



*Estados Financieros*

**COMPASS GLOBAL INVESTMENTS III FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile*

*Al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de septiembre de 2016*

## CONTENIDO

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

€ : Cifras expresadas en euros  
M€ : Cifras expresadas en miles de euros  
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016



<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>M€</b>	<b>M€</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	10.458	613
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	110.004	134.625
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Total activos corrientes		<u>120.462</u>	<u>135.238</u>
Total activos		<u>120.462</u>	<u>135.238</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(14b)	10.426	607
Remuneración sociedad administradora	(15)	2	-
Otros documentos y cuentas por pagar	(16b)	-	456
Total pasivos corrientes		<u>10.428</u>	<u>1.063</u>
Total pasivos		<u>10.428</u>	<u>1.063</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		90.122	112.700
Resultados acumulados		20.408	-
Resultado del ejercicio		(496)	21.931
Dividendos provisorios		-	(456)
Total patrimonio neto		<u>110.034</u>	<u>134.175</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>120.462</u>	<u>135.238</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016



	Notas	30.09.2017	30.09.2016	01.07.2017 al 30.09.2017	01.07.2016 al 30.09.2016
		M€	M€	M€	M€
<b>Ingresos/(pérdidas) de la operación</b>					
Intereses y reajustes	(17)	1	-	1	-
Ingresos por dividendos		1.104	966	266	514
Diferencia de cambio sobre efectivo y efectivo equivalente		(58)	133	145	(103)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8d)	(8.369)	7.718	(1.809)	2.843
Resultado en venta de instrumentos financieros		6.876	4	1.665	4
Otros		-	-	4	(6)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>(446)</u>	<u>8.821</u>	<u>272</u>	<u>3.252</u>
<b>Gastos</b>					
Remuneración del comité de vigilancia		(10)	(1)	(2)	(1)
Comisión de administración	(25a)	(16)	(5)	(8)	(3)
Costo de transacción	(27)	(6)	(12)	(2)	(1)
Honorarios por custodia y administración		(5)	-	(5)	-
Otros gastos de operación	(28)	(9)	-	(5)	-
Total gastos de operación		<u>(46)</u>	<u>(18)</u>	<u>(22)</u>	<u>(5)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		<u>(492)</u>	<u>8.803</u>	<u>250</u>	<u>3.247</u>
<b>Costos financieros</b>					
Utilidad antes de impuesto		<u>(4)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		<u>(496)</u>	<u>8.802</u>	<u>248</u>	<u>3.246</u>
Resultado del ejercicio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado del ejercicio		<u>(496)</u>	<u>8.802</u>	<u>248</u>	<u>3.246</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total otros resultados integrales		<u>(496)</u>	<u>8.802</u>	<u>248</u>	<u>3.246</u>
Total resultado integral		<u>(496)</u>	<u>8.802</u>	<u>248</u>	<u>3.246</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016



	Aportes M€	Otras reservas					Resultados acumulados M€	Resultado del ejercicio M€	Dividendos provisorios M€	Total M€
		Cobertura de flujo de caja M€	Conversión M€	Inversiones valorizadas por el método de la participación M€		Otras M€				
Saldo inicial 01.01.2017	112.700	-	-	-	-	-	21.931	-	(456)	134.175
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	112.700	-	-	-	-	-	21.931	-	(456)	134.175
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(22.578)	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.578)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.523)	-	-	(1.523)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(496)	-	(496)
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	456	456
Saldo final al 30.09.2017	90.122	-	-	-	-	-	20.408	(496)	-	110.034

	Aportes M€	Otras reservas					Resultados acumulados M€	Resultado del ejercicio M€	Dividendos provisorios M€	Total M€
		Cobertura de flujo de caja M€	Conversión M€	Inversiones valorizadas por el método de la participación M€		Otras M€				
Saldo inicial 01.01.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	112.700	-	-	-	-	-	-	-	-	112.700
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	8.802	-	8.802
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2016	112.700	-	-	-	-	-	-	8.802	-	121.502

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros

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

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016



	Notas	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
		M€	M€
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Resultado del ejercicio		(496)	8.802
Ajuste por:			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados		8.369	(7.718)
Diferencias de cambio no realizadas sobre efectivo y efectivo equivalente		(58)	133
Otras variaciones de resultado no realizadas		(1.068)	-
Subtotal		<u>7.243</u>	<u>(7.585)</u>
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones		9.365	-
Aumento (disminución) neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
(Aumento) neto de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	(113.359)
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		16.253	-
Aumento de otros pasivos		-	-
Subtotal efectivo utilizado en operaciones		<u>25.618</u>	<u>(113.359)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		<u>32.365</u>	<u>(112.142)</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>			
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Aportes		-	112.700
Repartos de patrimonio		(22.578)	-
Repartos de dividendos		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(22.578)</u>	<u>112.700</u>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		9.787	558
Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente		613	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		58	(133)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>10.458</u>	<u>425</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros



**Nota 1 Información general, continuación**

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir al menos un 80% de su activo en uno o más de los siguientes instrumentos de capitalización de emisores extranjeros: /i/ títulos representativos de índices accionarios extranjeros; y /ii/ directa e indirectamente en el fondo de inversión extranjero de capital privado denominado The Sixth Cinven Fund (el "Fondo Extranjero de Capital Privado"): (a) administrado por "Cinven Capital Management (VI) Limited Partnership Incorporated" ("Managing General Partner"), una sociedad de responsabilidad limitada registrada bajo las leyes de Guernsey que actúa a través de su general partner Cinven Capital Management (VI) General Partner Limited, o por sociedades o entidades relacionadas al Managing General Partner; y (b) que invierte principalmente en instrumentos representativos de capital en Europa que respondan a: /i/ estrategias de inversión del tipo "buy-out" o "buy-in" (compra o toma de control de compañías) y operaciones de capital privado; o /ii/ requerimientos de capital de entidades en las que ya invierten.

El Fondo tendrá una duración de 11 años contados a partir del 23 de marzo de 2016. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno con un máximo de tres prórrogas, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo. En caso de acordarse la prórroga del plazo de duración del fondo en los términos señalados en el reglamento interno, se informará de ello directamente a los aportantes.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 13 de junio de 2017 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia.

El fondo inició operaciones con fecha 12 de mayo de 2016.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICGGI3-E.

Al 30 de septiembre de 2017, 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 en el 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 Standard Board (en adelante "IASB").

**2.2 Aprobación Estados Financieros**

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su sesión ordinaria de Directorio de fecha 23 de octubre de 2017.

**2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo por el período terminado al 30 de septiembre de 2017 Y 2016.

**2.4 Base de medición**

El Estados Financieros, han sido preparado sobre la base del costo histórico con excepción de:

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

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

Los Estados Financieros han sido preparados en Euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en Euro ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M€).

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

### 2.5 Conversión de moneda extranjera, continuación

#### (b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en Pesos Chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Fecha	30.09.2017 €	31.12.2016 €	30.09.2016 €
Tipo de cambio	752,99	705,60	738,77

### 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.

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

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

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

Dadas las características de esta inversión, esta Administradora ha estimado que el monto de capital invertido en el Fondo Extranjero corresponderá al flujo neto entre llamados de capital y retornos de capital, monto que será comparado con las valorizaciones que entreguen los Estados Financieros trimestrales que lleguen desde el manager del Fondo Extranjero para establecer el mayor o menor valor de la inversión y que será ajustado por los ingresos realizados (dividendos, intereses, ganancias de capital) que se registren entre la fecha en que se ajustó el valor de la inversión y la fecha de cierre de los Estados Financieros del Fondo. Lo anterior se encuentra establecido en las NIIF y en la Política de Valorización de Fondos de Private Equity definida por esta Administradora.

### 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

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

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

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

##### 3.1.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 7, Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### 3.1.2 Normas emitidas no vigentes

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aun no está vigente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22 : Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. El fondo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros

##### 3.2.1 Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

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

##### 3.2.2 Clasificación

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

##### 3.2.3 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 instrumento financiero sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

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

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

Para los efectos de la determinación del valor de las cuotas, en forma adicional a las instrucciones y normas obligatorias para los Fondos de Inversión, el Fondo efectuará la valorización económica o de mercado de las inversiones que posea si es el caso, en alguno de los activos señalados en el número Dos del Título II del Reglamento Interno, de conformidad con las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°657 de fecha 31 de enero de 2011 y las modificaciones posteriores de la Superintendencia de Valores y Seguros. Por su parte, y para los efectos del cálculo del valor de las cuotas del Fondo, el mecanismo y periodicidad para el cálculo del valor de los derechos del Fondo Extranjero de Capital Privado será:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

<b>30.09.2017</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M€</b>	<b>M€</b>	<b>M€</b>	<b>M€</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	99.484	-	-	99.484
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	-	-	-
Otras Inversiones	-	-	10.520	10.520
<b>Totales activos</b>	<b>99.484</b>	<b>-</b>	<b>10.520</b>	<b>110.004</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31.12.2016</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M€</b>	<b>M€</b>	<b>M€</b>	<b>M€</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	134.625	-	-	134.625
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>134.625</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134.625</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.5 Baja

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

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

##### 3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

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

### 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

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

##### 3.2.8 Compensación

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

#### 3.3 Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro. Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

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

#### 3.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

#### 3.5 Aportes (capital pagado)

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

La Administradora podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, esto es, 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 del Reglamento Interno del Fondo.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.6 Ingresos y gastos operacionales

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

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

#### 3.7 Dividendos por pagar

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

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

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos el 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" percibidos durante el ejercicio, 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.

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

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

#### 3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en 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.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.8 Tributación, continuación**

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 como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

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

**Nota 4 Cambios Contables**

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2017, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado por última vez con fecha 13 de junio de 2017 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir al menos un 80% de su activo en uno o más de los siguientes instrumentos de capitalización de emisores extranjeros: /i/ títulos representativos de índices accionarios extranjeros; y /ii/ directa e indirectamente en el fondo de inversión extranjero de capital privado denominado The Sixth Cinven Fund (el “Fondo Extranjero de Capital Privado”): (a) administrado por “Cinven Capital Management (VI) Limited Partnership Incorporated” (“Managing General Partner”), una sociedad de responsabilidad limitada registrada bajo las leyes de Guernsey que actúa a través de su general partner Cinven Capital Management (VI) General Partner Limited, o por sociedades o entidades relacionadas al Managing General Partner; y (b) que invierte principalmente en instrumentos representativos de capital en Europa que respondan a: /i/ estrategias de inversión del tipo “buy-out” o “buy-in” (compra o toma de control de compañías) y operaciones de capital privado; o /ii/ requerimientos de capital de entidades en las que ya invierten.

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

Para efectos de materializar el objetivo antes indicado, el Fondo podrá invertir directamente en títulos representativos de índices accionarios extranjeros.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir directamente en el Fondo Extranjero de Capital Privado; o bien, indirectamente, a través /i/ de sociedades constituidas en el extranjero; o /ii/ de fondos extranjeros; todos los cuales inviertan a su vez en el Fondo Extranjero de Capital Privado

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

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

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

- (1) Cuotas de participación emitidas por el Fondo Extranjero de Capital Privado; 100%
- (2) Cuotas de fondos de inversión extranjeros, para invertir indirectamente en el Fondo Extranjero de Capital Privado; 100%
- (3) Acciones emitidas por entidades extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio, para invertir indirectamente en el Fondo Extranjero de Capital Privado; 100%
- (4) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, para invertir indirectamente en el Fondo Extranjero de Capital Privado; 100%

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

- (5) Títulos representativos de índices accionarios; 100%
- (6) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos; 20%
- (7) 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%
- (8) 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%
- (9) 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%
- (10) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; 20%

**Nota 6 Administración de riesgos**

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

En complemento a lo anterior, el Directorio de Compass AGF deberá evaluar y revisar permanentemente la aplicación y efectividad del Manual, de manera de asegurar el mejor cumplimiento de los objetivos señalados. Asimismo, el Directorio expresa su intención de adoptar y hacer que se adopten, las medidas que resulten de mayor conveniencia para velar permanentemente por su más estricto cumplimiento.

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.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

De acuerdo a la política de inversión y estrategia de administración, el Fondo de Inversión, el Fondo Extranjero de Capital Privado y su Gestora, pueden verse enfrentados a diversos eventos específicos de riesgos. Los inversionistas tomarán conocimiento del Private Placement Memorandum del Fondo Extranjero de Capital Privado al momento de invertir en el mismo, el cual presenta en su sección "10. Investment Considerations", los riesgos a los que se exponen las inversiones en el subyacente, respecto de la inversión objetivo final.

Al 30 de Junio de 2017, fecha de los últimos estados financieros recibidos de parte del fondo extranjero de capital privado, éste se encuentra expuesto al riesgo de moneda, dado que mantiene inversiones expresadas en monedas distintas al Euro y al riesgo de tasa de interés por apalancamiento para llevar a cabo su estrategia de inversiones.

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por la inversión en títulos representativos de índices accionarios extranjeros y al 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 Precio:**

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

Exposición global: Durante el período informado, las inversiones del fondo se encuentran expuestas tanto a la volatilidad del precio del fondo extranjero de capital privado, en el cual mantiene el 8,7331% de sus activos, como a la volatilidad del precio del título representativo de índices accionarios extranjeros (ETF), en el que mantiene el 82,5861% de sus activos.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: El fondo administra su exposición al riesgo de precio de la siguiente manera: (i) mediante el monitoreo trimestral de los estados financieros del fondo extranjero de capital privado. Cabe señalar, que no se exigen condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deba cumplir el fondo extranjero de capital privado para ser objeto de inversión del Fondo; (ii) monitoreo permanente de la evolución de precio del título representativo de índices accionarios extranjeros donde el Fondo mantiene inversiones; (iii) revisión de medidas de riesgo relativo, como el tracking error del ETF en el que invierte, visto en función de su grado de desviación respecto a sus índice de referencia.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****I. Riesgo Precio, continuación:**

Adicionalmente, considerando que la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado del título representativo de índices accionarios extranjeros donde el Fondo mantiene inversiones podría eventualmente impedir cumplir con la totalidad de los *capital calls* que realice la Gestora del fondo extranjero de capital privado, la administradora cuenta con reportes diarios que son revisados y enviados a cada aportante, en los cuales se detalla la composición de los activos y del patrimonio del Fondo, la proporción que de éstos corresponde a cada aportante y el monto comprometido con el fondo extranjero de capital privado. A su vez, trimestralmente, se presenta al Comité de Vigilancia un comparativo entre el compromiso con el fondo extranjero de capital privado y el valor del ETF mantenido por el Fondo, quienes ante una eventual pérdida del valor de mercado tienen la atribución de citar a Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

**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.

Mitigación: 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.

Mitigación: 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.

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

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.

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

- (i) Controles relativos a las inversiones, que corresponden a procedimientos de control tendientes a garantizar que la información relativa a las transacciones de instrumentos financieros, sea ingresada a los sistemas de manera completa, veraz y oportuna. Lo anterior se encuentra relacionado además con los controles realizados para determinar el valor razonable de la inversión mantenida en el fondo extranjero 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 y Riesgo Operacional;
- (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.

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

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

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

Mitigación: 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 de la Gestora 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 de capital privado, se encuentran limitadas exclusivamente a los llamados de capital, distribuciones de capital y dividendos, los cuales son revisados en un 100% en la revisión anual de los auditores externos del Fondo.

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

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

Mitigación: 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 Cambiario:**

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

Exposición global: La moneda funcional del fondo corresponde al Euro. Al 30 de septiembre de 2017, el fondo posee inversiones directas en monedas distintas a la funcional y a su vez, el fondo extranjero de capital privado se encuentra expuesto al riesgo de moneda, dado que mantiene inversiones expresadas en monedas distintas al Euro, riesgo que es administrado por la Gestora.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: El Fondo mantiene la contabilidad en Euros. Aunque el Fondo puede invertir en instrumentos expresados en monedas distintas a ésta, el Fondo no contempla en su Reglamento Interno la realización de operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos, por lo tanto, se realiza constantemente un monitoreo a través de información pública (fact sheets) y se contrasta con la información que se puede obtener fuentes de terceros (Morningstar).

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

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

Exposición global: Al 30 de septiembre de 2017, Compass Global Investments III Fondo de Inversión no mantiene instrumentos de deuda en su cartera de inversiones.

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

**VI. 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 30 de septiembre de 2017, Compass Global Investments III Fondo de Inversión no mantiene instrumentos de deuda en su cartera de inversiones.

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

**VII. 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.

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

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 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 (iv) 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 30 de septiembre de 2017, la liquidez del Fondo representa un 0,0173% de los activos del mismo, porcentaje que es controlado diariamente.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: Si bien el Fondo cuenta principalmente con instrumentos altamente líquidos, 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 llevó a cabo una disminución de capital.

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

**VIII. 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.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2017, el patrimonio del Fondo era equivalente a 3.108.113 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

<u>MEUR</u>	
Aportes	90.122
Resultados acumulados	20.408
Resultado del ejercicio	<u>(496)</u>
Total Patrimonio Neto	110.034

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 Superintendencia en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento.

Al 30 de septiembre de 2017, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 26) son los siguientes:

<u>Fondo</u>	<u>Vigencia póliza</u>	<u>Capital asegurado UF</u>	<u>N° Póliza vigente</u>
Compass Global Investments III	10.01.17 – 10.01.18	34.873	723073

**Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M€</b>	<b>M€</b>
Efectivo en bancos en USD	10.457	612
Efectivo en bancos en EUR	1	1
<b>Total</b>	<b>10.458</b>	<b>613</b>

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

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M€</b>	<b>M€</b>
<b>Títulos de renta variable</b>		
Otros títulos de renta variable	99.484	134.625
Otras inversiones	10.520	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>110.004</b>	<b>134.625</b>

**(b) Efectos en resultados**

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

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
	<b>M€</b>	<b>M€</b>
Resultados realizados	7.980	970
Resultados no realizados	(8.369)	7.788
<b>Total ganancias netas</b>	<b>(389)</b>	<b>8.688</b>

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2017				31.12.2016			
	Nacional M€	Extranjero M€	Total M€	% del total de activos	Nacional M€	Extranjero M€	Total M€	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable</b>								
Otros títulos de renta variable	-	99.484	99.484	82,5854	-	134.625	134.625	99,5467
Otras inversiones	-	10.520	10.520	8,7330	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	110.004	110.004	91,3184	-	134.625	134.625	99,5467

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

Movimientos	30.09.2017 M€	31.12.2016 M€
Saldo inicial al 01 de enero	134.625	-
Adiciones	37.483	114.487
Ventas	(53.735)	(136)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(8.369)	20.274
Saldo final al periodo informado	110.004	134.625
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	110.004	134.625

**Nota 9 Activos financieros a costo amortizado**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 11 Propiedades de inversión**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

**Nota 13 Préstamos**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene préstamos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016


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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene Cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

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

Conceptos	30.09.2017 M€	31.12.2016 M€
Custodia	10.421	601
Valorizador	5	5
Servicios Auditoría Externa	-	1
<b>Total</b>	<b>10.426</b>	<b>607</b>

## Detalle al 30.09.2017

Conceptos	RUT	Nombre entidad /detalle	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total M€
								Hasta 1 mes M€	1 a 3 meses M€	3 a 12 meses M€	
Cuentas por pagar	-	BNP Paribas	Chile	Euros	-	-	-	-	10.421	-	10.421
	76.016.242-6	Asesorías e inversiones Cabello Covián SPA	Chile	Pesos	-	-	-	-	3	-	3
	76.472.447-k	Sitka Advisors SPA	Chile	Pesos	-	-	-	-	2	-	2
<b>Total</b>									<b>10.426</b>		<b>10.426</b>

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

## Detalle al 31.12.2016

Conceptos	RUT	Nombre entidad /detalle	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total M€
								Hasta 1 mes M€	1 a 3 meses M€	3 a 12 meses M€	
Cuentas por pagar	-	BNP Paribas	Chile	Euros	-	-	-	601	-	-	601
	76.472.447-k	Asesorías e inversiones Cabello Covián SPA	Chile	Pesos	-	-	-	-	3	-	3
	76.472.447-k	Sitka Advisors SPA	Chile	Pesos	-	-	-	-	2	-	2
	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
<b>Total</b>								<b>601</b>	<b>6</b>		<b>607</b>

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

**Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	30.09.2017 M€	31.12.2016 M€
Remuneración fija (*)	2	-
Total	2	-

(\*) El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración fija devengada por el Fondo durante el mes de septiembre 2017, que será pagada durante los primeros cinco días del mes siguiente.

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

## (a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

## (b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, el detalle de otros documentos por pagar es el siguiente

Conceptos	30.09.2017 M€	31.12.2016 M€
Provisión dividendos provisorios	-	456
Total	-	456

**Nota 17 Intereses y reajustes**

Conceptos	30.09.2017 M€	30.09.2016 M€	01.07.2017 al 30.09.2017 M€	01.07.2016 al 30.09.2016 M€
Intereses ganados por BNP	1	-	1	-
Total	1	-	1	-

**Nota 18 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 300.000.000 cuotas al 30 de septiembre de 2017 (300.000.000 cuotas al 31 de diciembre de 2016), con un valor de € 1,1750 por cuota (€ 1,1946 por cuota al 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de septiembre de 2017:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2017	-	93.643.477	93.643.477	93.643.477

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

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	112.700.000	112.700.000	112.700.000
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(19.056.523)	(19.056.523)	(19.056.523)
Saldo al cierre 30.09.2017	-	93.643.477	93.643.477	93.643.477

Al 31 de diciembre de 2016:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2016	-	112.700.000	112.700.000	112.700.000

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

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 12.05.2016	-	-	-	-
Emissiones del período	104.535.757	112.700.000	112.700.000	217.235.757
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(104.535.757)	-	-	(104.535.757)
Saldo al cierre 31.12.2016	-	112.700.000	112.700.000	112.700.000

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2016.

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

Al 30 de septiembre de 2017:

En Asamblea Ordinaria de Aportantes celebrada con fecha 16 de mayo de 2017, se acordó distribuir un dividendo definitivo de MEUR 1.521 con fecha de pago 09 de junio de 2017.

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
	€	M€	
09.06.2017	0,0134960071	1.521	Definitivo

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha distribuido beneficios.

**Nota 20 Rentabilidad del Fondo**

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual(**)	Últimos 12 meses(**)	Últimos 24 meses(***)
Nominal	(1,6407)%	8,9880%	-
Real (*)	-	-	-

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

(\*\*) La rentabilidad del fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017.

(\*\*\*) El Fondo no presenta rentabilidad acumulada en los últimos 24 meses, ya que inició operaciones con fecha 12 de Mayo de 2016.

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee Inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

**Nota 22 Excesos de inversión**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

**Nota 23 Gravámenes y prohibiciones**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha tenido Gravámenes y prohibiciones.

**Nota 24 Custodia de valores**

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

Al 30 de septiembre de 2017:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M€	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M€	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	99.484	90,4367%	82,5854%
Otras entidades	-	-	-	10.520	9,5633%	8,7330%
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	110.004	100,0000%	91,3184%

Al 31 de diciembre de 2016:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M€	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M€	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	134.625	100,0000%	99,5467%
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	134.625	100,0000%	99,5467%

## Nota 25 Partes relacionadas

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

### (a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración que será el monto que resulte menor entre:

A.- Un monto que dependerá del período en que se encuentre el Fondo, según se indica a continuación:

- 1.- Entre el inicio de operaciones del Fondo y el día 11 de Mayo de 2017: 11.900 Euros, IVA incluido.
- 2.- Entre el 12 de Mayo de 2017 y el 11 de Mayo de 2018: 29.750 Euros, IVA incluido.
- 3.- A partir del 12 de Mayo de 2018 y hasta la liquidación del Fondo, por cada año transcurrido: hasta 47.600 Euros anuales, IVA incluido. En caso que ocurra la liquidación del Fondo sin que se haya completado un período de un año, el monto indicado se aplicará proporcionalmente.

B.- El 0,0357% anual, IVA incluido, calculado sobre el valor del patrimonio del Fondo más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas.

El total de remuneración por administración del período finalizado al 30 de septiembre de 2017, ascendió a M€ 16.

Mes	30.09.2017 M€
Enero	1
Febrero	1
Marzo	1
Abril	1
Mayo	2
Junio	2
Julio	3
Agosto	3
Septiembre	2
Total	16

**Nota 25 Partes relacionadas, continuación****(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros**

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

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M€	% sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,5461%	615.481	-	(104.072)	511.409	601	0,5461%
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016:

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 M€	% sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	615.481	-	615.481	735	0,5461%
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2017, la Administradora mantiene póliza de garantía N°723073, 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	34.873	10.01.2017-10.01.2018

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

**Nota 27 Costos de transacción**

Tipo de gasto	30.09.2017	30.09.2016	01.07.2017 al	01.07.2016 al
	M€	M€	30.09.2017	30.09.2017
Comisiones de corretaje	6	12	2	1
Total	6	12	2	1

**Nota 28 Otros gastos de operación**

El detalle de otros gastos de operación al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Tipo de gasto	30.09.2017	30.09.2016	01.07.2017 al	01.07.2016 al
	M€	M€	30.09.2017	30.09.2017
Auditoría externa	2	-	1	-
Registro de aportantes	3	-	1	-
Valorizador	2	-	2	-
Gastos Legales y Notariales	1	-	1	-
Publicaciones	1	-	-	-
Total	9	-	5	-
% sobre el activo del Fondo	0,0075%	-	0,0042%	-

**Nota 29 Información estadística**

Al 30 de septiembre de 2017:

Mes(*)	Valor libro	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	cuota			
	EUR	EUR		
Enero (*)	1,1897	1,1897	134.079	18
Febrero (*)	1,2521	1,2521	141.112	18
Marzo (*)	1,2436	1,2436	140.154	18
Abril (*)	1,2314	1,2314	138.779	18
Mayo (*)	1,1952	1,1952	134.699	18
Junio	1,1745	1,1745	132.366	18
Julio	1,1545	1,1545	108.111	18
Agosto	1,1518	1,1518	107.859	18
Septiembre	1,1750	1,1750	110.031	18

(\*)El valor cuota mostrado no incluye una provisión de dividendos equivalente a M€ 456.

Al 31 de diciembre de 2016:

Mes	Valor libro	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	cuota			
	EUR	EUR		
Mayo	1,0413	1,0413	117.355	18
Junio	1,0493	1,0493	118.256	18
Julio	1,0812	1,0812	121.851	18
Agosto	1,0844	1,0844	122.212	18
Septiembre	1,0781	1,0781	121.502	18
Octubre	1,0786	1,0786	121.558	18
Noviembre	1,1683	1,1683	131.667	18
Diciembre(*)	1,1946	1,1946	134.631	18

(\*)El valor cuota mostrado no incluye una provisión de dividendos equivalente a M€456.

**Nota 30 Sanciones**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

**Nota 31 Valor económico de la cuota**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

**Nota 32 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

**Nota 33 Hechos posteriores**

Entre el 1° de octubre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

**(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 de septiembre de 2017**

Descripción	Monto invertido		Total M€	% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M€	Extranjero M€		
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	-	99.484	99.484	82,5854%
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	-	10.520	10.520	8,7330%
<b>Total</b>	-	<b>110.004</b>	<b>110.004</b>	<b>91,3184%</b>

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016

**(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO**

Descripción	30.09.2017 M€	30.09.2016 M€
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>7.981</b>	<b>973</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	4
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	1.104	966
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	6.877	3
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(8.369)</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	(8.369)	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	-	<b>7.718</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	7.718
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(50)</b>	<b>(22)</b>
Gastos financieros	(4)	(1)
Comisión de la Sociedad Administradora	(16)	(5)
Remuneración del comité de vigilancia	(10)	(1)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(20)	(15)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(58)	133
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(496)</b>	<b>8.802</b>

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

Descripción	30.09.2017 M€	30.09.2016 M€
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(496)</b>	<b>951</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	7.981	973
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(8.369)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(50)	(22)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(58)	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(1.521)</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>(1.521)</b>	<b>-</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(1.521)	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(2.017)</b>	<b>951</b>

## HECHOS RELEVANTES

**RUN Fondo** : 9308-4  
**Nombre Fondo** : Compass Global Investments III Fondo de inversión  
**Nombre Sociedad Administradora**: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2017, 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 34.873 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2017 y hasta el 10 de enero de 2018, dando así cumplimiento a lo dispuesto en Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Con fecha 16 de mayo de 2017, se realizaron Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo.

En Asamblea Ordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Designar a los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio del año 2017, quedando constituido por los señores Christian Blomstrom Bjuvman, Ricardo Fischer Abeliuk y Sergio Quintana Urioste.
- Designar a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2017.
- Designar a Asesorías e Inversiones Cabello Covian SpA y a Sitka Advisors, como consultores independientes para la valorización de las inversiones del Fondo, de conformidad con lo establecido en el Oficio Circular N°657 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a la Comunicación con los Partícipes.
- Aprobar una disminución de capital del Fondo en los términos del Título X del Reglamento Interno del Fondo.

Entre el 1° de enero y 30 de septiembre de 2017, se han efectuado los siguientes ajustes al valor de la inversión mantenida por el Fondo Local en el Fondo Extranjero de Capital Privado:

Fecha Ajuste	EE.FF. Fondo Extranjero	Monto (EUR)	Tipo
30-05-2017	31-03-2017	1.195.076	Menor Valor
04-09-2017	30-06-2017	432.785	Menor Valor

Entre el 1° de enero y 30 de septiembre de 2017, se han efectuado las siguientes distribuciones de dividendos:

Tipo de Dividendo	Fecha de Reparto	Monto (EUR)
Definitivo	09-06-2017	1.521.000

Con fecha 13 de junio de 2017, se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 16 de mayo de 2017. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 14 de junio de 2017.

Entre el 1° de enero y 30 de septiembre de 2017, se han efectuado las siguientes disminuciones de capital:

Fecha	N° Cuotas Disminuidas	Valor Cuota (EUR)	Monto Disminuido (EUR)
06-07-2017	19.056.523	1,1848	22.578.168,46

Al 30 de septiembre de 2017, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COMPASS GLOBAL INVESTMENTS III FONDO DE INVERSION**

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de septiembre de 2016

## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros del período de enero a septiembre 2017 y 2016, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE - SEP 2017	ENE - SEP 2016	VARIACION	% VARIACION	ENE - SEP 2017	ENE - DIC 2016	VARIACION	% VARIACION
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	11,55	-	11,55	100,00%	11,55	127,22	(115,67)	(90,92)%
	Razón Ácida	Veces	1,003	-	1,003	100,00%	1,003	0,577	0,426	72,93%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0948	-	0,0948	100,00%	0,0948	0,0079	0,0869	1.100,00%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	8,66%	-	8,66%	100,00%	8,66%	0,79%	7,87)%	996,20%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	(111,50)	8.821,00	(8.932,50)	(101,26)%	(111,50)	10.988,50	(11.100,00)	(101,01)%
Resultados	Resultado Operacional	M€	(446)	8.821	(9.267)	(105,06)%	(446)	21.977	(22.423)	(102,03)%
	Gastos Financieros	M€	(4)	(1)	(3)	(300,00)%	(4)	(2)	(2)	(100,00)%
	Resultado no Operacional	M€	(50)	(19)	(31)	(163,16)%	(50)	(46)	(4)	(8,70)%
	Utilidad del Ejercicio	M€	(496)	8.802	(9.298)	(105,64)%	(496)	21.931	(22.427)	(102,26)%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	(0,41)%	7,24%	(7,65)%	(105,66)%	(0,41)%	16,35%	(16,76)%	(102,51)%
	Rentabilidad sobre los activos	%	(0,39)%	7,24%	(7,63)%	(105,39)%	(0,39)%	16,22%	(16,61)%	(102,40)%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	M€	0,0000	0,0001	(0,0001)	(100,00)%	0,0000	0,0002	(0,0002)	(100,00)%

### Análisis Liquidez

- Razón de liquidez:  $(\text{Total Activos corriente} / \text{Total Pasivos corriente})$
- Razón Ácida:  $(\text{Activos más líquidos (Caja +CFM)} / \text{Pasivo corriente})$

### Análisis Endeudamiento

- Razón de endeudamiento:  $(\text{Pasivo corriente} + \text{no corriente} / \text{Patrimonio})$
- Proporción deuda corto plazo  $(\text{Total Pasivo corriente} / \text{Total pasivos})$
- Cobertura Gastos Financieros  $(\text{Resultados realizados y devengados} / \text{gastos financieros})$

### Análisis Resultado

- Resultado operacional:  $(\text{Resultado realizado de inversiones} + \text{Utilidad y Pérdida no realizada de inversiones})$

### Análisis Rentabilidad

- Rentabilidad del patrimonio:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{patrimonio del ejercicio anterior más patrimonio ejercicio actual dividido por dos})$
- Rentabilidad sobre los activos:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{total activos del ejercicio anterior más total activos ejercicio actual dividido por dos})$
- Utilidad del ejercicio / N° cuotas

## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO SEPTIEMBRE 2017/SEPTIEMBRE 2016

### 1. LIQUIDEZ

#### **Razón corriente:**

Fondo inicia operaciones en el mes de mayo de 2016.

Por lo tanto no hay forma de comparar contra igual periodo del año anterior.

Dicho lo anterior, este ratio se explica fundamentalmente por aportes de capital al Fondo extranjero.

#### **Razón ácida:**

Fondo inicia operaciones en el mes de mayo de 2016. Por lo tanto no hay forma de comparar contra igual periodo del año anterior.

Dicho lo anterior, este ratio se explica fundamentalmente por aportes de capital, dejando una fracción de ello en caja para efectos de cancelar los gastos asociados a la operación del Fondo.

### 2. ENDEUDAMIENTO

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

Fondo inicia operaciones en el mes de mayo de 2016. Por lo tanto no hay forma de comparar contra igual periodo del año anterior.

Dicho lo anterior, este ratio se explica fundamentalmente por remuneración por pagar a la administradora y documentos y cuentas por pagar por operaciones en relación al Patrimonio del Fondo.

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

Fondo inicia operaciones en el mes de mayo de 2016. Por lo tanto no hay forma de comparar contra igual periodo del año anterior.

Dicho esto, el ratio se muestra negativo por los gastos financieros incurridos en el periodo.

### 3. RESULTADO

#### **Resultado operacional:**

El resultado operacional registra un saldo negativo, que se explica por la apreciación del Euro, moneda en que esta expresado el fondo, que fue mayor al mayor valor de mercados del instrumentos subyacente (ETF VTI), expresado en US Dólar y a ingresos por concepto de dividendos.

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

El resultado no operacional esta explicado principalmente por los gastos de operación

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

La utilidad del ejercicio esta explicado principalmente por la utilidad generada por la venta de instrumentos financieros, mientras que la apreciación del Euro respecto al dólar terminó impactando los ingresos del periodo en Euros.

### 4. RENTABILIDAD

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

La rentabilidad del Patrimonio se explica principalmente por las razones expuestas en la utilidad del ejercicio.

#### **Utilidad/pérdida por cuota:**

La pérdida por cuota se explica principalmente por las razones expuestas en la utilidad del ejercicio.

## II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO SEPTIEMBRE 2017

Durante el tercer trimestre del año se mantuvo el “apetito por riesgo”. En el periodo, las acciones globales subieron más de 5%, aunque el principal protagonista fue Latinoamérica, con un retorno sobre 15%, liderado por Brasil.

El apetito por riesgo también abarcó a los productos de spread dentro del universo de renta fija, donde la deuda High Yield y deuda emergente (tanto soberana como corporativa) presentaron alzas en torno a 2.5%. Lo anterior en base a los bajos niveles que presenta la tasa (bonos del Tesoro americano). Lo anterior sería producto de: i) bajos registros de inflación en EEUU y; ii) tensiones geopolíticas (EEUU – Corea del Norte).

Por su parte, y en gran parte de alentadores datos de actividad económica en China, los precios de las materias estables continúan mostrando una tendencia al alza, con el Índice de Metales de Londres avanzando más de 9%. Los combustibles, que han lo largo del año y mes a mes han presentado alta inestabilidad, en el periodo subieron más 11%.

Lo anterior en un entorno de baja volatilidad y con diversos indicadores de stress financiero que no dan cuenta de “preocupaciones” por parte de los inversionistas globales.

A este benigno escenario contribuye un repunte en el crecimiento global sincronizado, sin presiones inflacionarias y aún abundantes condiciones de liquidez. No obstante, al respecto, los últimos comentarios por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, apuntan a que el proceso de normalización monetaria continuará, proyectándose un alza en la tasa de referencia para diciembre de este año y otras tres para el 2018. Además, está contemplado comenzar a reducir el tamaño del balance, tras la ultra expansión monetaria post Crisis 2008-2009.

### DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO SEPTIEMBRE 2017

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

El flujo neto originado por actividades de la operación se explica por el resultado del ejercicio positivo, pago de intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados, disminución de cuentas y documentos por cobrar por operaciones y un aumento neto de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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

El flujo neto es originado por un reparto de dividendos.

### ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO SEPTIEMBRE 2017/SEPTIEMBRE 2016

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	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Porcentaje (1)				
							TIR, valor par o precio	Valorización al cierre (2)	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	6th CINVEN FUND	THE SIXTH CINVEN FUND	GB	OTROC	12.147.888	EUR	0,8660	10.520	1,6284	1,6284	8,7330
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	VTI US	VANGUARD US TOTAL STOCK	US	ETFA	906.626	PROM	109,7299	99.484	0,1440	0,1272	82,5854
<b>TOTAL</b>								<b>110.004</b>		<b>TOTAL</b>	<b>91,3184</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	CFICGG13-E
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	EDUARDO ALDUNCE
MONEDA FUNCIONAL	EUR

**II. APORTANTES**

	NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1	A.F.P. Provida S.A. Fondo tipo C	Inversionista Institucional	76.265.736	8	14,8378
2	A.F.P. Habitat Fondo tipo C	Inversionista Institucional	98.000.100	8	11,9233
3	A.F.P. Capital S.A. Fondo tipo C	Inversionista Institucional	98.000.000	1	11,535
4	A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones Tipo C	Inversionista Institucional	76.240.079	0	8,5689
5	A.F.P. Provida S.A. Fondo tipo B	Inversionista Institucional	76.265.736	8	6,5688
6	A.F.P. Capital S.A. Fondo tipo B	Inversionista Institucional	98.000.000	1	6,2112
7	A.F.P. Provida S.A. Fondo tipo D	Inversionista Institucional	76.265.736	8	6,1824
8	A.F.P. Provida S.A. Fondo tipo A	Inversionista Institucional	76.265.736	8	5,796
9	A.F.P. Habitat Fondo tipo D	Inversionista Institucional	98.000.100	8	4,5308
10	A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones Tipo A	Inversionista Institucional	76.240.079	0	4,5037
11	A.F.P. Habitat Fondo tipo A	Inversionista Institucional	98.000.100	8	3,7916
12	A.F.P. Habitat Fondo tipo B	Inversionista Institucional	98.000.100	8	3,6008

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	18
CUOTAS EMITIDAS	300.000.000
CUOTAS PAGADAS	93.643.477
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	1,1750

**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
Blomstrom Bjuvman Christian	10.672.019	3	16-05-2016	31-05-2018
Fischer Abeliuk Ricardo	6.400.720	3	16-05-2016	31-05-2018
Quintana Urioste Sergio	14.635.738	5	16-05-2016	31-05-2018

**AUDITORES EXTERNOS**

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

**CLASIFICADORA DE RIESGO**

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

**V. OTROS ANTECEDENTES**

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	0,2
NOMBRE EMISOR	VANGUARD US TOTAL STOCK
RUT EMISOR	O-E
Digito Verificador	O-E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
ETFA	99.484		99.484

TOTAL EMISOR	99.484
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	82,5854

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD



**Nombre del Fondo** : COMPASS GLOBAL INVESTMENTS III FONDO DE INVERSIÓN  
**Run del Fondo** : 9308-4

En sesión de directorio, celebrada con fecha 23 de Octubre de 2017, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de Septiembre de 2017, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Munita Valdivieso	Director	11.477.182-1	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

**23 de Octubre de 2017.**

Autorizo las firmas del anverso de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 Presidente, don JAIME MUNITA VALDIVIESO, Cédula de Identidad número 11.477.182-1 Director, don CARLOS HURTADO ROURKE, Cédula de Identidad número 10.724.999-0 Director,, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director, y don EDUARDO ALDUNCE PACHECO, Cédula de Identidad número 12.634.252-7 Gerente General, todos de COMPASS GLOBAL INVESTMENTS III FONDO DE INVERSIÓN EN Santiago, a 23 de Octubre de 2017.-  
JOH

