



## **Estados Financieros**

COMPASS PRIVATE DEBT III FONDO DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

Santiago, Chile

## Contenido

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo, método directo
- Notas a los estados financieros
- Estados complementarios a los estados financieros

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

	Notas	31.03.2019	31.12.2018
		MUSD	MUSD
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	187	119
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	9.525	8.420
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>9.712</b>	<b>8.539</b>
<b>Total activos</b>		<b>9.712</b>	<b>8.539</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(17b)	8	13
Remuneracion sociedad administradora	(18)	5	4
Otros Documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>13</b>	<b>17</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>13</b>	<b>17</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		9.618	7.917
Otras reservas		-	-
Resultados Acumulados		605	-
Resultados del Ejercicio		(524)	605
Dividendos Provisorios		-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>9.699</b>	<b>8.522</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio Neto</b>		<b>9.712</b>	<b>8.539</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

	NOTAS	31.03.2019	31.03.2018
		MUSD	MUSD
<b>Ingresos/pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes	(21)	270	-
Ingresos por Dividendos		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	(506)	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		(270)	-
Otros		-	-
<b>Total ingresos netos de la operacion</b>		<b>(506)</b>	-
<b>Gastos</b>			
Remuneración del comité de vigilancia		(2)	-
Comisión de administración	(29a)	(13)	-
Honorarios por custodia y administración		-	-
Otros gastos de operación	(32)	(2)	-
<b>Total Gastos de la Operacion</b>		<b>(17)</b>	-
<b>Utilidad/(pérdida) de la Operación</b>		<b>(523)</b>	-
Costos Financieros		(1)	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(524)	-
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>(524)</b>	-
Otros Resultados Integrales:			
Ajustes por conversion		-	-
<b>Total Otros Resultados Integrales</b>		-	-
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>(524)</b>	-

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicial 01.01.2019	7.917	-	-	-	-	-	605	-	-	8.522
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>7.917</b>	-	-	-	-	-	<b>605</b>	-	-	<b>8.522</b>
Aportes	1.701	-	-	-	-	-	-	-	-	1.701
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(524)	-	(524)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31.03.2019</b>	<b>9.618</b>	-	-	-	-	-	<b>605</b>	<b>(524)</b>	-	<b>9.699</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

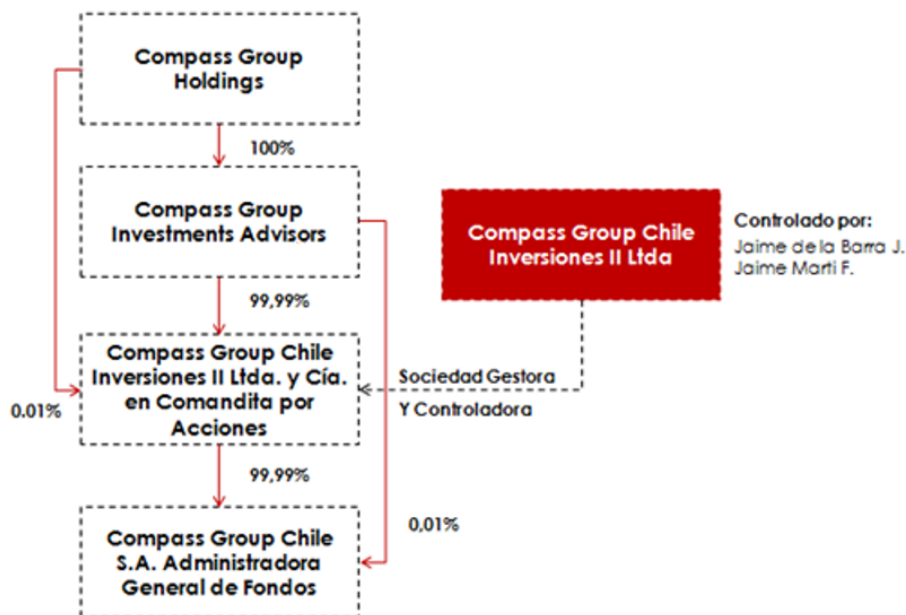
	Notas	31.03.2019	31.03.2018
		MUSD	MUSD
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros (-)	(8d)	(2.451)	-
Venta activos financieros (+)		570	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)		270	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar(+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(22)	-
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
<b>Flujos neto utilizados en actividades de la operación</b>		<b>(1.633)</b>	-
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)		-	-
<b>Flujos neto originado por actividades de inversión</b>		-	-
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		1.701	-
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		-	-
<b>Flujo neto originados por actividades de financiamiento</b>		<b>1.701</b>	-
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		68	-
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		119	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>187</b>	-

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

### Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Compass Private Debt III 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, directa o indirectamente, en uno o más fondos de inversión extranjeros de capital privado globales (conjuntamente los “Fondos Extranjeros de Capital Privado”), cuyo administrador de inversiones sea la sociedad “GSO Capital Solutions Associates III LP”, una sociedad (limited partnership) constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, o por una sociedad o entidad relacionada a ésta y que tengan como estrategia principal invertir en compañías con dificultades (“stressed and distressed companies”) principalmente en los Estados Unidos de América y Europa.

El Fondo tendrá una duración de 14 años contados a partir del 29 de junio de 2017. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. A la fecha de emisión de los estados financieros el plazo fue prorrogado.

El fondo inició operaciones en fecha 24 de abril de 2018.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 31 de octubre de 2018 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

## Nota 1 Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno en año 2018:

(i) Se reemplazaron todas las referencias efectuadas en el Reglamento de fondo a la “Superintendencia de Valores y Seguros” por la “Comisión para el Mercado Financiero”, excepto en aquellos casos en que la referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros diga relación con normativa dictada por la misma.

(ii) Se modificó el Título III. Política de liquidez, para efectos de incluir dentro de los instrumentos que se entenderán de alta liquidez a los “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 garantías de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción, con vencimiento menor a un año”.

(iii) Se modificó el numeral 1.4 del número uno. Aportes de cuotas, del título VII. Aportes y valorizaciones de cuotas, para efectos de:

1. Establecer que los contratos de promesa deberán ser cumplidos dentro de plazo máximo establecido en el respectivo contrato de promesa, no pudiendo en todo caso exceder este, el plazo de duración del Fondo.
2. Establecer que la administradora podrá celebrar contratos de promesa que consideren una duración menor con aquellos promitentes suscriptores que estén sometidos a una regulación normativa especial, la cual solo les permita celebrar este tipo de contratos con una duración determinada.
3. Establecer que la Administradora podrá celebrar contratos de promesas 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 respecto de aquellos promitentes suscriptores que estén sometidos a una regulación especial que no les permita acordar este tipo de cláusulas. Además de lo anterior, para establecer que la administradora queda autorizada para no requerir tales resguardos, respecto de aquellos promitentes suscriptores que estén sometidos a una regulación especial que les restrinja a prohíba contraer este tipo de obligaciones. Asimismo, para efectos de facultar a la administradora para determinar a su arbitrio la ejecución de uno o más de los resguardos contemplados en las promesas indicadas.

(iv) Se modificó en número DOS. Comité de Vigilancia del Título VIII. Normas de Gobierno Corporativo, para efectos de reflejar:

1. Las facultades que el Comité de Vigilancia tiene para solicitar información a la Administradora.
2. La forma y mecanismos a través de los cuales se escriturarán las deliberaciones y acuerdos del Comité de Vigilancia, se levantarán las actas y se llevará el libro de actas.
3. Las obligaciones del Comité de Vigilancia de informar las materias indicadas en el nuevo numeral 2.13 de la sección indicada a los Aportantes y la Administradora.

(v) Se modificaron los numerales 2.1,2.2,2.3 y 2.4 del número dos. Disminuciones de capital, de título X. Aumentos y disminuciones de capital, para efectos de:

I. Eliminar todas las referencias a “voluntarias”.

II. Agregar en la letra (e) del numeral 2.2 que en caso que la disminución de capital se haya realizado mediante la disminución del valor de la cuota, y se haya vencido el plazo acordado sin que esta se haya materializado íntegramente, la administradora tendrá un plazo de 5 días hábiles a contar de dicha fecha para enviar una comunicación de los aportantes del fondo informando el monto en que en definitiva se haya disminuido el capital del fondo.

III. Reflejar que el valor cuota que se utilizará en las disminuciones de capital mediante la disminución del número de cuotas, será el del día anterior de la fecha de pago; y



## **Nota 1 Información general, continuación**

IV. Establecer que el Fondo podrá realizar disminuciones parciales de capital mediante la disminución del número de cuotas del Fondo, por decisión de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, a proposición de la Administradora.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICPD3A-E, CFICPD3B-E, CFICPD3E-E para las series A, B y E, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2019, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

## **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 al período 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 Standards 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 Ordinaria de Directorio de fecha 24 de mayo de 2019.

### **2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo por el período terminado al 31 de marzo de 2019.

### **2.4 Base de medición**

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

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

### **2.5 Conversión de moneda extranjera**

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

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

#### **(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 peso chileno 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.

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

### 2.5 Conversión de moneda extranjera, continuación

#### (b) Transacciones y Saldos, continuación

Fecha	31.03.2019 USD	31.12.2018 USD
Tipo de cambio	678,53	694,77

### 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.

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 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

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 2019

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.
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 NIIFs	
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.
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 2018. Se permite adopción anticipada.

##### 3.1.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas pero a su fecha de aplicación aún no están vigentes:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
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	
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.
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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### 3.1.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas pero a su fecha de aplicación aún no están vigentes, continuación

estados financieros.

#### 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 período 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

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.

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 valoración 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 valoraciones 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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

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.

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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

31.03.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD

#### Activos

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	9.525	9.525
<b>Totales activos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.525</b>	<b>9.525</b>

#### Pasivos

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31.12.2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD

#### Activos

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	8.420	8.420
<b>Totales activos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.420</b>	<b>8.420</b>

#### Pasivos

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**

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 Solutions 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 Solutions Associates III LP.

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros trimestrales 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 31 de diciembre de 2018, ajustado por las transacciones ocurridas durante el trimestre, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor cuota del Fondo Compass Private Debt III.

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 marzo de 2019.

##### **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,



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

#### **3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

##### **3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones, continuación**

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.

##### **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 se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

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

#### **3.6 Ingresos y gastos operacionales**

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

#### **3.7 Dividendos por pagar**

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.7 Dividendos por pagar, continuación

##### Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno:

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos el 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Reglamento Interno, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. 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. No se contempla la posibilidad de reinvertir los Beneficios Netos Percibidos en cuotas del Fondo u otra forma.

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 de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno. Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

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."

#### 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 cómo 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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.10 El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:, continuación

##### (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.

### Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado por última vez con fecha 31 de octubre de 2018 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

El objetivo principal del Fondo será invertir, directa o indirectamente, en uno o más fondos de inversión extranjeros de capital privado globales (conjuntamente los “Fondos Extranjeros de Capital Privado”), cuyo administrador de inversiones sea la sociedad “GSO Capital Solutions Associates III LP”, una sociedad (limited partnership) constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, o por una sociedad o entidad relacionada a ésta y que tengan como estrategia principal invertir en compañías con dificultades (“stressed and distressed companies”) principalmente en los Estados de Unidos de América y Europa.

Para efectos de materializar el objetivo antes indicado, el Fondo podrá invertir directamente en dichos Fondos Extranjeros 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 los Fondos Extranjeros de Capital Privado. Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir con dichos Fondos Extranjeros de Capital Privado a través de la inversión en sociedades o fondos extranjeros.

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.
- (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.

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

(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, nacionales o extranjeras, 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 Reglamento Interno del Fondo.

Los instrumentos de deuda indicados en el Reglamento Interno, tendrán un límite de duración máximo de 1 año.

Las inversiones del Fondo tienen un nivel de riesgo Alto, lo que se determina por la naturaleza de los instrumentos en los que invierte.

El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones.

El Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora ni en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas.

El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos, incluidos los Fondos Extranjeros de Capital Privado, sin que existan límites de inversión y de diversificación específicos que éstos deban cumplir, salvo las condiciones establecidas para cuotas de fondos señalados en el Reglamento Interno, y a lo establecido como objeto de inversión para los Fondos Extranjeros de Capital Privado en los cuales invierta el Fondo.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero, en particular en la inversión directa en los Fondos Extranjeros de Capital Privado, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56° de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”), y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la Superintendencia.

Para efectos de calificar dentro del beneficio tributario establecido en el artículo 82 letra B, numeral iii) de la Ley, la Administradora velará porque el Fondo mantenga al menos un 80% del valor de su activo total en los instrumentos extranjeros establecidos en la letra a) de dicho numeral iii), los que no podrán tener como activos subyacentes o referirse a bienes situados o actividades desarrolladas en Chile, ni ser representativos de títulos o valores emitidos en el país, en los términos referidos en el artículo 22 del Reglamento.

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

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

- (1) Cuotas de participación emitidas por los Fondos Extranjeros de Capital Privado; 100%.
- (2) Cuotas de fondos de inversión extranjeros, para invertir indirectamente en los Fondos Extranjeros de Capital Privado o coinvertir con estos; 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 los Fondos Extranjeros de Capital Privado o coinvertir con éstos; 100%.
- (4) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva, para invertir indirectamente en los Fondos Extranjeros de Capital Privado o coinvertir con estos; 20%.
- (5) Acciones de transacción bursátil emitida por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, para invertir indirectamente en los Fondos Extranjeros de Capital Privado o coinvertir con éstos; 100%.
- (6) Acciones emitidas por emisores nacionales cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa que se encuentren inscritas en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que lleva la Superintendencia, para invertir indirectamente en los Fondos Extranjeros de Capital Privado o coinvertir con éstos; 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) 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%.
- (9) 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%.
- (10) 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%.
- (11) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras, nacionales o extranjeras, o garantizados por éstas; 20%.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 80% de su activo en cuotas de participación emitidas por los Fondos Extranjeros de Capital Privado o en los instrumentos indicados en los numerales (2) al (6), ambos inclusive, de la enumeración anterior. Por ello, el 20% restante de los activos del Fondo, podrá invertirse, dependiendo de las condiciones de mercado, en instrumentos de deuda de aquellos señalados en Reglamento Interno y/o en cuotas de fondos mutuos, nacionales o extranjeros, de inversión en instrumentos de deuda.

Adicionalmente, el Fondo deberá mantener al menos un 80% de sus inversiones en instrumentos extranjeros. Los límites indicados anteriormente no se aplicarán (i) durante los primeros 12 meses contados a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo; (ii) por un período de 6 meses luego de: /a/ haberse enajenado o liquidado una inversión relevante del Fondo; o /b/ haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos desde los Fondos Extranjeros de Capital Privado o de las sociedades o fondos a través de las cuales indirectamente se invierta o se co-invierta con éstos; en cualquiera de estos casos, que representen más del 5% del patrimonio del Fondo; (iii) por un período de 6 meses luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 15% del patrimonio del Fondo. Para los efectos de

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

determinar el porcentaje indicado, no deberán considerarse los aportes en cuestión efectuados al Fondo; o (iv) durante el período de liquidación del Fondo.

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 los Fondos Extranjeros de Capital Privado: 100%.
- 2) Inversión en instrumentos emitidos por un mismo emisor extranjero para invertir indirectamente o convertir con los Fondos Extranjeros de Capital Privado: 100%.
- 3) Inversión en instrumentos emitidos por un mismo emisor nacional para invertir indirectamente o coinvertir con los Fondos Extranjeros 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%.

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los plazos indicados en el artículo 60° de la Ley y en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace, según sea el caso, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

## 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 referidas políticas, 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 los riesgos a los que se exponen las inversiones en el subyacente, respecto de la inversión objetivo final.

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por la inversión directa en el Fondo Extranjero de Capital Privado, 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:

### I. Riesgo de Mercado:

a) Riesgo de Precio: El fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del fondo extranjero de capital privado, en el cual mantiene el 100% de sus inversiones al 31 de marzo de 2019. Por su parte, no se exige para la inversión en el Fondo Extranjero de Capital Privado, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo

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 de Capital Privado.

b) Riesgo Cambiario: La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 31 de marzo de 2019, el fondo no posee inversiones directas en monedas distintas a la funcional.

c) Riesgo de Tasa de Interés: El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 31 de marzo de 2019 no se encontraba endeudado vía créditos bancarios o uso de líneas de crédito, ni tampoco mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### 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 el Fondo Extranjero 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 de Capital Privado y con anterioridad a la fecha de pago se contacta a cada uno de los aportantes. Esto permite identificar de manera temprana un potencial riesgo de incumplimiento.

b) Riesgo de Valorización: No existe un mercado establecido para valorizar las participaciones en el Fondo Extranjero de Capital Privado, 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 de Capital Privado 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 de Capital Privado 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 de Capital Privado. 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 de procesos 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 de Capital Privado;

(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 de procesos;

(iii) Controles sobre el ingreso de aportes al Fondo (capital calls del Fondo Extranjero de Capital Privado), 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 de Capital Privado), 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



## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### II. Riesgo Operativo:, continuación

de pago; (d) controles sobre el registro de las disminuciones de cuotas en el DCV.

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 de Capital Privado.

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 de Capital Privado 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 de Capital Privado, 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.

### III. Riesgo Jurídico:

La existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo Extranjero de Capital Privado, 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 marzo de 2019, 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

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### IV. Riesgo de crédito, continuación

crédito en caso que el Fondo mantenga alguna posición.

### V. Riesgo de liquidez:

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.

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 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, con vencimiento menor a un año, (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 marzo de 2019, la liquidez del Fondo representa un 1,92% de los activos del mismo, porcentaje que es controlado diariamente.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: El Fondo, en su condición de fondo de inversión no rescatable, no permite el rescate total o permanente de las cuotas. No obstante, mediante asamblea extraordinaria de aportantes se puede acordar realizar disminuciones voluntarias y parciales de capital, en los términos y para los fines que la misma acuerde. Durante el período informado el Fondo no ha llevado a cabo disminuciones de capital. 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 mismo.

### VI. Gestión sobre patrimonio legal mínimo:

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.

Al 31 de marzo de 2019, el patrimonio del Fondo era equivalente a 238.740 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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

	MUSD	MUF
Aportes	9.618	237
Resultados Acumulados	605	15
Resultados del Ejercicio	(524)	(13)
Dividendos Provisorios	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>9.699</b>	<b>239</b>

Dado que, al 31 de marzo de 2019, el patrimonio de Compass Private Debt III Fondo de Inversión era equivalente a 238.740 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.

Al 31 de marzo de 2019, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 30) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Private Debt III	10.01.19 – 10.01.20	10.000	790.624

### Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	31.03.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Efectivo en bancos USD	187	119
<b>Total</b>	<b>187</b>	<b>119</b>

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

#### (a) Activos

Conceptos	31.03.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Títulos de Renta Variable		
Otras inversiones	9.525	8.420
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>9.525</b>	<b>8.420</b>

#### (b) Efectos en resultados

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

Conceptos	31.03.2019	31.03.2018
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	(506)	-
<b>Total ganancias netas</b>	<b>(506)</b>	<b>-</b>

#### (c) Composición de la cartera

Instrumento	31.03.2019				31.12.2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD	
Inversiones no registradas								
Otras inversiones	-	9.525	9.525	98,0745	-	8.420	8.420	98,6064
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>9.525</b>	<b>9.525</b>	<b>98,0745</b>	<b>-</b>	<b>8.420</b>	<b>8.420</b>	<b>98,6064</b>

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

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

Movimientos	31.03.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01 de enero	8.420	-
Adiciones	2.451	10.075
Ventas	(840)	(2.323)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(506)	668
<b>Saldo final al periodo informado</b>	<b>9.525</b>	<b>8.420</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
<b>Porción corriente</b>	<b>9.525</b>	<b>8.420</b>

#### Nota 9 Activos Financieros a valor razonable, con efecto en otros resultados integrales

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable, con efecto en otros resultados integrales.

#### Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

#### Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

#### Nota 12 Propiedades de inversión

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

#### Nota 13 Ingresos anticipados

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

#### Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

#### Nota 15 Préstamos

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee préstamos.

#### Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene otros pasivos financieros.

**Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones**

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

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

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

Conceptos	31.03.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Servicios Profesionales		
Servicios auditoría externa	7	7
Registros de aportantes	-	-
Valorizadores	1	3
Comité de Vigilancia	-	3
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>13</b>

No existen diferencias significativas entre el valor libro 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 31.03.2019:

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	7	-	7
Valorizadores	76.472.447-K	Sitka Advisor SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>8</b>	-	<b>8</b>

**Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

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

Detalle al 31.12.2018

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Valorizadores	76.472.447-K	Sitka Advisor Spa	Chile	Pesos	-	-	-	-	3	-	3
Auditoría Externa	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	7	-	7
Comité de vigilancia	5.892.138-6	German Osvaldo Tagle O'ryan	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Comité de vigilancia	16.360.997-5	Jose Tomas Ross Olivares	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Comité de vigilancia	10.315.319-0	Jose Miguel Irrarrázabal del Campo	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
<b>TOTAL</b>					-	-	-	-	<b>13</b>	-	<b>13</b>

**Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	31.03.2019	31.12.2018
	MUSD	MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora		5
<b>Total</b>		<b>5</b>

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

**Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar**

**(a) Otros documentos y cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por cobrar.

**Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar, continuación**

**(b) Otros documentos y cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por pagar.

**Nota 20 Otros activos y otros pasivos**

**(a) Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene otros activos.

**(b) Otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene otros pasivos.

**Nota 21 Intereses y reajustes**

Concepto	31.03.2019	31.03.2018
	USD	USD
Activo a valor razonable con efecto en resultado:		
Intereses por inversión	270	-
<b>Total</b>	<b>270</b>	<b>-</b>



## Nota 22 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 50.000.000 para la serie A, 100.000.000 para la serie B y 25.000.000 para la serie E al 31 de marzo de 2019. El valor de la cuota al 31 de marzo de 2019 es de USD 1,0513 y USD 1,0735 para la serie A y B, respectivamente. (Al 31 de diciembre de 2018 el valor cuota es de USD 1,1115 y USD 1,1318 serie A y B, respectivamente).

Al 31 de marzo de 2019:

### Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.03.2019	1.755.350	242.185	242.185	1.997.535

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	1.797.777	201.878	201.878	1.999.655
Emisiones del período	-	40.307	40.307	40.307
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	(42.427)	-	-	(42.427)
<b>Saldo al cierre 31.03.2019</b>	<b>1.755.350</b>	<b>242.185</b>	<b>242.185</b>	<b>1.997.535</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de marzo de 2019.

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

### Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.03.2019	63.937.316	8.797.664	8.797.664	72.734.980

## Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	65.480.623	7.331.263	7.331.263	72.811.886
Emisiones del período	-	1.466.401	1.466.401	1.466.401
Transferencias (**)	-	376.001	376.001	376.001
Disminuciones	(1.543.307)	-	-	(1.543.307)
<b>Saldo al cierre 31.03.2019</b>	<b>63.937.316</b>	<b>8.797.664</b>	<b>8.797.664</b>	<b>72.734.980</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de marzo de 2019.

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

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	1.700.408	201.878	201.878	1.902.286

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 24.04.2018	1.889.339	-	-	1.889.339
Emisiones del período	-	201.878	201.878	201.878
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	(188.931)	-	-	(188.931)
<b>Saldo al cierre 31.12.2018</b>	<b>1.700.408</b>	<b>201.878</b>	<b>201.878</b>	<b>1.902.286</b>

(\*) 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 efector de sumatoria.

## Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

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	62.107.660	7.331.263	7.331.263	69.438.923

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 24.04.2018	68.916.770	-	-	68.916.770
Emissiones del período	-	7.331.263	7.331.263	7.331.263
Transferencias (**)	-	1.879.816	1.879.816	1.879.816
Disminuciones	(6.809.110)	-	-	(6.809.110)
<b>Saldo al cierre 31.12.2018</b>	<b>62.107.660</b>	<b>7.331.263</b>	<b>7.331.263</b>	<b>69.438.923</b>

(\*) 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 efector de sumatoria.

## Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

El Fondo no ha distribuido beneficios a los Aportantes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

## Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual (**)	Últimos 12 meses (***)	Últimos 24 meses (****)
SERIE A	Nominal	(5,4161)%	-	-
SERIE B	Nominal	(5,1511)%	-	-
SERIE A	Real (*)	-	-	-
SERIE B	Real (*)	-	-	-

(\*) La moneda funcional de Fondo es Dólar Estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.

(\*\*) La rentabilidad del período actual considera la variación del valor cuota del 31 de diciembre de 2018 y la fecha de cierre del 31 de marzo de 2019.

(\*\*\*) El Fondo no presenta rentabilidad para los últimos 12 meses y 24 meses ya que inició operaciones el 24 de abril de 2018.

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

Considerando que el fondo inició operaciones el 24 de abril de 2018, al 31 de marzo de 2019 no se presenta tasa interna de retorno (TIR), debido a que el resultado no es significativo.

**Nota 25 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondo de inversión a informar.

**Nota 26 Excesos de inversión**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no ha tenido excesos de inversión y/o incumplimientos en sus límites de inversión.

**Nota 27 Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones a informar.

### Nota 28 Custodia de valores

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

Al 31 de marzo de 2019:

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	-	-	-	9.525	100,0000%	98,0745%
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.525</b>	<b>100,0000%</b>	<b>98,0745%</b>

(\*) El contrato que acredita la propiedad de la inversión está en resguardo de la Administradora.

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	-	-	-	8.420	100,0000%	98,6064%
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.420</b>	<b>100,0000%</b>	<b>98,6064%</b>

(\*) El contrato que acredita la propiedad de la inversión está en resguardo de la Administradora.

## Nota 29 Partes relacionadas

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

### (a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de hasta un 0,1785% IVA incluido, 0,0595% IVA incluido y 0,2000% exento de IVA para la serie A, B y E respectivamente del valor diario que haya tenido el patrimonio del Fondo, más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir al mismo en dicho período, a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas.

El total de remuneración por administración del período finalizado al 31 de marzo de 2019 ascendió a MUSD 13. La Comisión es calculada en dólar y pagada 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 período terminado al 31 de marzo de 2019:

Tenedor	% sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 29 Partes relacionadas, continuación**

**(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación**

Por el período 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 ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 30 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora mantiene póliza de garantía N°790624, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10.01.2019-10.01.2020

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 31 Costos de transacción**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el Fondo no costos de transacción a informar.

### Nota 32 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Tipo de Gasto	31.03.2019	31.03.2018	01.01.2019 al 31.03.2019	01.01.2018 al 31.03.2018
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Registro de aportantes	2	-	2	-
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
% sobre el activo del Fondo	0,0206%	-	0,0206%	-

### Nota 33 Información estadística

Al 31 de marzo de 2019:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1,1096	1,1096	224	5
SERIE B	Enero	1,1310	1,1310	8.292	15
SERIE A	Febrero	1,1078	1,1078	224	5
SERIE B	Febrero	1,1302	1,1302	8.286	15
SERIE A	Marzo	1,0513	1,0513	255	5
SERIE B	Marzo	1,0735	1,0735	9.444	15



**Nota 33 Información estadística, continuación**

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Abril	0,9990	0,9990	71	5
SERIE B	Abril	0,9996	0,9996	2.562	15
SERIE A	Mayo	0,9370	0,9370	67	5
SERIE B	Mayo	0,9404	0,9404	2.410	15
SERIE A	Junio	0,9324	0,9324	67	5
SERIE B	Junio	0,9386	0,9386	2.405	15
SERIE A	Julio	0,9280	0,9280	66	5
SERIE B	Julio	0,9371	0,9371	2.402	15
SERIE A	Agosto	1,0117	1,0117	109	5
SERIE B	Agosto	1,0232	1,0232	3.996	15
SERIE A	Septiembre	1,0084	1,0084	109	5
SERIE B	Septiembre	1,0219	1,0219	3.991	15
SERIE A	Octubre	1,0047	1,0047	109	5
SERIE B	Octubre	1,0200	1,0200	3.984	15
SERIE A	Noviembre	1,1155	1,1155	120	5
SERIE B	Noviembre	1,1346	1,1346	4.431	15
SERIE A	Diciembre	1,1115	1,1115	224	5
SERIE B	Diciembre	1,1318	1,1318	8.298	15

**Nota 34 Información por segmentos**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta información por segmentos.

### Nota 35 Sanciones

Al 31 de marzo de 2019 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 36 Valor económico de la cuota

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado en la circular N°1258.

### Nota 37 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

### Nota 38 Hechos posteriores

Con fecha 26 de abril de 2019, se efectuó un llamado de capital de acuerdo al detalle que se muestra a continuación:

Serie	N° Cuotas Llamadas	Valor Cuota (USD)	Monto Llamado (USD)
A	20.336	1,0502	21.356,87
B	739.261	1,0731	793.300,98

Entre el 1° de abril 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**

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	MUSD	MUSD	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	-	9.525	9.525	98,0745
<b>Total</b>	-	<b>9.525</b>	<b>9.525</b>	<b>98,0745</b>

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS**

Descripción	31.03.2019	31.03.2018
	MUSD	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	-	-
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	-	-
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(506)</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	(506)	-
<b>UTILIDAD 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 depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación**

Arrendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(18)</b>	-
Gastos financieros	(1)	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(13)	-
Remuneración del comité de vigilancia	(2)	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(2)	-
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(524)</b>	-

**(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

Descripción	31.03.2019	31.03.2018
	MUSD	MUSD
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(524)</b>	-
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	-	-
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(506)	-
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(18)	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>233</b>	-
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>233</b>	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(63)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	296	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(291)</b>	-

## HECHOS RELEVANTES

**RUN Fondo** : 9479-K  
**Nombre Fondo** : Compass Private Debt III Fondo de inversión  
**Nombre Sociedad Administradora**: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

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.

Con fecha 25 de marzo de 2019, se efectuó un llamado de capital de acuerdo al detalle que se muestra a continuación:

Serie	N° Cuotas Llamadas	Valor Cuota (USD)	Monto Llamado (USD)
A	40.307	1,1066	44.603,72
B	1.466.401	1,1298	1.656.739,85

Con fecha 28 de marzo de 2019, se realizó el ajuste al valor de la inversión mantenida por el Fondo Local en el Fondo Extranjero de Capital Privado, de acuerdo al *Statement* de este último referido al 31 de diciembre de 2018, reconociendo un menor valor por USD506.382.

Al 31 de marzo de 2019, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COMPASS PRIVATE DEBT III FONDO DE INVERSION**

**Por el período terminado al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.**



## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-MAR 2019	ENE-DIC 2018	Variación	%Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	747,08	502,29	244,79	48,73%
	Razón Ácida	Veces	14,385	7,000	7,385	105,50%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0013	0,0020	(0,0007)	(35,00)%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,13%	0,20%	(0,07)%	(35,00)%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	-	334	(334)	(100,00)%
Resultados	Resultado Operacional	MUSD	(506)	668	(1.174)	(175,75)%
	Gastos Financieros	MUSD	(1)	(2)	1	50,00%
	Resultado no Operacional	MUSD	(18)	(62)	45	71,43%
	Utilidad del Ejercicio	MUSD	(524)	605	(1.129)	(186,61)%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	(5,75)%	7,10%	(12,85)%	(180,99)%
	Rentabilidad sobre los activos	%	(5,74)%	7,09%	(12,83)%	(180,96)%
	Utilidad (+)/ Perdida (-) por Cuota	MUSD	(0,0001)	0,0001	(0,0002)	(200,00)%

### 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° cuotas

## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO MARZO 2019 /DICIEMBRE 2018

### 1. LIQUIDEZ

#### **Razón corriente:**

El indicador se explica por el incremento de llamados de capital del fondo extranjero y una disminución de pasivos corrientes.

#### **Razón ácida:**

El indicador se explica por el incremento de la caja mantenida para el funcionamiento normal del fondo y disminución de pasivos corrientes.

### 2. ENDEUDAMIENTO

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

El indicador se explica por disminución de pasivos corrientes e incremento del patrimonio.

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

El indicador se explica porque el fondo comenzó a utilizar deuda.

### 3. RESULTADO

#### **Resultado operacional:**

El indicador se explica por un menor valor razonable en las inversiones mantenidas en el extranjero.

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

El indicador se explica principalmente por la disminución de gastos de comisión de administración.

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

El indicador se explica por el menor valor de las inversiones en el extranjero.

### 4. RENTABILIDAD

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

El indicador se explica por la disminución en mayor proporción del resultado del ejercicio que el incremento del patrimonio.

#### **Utilidad/pérdida por cuota:**

El incremento del indicador se explica por la disminución de ingresos del periodo, principalmente por el menor valor razonable, sobre el número de cuotas.

## II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO MARZO 2019/DICIEMBRE 2018

El objetivo principal del Fondo será invertir, directa o indirectamente, en uno o más fondos de inversión extranjeros de capital privado globales (conjuntamente los “Fondos Extranjeros de Capital Privado”), cuyo administrador de inversiones sea la sociedad “GSO Capital Solutions Associates III LP”, una sociedad (limited partnership) constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, o por una sociedad o entidad relacionada a ésta y que tengan como estrategia principal invertir en compañías con dificultades (“stressed and distressed companies”) principalmente en los Estados de Unidos de América y Europa.

Al 31 diciembre de 2018, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos de capital privado ascienden a US\$ 4.319 millones. En el periodo de diciembre 2017 a diciembre 2018 se observa una caída de -17%. La caída se atribuye principalmente a las distribuciones de los fondos “fully funded” que dejaron de tener esta característica en vista del cambio normativo del régimen de inversiones de las AFPs en noviembre del 2017.

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

A diciembre de 2018, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos de capital privado ascienden a US\$ 4.782 millones, mostrando un incremento de 27.81% en comparación a diciembre 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 diciembre de 2018, asciende a US\$ 977 millones, lo que se traduce en un 20.43% del mercado de Fondos de Inversión Públicos de Capital Privado y un mayor crecimiento en comparación a la industria, del 30.30% versus 27.81%. Respecto de la participación que posee Compass en la industria, se observa un 0.7% más de ésta versus la de diciembre 2017.

### Fondos de Inversión Públicos - Capital Privado

(millones US\$)

	dic-17	dic-18	% Crecimiento
Fondos Industria - Capital Privado	3,452	4,782	27.81%
Fondos Compass - Capital Privado	681	977	30.30%
% participación Compass	19.73%	20.43%	3.44%

Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en la información pública más actual disponible de ACAFI (diciembre 2018), en conjunto con la que se encuentra disponible al 31 de diciembre 2018 en CMF

## III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO MARZO 2019/DICIEMBRE 2018

Flujo neto originado por las actividades de la operación:

El flujo se explica por los llamados de capital del fondo extranjero mayores a las distribuciones.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo se explica por los aportes al fondo local y ausencia de dividendos.

**IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO MARZO 2019/DICIEMBRE 2018**

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	Unidad de valorización			Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
								TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa				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 CSF III	GSO Capital Solutions Fund III LP	US	OTROC	10,246,507.0998	PROM	0.9296	3	0	9,525	PROM	US	1,2743	0.6911	98.0745
											<b>9,525</b>			<b>TOTAL</b>	<b>98.0745</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	CFICPD3B-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	24.9680
COMPANIA DE SEGUROS CONFUTURO S.A.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,571,890	7	12.4840
COMPANIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEG	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	99,012,000	5	12.4840
PENTA VIDA COMPAÑIA SEGUROS DE VIDA S.A.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,812,960	0	12.4840
BICE VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,656,410	5	9.9872
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	99,301,000	6	9.3630
COSTA VERDE PORTFOLIO	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,199,225	2	3.1210
ICC INVERSIONES LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,598,655	9	3.1210
INVERSIONES EUROCEL LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,043,211	3	2.4968
INVERSIONES CAMINO LA VIÑA LTDA.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,039,053	4	1.8726
INVERSIONES PORTOSEGURO SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,390,992	1	1.2484
INVERSIONES SAN MARINO	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	78,903,650	0	1.2484

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	20
CUOTAS EMITIDAS	100,000,000
CUOTAS PAGADAS	8,797,664
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	63,937,316
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	15
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	15
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	1.0735

**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
Irrarrázabal del Campo José Miguel	10,315,319	0	23-04-2018	31-05-2019
Ross Olivares José Tomás	16,360,997	5	23-04-2018	31-05-2019
Tagle O'Ryan Germán	5,892,138	6	23-04-2018	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	9,525			9,525

TOTAL EMISOR	9,525
--------------	-------

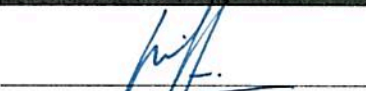
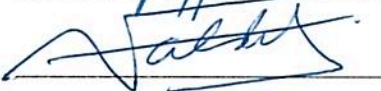
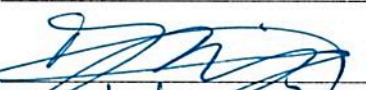



% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	98.0745
--------------------------------	---------

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

**Nombre del Fondo** : COMPASS PRIVATE DEBT III FONDO DE INVERSIÓN  
**Run del Fondo** : 9479-K

En sesión de directorio, celebrada con fecha 24 de Mayo 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 Marzo de 2019, 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	
Raimundo Valdés Peñafiel	Director	13.037.597-9	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etcheagaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

24 de Mayo de 2019.



Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, cédula de identidad número 8.065.260-7, Presidente, de don RAIMUNDO VALDES PEÑAFIEL, cédula de identidad número 13.037.597-9, como DIRECTOR, de don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, cédula de identidad número 12.584.959-8, como DIRECTOR, de don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, cédula de identidad número 9.907.553-8, como DIRECTOR, y de don EDUARDO ALDUNCE PACHECO, cédula de identidad número 12.634.252-7, como GERENTE GENERAL, todos en representación de COMPASS PRIVATE DEBT III FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 24 de mayo de 2019.-  
JOH/FRB.-



33ª NOTARIA  
Santiago Chile  
NOTARIO PUBLICO