



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

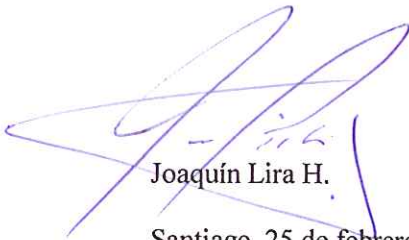
Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes

Compass RF América Latina Fondo de Inversión:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales y al resumen de cartera de inversiones de Compass RF América Latina Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y a los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integral de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad Administradora, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass RF América Latina Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y la variación patrimonial y los resultados para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. Como se indica en Nota 24 a los estados financieros, a contar del 1 de enero de 2011, Compass RF América Latina Fondo de Inversión adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera.



Joaquín Lira H.

Santiago, 25 de febrero de 2011

KPMG Ltda.

**COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION
ESTADOS FINANCIEROS**

ACTIVOS

al 31 de Diciembre de

Código de cuenta	Descripción	2010 MUSD	2009 MUSD
4.11.00.00	DISPONIBLE	1.356	416
4.11.10.00	Moneda Nacional	8	46
4.11.20.00	Moneda Extranjera	1.348	370
4.12.00.00	TITULOS DE RENTA VARIABLE	0	0
4.12.10.00	Acciones de sociedades anónimas abiertas	0	0
4.12.20.00	Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	0	0
4.12.30.00	Cuotas de fondos mutuos	0	0
4.12.40.00	Cuotas de fondos de inversión	0	0
4.12.50.00	Certificados de depósito de valores (CDV)	0	0
4.12.60.00	Títulos que representen productos	0	0
4.12.90.00	Otros títulos de renta variable	0	0
4.13.00.00	TITULOS DE DEUDA	57.230	37.476
4.13.10.00	Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras.	0	0
4.13.20.00	Letras de crédito de bancos e instituciones financieras.	0	0
4.13.30.00	Títulos de deuda de corto plazo registrados.	0	0
4.13.40.00	Bonos registrados.	51.216	30.198
4.13.50.00	Títulos de deuda de securitización.	0	0
4.13.60.00	Carteras de crédito o de cobranzas.	0	0
4.13.70.00	Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales.	6.014	6.811
4.13.90.00	Otros títulos de deuda.	0	467
4.14.00.00	INVERSIONES NO REGISTRADAS	0	0
4.14.10.00	Acciones no registradas	0	0
4.14.20.00	Menor (mayor) valor de inversión, acciones de sociedades anónimas no registradas.	0	0
4.14.25.00	Cuotas de fondos de inversión privados.	0	0
4.14.30.00	Efectos de comercio no registrados.	0	0
4.14.40.00	Bonos no registrados.	0	0
4.14.50.00	Mutuos hipotecarios endosables.	0	0
4.14.60.00	Otros títulos de deuda no registrados.	0	0
4.14.90.00	Otros valores o instrumentos autorizados.	0	0
4.15.00.00	INVERSIONES INMOBILIARIAS	0	0
4.15.10.00	Bienes raíces - Terrenos.	0	0
4.15.20.00	Bienes raíces - Edificado.	0	0
4.15.30.00	Proyectos en desarrollo.	0	0
4.15.40.00	Deudores por operaciones de leasing.	0	0
4.15.50.00	Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias.	0	0
4.15.60.00	Menor (mayor) valor de inversión, acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias.	0	0
4.16.00.00	OTRAS INVERSIONES	0	524
4.16.10.00	Otras acciones inscritas en un registro de valores y sin transacción.	0	0
4.16.20.00	Menor (mayor) valor de inversión, acciones inscritas en un registro de valores y sin transacción.	0	0
4.16.30.00	Derechos por operaciones con instrumentos derivados.	0	475
4.16.40.00	Derechos a cobrar por compromisos de venta.	0	0
4.16.50.00	Primas por opciones.	0	49
4.16.60.00	Cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles.	0	0
4.16.90.00	Otras inversiones.	0	0
4.17.00.00	OTROS ACTIVOS	0	0
4.17.10.00	Cuentas por cobrar	0	0
4.17.20.00	Dividendos por cobrar	0	0
4.17.30.00	Intereses por cobrar	0	0
4.17.40.00	Arriendos por cobrar	0	0
4.17.50.00	Anticipos por promesas de compra	0	0
4.17.60.00	Deudores varios	0	0
4.17.90.00	Otros	0	0
4.10.00.00	TOTAL ACTIVOS	58.586	38.416

PASIVOS		2010	2009
al 31 de Diciembre de			
Código de	Descripción	MUSD	MUSD
4.21.00.00	PASIVO DE CORTO PLAZO	3.502	1.018
4.21.10.00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras de corto plazo	3.410	0
4.21.15.00	Obligaciones con el público - porción corto plazo	0	0
4.21.20.00	Obligaciones por compromisos de compra	0	970
4.21.25.00	Obligaciones por operaciones con instrumentos derivados	28	0
4.21.30.00	Documentos por pagar de corto plazo	0	0
4.21.35.00	Cuentas por pagar	0	0
4.21.40.00	Dividendos por pagar	0	0
4.21.50.00	Acreedores varios	0	0
4.21.55.00	Comisiones por pagar sociedad administradora, corto plazo	43	29
4.21.60.00	Ingresos anticipados de corto plazo	0	0
4.21.65.00	Garantías percibidas de corto plazo	0	0
4.21.90.00	Otros pasivos de corto plazo	21	19
4.22.00.00	PASIVO DE MEDIANO Y LARGO PLAZO	0	0
4.22.10.00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras de mediano y largo plazo	0	0
4.22.20.00	Obligaciones con el público - porción largo plazo	0	0
4.22.30.00	Documentos por pagar de mediano y largo plazo	0	0
4.22.50.00	Comisiones por pagar sociedad administradora, mediano y largo plazo	0	0
4.22.60.00	Ingresos anticipados de mediano y largo plazo	0	0
4.22.70.00	Garantías percibidas de mediano y largo plazo	0	0
4.22.90.00	Otros pasivos de mediano y largo plazo	0	0
4.23.00.00	PATRIMONIO	55.084	37.398
4.23.10.00	Aportes	40.344	29.098
4.23.20.00	Reserva de revalorización de los aportes	0	0
4.23.30.00	Otras reservas	0	0
4.23.40.00	UTILIDADES RETENIDAS	14.740	8.300
4.23.41.00	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	6.157	606
4.23.42.00	Utilidad devengada acumulada	5.040	3.054
4.23.43.00	Pérdida devengada acumulada (menos)	(3.114)	(2.939)
4.23.44.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	6.657	7.579
4.23.45.00	Dividendos provisorios (menos)	0	0
4.20.00.00	TOTAL PASIVOS	58.586	38.416

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

por el periodo terminado al 31 de Diciembre de

Código de cuenta	Descripción	2010 MUSD	2009 MUSD
4.31.00.00	PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	37.398	21.390
4.32.00.00	Aportes recibidos en el ejercicio (más)	17.504	10.466
4.33.00.00	Repartos de patrimonio en el ejercicio (menos)	(6.258)	(2.037)
4.34.00.00	Reparto de dividendos en el ejercicio (menos)	(217)	0
4.35.00.00	Abono/cargo a otras reservas (más/menos)	0	0
4.36.00.00	PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	48.427	29.819
4.41.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	3.041	3.353
4.41.10.00	Enajenación de acciones de sociedades anónimas	0	0
4.41.11.00	Enajenación de cuotas de fondos de inversión	0	0
4.41.12.00	Enajenación de cuotas de fondos mutuos	0	0
4.41.13.00	Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	0	0
4.41.15.00	Dividendos percibidos	0	17
4.41.20.00	Enajenación de títulos de deuda	(631)	1.386
4.41.25.00	Intereses percibidos en títulos de deuda	3.977	1.412
4.41.30.00	Enajenación de bienes raíces	0	0
4.41.35.00	Arriendo de bienes raíces	0	0
4.41.40.00	Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	0	0
4.41.45.00	Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(191)	433
4.41.55.00	Otras inversiones y operaciones	0	0
4.41.90.00	Otros	(114)	105
4.42.00.00	PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(456)	(676)
4.42.10.00	Valorización de acciones de sociedades anónimas	0	0
4.42.11.00	Valorización de cuotas de fondos de inversión	0	0
4.42.12.00	Valorización de cuotas de fondos mutuos	0	0
4.42.13.00	Valorización de Certificados de Depósito de Valores	0	0
4.42.20.00	Valorización de títulos de deuda	(456)	(676)
4.42.25.00	Valorización de bienes raíces	0	0
4.42.30.00	Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	0	0
4.42.35.00	Resultado por operaciones con instrumentos derivados	0	0
4.42.50.00	Amortización de menor valor de inversión en acciones de sociedades anónimas	0	0
4.42.90.00	Otras inversiones y operaciones	0	0
4.43.00.00	UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	4.611	5.247
4.43.10.00	Valorización de acciones de sociedades anónimas	0	0
4.43.11.00	Valorización de cuotas de fondos de inversión	0	0
4.43.12.00	Valorización de cuotas de fondos mutuos	0	0
4.43.13.00	Valorización de Certificados de Depósito de Valores	0	0
4.43.15.00	Dividendos devengados	0	0
4.43.25.00	Valorización de títulos de deuda	2.907	2.012
4.43.30.00	Intereses devengados de títulos de deuda	1.704	3.235
4.43.35.00	Valorización de bienes raíces	0	0
4.43.40.00	Arriendo devengados de bienes raíces	0	0
4.43.45.00	Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	0	0
4.43.50.00	Resultado por operaciones con instrumentos derivados	0	0
4.43.60.00	Amortización de mayor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	0	0
4.43.90.00	Otras inversiones y operaciones	0	0
4.44.00.00	GASTOS DEL EJERCICIO	(560)	(334)
4.44.10.00	Gastos financieros	(10)	(5)
4.44.20.00	Comisión de la sociedad administradora	(477)	(250)
4.44.30.00	Remuneración del comité de vigilancia	(19)	(20)
4.44.40.00	Gastos operacionales de cargo del fondo	(54)	(58)
4.44.90.00	Otros gastos	0	(1)
4.45.00.00	CORRECCION MONETARIA	0	0
4.46.00.00	DIFERENCIAS DE CAMBIO	21	(11)
4.40.00.00	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	6.657	7.579
4.30.00.00	PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO	55.084	37.398

ESTADO DE DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS
por el periodo terminado al 31 de Diciembre de

		2010	2009
Código de	Descripción	MUSD	MUSD
4.51.00.00	BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	2.025	2.332
4.51.10.00	Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	3.041	3.353
4.51.20.00	Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(456)	(676)
4.51.30.00	Gastos del ejercicio (menos)	(560)	(334)
4.51.40.00	Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	0	0
4.51.50.00	Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	0	(11)
4.52.00.00	DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	0	0
4.53.00.00	BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	3.281	(1.609)
4.53.10.00	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	6.157	606
4.53.10.10	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	3.812	1.153
4.53.10.20	Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio.	3.177	2.788
4.53.10.30	Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(615)	(3.335)
4.53.10.40	Dividendos definitivos declarados (menos)	(217)	0
4.53.20.00	Pérdida devengada acumulada (menos)	(3.114)	(2.939)
4.53.20.10	Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(3.729)	(6.274)
4.53.20.20	Abono a pérdida devengada acumulada (más)	615	3.335
4.53.30.00	Ajustes a resultado devengado acumulado	238	724
4.53.30.10	Por utilidad devengada en ejercicio (más)	74	724
4.53.30.20	Por pérdida devengada en ejercicio (más)	164	0
4.50.00.00	MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	5.306	723

COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION

Al 31 de Diciembre de 2010

RESUMEN INVERSIONES	MONTO INVERTIDO		% ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
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 depósito de valores (CDV)			
Títulos que representen productos			
Otros títulos de renta variable			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras			
Carteras de créditos o de cobranzas			
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales		6.014	10,2653%
Otros títulos de deuda	2.646	48.570	87,4202%
Acciones no registradas			
Cuotas de fondos de inversión privados			
Otros títulos de deuda no registrados			
Bienes raíces			
Proyectos en desarrollo			
Deudores por operaciones de leasing			
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias			
Otras inversiones			
TOTALES	2.646	54.584	97,6855%

NOTA "INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO"

Razón social de la sociedad administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS
Fecha de constitución	20 de Junio de 1996
N° y fecha de Resolución de aprobación de existencia	N°203 de fecha 22 de Agosto de 1996
N° y fecha de Resolución de aprobación del R.I. del fondo	N° 49 del 10 de Marzo de 2000
N° y fecha de Resolución de última modificación del RI del fondo	N° 292 del 14 de Mayo de 2010

NOTA "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"**a) Período contable:**

Los presentes estados financieros se refieren a los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

b) Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones específicas aplicables a los Fondos de Inversión, determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, prevaleciendo estas últimas sobre las primeras, en caso que existan discrepancias

c) Valorización de inversiones:

Las inversiones efectuadas por el Fondo y sus correspondientes valorizaciones se realizan de acuerdo a la Ley N°18.815 y su reglamento e instrucciones impartidas por la Suprintendencia de Valores y Seguros y las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N° 74, en su punto número 6. Los criterios de valuación usados por el Fondo para valorizar sus carteras son los siguientes:

Títulos de renta fija

Los Bonos Soberanos, Bonos Corporativos, Convertibles y otros títulos de deuda, se valorizan al valor actual que tenga el instrumento, considerando la tasa vigente del instrumento a la fecha de cierre de los estados financieros.

Operaciones con derivados

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, se presentan bajo el rubro Derechos por operaciones con instrumentos derivados, contratos de swap de tasas de interés, valorizados de acuerdo al devengamiento de las tasas de interés pactadas en cada contrato, a tipo de cambio de cierre.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos monetarios y de inversión, fueron convertidos a dólar de los Estados Unidos, utilizando para ello el dólar observado informado por el Banco Central de Chile para el cierre del período, de acuerdo a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 74 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Al 31 de Diciembre de 2010 el tipo de cambio fue de \$468,01 por dólar (\$507,1 en 2009).

e) Diferencia de cambio

Dentro de este rubro se presenta el efecto neto originado por el ajuste a la moneda en que el Fondo lleva su contabilidad, de los activos y pasivos devengados reajustables sobre la base de la paridad de la moneda extranjera correspondiente.

NOTA "CAMBIOS CONTABLES"

Durante este período contable, no se han producido cambios contables en relación con el ejercicio anterior, que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.

NOTA "SANCIONES"

No hay información.

NOTA "OTRAS NOTAS"**Disponible**

El saldo de la cuenta corresponde a los montos disponibles en la cuenta corriente bancaria del Banco Chile y Banco JP Morgan, para cubrir operaciones de compra y/o venta de títulos en las distintas monedas con las cuales opera el Fondo. El saldo mantenido en la cuenta corriente bancaria del Banco JP Morgan genera intereses por lo cual beneficia la rentabilidad del Fondo. El detalle de la cuenta al 31 de Diciembre es el siguiente:

Concepto	2010	2009
	MUSD	MUSD
Saldo Banco Chile	8	46
Saldo Banco J P Morgan	1.250	370
Saldo Reales Brasileños Banco JP Morgan	73	0
Saldo Pesos Mexicanos	25	0
Totales	1.356	416

Obligaciones por operaciones con instrumentos derivados

El saldo corresponde a valorización de operaciones Forward que a la fecha de cierre se encuentran pendientes de pago. Al 31 de Diciembre de 2010 el saldo de la cuenta es de MUSD 28, al 31 de Diciembre del 2009, la cuenta no tiene saldo.

Comisión por pagar Sociedad Administradora

El saldo de la cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de Diciembre que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente. Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo de la cuenta asciende a MUSD 43.- (MUSD 29.- en 2009).

Otros pasivos de corto plazo

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 el saldo de la cuenta corresponde a provisiones vigentes, que serán consumidas durante el ejercicio y a una operación de venta corta. El detalle es el siguiente:

Concepto	2010	2009
	MUSD	MUSD
Provisión Auditoría	8	6
Provisión Clasificadora de riesgo	0	1
Provisión Comité de Vigilancia	11	9
Provisión Publicaciones	2	1
Provisión Registro de Aportantes	0	1
Provisiones legales	0	1
Totales	21	19

Diferencia de cambio

De acuerdo a lo mencionado en la Nota 2 e), el Fondo presenta el siguiente detalle por concepto de diferencia de cambio:

Concepto	2010	2009
	MUSD	MUSD
Diferencia de cambio devengada	4	(11)
Diferencia de cambio realizada	17	0
Totales	21	(11)

Presentación de Información Financiera bajo IFRS.

De conformidad a lo establecido en el Oficio Circular N°544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, sobre la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF - IFRS de acuerdo con su sigla en inglés), el Fondo adoptará integralmente dichas Normas a contar del 01 de enero de 2011. Como consecuencia de lo anterior, se podrían originar cambios sobre el patrimonio inicial al 1 de enero de 2010 y se verá afectada la determinación de los resultados de los ejercicios futuros.

Adicionalmente, esta circular establece que para el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2010, el Fondo deberá emitir estados financieros "pro forma" preparados de acuerdo con NIIF exceptuando la presentación de las cifras comparativas con el ejercicio anterior, debiendo presentarse solo la información financiera al 31 de diciembre de 2010 y los saldos de inicio al 01 de enero de 2010, que corresponde a la fecha de transición.

El plazo de presentación de los estados financieros "pro forma" referidos al 31 de diciembre de 2010, según Circular N° 1.998 de la Superintendencia de Valores y Seguros, será dentro de los 120 días siguientes a la fecha de cierre antes referida.

NOTA "HECHOS POSTERIORES"

Con fecha 10 de Enero de 2011, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 12.034 Unidades de Fomento, dando así cumplimiento a lo indicado en las Normas de Carácter General N° 125 (26 de noviembre de 2001) y N°126 (10 de enero de 2002).

Con fecha 17 de Enero de 2011, en sesión de directorio, se acordó que Don Andrés Sáenz Mc Manus, asumiera la vicepresidencia de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, en reemplazo de Don Daniel Navajas Passalacqua, quién permanece como director de la Sociedad, y en consecuencia, se mantienen los miembros que componen el actual Directorio.

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

HECHOS RELEVANTES

Run FI	7057-2
Nombre Fondos de Inversión	Compass RF América Latina Fondo de Inversión
Nombre Soc. Administradora	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Período	31/12/2010

Con fecha 23 de Marzo de 2010 se realizó la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo, donde se eligió a los miembros del comité de vigilancia, autorizándose una remuneración de UF25 cada uno por sesión con un máximo de 6 sesiones anuales, ellos son:

- Germán Tagle O´Ryan
- Francisco Mellado Calderón
- Andrés Merino Cangas

Se acordó designar a la firma KPMG Auditores Consultores como auditores externos durante el ejercicio 2010 con un presupuesto de UF 400 anuales.

Asimismo, se acordó distribuir un dividendo de 216,966 dólares de los Estados Unidos de N.A., que corresponde al 30% del monto susceptible de ser distribuido, percibido durante el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2009, de acuerdo con el Balance aprobado en la referida asamblea y en el cual le corresponderá a cada cuota el monto que resulte de dividir la cantidad antes indicada por el número de cuotas suscritas y pagadas al quinto día hábil anterior a la solución.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del 23 de Marzo del 2010, se acordó:

- 1.- Disminuir el capital del Fondo, en conformidad con los términos establecidos en el Art. 38 Bis de su Reglamento Interno.
- 2.- Modificar los artículos del Reglamento Interno del Fondo, números 5º, de Compass RF América Latina Fondo de Inversión; 19º y 20º referido a los Gastos de cargo del Fondo.

A través del factsheet mensual se informó a los aportantes del fondo el impacto que podría tener el terremoto del 27 de febrero en el fondo, señalándose lo siguiente: “Cabe destacar que el terremoto que tuvo lugar en Chile a fin de mes, podría tener consecuencias negativas en el corto plazo en algunas compañías mantenidas en el portafolio, tales como Celulosa Arauco y Cap, sin embargo, la exposición del Fondo en dichos emisores es moderada (3,1% del total de sus activos) y estimamos que los fundamentos de largo plazo de ambas compañías continúan sólidos”.

Con fecha 19 de Abril, bajo Certificado N° 51, se registró la emisión de cuotas a inscribir que corresponden a 6.000.000 de cuotas.

Con fecha 14 de Mayo de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de Resolución Exenta N° 292, aprueba modificación de Reglamento Interno, relacionada con la moneda en que se pagarán las cuotas y gastos de cargo del Fondo (artículos 5º, 19º y 20º del Reglamento Interno).

Con fecha 01 de Julio de 2010, se recibe de la Superintendencia de Valores y Seguros, Certificado de Modificación de prospecto de emisión de cuotas, que han sido incorporadas a dicho prospecto, en los números 4.8, 4.13 y 4.14 y que consideran las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno y Contrato de suscripción de cuotas.

Con fecha 23 de Agosto de 2010, se informaron a la Superintendencia de Valores y Seguros los siguientes Hechos Esenciales acordados en Sesión de Directorio del 20 de Agosto de 2010:

- Asume como Director el Señor Andrés Sáenz Mc Manus, en reemplazo del Señor Fernando Gómez Paravich.

- El Señor Daniel Navajas Passalacqua renuncia a la Gerencia General de la sociedad, para asumir como Vicepresidente y Director, reemplazando al Señor Jaime Martí Fernández, actual Gerente General de Compass Group Chile.
- Este Directorio se mantendrá hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad.
- Se designó como Gerente General al Señor Pablo Díaz Albrecht, reemplazándolo como Gerente General Subrogante el Señor Luis Aliste Esquivel.

Al 31 de Diciembre de 2010, no existen otros hechos relevantes que deban ser informados.

Los Estados Financieros completos y sus respectivos informes, emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, en su sitio web www.compass.cl, en el sitio web de la Superintendencia de Valores y Seguros www.svs.cl y en las Bolsas de Valores.