del fondo y una disminución en los pasivos corrientes.

### 2. ENDEUDAMIENTO

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

El indicador se explica por un aumento del patrimonio del fondo, principalmente por el alza de aportes que influye en mayor proporción que el pequeño incremento de los pasivos corrientes.

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

El fondo no utilizó deuda por lo que el indicador no aplica

### 3. RESULTADO

#### **Resultado operacional:**

El resultado operacional se explica principalmente por un mayor valor registrado en la inversión en el Fondo Extranjero.

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

El resultado no operacional se explica por el incremento de gastos financieros devengados en el periodo.

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

El incremento del resultado del ejercicio se debe principalmente al mayor valor razonable obtenido de las inversiones del Fondo Local en el Fondo Extranjero.

### 4. RENTABILIDAD

#### **Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:**

La rentabilidad del patrimonio y del activo en contraste con el periodo anterior se explica por un mayor incremento del patrimonio en contraste con el incremento del resultado gracias al mayor valor de los activos del Fondo.

#### **Utilidad/pérdida por cuota:**

El ratio se mantiene respecto al periodo anterior, debido a que el resultado del ejercicio se incrementa en igual proporción al alza del número de cuotas.

## II. ANÁLISIS DE MERCADO EJERCICIO DICIEMBRE 2018/DICIEMBRE 2017

El objetivo principal del Fondo será invertir indirectamente en el fondo de inversión extranjero de capital privado denominado GSO Capital Opportunities Fund III L.P. administrado por “GSO Capital Opportunities Associates III LLC” (“General Partner”), una sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, o por una sociedad relacionada a ésta.

La principal estrategia de inversión de dicho fondo será entregar financiamiento tipo mezzanine mediante deuda privada a compañías medianas y compañías de alta capitalización en relación con compras apalancadas (leveraged buyouts), fusiones y adquisiciones, recapitalizaciones y financiamiento de crecimiento. De acuerdo a los documentos del fondo “GSO Capital Opportunities Fund III L.P.”, el financiamiento mezzanine es realizado normalmente mediante la emisión de deuda subordinada o acciones preferentes, pero también puede estructurarse mediante valores securitizados o bonos de serie única.

Para materializar dicha inversión indirecta, el Fondo invertirá directamente en el fondo de inversión extranjero de capital privado denominado GSO Capital Opportunities Feeder Fund III L.P. (el “Fondo Extranjero de Capital Privado”) administrado por el General Partner, o por una sociedad relacionada a éste.

Los siguientes párrafos se basan en la última información disponible y actualizada desde ACAFI.

A septiembre de 2018, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos de capital privado ascienden a US\$ 4.294 millones, mostrando un incremento de 27% en comparación a septiembre 2017. El incremento, se atribuye principalmente a los eventos de capital de los fondos vigentes y al inicio de operaciones de fondos nuevos, clase de activos que mantiene mucho interés por parte de clientes institucionales y clientes privado de alto patrimonio.

El total de patrimonio neto administrado por Compass Group, a septiembre de 2018, asciende a US\$ 807 millones lo que se traduce en un 19% del mercado de Fondos de Inversión Públicos de Capital Privado, disminuyendo su participación en 5% en comparación a septiembre 2017.

### Fondos de Inversión Públicos - Capital Privado (millones US\$)

	sept-17	sept-18	% Crecimiento
Fondos Industria - Capital Privado	3,376	4,294	27%
Fondos Compass - Capital Privado	825	807	-2%
% participación Compass	24%	19%	

Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en la información pública más actual disponible de ACAFI (septiembre 2018), en conjunto con la que se encuentra disponible al 30 de septiembre 2018 en CMF

## III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS EJERCICIO DICIEMBRE 2018/DICIEMBRE 2017

### Flujo neto originado por las actividades de la operación:

El flujo se explica por la disminución de pagos de llamados de capital del Fondo Extranjero y menor distribución, en comparación al periodo anterior, el flujo actual es menos negativo pero similar al anterior

### Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto se explica por la disminución de aportes e incremento de entrega de dividendos, originando un resultado menor que el periodo anterior.

**IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO EJERCICIO DICIEMBRE 2018/DICIEMBRE 2017**

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para este Fondo, se encuentra detallada en la Nota 6 "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	TIR, valor par o precio (1)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
												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	N/A	GSO CAPITAL III	GSO Capital Opportunities Associates III LLC	US	OTROC	36,164,375	PROM	1.0365	37,484	PROM	US	2.6939	2.6865	99.2402
									<b>37,484</b>				<b>TOTAL</b>	<b>99.2402</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	CFICPD2B-E
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ALDUNCE PACHECO EDUARDO SEGUNDO
MONEDA FUNCIONAL	PROM

**II. APORTANTES**

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,489,000	5	20.1063
METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	99,289,000	2	17.234
BICE VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,656,410	5	9.1915
INVERSIONES TRENTINO LTDA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,591,610	0	8.3298
PENTA VIDA COMPAÑIA SEGUROS DE VIDA S.A.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,812,960	0	7.1808
BTG PACTUAL CHILE S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,418,751	2	5.7447
PRINCIPAL COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,588,080	1	5.3617
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	99,301,000	6	4.5957
INVERSIONES GOLFO BLANCO LTDA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,061,995	7	3.4468
INVERSIONES MARCHIGUE LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	79,934,710	5	2.8723
INVERSIONES EUROCEL LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,043,211	3	2.8723
INVERSIONES SENDA BLANCA LTDA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,061,994	9	2.5851

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	24
CUOTAS EMITIDAS	200,000,000
CUOTAS PAGADAS	38,001,751
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	65690371
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	22
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	22
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	0.9841

**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
Cepeda Cadiz Alvaro Javier	16,010,945	9	16-05-2018	31-05-2019
Edwards Yoacham Daniel Juan	12,153,825	3	16-05-2018	31-05-2019
Nunez Mendez Cristian Alejandro	15,314,998	4	16-05-2018	31-05-2019

**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 DIVERSIFICACION	0.2
NOMBRE EMISOR	GSO Capital Opportunities Associates III LLC
RUT EMISOR	O-E
Digito Verificador	O-E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	MUSD	MUSD	MUSD
OTROC	37,484	0	37,484

TOTAL EMISOR	37,484
--------------	--------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	99.2402
--------------------------------	---------

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD



**Nombre del Fondo** : COMPASS PRIVATE DEBT II FONDO DE INVERSIÓN  
**Run del Fondo** : 9324-6

En sesión de directorio, celebrada con fecha 19 de Febrero de 2019, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 31 de Diciembre de 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujos de Efectivo (método directo)
- 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	
Pablo Díaz Albrecht	Director	14.468.691-8	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Roberto Perales González	Gerente General (S)	8.549.555-0	

**19 de Febrero de 2019.**

Autorizo la firma de don PABLO DIAZ ALBRECHT, Cédula de Identidad número 14.468.691-8 Director, don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director y don ROBERTO PERALES GONZALEZ, Cédula de Identidad número 8.549.555-0 Gerente General (s), todos de COMPASS PRIVATE DEBT II FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 19 de Febrero de 2019.-  
JOH.-



33ª NOTARIA  
Santiago Chile  
NOTARIO PUBLICO