

Estados Financieros

por los años terminados al 31 de diciembre de

	2008	2007		2008	2007
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVOS			PASIVOS		
DISPONIBLE	807.432	31.866	PASIVO DE CORTO PLAZO	17.979	746.540
Moneda Nacional	10.081	31.866	Obligaciones con bancos e instituciones financieras de corto plazo	-	357.925
Moneda Extranjera	797.351	-	Acreedores varios	-	343.442
			Comisiones por pagar sociedad administradora, corto plazo	9.888	34.714
TITULOS DE RENTA VARIABLE	10.470.838	38.870.004	Otros pasivos de corto plazo	8.091	10.459
Acciones de sociedades anónimas abiertas	9.997.178	38.870.004			
Otros títulos de renta variable	473.660	-	PATRIMONIO	11.261.113	38.513.445
			Aportes	17.943.205	31.079.536
OTROS ACTIVOS	822	358.115	UTILIDADES RETENIDAS	(6.682.092)	7.433.909
Deudores varios	-	356.481	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	6.974.551	2.848.796
Otros	822	1.634	Utilidad devengada acumulada	296.846	114.041
			Pérdida devengada acumulada (menos)	(92.462)	(701)
TOTAL ACTIVOS	11.279.092	39.259.985	Utilidad (pérdida) del ejercicio	(13.861.027)	4.471.773
			TOTAL PASIVOS	11.279.092	39.259.985
ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL			ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS		
	2008	2007		2008	2007
	M\$	M\$		M\$	M\$
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	38.513.445	26.558.962	BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(18.271.071)	864.195
Aportes recibidos en el ejercicio (más)	-	7.482.710	Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(10.418.097)	5.648.964
Repartos de patrimonio en el ejercicio (menos)	(13.136.332)	-	Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(4.364.983)	(1.563.764)
Reparto de dividendos en el ejercicio (menos)	(254.973)	-	Gastos del ejercicio (menos)	(463.266)	(538.213)
PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	25.122.140	34.041.672	Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	(3.024.725)	(1.541.705)
			Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(1.141.087)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(10.418.097)	5.648.964	BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	7.033.679	2.854.838
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(11.213.411)	4.909.649			
Dividendos percibidos	788.288	755.615	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	6.974.551	2.848.796
Intereses percibidos en títulos de deuda	9.152	790	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	5.116.263	797.446
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(6.200)	(22.170)	Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio.	4.893.748	2.262.857
Otros	4.074	5.080	Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(2.780.487)	(211.507)
			Dividendos definitivos declarados (menos)	(254.973)	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(4.364.983)	(1.563.764)	Pérdida devengada acumulada (menos)	(92.462)	(701)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(4.364.983)	(1.563.764)	Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(2.872.949)	(212.208)
			Abono a pérdida devengada acumulada (más)	2.780.487	211.507
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	378.349	3.607.578	Ajustes a resultado devengado acumulado	151.590	6.743
Valorización de acciones de sociedades anónimas	378.349	3.607.578	Por pérdida devengada en ejercicio (más)	151.590	6.743
			MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(11.237.392)	3.719.033
GASTOS DEL EJERCICIO	(463.266)	(538.213)			
Gastos financieros	(3.829)	(7.765)			
Comisión de la sociedad administradora	(301.281)	(364.251)			
Remuneración del comité de vigilancia	(10.404)	(10.763)			
Gastos operacionales de cargo del fondo	(147.410)	(154.621)			
Otros gastos	(342)	(813)			
CORRECCION MONETARIA	(3.024.725)	(1.541.705)			
DIFERENCIAS DE CAMBIO	4.031.695	(1.141.087)			
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(13.861.027)	4.471.773			
PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO	11.261.113	38.513.445			

Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión

Resumen de Inversiones

**COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

CLASIFICACIÓN TITULOS	MONTO INVERTIDO		% ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
ACCIONES SOCIEDADES ANÓNIMAS	936.229	9.060.949	88,6346%
OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE		473.660	4,1995%
TOTALES	936.229	9.534.609	92,8341%

Compass Small Cap Latam Fondoe Inversión

6. 01 INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

 Hoja de

Nombre del fondo	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7109-9
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 por 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 ALMENDRAL	94270000-8	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0027	3.540.000	\$\$	46,8800	3	NA	NA	165.955	\$\$	CL	0,0261%	NA	1,4714%	
2 CAP	91297000-0	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0012	21.000	\$\$	6.679,3800	3	NA	NA	140.267	\$\$	CL	0,0141%	NA	1,2436%	
3 EMBONOR-B	93281000-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	226.005	\$\$	448,0000	3	NA	NA	101.250	\$\$	CL	0,0848%	NA	0,8977%	
4 IAM	77274820-5	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0065	540.000	\$\$	497,1800	3	NA	NA	268.477	\$\$	CL	0,0540%	NA	2,3803%	
5 LA POLAR	96874030-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0055	203.000	\$\$	1.079,0000	3	NA	NA	219.037	\$\$	CL	0,0920%	NA	1,9420%	
6 VAPORES	90160000-7	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0006	13.974	\$\$	418,8300	3	NA	NA	5.853	\$\$	CL	0,0018%	NA	0,0519%	
7 WATTS-A	92236000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0054	122.034	\$\$	290,0000	3	NA	NA	35.390	\$\$	CL	0,0462%	NA	0,3138%	
TOTAL														936.229			TOTAL			8,3006%

Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión

6.02 INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

 Hoja 1 de 1

Nombre del fondo	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7109-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

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 6.02.12.00	Código moneda de liquidación 6.02.13.00	Código país de transacción 6.02.14.00	Porcentajes (1)		
										TIR, valor par o precio (1) 6.02.11.11	Código de valorización 6.02.11.12	Base tasa 6.02.11.13	Tipo de interés 6.02.11.14				del capital del emisor 6.02.15.11	del activo del emisor 6.02.15.12	del activo del fondo 6.02.15.13
1 AEDU11 BZ	A EDUCACIONAL	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	57.000.0000	BRL	12,1100	NA	NA	187.544	BR	BR	0,0473%	NA	1,6628%	
2 AMIL3 BZ	AMIL PARTICIPAC	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	48.400.0000	BRL	7,1999	NA	NA	94.680	BR	BR	0,0134%	NA	0,8394%	
3 ANTO LN	ANTOFAGASTA	CL	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	50.000.0000	GBP	4,1913	NA	NA	192.439	GBP	CL	0,0051%	NA	1,7062%	
4 ASR US	GRUPO ASUR ADR	MX	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	11.700.0000	USD	36,9967	NA	NA	275.495	USD	MX	0,0422%	NA	2,4425%	
5 BANCO ITAU ADR	BANCO ITAU	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	55.500.0000	USD	11,3625	NA	NA	401.357	USD	BR	0,0038%	NA	3,5584%	
6 BOLSA MM	BOLSA MEXICANA	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	384.200.0000	MXN	9,9807	NA	NA	176.545	MXN	MX	0,0648%	NA	1,5652%	
7 BRML3 BZ	BR MALLS	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	22.800.0000	BRL	9,0634	NA	NA	56.145	BRL	BR	0,0133%	NA	0,4978%	
8 BTOW3 BZ	B2W VAREJO	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	36.000.0000	BRL	23,4094	NA	NA	228.969	BRL	BR	0,0317%	NA	2,0300%	
9 BVMF3 BZ	BOVESPA HLD	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	90.335.0000	BRL	6,0830	NA	NA	149.300	BRL	BR	0,0044%	NA	1,3237%	
10 CCU US	CERVEZAS S.A.	US	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	13.000.0000	USD	27,2265	NA	NA	225.268	USD	US	0,0204%	NA	1,9972%	
11 CIB US	BANCOLOMBIA	CO	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	12.200.0000	USD	22,8887	NA	NA	177.724	USD	CO	0,0175%	NA	1,5757%	
12 CNF8 BZ	CONFAB INDUSTRI	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	115.000.0000	BRL	3,7681	NA	NA	117.735	BRL	BR	0,0513%	NA	1,0438%	
13 COMPARTO MM	BCO.COMPARTAMOS	MX	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	117.000.0000	MXN	24,2039	NA	NA	130.379	MXN	MX	0,0273%	NA	1,1559%	
14 CONTAL* MM	GPO.CONTINENTAL	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	32.500.0000	MXN	22,9986	NA	NA	34.413	MXN	MX	0,0043%	NA	0,3051%	
15 CRESUD SA ADR	CRESUD	AR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	16.000.0000	USD	8,9863	NA	NA	91.509	USD	AR	0,0319%	NA	0,8113%	
16 CSMG3 BZ	CIA.SAN.MINAS	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	12.700.0000	BRL	18,4927	NA	NA	63.810	BRL	BR	0,0110%	NA	0,5657%	
17 CTAX4 BZ	CONTAC PART.	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	11.100.0000	BRL	41,0416	NA	NA	123.775	BRL	BR	0,1210%	NA	1,0974%	
18 CYRE3 BZ	CYRELA BRAZIL	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	24.800.0000	BRL	9,0826	NA	NA	61.199	BRL	BR	0,0070%	NA	0,5426%	
19 DAS3 BZ	DIAGNO. AMERICA	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	16.300.0000	BRL	22,9138	NA	NA	101.477	BRL	BR	0,0284%	NA	0,8997%	
20 DROG3 BZ	DROGASIL S.A.	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	8.900.0000	BRL	10,0112	NA	NA	24.208	BRL	BR	0,0142%	NA	0,2146%	
21 ELP6 BZ	ELETROPOLULO	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	28.000.0000	BRL	25,5752	NA	NA	194.564	BRL	BR	0,0285%	NA	1,7250%	
22 ENBR3 BZ	ENERGIAS BRASIL	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	16.100.0000	BRL	22,3555	NA	NA	97.790	BRL	BR	0,0101%	NA	0,8670%	
23 ESTC3 BZ	ESTACIO PARTIC	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	41.800.0000	BRL	12,5835	NA	NA	142.910	BRL	BR	0,0532%	NA	1,2670%	
24 GGAL US	GPO GALICIA ADR	AR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	45.000.0000	USD	2,3598	NA	NA	67.585	USD	AR	0,0469%	NA	0,5992%	
25 GVT3 BZ	GVT HOLDING SA	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	45.000.0000	BRL	25,0039	NA	NA	305.707	BRL	BR	0,0351%	NA	2,7104%	
26 HXM US	DES. HOMEX	MX	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	11.600.0000	USD	21,3681	NA	NA	157.757	USD	MX	0,0207%	NA	1,3987%	
27 ICA US	ICA S.A.	MX	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	103.200.0000	USD	6,6544	NA	NA	437.072	USD	MX	0,0837%	NA	3,8751%	
28 ICA* MM	ICA S.A.	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	101.000.0000	MXN	22,9473	NA	NA	106.706	MXN	MX	0,0205%	NA	0,9461%	
29 IFS PE	INTERG.FINANCIA	PE	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	72.000.0000	USD	10,1000	NA	NA	462.826	USD	PE	0,0769%	NA	4,1034%	
30 ISHARES BRASIL	ISHARES BRASIL	BR	OTROC	99/99/9999	1	NA	NA	21.960.0000	USD	33,8899	NA	NA	473.660	USD	BR	0,0211%	NA	4,1995%	
31 KROT11 BZ	KROTON	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	18.400.0000	BRL	12,5067	NA	NA	62.524	BRL	BR	0,0585%	NA	0,5543%	
32 LREN3 BZ	LOJAS RENNER	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	24.300.0000	BRL	15,5369	NA	NA	102.578	BRL	BR	0,0200%	NA	0,9095%	
33 LUPA3 BZ	LUPATECH SA	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	33.500.0000	BRL	23,0094	NA	NA	209.428	BRL	BR	0,0704%	NA	1,8568%	
34 MAGG3 BZ	MAGG3 BZ	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	103.100.0000	BRL	6,8149	NA	NA	190.899	BRL	BR	0,0482%	NA	1,6925%	
35 MDIA3 BZ	M DIAS BRANCO	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	20.100.0000	BRL	19,7962	NA	NA	108.109	BRL	BR	0,0175%	NA	0,9585%	
36 MEDI3 BZ	MEDIA SAUDE	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	55.400.0000	BRL	7,5130	NA	NA	113.086	BRL	BR	0,0794%	NA	1,0026%	
37 MEGACPO MM	MEGACABLE HLD	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	171.500.0000	MXN	18,4497	NA	NA	145.677	MXN	MX	0,0200%	NA	1,2916%	
38 MEXCHEM* MM	MEXCHEM* MM	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	187.000.0000	MXN	12,7505	NA	NA	109.776	MXN	MX	0,0114%	NA	0,9733%	
39 MRF3 BZ	MARFRIG FRIG	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	49.000.0000	BRL	6,9758	NA	NA	92.870	BRL	BR	0,0183%	NA	0,8234%	
40 MRVE3 BZ	MRV	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	88.000.0000	BRL	9,8608	NA	NA	235.765	BRL	BR	0,0647%	NA	2,0903%	
41 MULT3 BZ	MULTIPLAN	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	35.600.0000	BRL	12,3501	NA	NA	119.455	BRL	BR	0,0297%	NA	1,0591%	
42 NETC US	NET SERV COMUNI	US	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	65.000.0000	USD	5,8245	NA	NA	240.955	USD	US	0,0288%	NA	2,1363%	
43 ODPV3 BZ	ODONTOPREV	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	21.400.0000	BRL	12,2707	NA	NA	132.027	BRL	BR	0,0839%	NA	1,1705%	
44 PDGR3 BZ	REALTY	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	95.000.0000	BRL	10,9854	NA	NA	283.546	BRL	BR	0,0651%	NA	2,5139%	
45 PETROB PBR ADR	PETROBRAS	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	28.400.0000	USD	23,3562	NA	NA	422.168	USD	BR	0,0011%	NA	3,7429%	
46 RENT3 BZ	LOCALIZA RENT	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	108.500.0000	BRL	7,0564	NA	NA	208.016	BRL	BR	0,0538%	NA	1,8443%	
47 SLCE3 BZ	SLC AGRICOLA	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	60.000.0000	BRL	14,1451	NA	NA	230.591	BRL	BR	0,0607%	NA	2,0444%	
48 STBP11 BZ	SANTOS BRASIL	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	64.000.0000	BRL	6,4772	NA	NA	112.629	BRL	BR	0,0488%	NA	0,9986%	
49 SUL11 BZ	SUL AMERICA PAR	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	41.000.0000	BRL	16,4148	NA	NA	182.854	BRL	BR	0,0437%	NA	1,6212%	
50 TEMP3 BZ	TEMPO PART.	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	120.000.0000	BRL	2,6001	NA	NA	84.773	BRL	BR	0,0738%	NA	0,7516%	
51 TEO US	TELEC.ARGENTINA	AR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	46.000.0000	USD	8,3566	NA	NA	244.654	USD	AR	0,0522%	NA	2,1691%	
52 TOTS3 BZ	TOTVS S.A.	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	20.000.0000	BRL	36,9414	NA	NA	200.737	BRL	BR	0,0642%	NA	1,7797%	
53 UGP US	ULTRAPAR PART	US	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	17.000.0000	USD	21,4308	NA	NA	231.874	USD	US	0,0196%	NA	2,0558%	
54 URBI* MM	URBI DESARROLLO	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	120.000.0000	MXN	19,7420	NA	NA	109.071	MXN	MX	0,0123%	NA	0,9670%	
TOTAL													9.534.609	TOTAL			84.5335%		

Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión

6. 04 INVERSIONES EN BIENES RAICES 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

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
TOTAL													

Nota: Porcentajes con 4 decimales

Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión

6.05 INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Nombre del fondo	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7109-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

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 (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 Small Cap Latam Fondo de Inversión

6.06 INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Hoja 1 de 1

Nombre del fondo	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7109-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

	Identificación del Instrumento					Posición compra/venta	Unidades nominales totales	Precio a futuro del contrato (1)	Monto comprometido (2)	Valorización de mercado del contrato (2)		
	Activo objeto	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												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	Total										0	

(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 Small Cap Latam Fondo de Inversión

7.01 CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

 Hoja 1

 de 1

Nombre del fondo	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7109-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	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
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 Small Cap Latam Fondo de Inversión

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

Hoja de

Nombre del fondo	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7109-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	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 Small Cap Latam Fondo de Inversión

NOTA N°1 "INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO"
Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

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 Reglamento Interno del fondo	N°176 de fecha 12 de Mayo de 2006
N° y fecha de Resolución de última modificación del RI del fondo, si corresponde.	N°752 de fecha 31 de Diciembre de 2008

NOTA N°2 "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"
Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

a) Periodo contable:
Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 diciembre de 2007.

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.

c) Corrección monetaria:
Las cuentas de patrimonio se corrigen monetariamente de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Las actualizaciones se determinan de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor. Para el período informado el porcentaje de actualización fue de 8,9% (7,4% para el período enero a diciembre de 2007).

Para efectos de su comparación, los Estados Financieros de 2007 se encuentran ajustados extracontablemente en un 8,9% factor que corresponde al IPC de 12 meses acumulado al 31 de diciembre de 2008.

d) 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, cuyos principales criterios se detallan a continuación:

Acciones transadas en países locales
Las inversiones en acciones de sociedades que transan en países locales se valorizan a su valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros, definido éste como el precio promedio ponderado de las operaciones del día en que se haya transado en las Bolsas de Valores de los respectivos países.

ADR's
Las inversiones en ADR's de sociedades que transan en la Bolsa de Nueva York, se valorizan a su valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros, definido éste como el precio promedio ponderado de las operaciones del día informado por dicha Bolsa de Valores.

e) Bases de conversión:
Los activos y pasivos monetarios y de inversión, fueron convertidos a pesos chilenos, 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 2008 el tipo de cambio fue de \$636.45 por Dólar (\$496.89 en 2007).

f) 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 reajustables sobre la base de la paridad de la moneda extranjera correspondiente.

NOTA N°3 "CAMBIOS CONTABLES"
Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Cambios contables:

Durante el ejercicio 2008 no se han producido cambios contables en relación con el ejercicio anterior, que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.

NOTA N°4 "CORRECCIÓN MONETARIA"
Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Corrección monetaria:

El detalle de la corrección monetaria, determinada de acuerdo a lo descrito en Nota 2 c), es el siguiente:

Concepto	2008	2007
Capital aportado	(2.448.703)	(2.056.055)
Resultados Acumulados	(590.642)	(204.095)
Acciones	14.620	718.445
Total	(3.024.725)	(1.541.705)

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	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Fecha	Monto por cuota (1)	Tipo de Dividendo (2)
19-04-2008	174.9346	Definitivo en pesos.

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

Monto total pagado M\$254.973 (actualizado), distribuidos en un total de 1.360.909 cuotas.
El monto pagado corresponde al 30% de los beneficios neto percibidos durante el ejercicio 2007.

Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión

NOTA N°6 "INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN"

Fecha de cierre: 31-12-2008

Run FI	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

2008

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 Precision inversión	% inversión del emisor	FM Retorno Total	% inversión del emisor
ALMENDRAL	ALMENDRAL	439.436	0,0692%	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%	25192	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%	286764	0,8313%	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%	34616	0,0032%	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%	47183	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	0,1044%	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	0,0023%	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	0,0559%	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	1.270.684	1,1117%	0	0,0000%	950.882	0,8313%	319.812	0,2789%	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%
CORPANCA	CORPANCA	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	0,0070%	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%	1.065.512	1,0455%	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	5,4509%	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%
ENERGIS	ENERGIS	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%	270.997	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	0,2399%	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	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	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	0,0211%	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	0,0590%	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%	1.854.280	1,0964%	48.614	0,0253%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	117.517	0,0085%	0	0,0000%	0	0,0000%
PAZ	PAZ	2.328.755	9,9186%	0	0,0000%	1.845.280	8,1194%	335.927	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	2,1155%	0	0,0000%	2.186.994	1,9880%	124.849	1,1135%	0	0,0000%	0	0,0000%	0	0,0000%	18.389	0,0167%	102.618	0,0093%	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%	0	0,0000%
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%	21.424	0,0111%
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																					

Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión

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

Run FI 7031-9

Nombre Fondo de Inversión COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora 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%
ENAEX	ENAEX	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%				
PARAUCO	PARAUCO	4.625.991	4,6750%	243259	0,6748%	4.192.404	3,7102%			190.328	0,2900%
PAZ	PAZ	8.481.493	9,6761%	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%
SOCOVESA	SOCOVESA	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%
Total general	Total general	169.003.251		18.427.208		109.207.172		7.341.463		34.027.409	

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

Compass Small Cap Latam 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	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Tipo de relacionada	Monto	N° de cuotas	% Invertido
Sociedad administradora	76.887	4.553	0,6828%
Personas relacionadas			
Accionistas de la sociedad administradora			
Empleados			
Totales	76.887	4.553	0,6828%

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	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
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	34.762	301.281	364.251
Comité de vigilancia	1.858	10.404	10.763
Custodia de títulos	3.680	17.825	22.463
Registro participes	1.015	3.674	4.144
Costos de auditoría	513	6.102	13.231
Gastos de publicaciones		678	1.461
Gastos legales	3.686	5.384	1.283
Comisiones de corretaje	41.249	110.033	106.275
Clasificación de riesgo		3.714	5.764
Gastos financieros	423	3.829	7.765
Otros gastos		342	813
Totales	87.186	463.266	538.213
% sobre el activo del fondo	0,7730%	4,1073%	1,3709%

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

NOTA N°18 "COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Comisión de la Sociedad Administradora:

La comisión de la Sociedad Administradora consistirá en una comisión fija que se define a continuación:
Comisión fija:
Ascenderá a un doceavo del 1,071% del valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes.
Esta comisión se devengará mensualmente y se pagará por períodos vencidos dentro de los cinco días siguientes al cierre del mes respectivo. Al 31 de diciembre de 2008 la comisión fija devengada en favor de la Sociedad Administradora asciende a M\$301.281 (M\$364.251 en 2007).

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	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

EJERCICIO ACTUAL						
Movimiento	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2008	28.539.519			2.720.052	4.106.311	35.365.882
Revalorizaciones	2.448.703			590.642		3.039.345
Distribución de Resultado E.J. Anterior				4.106.311	(4.106.311)	
Aportes del ejercicio						
Retiros del ejercicio	(13.045.017)					(13.045.017)
Dividendos definitivos				(238.070)		(238.070)
Utilidad (pérdida) del ejercicio					(13.861.027)	(13.861.027)
Saldo al 31/12/2008	17.943.205			7.178.935	(13.861.027)	11.261.113

Con fecha 10 de Octubre de 2008 se efectúa una disminución de capital voluntaria de 694.093, monto equivalente a M\$13.136.332, corregidos monetariamente, de acuerdo a lo acordado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del 19 de Agosto de 2008.

EJERCICIO ANTERIOR						
Movimiento	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2007	20.175.367				2.532.636	22.708.003
Revalorizaciones	1.888.021			187.416		2.075.437
Distribución de Resultado E.J. Anterior				2.532.636	(2.532.636)	
Aportes del ejercicio	6.476.131					6.476.131
Dividendos definitivos						
Utilidad (pérdida) del ejercicio					4.106.311	4.106.311
Saldo al 31/12/2007 actualizado en 8,9% para efectos comparativos	28.539.519			2.720.052	4.106.311	35.365.882
	31.079.536			2.962.136	4.471.773	38.513.445

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

NOTA N°20 "INFORMACIÓN ESTADÍSTICA"

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
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	23.122.4991	23.122.4991	31.467.617	8
Febrero	24.411.8329	24.411.8329	33.222.283	8
Marzo	23.575.0523	23.575.0523	32.083.501	8
Abril	25.506.0151	25.506.0151	34.711.366	8
Mayo	27.167.5294	27.167.5294	36.972.535	8
Junio	26.927.5536	26.927.5536	36.645.950	8
Julio	25.061.1567	25.061.1567	34.105.954	8
Agosto	23.849.8434	23.849.8434	32.457.467	8
Septiembre	21.211.7099	21.211.7099	28.867.207	8
Octubre	19.393.7953	19.393.7953	12.932.675	8
Noviembre	17.265.4074	17.265.4074	11.513.368	9
Diciembre	16.887.1271	16.887.1271	11.261.113	11

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

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

Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión

NOTA N°21 "RENTABILIDAD DEL FONDO"
Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual
Real	-20,0214%	-39,3204%
Nominal	-20,3877%	-35,0169%
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	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Otras Notas:
Deudores varios:

Al 31 de diciembre de 2008 esta cuenta no presenta saldo.

Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de esta cuenta estaba compuesto por :

- Operaciones de venta de títulos nacionales M\$356.481

Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras:

Al 31 de diciembre de 2008 esta cuenta no presenta saldo.

Al 31 de diciembre de 2007 este ítem corresponde al uso de la línea de crédito que el Fondo posee en el Banco Bear Stearns por la suma de M\$357.925 para compra de inversiones que permitan una mayor rentabilidad del Fondo.

 acreedores varios:

Al 31 de diciembre de 2008 esta cuenta no presenta saldo.

Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de esta cuenta estaba compuesto por:

- Operaciones de compra de títulos nacionales M\$ 343.442

Otros pasivos de corto plazo:

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

El detalle es el siguiente:

	2008	2007
- Provisión Auditoría	M\$ 2.674	M\$ 5.167
- Provisión Comité de Vigilancia	M\$ 1.232	M\$ 1.584
- Provisión Clasificadora de Riesgo	M\$ 3.936	M\$ 3.457
- Provisión Reg. de Aportantes	M\$ 249	M\$ 251
TOTAL	M\$ 8.091	M\$ 10.459

Diferencia de cambio:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el saldo presentado en la cuenta diferencia de cambio se compone por:

	2008	2007
	M\$	M\$
Diferencia de cambio devengada	1.309.165	(545.060)
Diferencia de cambio realizada	<u>2.722.530</u>	<u>(596.027)</u>
TOTAL	4.031.695	(1.141.087)

NOTA N°25 "HECHOS POSTERIORES"
Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION
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 13.823 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 31 de Diciembre de 2008 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	7109-9
Nombre Fondo	Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión
Nombre Sociedad Administradora	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Período	31/12/2008

Con fecha 27 de marzo de 2008 se realizó la Segunda 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:

- Isidoro Palma Penco
- Jorge Espinoza Bravo
- Gonzalo Cuevas Duhalde

Se acordó reasignar a la firma Ernst & Young como auditores externos durante el ejercicio 2008 con un presupuesto de UF320 anuales.

Con fecha 31 de marzo de 2008 se realizó Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, donde se postuló cambios en el reglamento interno del fondo, dando como conclusión un acuerdo por unanimidad de las cuotas asistentes y consecuentemente con el voto favorable de estos mismos.

Con fecha 25 de abril de 2008 se repartieron dividendos entre los Aportantes del fondo, por un total de M\$238.070.- (históricos), el cual corresponde al 30% de los beneficios netos percibidos al 31 de diciembre de 2007. Este reparto de dividendos fue aprobado por unanimidad por los Aportantes del fondo en la asamblea Ordinaria celebrada el día 27 de Marzo de 2008.

Con fecha 28 de Julio de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros a través de Resolución Exenta N°476 aprobó las modificaciones al Reglamento Interno del fondo, propuestas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Marzo de este año.

Con fecha 19 de agosto de 2008 se realizó Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, donde se postuló el cambio del nombre del fondo antes "Compass Chile Balanceado Fondo de Inversión" ahora "Compass Latam Fondo de Inversión", además del cambio del Reglamento Interno del Fondo en su política de inversión y la disminución de capital del fondo.

Con fecha 26 de Septiembre de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros a través de Resolución Exenta N°589 aprobó las modificaciones al Reglamento Interno del fondo, propuestas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Agosto de este año.

Con fecha 17 de Octubre de 2008 se realizó una Asamblea Extraordinaria de Aportantes donde se acordó lo siguiente:

- Prorrogar la vigencia del plazo de duración del Fondo por el plazo de 2 años a contar del día 24 de Octubre de 2008, pudiendo este plazo ser prorrogado sucesivamente por periodo de dos años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

- Cambiar la moneda en que se lleva la contabilidad del Fondo, de Pesos a Dólares de los Estados Unidos de América.

- Modificar el Reglamento Interno del Fondo específicamente en lo referido a su nombre, el cual pasará a ser "Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión", a la política de inversión de los recursos del Fondo, a las políticas de aumento de Capital, entre otros.

Con fecha 31 de Diciembre de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros a través de Resolución Exenta N° 752 aprobó las modificaciones al Reglamento Interno del fondo, propuestas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes realizada con fecha 17 de Octubre de 2008.

Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión

ANÁLISIS RAZONADO

Run FI	7109-9
Nombre Fondos de Inversión	Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión
Nombre Soc. Administradora	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Período	31/12/2008

2008

Liquidez Corriente	627.3481
Razón Ácida	44.9097
Razón de Endeudamiento	0.1597 %
Gastos sobre Patrimonio	4.1139 %
Utilidad por Cuota	-20.7859
Resultado a Patrimonio	-123.0875 %

2007

Liquidez Corriente	52.5893
Razón Ácida	0.0427
Razón de Endeudamiento	1.9384 %
Gastos sobre Patrimonio	1.3975 %
Utilidad por Cuota	3.2859
Resultado a Patrimonio	11.6109 %

Retornos del Fondo

	Compass SC Latam	Benchmark
Último Mes	-2,19%	0,08%
YTD	-34,58%	-44,05%
Desde Inicio	-7,69%	-17,46%
Inicio Anualizado	-3,46%	-8,11%

Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión
(Ex Compass Chile Balanceado Fondo de Inversión):

- Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión (Ex - Compass Chile Balanceado Fondo de Inversión) al 31 de diciembre de 2008 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.
- 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 errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las 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.
- Los presentes estados financieros fueron preparados para cumplir con los requisitos de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión (Ex - Compass Chile Balanceado Fondo de Inversión) al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y las variaciones patrimoniales 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 contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Juan Pablo Hess I.
ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 23 de febrero de 2009