

**Estados Financieros**

por los años terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2008	2007	PASIVOS	2008	2007
	M\$	M\$		M\$	M\$
<b>DISPONIBLE</b>	<b>1.950.140</b>	<b>157.286</b>	<b>PASIVO DE CORTO PLAZO</b>	<b>72.459</b>	<b>4.864.602</b>
Moneda Nacional	1.950.140	157.286	Obligaciones por compromisos de compra		3.092.776
<b>TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>65.201.962</b>	<b>118.926.610</b>	Acreedores varios	4.557	1.636.901
Acciones de sociedades anónimas abiertas	65.201.962	118.926.610	Comisiones por pagar sociedad administradora, corto plazo	53.139	120.886
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>274.691</b>	<b>3.969.804</b>	Otros pasivos de corto plazo	14.763	14.039
Dividendos por cobrar	-	3.962	<b>PATRIMONIO</b>	<b>67.354.334</b>	<b>118.189.099</b>
Deudores varios	274.691	3.965.842	Aportes	74.236.314	73.734.230
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>67.426.793</b>	<b>123.053.700</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>	<b>-6.881.980</b>	<b>44.454.868</b>
			Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	26.605.546	24.940.192
			Utilidad devengada acumulada	20.200.613	14.071.486
			Pérdida devengada acumulada (menos)	(6.478.317)	(6.695.699)
			Utilidad (pérdida) del ejercicio	(47.209.822)	12.138.889
			<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>67.426.793</b>	<b>123.053.700</b>

**ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL**

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL	2008	2007
	M\$	M\$
<b>PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>118.189.098</b>	<b>96.530.810</b>
Aportes recibidos en el ejercicio (más)	502.084	13.372.711
Reparto de dividendos en el ejercicio (menos)	(4.127.026)	(3.853.312)
<b>PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>114.564.156</b>	<b>106.050.209</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(601.113)</b>	<b>20.879.810</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(3.890.474)	17.463.449
Dividendos percibidos	3.241.437	3.426.902
Enajenación de títulos de deuda	(18.386)	(35.450)
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	24.909
Otras inversiones y operaciones	56.310	-
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(44.348.258)</b>	<b>(9.549.599)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(44.348.258)	(9.539.509)
Valorización de títulos de deuda	-	(10.090)
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>64.169</b>	<b>3.746.113</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	64.169	3.746.113
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(959.311)</b>	<b>(1.695.264)</b>
Gastos financieros	(47)	(155)
Comisión de la sociedad administradora	(831.888)	(1.455.180)
Remuneración del comité de vigilancia	(9.635)	(9.275)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(116.543)	(229.841)
Otros gastos	(1.198)	(813)
<b>CORRECCION MONETARIA</b>	<b>(1.365.309)</b>	<b>(1.242.171)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(47.209.822)</b>	<b>12.138.889</b>
<b>PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>67.354.334</b>	<b>118.189.098</b>

**ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS**

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	2008	2007
	M\$	M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(47.273.991)</b>	<b>8.392.776</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(601.113)	20.879.810
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(44.348.258)	(9.549.599)
Gastos del ejercicio (menos)	(959.311)	(1.695.264)
Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	(1.365.309)	(1.242.171)
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>30.667.708</b>	<b>19.184.443</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>26.605.546</b>	<b>24.940.192</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	26.182.779	21.645.403
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio.	7.818.633	8.560.863
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(3.268.840)	(1.412.763)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(4.127.026)	(3.853.311)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(6.478.317)</b>	<b>(6.695.699)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(9.747.157)	(8.108.462)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	3.268.840	1.412.763
<b>Ajustes a resultado devengado acumulado</b>	<b>10.540.479</b>	<b>939.950</b>
Por utilidad devengada en ejercicio (más)	-	503.702
Por pérdida devengada en ejercicio (más)	10.540.479	436.248
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(16.606.283)</b>	<b>27.577.219</b>

## Compass Emergente Fondo de Inversión

### Resumen de Inversiones

**COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

CLASIFICACION TITULOS	MONTO INVERTIDO		% ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
ACCIONES	65.201.962	-	96,7004%
	<b>65.201.962</b>		<b>96,7004%</b>

## Compass Emergente Fondo de Inversión

6.01 INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Hoja 1 de 1

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE
Run del fondo	7031-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes (1)		
										TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
6.01.01.00	6.01.02.11	6.01.04.00	6.01.05.00	6.01.06.00	6.01.07.00	6.01.08.00	6.01.09.00	6.01.10.00	6.01.11.00	6.01.11.11	6.01.11.12	6.01.11.13	6.01.11.14	6.01.12.00	6.01.13.00	6.01.14.00	6.01.15.11	6.01.15.12	6.01.15.13
1 ANDROMACO	92448000-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	23.163.547	SS	80,0000	3	NA	NA	1.853.084	SS	CL	4,1324%	NA	2,7483%
2 BANMEDICA	96528990-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0000	12.972.720	SS	428,8300	3	NA	NA	5.563.091	SS	CL	1,6122%	NA	8,2506%
3 BATA	92216000-7	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	12.422.300	SS	78,4100	3	NA	NA	974.032	SS	CL	2,5879%	NA	1,4446%
4 BCI	97006000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0013	54.754	SS	10.947,4400	3	NA	NA	599.416	SS	CL	0,0554%	NA	0,8890%
5 BESALCO	92434000-2	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0008	450.718	SS	2.541,2500	3	NA	NA	1.145.387	SS	CL	1,4824%	NA	1,6987%
6 CAROZZI	90269000-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0050	101.849	SS	600,0000	3	NA	NA	61.109	SS	CL	0,0524%	NA	0,0906%
7 CEM	92970000-7	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	28.666.090	SS	80,0000	3	NA	NA	2.293.287	SS	CL	9,5554%	NA	3,4012%
8 CENCOSUD	93834000-5	CL	ACC	99/99/9999	1	N-1	0040	497.195	SS	908,8200	3	NA	NA	451.861	SS	CL	0,0235%	NA	0,6702%
9 CINTAC	92544000-0	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0012	6.761.446	SS	127,2100	3	NA	NA	860.123	SS	CL	1,5373%	NA	1,2756%
10 COLBUN	96505760-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0002	9.810.679	SS	100,2600	3	NA	NA	983.619	SS	CL	0,0559%	NA	1,4588%
11 COLOSO	93065000-5	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0004	1.625.190	SS	585,0900	3	NA	NA	950.882	SS	CL	0,8319%	NA	1,4102%
12 CORDILLERA	96573780-4	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	280.681	SS	2.340,0000	3	NA	NA	656.794	SS	CL	4,4125%	NA	0,9741%
13 CRISTALES	90331000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0006	393.162	SS	5.300,0000	3	NA	NA	2.083.759	SS	CL	0,6143%	NA	3,0904%
14 EDELPA	89996200-1	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	3.946.739	SS	408,1800	3	NA	NA	1.610.980	SS	CL	3,4746%	NA	2,3892%
15 EMBONOR-A	93281000-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	2.457.539	SS	417,5900	3	NA	NA	1.026.244	SS	CL	1,0055%	NA	1,5220%
16 EMBONOR-B	93281000-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	13.949.845	SS	448,0000	3	NA	NA	6.249.531	SS	CL	5,2358%	NA	9,2686%
17 ENAEX	90266000-3	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0019	1.329.760	SS	2.600,0000	3	NA	NA	3.457.376	SS	CL	1,0811%	NA	5,1276%
18 FASA	93767000-1	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	96.539	SS	775,6000	3	NA	NA	74.876	SS	CL	0,0644%	NA	0,1110%
19 FORUS	89693200-7	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	5.815,009	SS	341,0000	3	NA	NA	1.982.918	SS	CL	2,2498%	NA	2,9408%
20 FORWARD	96723320-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0017	1.548.024	SS	140,0000	3	NA	NA	216.723	SS	CL	1,3671%	NA	0,3214%
21 INFODEMA	92165000-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	45.847.985	SS	10,5000	3	NA	NA	481.404	SS	CL	7,6413%	NA	0,7140%
22 ITATA	80860400-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	7.560.603	SS	179,9000	3	NA	NA	1.360.152	SS	CL	1,2381%	NA	2,0172%
23 LA POLAR	96874030-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0055	976.324	SS	1.079,0000	3	NA	NA	1.053.454	SS	CL	0,4426%	NA	1,5624%
24 LAS CONDES	93930000-7	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0123	1.200	SS	18.279,5300	3	NA	NA	21.935	SS	CL	0,0148%	NA	0,0325%
25 MARINSA	94660000-8	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0006	12.045.226	SS	118,4700	3	NA	NA	1.426.998	SS	CL	1,1773%	NA	2,1164%
26 MULTIFOODS	76672100-1	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	5.269.977	SS	42,6100	3	NA	NA	224.554	SS	CL	0,4437%	NA	0,3330%
27 NAVARINO	96566900-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0006	35.245	SS	1.950,0000	3	NA	NA	68.728	SS	CL	0,0511%	NA	0,1019%
28 PARAUCO	94627000-8	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	6.597.155	SS	282,5900	3	NA	NA	1.864.290	SS	CL	1,0864%	NA	2,7649%
29 PAZ	76488180-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0143	15.458.071	SS	119,3800	3	NA	NA	1.845.385	SS	CL	8,1194%	NA	2,7369%
30 PILMAIQUEN	96511810-1	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	993.989	SS	2.200,2200	3	NA	NA	2.186.994	SS	CL	1,9880%	NA	3,2435%
31 POLPAICO	91337000-7	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	41.564	SS	7.000,0000	3	NA	NA	290.948	SS	CL	0,2325%	NA	0,4315%
32 QUEMCHI	96640360-8	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0006	255.700	SS	1.000,0000	3	NA	NA	255.700	SS	CL	0,4167%	NA	0,3792%
33 QUINTEC	96629520-1	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	4.155.621	SS	116,7300	3	NA	NA	485.086	SS	CL	2,6553%	NA	0,7194%
34 SALFACORP	96885880-7	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	4.900.000	SS	511,5800	3	NA	NA	2.506.742	SS	CL	1,4029%	NA	3,7177%
35 SK	99598300-1	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0019	4.167.215	SS	359,2300	3	NA	NA	1.496.989	SS	CL	0,5209%	NA	2,2202%
36 SOCOVESA	94840000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0000	48.139.603	SS	88,3700	3	NA	NA	4.254.097	SS	CL	3,9332%	NA	6,3092%
37 SOFRUCO	90831000-4	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	11.240	SS	1.700,0000	3	NA	NA	19.108	SS	CL	0,1022%	NA	0,0283%
38 SONDA	83628100-4	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0138	1.180.048	SS	606,7100	3	NA	NA	715.947	SS	CL	0,1533%	NA	1,0618%
39 SOPRAVAL	82366700-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	15.441.012	SS	100,0000	3	NA	NA	1.544.101	SS	CL	1,8415%	NA	2,2900%
40 TRICOLORSA	78318330-7	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0054	7.436.336	SS	95,0000	3	NA	NA	706.452	SS	CL	3,3771%	NA	1,0477%
41 VOLCAN	90209000-2	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0002	1.883.645	SS	890,0000	3	NA	NA	1.676.444	SS	CL	2,5115%	NA	2,4863%
42 WATTS-A	92236000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0054	12.100.201	SS	290,0000	3	NA	NA	3.509.058	SS	CL	4,5847%	NA	5,2042%
43 WATTS-B	92236000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0054	12.373.377	SS	276,1500	3	NA	NA	3.416.908	SS	CL	2,2642%	NA	5,0676%
44 ZOFRI	70285500-4	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0021	2.321.858	SS	299,5000	3	NA	NA	695.396	SS	CL	1,0527%	NA	1,0313%
<b>TOTAL</b>														<b>65.201.962</b>	<b>TOTAL</b>			<b>96.7004%</b>	

(1) : Valores o porcentajes con 4 decimales

## Compass Emergente Fondo de Inversión

6.02 INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Hoja 1

de 1

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE
Run del fondo	7031-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

**No hay información**

Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Calsificación de riesgo	Nombre del grupo empresarial	Cantidad de unidades (1)	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes (1)			
										TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interes				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
6.02.01.00	6.02.02.00	6.02.04.00	6.02.05.00	6.02.06.00	6.02.07.00	6.02.08.00	6.02.09.00	6.02.10.00	6.02.11.00	6.02.11.11	6.02.11.12	6.02.11.13	6.02.11.14	6.02.12.00	6.02.13.00	6.02.14.00	6.02.15.11	6.02.15.12	6.02.15.13	
1																				1
2																				2
3																				3
4																				4
5																				5
6																				6
7																				7
8																				8
9																				9
10																				10
11																				11
12																				12
13																				13
14																				14
15																				15
16																				16
17																				17
18																				18
19																				19
20																				20
21																				21
22																				22
23																				23
24																				24
25																				25
26																				26
27																				27
28																				28
29																				29
30																				30
31																				31
32																				32
33																				33
34																				34
35																				35
														TOTAL						TOTAL

(1): Valores o porcentajes con 4 decimales

## Compass Emergente Fondo de Inversión

6.03 INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS NO REGISTRADOS, NACIONALES Y/O EXTRANJEROS

Hoja 1 de 1

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE
Run del fondo	7031-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

**No hay información**

	Nombre del emisor	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Ajustes y provisiones	Menor (mayor) valor de inversión	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Razón deuda garantía	Porcentajes (1)			
									TIR o precio (1)	Código valorización	Base tasa	Tipo de interés							del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
	6.03.01.00	6.03.02.11	6.03.04.00	6.03.05.00	6.03.06.00	6.03.07.00	6.03.08.00	6.03.09.00	6.03.10.11	6.03.10.12	6.03.10.13	6.03.10.14	6.03.11.00	6.03.11.11	6.03.11.12	6.03.12.00	6.03.13.00	6.03.14.00	6.03.15.11	6.03.15.12	6.03.15.13	
1																						
2																						
3																						
4																						
5																						
6																						
7																						
8																						
9																						
10																						
11																						
12																						
13																						
14																						
15																						
16																						
17																						
18																						
19																						
20																						
21																						
22																						
23																						
24																						
25																						
26																						
27																						
28																						
29																						
30																						
31																						
32																						
33																						
34																						
35																						
									TOTAL											TOTAL		

(1) : Porcentajes con 4 decimales

## Compass Emergente Fondo de Inversión

**6. 04 INVERSIONES EN BIENES RAICES NACIONALES Y/O EXTRANJEROS**

Hoja

1

de

1

Nombre del fondo

COMPASS EMERGENTE

Rut del fondo

7031-9

Moneda

PESOS

Fecha de cierre

31/12/2008

**No hay información**

Ubicación: Domicilio (calle, N°, Dept., local)	Comuna o zona geográfica similar	Ciudad	Región	Código de país	Tipo de bien raíz	Porcentaje en comunidades	Destino	Tipo de renta	Prohibiciones o garantías	Valorización al cierre	Ajustes y provisiones	% de Activo del fondo	
6.04.01.10	6.04.01.20	6.04.01.30	6.04.01.40	6.04.01.50	6.04.03.00	6.04.04.00	6.04.05.00	6.04.06.00	6.04.07.00	6.04.08.00	6.04.08.11	6.04.09.00	
1													1
2													2
3													3
4													4
5													5
6													6
7													7
8													8
9													9
10													10
11													11
12													12
13													13
14													14
15													15
16													16
17													17
18													18
19													19
20													20
21													21
22													22
23													23
24													24
25													25
26													26
27													27
28													28
<b>TOTAL</b>													

Nota: Porcentajes con 4 decimales

## Compass Emergente Fondo de Inversión

6.05 INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Hoja 1 de 1

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE
Run del fondo	7031-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

**No hay información**

Identificación del Instrumento						Tipo de opción	Valor de mercado unitario de la prima (1)	Número de contratos	Precio de ejercicio (1)	Valor de mercado del activo objeto (1)	Número de unidades del activo objeto	Inversión en primas (2)	Valorización a precio de ejercicio (2)	Valorización de mercado (2)	Porcentaje invertido en primas respecto al activo total del fondo (3)
Activo objeto	Nemotécnico del instrumento	Forma de ejercicio	Fecha de expiración DD/MM/AAAA	Código moneda de liquidación	Código país										
6.05.01.11	6.05.01.12	6.05.01.13	6.05.01.14	6.05.01.15	6.05.01.16	6.05.02.00	6.05.03.00	6.05.04.00	6.05.05.00	6.05.06.00	6.05.07.00	6.05.08.00	6.05.09.00	6.05.10.00	6.05.11.00
1															
2															
3															
4															
5															
6															
7															
8															
9															
10															
11															
12															
13															
14															
15															
16															
17															
18															
19															
20															
21															
22															
23															
24															
25															
26															
27															
28															
29															
30															
31															
32															
33															
34															
35															
TOTAL															

(1): Cifras en pesos o en la moneda que corresponda con 4 decimales  
 (2): Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda  
 (3): Porcentajes con 4 decimales

## Compass Emergente Fondo de Inversión

6.06 INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Hoja    de   

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE
Run del fondo	7031-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

**No hay información**

Activo objeto	Identificación del Instrumento					Posición compra/venta	Unidades nominales totales	Precio a futuro del contrato (1)	Monto comprometido (2)	Valorización de mercado del contrato (2)
	Nemotécnico del instrumento	Unidad de cotización	Fecha vencimiento DD/MM/AAAA	Moneda de liquidación	Código país origen del contrato					
6.06.01.11	6.06.01.12	6.06.01.13	6.06.01.14	6.06.01.15	6.06.01.16	6.06.02.00	6.06.03.00	6.06.04.00	6.06.05.00	6.06.06.00
1										
2										
3										
4										
5										
6										
7										
8										
9										
10										
11										
12										
13										
14										
15										
16										
17										
18										
19										
20										
21										
22										
23										
24										
25										
26										
27										
28										
29										
30										
31										
32										
33										
34										
35										
<b>Total</b>										

(1) : Cifras en pesos o en la moneda que corresponda con 4 decimales  
(2) : Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda

## Compass Emergente Fondo de Inversión

7.01 CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

Hoja

de

<b>Nombre del fondo</b>	COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN
<b>Run del fondo</b>	7031-9
<b>Moneda</b>	PESOS
<b>Fecha de cierre</b>	31/12/2008

No hay información

Identificación del Instrumento						Tipo de opción	Número de contratos	Precio de ejercicio (1)	Valor de mercado del activo objeto (1)	Número de unidades del activo objeto	Valorización a precio de ejercicio (2)	Valorización de mercado (2)	Porcentaje del monto comprometido sobre el activo del fondo (3)	
Activo objeto	Nemotécnico del instrumento	Forma de ejercicio	Fecha de expiración DD/MM/AAAA	Código moneda de liquidación	Código país									
7.01.01.11	7.01.01.12	7.01.01.13	7.01.01.14	7.01.01.15	7.01.01.16	7.01.02.00	7.01.03.00	7.01.04.00	7.01.05.00	7.01.06.00	7.01.07.00	7.01.08.00	7.01.09.00	
1														1
2														2
3														3
4														4
5														5
6														6
7														7
8														8
9														9
10														10
11														11
12														12
13														13
14														14
15														15
16														16
17														17
18														18
19														19
20														20
21														21
22														22
23														23
24														24
25														25
26														26
27														27
28														28
29														29
30														30
31														31
<b>TOTAL</b>														

(1) : Cifras en pesos o en la moneda que corresponda con 4 decimales

(2) : Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda

(3) : Porcentajes con 4 decimales

## Compass Emergente Fondo de Inversión

**7.02 OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA (VRC) Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA (CRV)**

Hoja 1 de 1

<b>Nombre del fondo</b>	COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN
<b>Rut del fondo</b>	7031-9
<b>Moneda</b>	PESOS
<b>Fecha de cierre</b>	31/12/2008

**No hay información**

Código operación CRV/VRC	Fecha inicio DD/MM/AAAA	Fecha término DD/MM/AAAA	Nombre contraparte	RUT contraparte	Valor inicial (1)	Moneda de origen	Tasa de pacto (2)	Valor final (1)	Valor presente (1)	Unidad de valorización			Valor de mercado (1)	
										Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Tipo de instrumento		
7.02.01.00	7.02.01.11	7.02.01.12	7.02.0211	7.02.02.12	7.02.03.00	7.02.04.00	7.02.05.00	7.02.06.00	7.02.07.00	7.02.08.00	7.02.09.00	7.02.10.00	7.02.11.00	
1														1
2														2
3														3
4														4
5														5
6														6
7														7
8														8
9														9
10														10
11														11
									Total CRV	0				
1														1
2														2
3														3
4														4
5														5
6														6
7														7
8														8
9														9
10														10
11														11
									Total CVR					

(1) : Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda

(2) : Porcentajes con 4 decimales

# Compass Emergente Fondo de Inversión

## NOTA N°1 "INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Razón social de la sociedad administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL 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 Reglamento Interno del fondo	N°203 de fecha 22 de Agosto de 1996
N° y fecha de Resolución de última modificación del RI del fondo, si corresponde.	N°230 de fecha 17 de Abril de 2008

## NOTA N°2 "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

### a) Periodo contable:

Los presentes estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007.

### b) Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas e instrucciones específicas aplicables a los Fondos de Inversión determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, primando las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras en caso de existir discrepancia.

### c) Corrección monetaria:

Las cuentas de patrimonio han sido corregidas monetariamente de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Las actualizaciones han sido determinadas de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor. El factor utilizado para el ejercicio 2008 fue de 8,9% (7,4% para el ejercicio 2007).

### d) Bases de presentación:

Para efectos de su comparación, los montos reflejados de 2007 y el patrimonio, se encuentran ajustados extra contablemente en un 8,9%, factor que corresponde al IPC de doce meses acumulado al 31 de diciembre de 2008.

### e) 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 Superintendencia de Valores y Seguros y las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N° 74, en su punto número 6 y sus modificaciones. Los criterios de valuación usados por el Fondo para valorizar sus carteras son los siguientes:

#### Acciones de sociedades anónimas abiertas

Las inversiones en acciones de sociedades anónimas abiertas se valorizan a su valor de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros, definido éste como el precio promedio ponderado del último día de transacción bursátil de la acción correspondiente en que se hubiese transado un monto igual o superior a 10 unidades de fomento.

## NOTA N°3 "CAMBIOS CONTABLES"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

### Cambios contables:

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007, no han ocurrido cambios que afecten las prácticas contables.

## NOTA N°4 "CORRECCIÓN MONETARIA"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

### Corrección monetaria:

Concepto	2008	2007
Capital aportado	-6.063.221	-5.024.123
Resultado acumulado	-3.359.541	-2.233.307
Acciones	8.057.453	6.015.259
<b>Total</b>	<b>-1.365.309</b>	<b>-1.242.171</b>

Nota: Cifras expresadas en miles de pesos y corresponden a pérdidas.

## NOTA N°5 "REPARTO DE BENEFICIOS"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Fecha	Monto por cuota (1)	Tipo de Dividendo (2)
Abril-08	1.367.78033776	Definitivo en pesos

(1): Expresado en pesos o en la moneda que corresponda

(2): Definitivo en pesos

### Política de Reparto de Beneficios

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Este dividendo se repartirá, en dinero efectivo, dentro de los 30 días siguientes de celebrada la asamblea ordinaria de aportantes que apruebe los estados financieros anuales. El Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a tales resultados. Los beneficios devengados que la sociedad administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. El monto pagado por dividendo durante el año 2008, de acuerdo a lo definido anteriormente, ascendió a M\$127.026 (corregidos), representativos de 2.817.289 cuotas pagadas. (M\$3.853.312 en 2007)

**NOTA N°6 "INVERSION ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION"**
**Fecha de cierre** 31-12-2008

**Run FI** 7031-9  
**Nombre Fondo de Inversión** COMPASS EMERGENTE  
**Nombre Sociedad Administradora** COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% total inversión del emisor	Small Cap Latam Monto inversión	% inversión del emisor	Emergente Monto inversión	% inversión del emisor	América Latina Monto inversión	% inversión del emisor	FM Multi Tactico Monto inversión	% inversión del emisor	FM Multi Estratégico Monto inversión	% inversión del emisor	FM Multi Oportunidad Monto inversión	% inversión del emisor	FM Xtra Equity inversión	% inversión del emisor	FM Xtra Precisión inversión	% inversión del emisor	FM Retorno Total	% inversión del emisor
ALMENDRAL	ALMENDRAL	439.436	0,0892%	165.955	0,0261%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	273.480	0,0431%	0	0,0000%	0	0,0000%
ANDINA-B	ANDINA-B	432.890	0,0801%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	432.890	0,0801%	0	0,0000%	0	0,0000%
ANDROMACO	ANDROMACO	1.878.276	4,1885%	0	0,0000%	1.853.084	4,1324%	25.192	0,0562%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
ANTARCHILE	ANTARCHILE	492.379	0,0176%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	492.379	0,0176%	0	0,0000%	0	0,0000%
BANMEDICA	BANMEDICA	5.849.855	1,6953%	0	0,0000%	5.563.091	1,6122%	286.764	0,0831%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
BATA	BATA	974.032	2,5879%	0	0,0000%	974.032	2,5879%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
BCI	BCI	875.817	0,0809%	0	0,0000%	599.416	0,0554%	346.16	0,0302%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	241.785	0,0223%	0	0,0000%	0	0,0000%
BESALCO	BESALCO	1.192.570	1,5435%	0	0,0000%	1.145.387	1,4824%	47.183	0,0611%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
BSANTANDER	BSANTANDER	123.684	0,0032%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	123.684	0,0032%	0	0,0000%	0	0,0000%
CAP	CAP	1.002.615	1,0044%	140.267	0,0141%	0	0,0000%	0	0,0000%	3.727	0,0004%	165.094	0,0165%	0	0,0000%	597.043	0,0598%	96.484	0,0097%	0	0,0000%
CAROZZI	CAROZZI	61.109	0,0524%	0	0,0000%	61.109	0,0524%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
CCU	CCU	282.304	0,0245%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	282.304	0,0245%	0	0,0000%	0	0,0000%
CEM	CEM	2.465.112	10,2713%	0	0,0000%	2.293.287	9,5554%	171.825	0,7159%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
CENCOSUD	CENCOSUD	2.449.080	0,1232%	0	0,0000%	451.861	0,0227%	23.005	0,0012%	173.273	0,0087%	403.323	0,0203%	109.979	0,0055%	993.378	0,0500%	294.261	0,0148%	90.882	0,0046%
CHILE	CHILE	981.844	0,0362%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	34.958	0,0013%	300.815	0,0111%	0	0,0000%	611.113	0,0225%	34.958	0,0013%	0	0,0000%
CINTAC	CINTAC	861.395	1,5396%	0	0,0000%	860.123	1,5373%	1.272	0,0002%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
CMPC	CMPC	902.942	0,0453%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	759.704	0,0381%	143.238	0,0072%	99.713	0,0050%
COLBUN	COLBUN	2.741.207	0,1559%	0	0,0000%	983.619	0,0569%	65.290	0,0037%	74.296	0,0042%	307.802	0,0175%	0	0,0000%	1.004.929	0,0572%	305.270	0,0174%	0	0,0000%
COLOSO	COLOSO	1.270.694	1,1117%	0	0,0000%	950.882	0,8319%	319.812	0,2798%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
CONCHATORO	CONCHATORO	138.291	0,0200%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	138.291	0,0200%	0	0,0000%	0	0,0000%
COPEC	COPEC	2.041.164	0,0325%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	102.870	0,0016%	349.477	0,0056%	93.601	0,0015%	1.346.991	0,0215%	148.224	0,0024%	0	0,0000%
CORDILLERA	CORDILLERA	706.231	4,7447%	0	0,0000%	656.794	4,4125%	49.437	0,3321%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
CORPBANCA	CORPBANCA	175.440	0,0304%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	175.440	0,0304%	0	0,0000%	0	0,0000%
CRISTALES	CRISTALES	2.107.344	0,6213%	0	0,0000%	2.083.759	0,6143%	23.585	0,0007%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
D&S	D&S	1.175.433	0,0707%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	4.860	0,0003%	22.990	0,0014%	263.017	0,0158%	749.732	0,0451%	134.834	0,0081%	191.204	0,0115%
EDELPA	EDELPA	1.610.980	3,4746%	0	0,0000%	1.610.980	3,4746%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
EMBONOR-A	EMBONOR-A	1.068.003	1,0464%	0	0,0000%	1.026.244	1,0055%	41.759	0,0409%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
EMBONOR-B	EMBONOR-B	6.506.327	5,4909%	101.250	0,0848%	6.249.531	5,2358%	155.546	0,1303%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
ENAX	ENAX	3.489.876	1,0913%	0	0,0000%	3.457.376	1,0811%	32.500	0,0102%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
ENDESA	ENDESA	2.429.324	0,0404%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	110.291	0,0018%	217.960	0,0036%	50.742	0,0008%	1.782.592	0,0296%	267.739	0,0044%	0	0,0000%
ENERSIS	ENERSIS	2.166.068	0,0400%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	90.256	0,0017%	0	0,0000%	1.804.816	0,0334%	270.987	0,0050%	0	0,0000%
ENTEL	ENTEL	711.265	0,0433%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	711.265	0,0433%	0	0,0000%	0	0,0000%
FALABELLA	FALABELLA	1.020.020	0,0254%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	788.744	0,0196%	231.276	0,0058%	0	0,0000%
FASA	FASA	81.701	0,0702%	0	0,0000%	74.876	0,0644%	6.825	0,0059%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
FORUS	FORUS	2.191.738	2,4867%	0	0,0000%	1.982.918	2,2498%	108.359	0,1229%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	100.462	0,1140%	0	0,0000%	0	0,0000%
FROWARD	FROWARD	216.723	1,3671%	0	0,0000%	216.723	1,3671%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
GENER	GENER	1.036.045	0,0759%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	710.132	0,0520%	325.913	0,0239%	0	0,0000%
IAM	IAM	694.129	0,1396%	268477	0,0540%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	107.889	0,0217%	317.763	0,0639%	0	0,0000%	0	0,0000%
INFODEMA	INFODEMA	691.976	10,9838%	0	0,0000%	481.404	7,6413%	210.572	3,3424%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
ITATA	ITATA	1.428.697	1,2982%	0	0,0000%	1.360.152	1,2359%	68.545	0,0623%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
ITATA-OSA	ITATA-OSA	0	0,0064%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0064%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0064%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
LA POLAR	LA POLAR	2.845.156	1,1953%	219037	0,0920%	1.053.454	0,4426%	57.916	0,0243%	70.610	0,0297%	310.152	0,1303%	147.783	0,0621%	662.244	0,2782%	323.960	0,1361%	0	0,0000%
LAN	LAN	1.603.659	0,0874%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	93.072	0,0051%	319.060	0,0174%	0	0,0000%	945.737	0,0516%	245.789	0,0134%	0	0,0000%
LAS CONDES	LAS CONDES	21.935	0,0148%	0	0,0000%	21.935	0,0148%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
MARINSA	MARINSA	1.440.505	1,1885%	0	0,0000%	1.426.998	1,1773%	13.507	0,0111%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
MULTIFOODS	MULTIFOODS	233.822	0,4620%	0	0,0000%	224.554	0,4437%	9.268	0,0183%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
NAVARINO	NAVARINO	73.901	0,0550%	0	0,0000%	68.728	0,0511%	5.173	0,0038%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
PARAUCO	PARAUCO	2.030.420	1,1832%	0	0,0000%	1.864.290	1,0864%	48.614	0,0283%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	117.517	0,0065%	0	0,0000%	0	0,0000%
PAZ	PAZ	2.229.755	9,8106%	0	0,0000%	1.845.385	8,1194%	325.927	1,4340%	58.443	0,2571%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
PILMAIQUEN	PILMAIQUEN	2.432.851	2,2115%	0	0,0000%	2.186.994	1,9880%	124.849	0,1135%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	18.389	0,0167%	102.618	0,0933%	0	0,0000%
POLPAICO	POLPAICO	312.606	0,2498%	0	0,0000%	290.948	0,2325%	21.658	0,0173%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	21.424	0,0111%
PROVIDA	PROVIDA	40.783	0,0211%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	40.783	0,0211%	0	0,0000%
QUEMCHI	QUEMCHI	274.946	0,4480%	0	0,0000%	255.700	0,4167%	19.246	0,0314%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
QUINTEC	QUINTEC	510.767	2,7959%	0	0,0000%	485.086	2,6553%	25.681	0,1406%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%
RIPLEY	RIPLEY	815	0,0002%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	815	0,0002%	0	0,0000%	0	0,0000%
SALFACORP	SALFACORP	2.674.484	1,3070%	0	0,0000%	2.506.742	1,2250%	116.584	0,0570												

## Compass Emergente Fondo de Inversión

**NOTA N°6 "INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN"**
**Fecha de cierre** 31-12-2008

<b>Run FI</b>	7031-9
<b>Nombre Fondo de Inversión</b>	COMPASS EMERGENTE
<b>Nombre Sociedad Administradora</b>	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

2007											
Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% total inversión del emisor	Chile Balanceado Monto inversión	% inversión del emisor	Emergente Monto inversión	% inversión del emisor	América Latina Monto inversión	% inversión del emisor	Chile Mixto Monto inversión	% inversión del emisor
ANDINA-B	ANDINA-B	1.175.340	3,7665%	102234	0,2836%			949.180	3,2941%	123.926	0,1888%
ANDROMACO	ANDROMACO	3.643.197	3,2523%			3.599.176	3,1852%			44.022	0,0671%
ANTARCHILE	ANTARCHILE	123.115	0,2788%	72995	0,2025%					50.120	0,0764%
BANMEDICA	BANMEDICA	9.327.692	8,2895%			9.273.404	8,2068%			54.287	0,0827%
BATA	BATA	1.644.241	1,4551%			1.644.241	1,4551%				
BCI	BCI	820.936	1,6314%	304360	0,8442%					516.575	0,7871%
BESALCO	BESALCO	3.049.075	2,6984%			3.049.075	2,6984%				
CALICHERAA	CALICHERAA	3.037.447	2,6881%			3.037.447	2,6881%				
CAP	CAP	607.794	1,3419%	332612	0,9226%					275.182	0,4193%
CAROZZI	CAROZZI	1.376.986	1,2186%			1.376.986	1,2186%				
CCU	CCU	440.857	0,8483%	141228	0,3917%					299.629	0,4566%
CEM	CEM	2.853.516	2,5253%			2.853.516	2,5253%				
CENCOSUD	CENCOSUD	4.335.172	8,4991%	1514614	4,2013%					2.820.558	4,2979%
CGE	CGE	239.218	0,4066%	33658	0,0934%					205.561	0,3132%
CHILE	CHILE	1.498.996	2,7020%	334275	0,9272%					1.164.721	1,7748%
CINTAC	CINTAC	2.242.971	1,9894%	2350	0,0065%	2.240.621	1,9829%				
CMPC	CMPC	5.008.705	9,8715%	1791431	4,9691%					3.217.273	4,9024%
COLBUN	COLBUN	419.822	0,6397%							419.822	0,6397%
COLO COLO	COLO COLO	143.325	0,1268%			143.325	0,1268%				
COLOSO	COLOSO	1.112.588	1,1019%	62078	0,1722%	1.050.510	0,9297%				
COPEC	COPEC	7.266.875	14,3097%	2589274	7,1822%					4.677.600	7,1275%
CORDILLERA	CORDILLERA	754.671	0,6679%			754.671	0,6679%				
CORPBANCA	CORPBANCA	842.436	2,1263%	136761	0,3793%			345.000	1,1973%	360.675	0,5496%
CRISTALES	CRISTALES	3.524.802	3,1194%			3.524.802	3,1194%				
CTC-A	CTC-A	1.148.186	3,8456%	199780	0,5542%			948.406	3,2915%		
CTI	CTI	164.762	0,1458%			164.762	0,1458%				
D&S	D&S	729.868	1,5813%	375334	1,0411%					354.533	0,5402%
EDELPA	EDELPA	3.571.973	3,1848%			3.534.973	3,1284%			37.000	0,0564%
ELECMETAL	ELECMETAL	240.116	0,2125%			240.116	0,2125%				
EMBONOR-A	EMBONOR-A	3.520.177	3,1153%			3.520.177	3,1153%				
EMBONOR-B	EMBONOR-B	10.423.901	10,5451%	338604	0,9392%	9.019.912	7,9824%			1.065.385	1,6234%
ENAX	ENAX	4.179.000	3,6983%			4.179.000	3,6983%				
ENDESA	ENDESA	4.129.638	9,0860%	1194992	3,3147%			667.587	2,3169%	2.267.059	3,4545%
ENERSIS	ENERSIS	4.714.340	9,2090%	1620319	4,4945%					3.094.021	4,7146%
ENTEL	ENTEL	3.809.604	9,3389%	983225	2,7273%			1.183.968	4,1090%	1.642.411	2,5026%
FALABELLA	FALABELLA	3.542.998	6,7449%	1076897	2,9871%					2.466.101	3,7578%
FASA	FASA	1.542.191	1,4833%			1.356.748	1,2007%			185.444	0,2826%
FORUS	FORUS	667.199	0,5905%			667.199	0,5905%				
FROWARD	FROWARD	233.036	0,2062%			233.036	0,2062%				
GASCO	GASCO	720.247	0,8630%	78305	0,2172%	520.362	0,4605%			121.580	0,1853%
GENER	GENER	381.228	1,0575%	381228	1,0575%						
INFODEMA	INFODEMA	1.080.122	1,2510%	94680	0,2626%	803.459	0,7110%			181.983	0,2773%
INTASA	INTASA	174.677	0,1546%			174.677	0,1546%				
ITATA	ITATA	2.123.796	1,8795%			2.123.796	1,8795%				
JUCOSA	JUCOSA	2.177	0,0019%			2.177	0,0019%				
LA POLAR	LA POLAR	1.237.718	2,3743%	390611	1,0835%					847.107	1,2908%
LAFARGE CL	LAFARGE CL	16.531	0,0252%							16.531	0,0252%
LAN	LAN	3.994.821	8,3882%	1358073	3,7670%			309.929	1,0756%	2.326.819	3,5455%
MARINSA	MARINSA	3.605.926	3,1912%			3.605.926	3,1912%				
MASISA	MASISA	417.844	0,8060%	135475	0,3758%					282.369	0,4303%
MULTIFOODS	MULTIFOODS	2.188.840	1,9371%			2.188.840	1,9371%				
NAVARINO	NAVARINO	75.380	0,0667%			75.380	0,0667%				
PARAUÇO	PARAUÇO	4.625.991	4,6750%	243259	0,6748%	4.192.404	3,7102%			190.328	0,2900%
PAZ	PAZ	8.481.493	9,7671%	38161	0,1059%	7.330.764	6,4876%	712.653	2,4733%	399.915	0,6094%
PEHUENCHE	PEHUENCHE	180.720	0,2754%							180.720	0,2754%
PILMAIQUEN	PILMAIQUEN	2.178.720	1,9281%			2.178.720	1,9281%				
POLPAICO	POLPAICO	547.477	0,4845%			547.477	0,4845%				
QUEMCHI	QUEMCHI	697.813	0,6176%			697.813	0,6176%				
QUINTEC	QUINTEC	642.761	0,5688%			642.761	0,5688%				
RIPLEY	RIPLEY	3.901.339	10,3425%	597599	1,6576%			1.875.331	6,5084%	1.428.409	2,1766%
RIPLEY-OSA	RIPLEY-OSA	914	0,0018%	313	0,0009%					602	0,0009%
SALFACORP	SALFACORP	2.914.567	2,5793%			2.914.567	2,5793%				
SAN PEDRO	SAN PEDRO	296.383	0,2623%			296.383	0,2623%				
SK	SK	2.463.206	2,2067%			2.421.214	2,1427%			41.992	0,0640%
SM-CHILE B	SM-CHILE B	548.806	1,2913%	364056	1,0098%					184.751	0,2815%
SOCOVELA	SOCOVELA	5.929.495	7,1445%	318913	0,8846%	4.648.748	4,1140%	349.410	1,2126%	612.424	0,9332%
SOFRUCO	SOFRUCO	19.108	0,0169%			19.108	0,0169%				
SOMELA	SOMELA	302.400	0,2676%			302.400	0,2676%				
SONDA	SONDA	1.104.126	2,1989%	413173	1,1461%					690.953	1,0528%
SOPRAVAL	SOPRAVAL	1.671.507	1,4792%			1.671.507	1,4792%				
SQM-B	SQM-B	551.715	0,9951%	123569	0,3428%					428.146	0,6524%
TRICOLORSA	TRICOLORSA	706.452	0,6252%			706.452	0,6252%				
VAPORES	VAPORES	1.070.662	2,0983%	373502	1,0360%					697.160	1,0623%
VICONTO	VICONTO	40.000	0,0354%			40.000	0,0354%				
VOLCAN	VOLCAN	4.697.390	4,3792%	117580	0,3261%	4.579.810	4,0530%				
WATTS-A	WATTS-A	4.980.742	4,4079%			4.980.742	4,4079%				
WATTS-B	WATTS-B	4.589.636	4,3054%	129021	0,3579%	4.460.615	3,9476%				
ZOFRI	ZOFRI	1.733.759	1,6870%	62668	0,1738%	1.617.375	1,4313%			53.716	0,0818%
<b>Total general</b>	<b>Total general</b>	<b>169.003.251</b>		<b>18.427.208</b>		<b>109.207.172</b>		<b>7.341.463</b>		<b>34.027.409</b>	

**Nota:** Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y porcentajes con cuatro decimales

# Compass Emergente Fondo de Inversión

## NOTA N°7 "CUOTAS DEL FONDO DE PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y PERSONAS RELACIONADAS"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Tipo de relacionada	Monto	N° de cuotas	% Invertido
Sociedad administradora			
Personas relacionadas			
Accionistas de la sociedad administradora	63.259	2.646	0,0939%
Empleados			
Totales	63.259	2.646	0,0939%

Obs. Las cuotas se encuentran en la custodia de Consorcio S. A. Corredores de Bolsa.

Nota: Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y porcentajes con cuatro decimales

## NOTA N°8 "EXCESOS DE INVERSIÓN"

No hay información

## NOTA N°9 "PROVISIONES SOBRE INVERSIONES EN CASOS ESPECIALES"

No hay información.

## NOTA N°10 "INVERSIONES EN ACCIONES NO REGISTRADAS"

No hay información.

## NOTA N°11 "MENOR (MAYOR) VALOR DE INVERSIONES"

No hay información

## NOTA N°12 "PROYECTOS EN DESARROLLO"

No hay información

## NOTA N°13 "DEUDORES POR OPERACIONES DE LEASING"

No hay información

## NOTA N°14 "GRAVAMENES Y PROHIBICIONES"

No hay información

## NOTA N°15 "SEGUROS COMPROMETIDOS"

No hay información

## NOTA N°16 "GARANTÍAS RECIBIDAS"

No hay información

## NOTA N°17 "GASTOS OPERACIONALES"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Tipo de gasto	Monto del trimestre	Monto acumulado ejercicio actual	Monto acumulado ejercicio anterior
Comisión administración	164.424	831.888	1.455.180
Comité de vigilancia	2.153	9.635	9.275
Custodia de títulos	7.996	34.732	42.775
Costos de auditoría	2.576	11.875	12.855
Gastos de publicación	375	2.428	2.247
Gastos legales	0	2.308	1.781
Comisiones de corretaje	11.611	61.216	167.949
Clasificación de riesgo	237	917	1.801
Gastos financieros	5	47	155
Registro participes	684	3.017	433
Otros gastos	0	1.198	813
Totales	190.061	959.311	1.695.264
% sobre el activo del fondo	0,2819%	1,4227%	1,3777%

Nota: Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y porcentajes con cuatro decimales

## NOTA N°18 "COMISION DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

### Comisión de la sociedad administradora:

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 y entre el 1 y el 16 de enero de 2008, la comisión fija mensual era equivalente a un doceavo del 1,19% del valor promedio que el patrimonio del Fondo hubiese tenido durante el mes, porcentaje que incluía el Impuesto al Valor Agregado correspondiente. A partir del 17 de Enero de 2008 la comisión fija mensual corresponde a un doceavo del 0,952% del valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado correspondiente, esto de acuerdo a lo aprobado por la SVS mediante Resolución Exenta N°230 de fecha 17 de enero de 2008.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la comisión fija devengada en favor de la Sociedad Administradora asciende a M\$831.888 y M\$1.455.180, respectivamente.

El Fondo no devenga comisión variable.

Nota: Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y porcentajes con cuatro decimales

## NOTA N°19 "CAMBIOS EN EL PATRIMONIO"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

EJERCICIO ACTUAL	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2008	67.708.200			29.674.912	11.146.822	108.529.934
Revalorizaciones	6.063.221			3.369.541		9.422.762
Distribución de Resultado Ej. Anterior				11.146.822	-11.146.822	
Aportes del ejercicio	464.893					464.893
Retiros del ejercicio						
Dividendos definitivos				-3.853.433		-3.853.433
Utilidad (pérdida) del ejercicio					-47.209.822	-47.209.822
Saldos al 31/12/2008	74.236.314			40.327.842	-47.209.822	67.354.334

EJERCICIO ANTERIOR	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2007	51.609.304			14.240.417	16.684.449	82.534.170
Revalorizaciones	4.613.520			2.060.787		6.664.307
Distribución de Resultado Ej. Anterior				16.684.449	-16.684.449	
Aportes del ejercicio	11.485.376					11.485.376
Retiros del Ejercicio						
Dividendos definitivos				-3.300.741		-3.300.741
Utilidad (pérdida) del ejercicio					11.146.822	11.146.822
Saldos al 31/12/2007	67.708.200			29.674.912	11.146.822	108.529.934
Saldos al 31/12/2007 actualizado en 8,9% para efectos comparativos	73.734.230			32.315.979	12.138.889	118.189.098

Nota: Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y porcentajes con cuatro decimales

## NOTA N°19 "CAMBIOS EN EL PATRIMONIO"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

### No hay información

Otras reservas ejercicio actual	Concepto	Monto

Otras reservas ejercicio anterior	Concepto	Monto

## Compass Emergente Fondo de Inversión

### NOTA N°20 "INFORMACIÓN ESTADÍSTICA"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Mes	Valor libro cuota (1)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (2)	N° aportantes
Enero	34.355	34.355	96.316.375	44
Febrero	35.399	35.399	99.243.480	42
Marzo	33.549	33.549	94.517.623	41
Abril	34.691	34.691	97.733.737	38
Mayo	33.175	33.175	93.462.867	38
Junio	31.459	31.459	88.629.453	26
Julio	31.295	31.295	88.166.225	26
Agosto	30.663	30.663	86.385.922	25
Septiembre	27.637	27.637	77.861.012	25
Octubre	24.315	24.315	68.503.198	25
Noviembre	24.267	24.267	68.367.060	25
Diciembre	23.907	23.907	67.354.334	29

(1): cifras en pesos o en la moneda que corresponda.

(2): cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda.

### NOTA N°21 "RENTABILIDAD DEL FONDO"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual
Real	-13,0951%	-42,3309%
Nominal	-13,4941%	-38,2409%
Variación unidad de reajuste	-0,4580%	7,0922%

Nota: porcentajes con cuatro decimales

### NOTA N°22 "VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA"

No hay información

### NOTA N°23 "SANCIONES"

No hay información

### NOTA N°24 "OTRAS NOTAS"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

#### Otras notas:

#### Deudores varios:

El saldo de la cuenta corresponde a ventas de acciones nacionales efectuadas el día 29 y 30 de diciembre de 2008 y que a la fecha de cierre se encuentran pendientes de cobro. Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de la cuenta asciende a M\$274.691.- Al 31 de diciembre de 2007 el saldo ascendía a M\$3.965.842.- por el mismo concepto.

#### Acreeedores varios:

El saldo de la cuenta corresponde a compras de acciones nacionales efectuadas el día 29 y 30 de diciembre de 2008 y que a la fecha de cierre se encuentran pendientes de pago. Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de la cuenta asciende a M\$4.557.- Al 31 de diciembre de 2007 el saldo ascendía a M\$1.636.901.- por el mismo concepto.

#### 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 días de el mes siguiente. Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de la cuenta asciende a M\$53.139.- (\$120.886.- en 2007).

#### Otros pasivos de corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el saldo de esta cuenta corresponde a provisiones vigentes que serán consumidas durante el ejercicio 2009.

El detalle es el siguiente:

	2008	2007
- Provisión Auditoría	M\$ 5.651	M\$ 5.506
- Provisión Comité de Vigilancia	M\$ 3.672	M\$ 2.927
- Provisión Clasificador de Riesgo	M\$ 424	M\$ 1.785
- Provisión Custodia	M\$ 3.891	M\$ 3.270
- Provisión Publicaciones	M\$ 1.125	M\$ 551
TOTAL	M\$ 14.763	M\$ 14.039

### NOTA N°25 "HECHOS POSTERIORES"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7031-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS EMERGENTE
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

#### Hechos posteriores:

El 10 de Enero de 2009, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 42.441 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).

Entre el 1 y el 30 de enero de 2009, fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

## HECHOS RELEVANTES

Run FI	7031-9
Nombre Fondo	Compass Emergente Fondo de Inversión
Nombre Sociedad Administradora	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Período	31/12/2008

El 10 de enero de 2008, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 59.623 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).

El 11 de enero de 2008 se celebró la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo donde se acordó prorrogar el plazo de duración del mismo, por un período de 18 meses a partir del 15 de Enero de 2008, pudiendo éste ser prorrogado sucesivamente por periodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Para lo anterior se hizo necesario acordar modificar el artículo 7° del reglamento Interno del Fondo.

Se acordó además modificar los artículos 10°, 10° BIS, 11°, 11° BIS, 12°, 13°, 14°, 15° 17°, 18°, 27°, 29°, 36° y 40°, como asimismo la incorporación de un nuevo artículo 20° BIS referido a los gastos a cargo del Fondo.

A partir del 17 de enero de 2008 la comisión fija mensual corresponde a un doceavo del 0,952% del valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado correspondiente, esto de acuerdo a lo aprobado por la SVS mediante Resolución Exenta N°230 de fecha 17 de enero de 2008.

Con fecha 27 de marzo de 2008 se realizó la Décimo Segunda Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo donde se reeligió 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:

- Rodrigo Acuña Raimann
- Jaime Barros Cresta
- Marco Acevedo Acuña

Se acordó reasignar a la firma Deloitte como auditores externos durante el ejercicio 2008 con un presupuesto de UF550 anuales.

Se acordó además, distribuir a los Aportantes un dividendo definitivo ascendente a M\$3.853.433.-, los cuales serán pagados a contar del día 25 de abril de 2008, para las cuotas que se encuentren vigentes con 5 días de anticipación a la celebración de esta Asamblea.

Con fecha 17 de abril de 2008, mediante Resolución Exenta N° 230 la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo en lo relativo a la política de inversión, la política de liquidez, la política de endeudamiento, los gastos a cargo del Fondo y la comisión de administración, entre otros.

Con fecha 25 de abril de 2008, se pagó a los Aportantes de Fondo el dividendo acordado con fecha 27 de marzo de 2008 en la Décimo Segunda Asamblea Ordinaria de Aportantes, ascendente a un total de M\$3.853.433.-

## Compass Emergente Fondo de Inversión

### ANÁLISIS RAZONADO

<b>Run FI</b>	7031-9
<b>Nombre Fondos de Inversión</b>	Compass Emergente Fondo de Inversión
<b>Nombre Soc. Administradora</b>	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
<b>Período</b>	31/12/2008

#### 2008

Liquidez Corriente	930.5510
Razón Ácida	26.9137
Razón de Endeudamiento	0.1076 %
Gastos sobre Patrimonio	1.4243 %
Utilidad por Cuota	-16.7572
Resultado a Patrimonio	-70.0917 %

#### 2007

Liquidez Corriente	25.2957
Razón Ácida	0.0323
Razón de Endeudamiento	4.1159 %
Gastos sobre Patrimonio	1.4344 %
Utilidad por Cuota	4.3298
Resultado a Patrimonio	10.2707 %

Durante Diciembre, el índice MSCI EM América Latina presentó un alza de 2,44%, en dólares. Argentina (Merval), México (Mexbol) y Brasil (Bovespa) tuvieron alzas de 6,20%, 4,97% y 1,61%, respectivamente, en dólares. Por último, Chile (IPSA), cayó su rentabilidad en -1,24%, en pesos. Equivalente a un alza de 1,74%, en dólares.

En el mercado Chile, el fondo Emergente tuvo una caída de -3,12%.

En el mes, la acción Banmédica tuvo un alza de 6,17%, lo que impactó en el fondo en 0,45%. Pilmaiquén tuvo un buen desempeño subiendo 15,23%, impactando al fondo en 0,42%. Por su parte, Quemchi tuvo una caída de -52,55%, Marinsa de -30,34% y Watts A de -12,12%, impactando negativamente al fondo en -0,43%, -0,52% y -0,53% respectivamente.

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes de  
Compass Emergente Fondo de Inversión

Hemos auditado los balances generales de Compass Emergente Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y 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., Sociedad administradora de Compass Emergente Fondo de Inversión. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de Compass Emergente Fondo de Inversión, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Emergente Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Enero 30, 2009

Juan Carlos Cabrol Bagnara  
RUT: 10.147.736-3