

Estados Financieros

por los años terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2007 M\$	2006 M\$	PASIVOS	2007 M\$	2006 M\$
DISPONIBLE	1.825.767	6.598.412	PASIVO DE CORTO PLAZO	7.352.977	6.886.139
Moneda Nacional	454.924	55.000	Obligaciones con bancos e instituciones financieras de corto plazo	753.283	-
Moneda Extranjera	1.370.843	6.543.412	Obligaciones por compromisos de compra	3.584.219	-
			Obligaciones por operaciones con instrumentos derivados	9.660	-
TITULOS DE RENTA VARIABLE	19.838.456	17.416.189	Acreedores varios	2.978.102	-
Acciones de sociedades anónimas abiertas	19.838.456	17.416.189	Comisiones por pagar sociedad administradora, corto plazo	21.696	23.611
			Otros pasivos de corto plazo	6.017	6.862.528
TITULOS DE DEUDA	1.417.881	5.503.022	PATRIMONIO	21.461.236	24.278.380
Títulos de deuda de corto plazo registrado		9.377	Aportes	19.587.950	19.587.950
Bonos Registrados	1.417.881	5.493.645	UTILIDADES RETENIDAS	1.873.286	4.690.430
			Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	4.587.484	3.544.310
OTRAS INVERSIONES	1.527.628	995.957	Utilidad devengada acumulada	111.921	333.508
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	1.527.628	995.957	Pérdida devengada acumulada (menos)	(204.508)	(1.297.395)
			Utilidad (pérdida) del ejercicio	(2.621.611)	2.110.007
OTROS ACTIVOS	4.204.481	650.939	TOTAL PASIVOS	28.814.213	31.164.518
Dividendos por cobrar	-	20.345			
Deudores varios	4.202.981	628.706			
Otros	1.500	1.888			
TOTAL ACTIVOS	28.814.213	31.164.519			

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

	2007 M\$	2006 M\$		2007 M\$	2006 M\$
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	24.278.380	22.168.373	BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	3.062.187	656.053
Aportes recibidos en el ejercicio (más)	-	-	Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.379.935	2.518.032
Repartos de patrimonio en el ejercicio (menos)	-	-	Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(896.599)	(986.407)
Reparto de dividendos en el ejercicio (menos)	(195.533)	-	Gastos del ejercicio (menos)	(481.621)	(419.612)
PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	24.082.847	22.168.373	Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	(1.660.534)	(455.960)
			Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(1.403.368)	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.379.935	2.518.032	BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	4.385.589	2.378.609
	1.417.061	275.734			
Enajenación de acciones de sociedades anónimas			Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	4.587.484	3.544.310
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	4.647	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	5.039.938	4.718.872
Dividendos percibidos	244.175	78.564	Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio.	1.903.444	506.727
Enajenación de títulos de deuda	47.613	999.766	Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(2.160.365)	(1.681.289)
Intereses percibidos en títulos de deuda	445.795	788.518	Dividendos definitivos declarados (menos)	(195.533)	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(248.363)	184.017			
Otros	(526.346)	186.786	Pérdida devengada acumulada (menos)	(204.508)	(1.297.395)
			Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(2.364.873)	(2.978.684)
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(896.599)	(986.407)	Abono a pérdida devengada acumulada (más)	2.160.365	1.681.289
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(421.212)	(246.591)			
Valorización de títulos de deuda	(475.387)	(6.319)	Ajustes a resultado devengado acumulado	2.613	131.694
Otras inversiones y operaciones		(733.497)	Por utilidad devengada en ejercicio (más)	-	131.694
			Por pérdida devengada en ejercicio (más)	2.613	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	440.576	1.449.097	MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	1.323.402	3.034.662
Valorización de acciones de sociedades anónimas	129.851	1.271.788			
Dividendos devengados	-	20.345			
Valorización de títulos de deuda	3.404	131.922			
Intereses devengados de títulos de deuda	307.321	25.042			
GASTOS DEL EJERCICIO	(481.621)	(419.612)			
Gastos financieros	(48.578)	(1.542)			
Comisión de la sociedad administradora	(270.449)	(270.755)			
Remuneración del comité de vigilancia	(8.343)	(9.166)			
Gastos operacionales de cargo del fondo	(153.722)	(137.699)			
Otros gastos	(529)	(450)			
	(1.660.534)	(455.960)			
CORRECCION MONETARIA					
DIFERENCIAS DE CAMBIO	(1.403.368)	4.857			
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(2.621.611)	2.110.007			
PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO	21.461.236	24.278.380			

Compass América Latina Fondo de Inversión

Resumen de Inversiones

COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

CLASIFICACION TITULOS	MONTO INVERTIDO		% ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
ACCIONES	7.341.463	12.496.993	68,8495%
DERECHOS			
FONDOS MUTUOS			
FONDOS DE INVERSION			
CERTIFICADOS DE DEPOSITOS			
TITULOS QUE REPRESENTAN PRODUCTOS			
OTROS VARIABLES			
DEPOSITOS			
CARTERAS DE CREDITO			
TITULOS DEL ESTADO O CENTRALES			
OTROS TITULOS DE DEUDA		1.417.881	4,9208%
ACCIONES NO REGISTRADAS			
CUOTAS DE FONDOS PRIVADOS			
TITULOS DE DEUDA NO REGISTRADOS			
BIENES RAICES			
PROYECTOS EN DESARROLLO			
DEUDAS POR LEASING			
ACCIONES DE SOCIEDADES INMOBILIARIAS			
OTRAS INVERSIONES		1.527.628	5,3016%
	7.341.463	15.442.502	79,0720%

Compass América Latina Fondo de Inversión

Cartera de Inversiones

6.06 INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Nombre del fondo
Run del fondo
Moneda
Fecha de cierre

COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION

7037-8

PESOS

31/12/2007

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	CENTRAL COSTANERA CDS 525 BPS (INTERES)	USD	20/10/2008	USD	AR	C	3.500.000		3.500.000	36.958
2	CENT CONSTANERA ARGENTINA (K)	USD	20/10/2008	USD	AR	C	3.000.000		3.000.000	1.490.670
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										
Total										1.527.628

(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



6.05 INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Nombre del fondo	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION	
Run del fondo	7037-8	
Moneda	PESOS	
Fecha de cierre	31/12/2007	

[illegible]

(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 América Latina Fondo de Inversión

Cartera de Inversiones

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

Nombre del fondo	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7037-8
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2007

	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 América Latina Fondo de Inversión

Cartera de Inversiones

6. 03 INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS NO REGISTRADOS, NACIONALES Y/O EXTRANJEROS

Nombre del fondo	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION	
Run del fondo	7037-8	
Moneda	PESOS	
Fecha de cierre	31/12/2007	

[illegible]

Compass América Latina Fondo de Inversión

Cartera de Inversiones

6. 02 INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Nombre del fondo	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7037-8
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2007

Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Calificación 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 interés				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 AGIN3 BZ	AGRA EMPREEND	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	145.200.0000	BRL	11,5286	NA	NA	NA	469.238	BRL	BR	0,0901%	NA	1,6285%
2 CESP3Z FLT 15	CSP COMP ENER	BR	BEE	15/01/2015	1	B+	NA	137.000.0000	BRL	105,0000	NA	30/360	NA	40.324	BRL	BR	NA	NA	0,1399%
3 CIG US	CEMIG	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	195.000.0000	USD	18,6335	NA	NA	NA	1.805.466	USD	BR	0,0712%	NA	6,2659%
4 CITI ADR	CITICORP	US	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	35.000.0000	USD	29,3467	NA	NA	NA	510.374	USD	US	0,0007%	NA	1,7713%
5 CL/C PE	CEMENTOS LIMA	PE	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	119.578.0000	PEN	84,3759	NA	NA	NA	1.674.473	PEN	PE	0,3238%	NA	5,8113%
6 CMA/B PE	MINERA ATACOCHA	PE	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	520.000.0000	PEN	7,1585	NA	NA	NA	617.780	PEN	PE	NA	NA	2,1440%
7 EDESUR 11.75	EDESUR	AR	BEE	19/06/2012	1	NA	NA	6.000.000.0000	ARS	84,0000	NA	30/360	NA	798.985	ARS	AR	NA	NA	2,7729%
8 ENBR3 BZ	ENERGIAS BRASIL	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	123.200.0000	BRL	28,7410	NA	NA	NA	992.572	BRL	BR	0,0747%	NA	3,4447%
9 FINDEP* MM	FINANC. INDEPEN	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	240.200.0000	MXN	18,3435	NA	NA	NA	200.876	MXN	MX	0,0353%	NA	0,6971%
10 GEOB MM	CORP GEO	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	895.000.0000	MXN	31,6536	NA	NA	NA	1.291.576	MXN	MX	0,1673%	NA	4,4824%
11 LREN3 BZ	LOJAS RENNER	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	92.050.0000	BRL	36,3254	NA	NA	NA	937.311	BRL	BR	0,0757%	NA	3,2529%
12 NCB3AM FLT 13 N	JAMAICA DIV PMT	JM	BBFE	15/06/2013	1	BBB-	NA	750.000.0000	USD	100,0000	NA	30/360	NA	373.651	USD	JM	NA	NA	1,2968%
13 NETC4 BZ	NET SERV COMUNI	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	250.000.0000	BRL	21,9337	NA	NA	NA	1.537.099	BRL	BR	0,1120%	NA	5,3345%
14 PAC US	GPO AEROPORTUAR	MX	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	21.700.0000	USD	45,4708	NA	NA	NA	490.289	USD	MX	0,0455%	NA	1,7016%
15 RDCD3 BZ	REDECARD S.A.	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	165.000.0000	BRL	28,1418	NA	NA	NA	1.301.624	BRL	BR	0,0245%	NA	4,5173%
16 SMB PE	EL BROCAL	PE	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	22.721.0000	PEN	27,9900	NA	NA	NA	105.546	PEN	PE	0,3658%	NA	0,3663%
17 TASFT 15/10/11	TELEC.ARGENTINA	AR	BEE	15/10/2011	1	B+	NA	401.152.0000	USD	100,7500	NA	30/360	NA	204.921	USD	AR	NA	NA	0,7112%
18 VCM/B PE	VOLCAN PE	PE	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	438.000.0000	PEN	7,7419	NA	NA	NA	562.769	PEN	PE	0,0708%	NA	1,9531%
TOTAL														13.914.874	TOTAL				48,2917%

(1) : Valores o porcentajes con 4 decimales

Compass América Latina Fondo de Inversión

Cartera de Inversiones

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

Nombre del fondo	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7037-8
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2007

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 ANDINA-B	91144000-8	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0000	657.518,0000	\$\$	1443,5800	3	NA	NA	949.180	\$\$	CL	0,1730%	NA	3,2941%
2 CORPBANCA	97023000-9	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0034	100.000.000.0000	\$\$	3,4500	3	NA	NA	345.000	\$\$	CL	0,0441%	NA	1,1973%
3 CTC-A	90635000-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-1	0043	985.531,0000	\$\$	962,3300	3	NA	NA	948.406	\$\$	CL	0,1128%	NA	3,2915%
4 ENDESA	91081000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0015	1.055.073,0000	\$\$	632,7400	3	NA	NA	667.587	\$\$	CL	0,0129%	NA	2,3169%
5 ENTEL	92580000-7	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0027	152.450,0000	\$\$	7766,2700	3	NA	NA	1.183.968	\$\$	CL	0,0645%	NA	4,1090%
6 LAN	89862200-2	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0089	43.929,0000	\$\$	7055,2200	3	NA	NA	309.929	\$\$	CL	0,0133%	NA	1,0756%
7 PAZ	76488180-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0126	1.240.000,0000	\$\$	574,7200	3	NA	NA	712.653	\$\$	CL	0,6567%	NA	2,4733%
8 RIPLEY	99579730-5	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0033	3.405.482,0000	\$\$	550,6800	3	NA	NA	1.875.330	\$\$	CL	0,1892%	NA	6,5084%
9 SOCOVESA	94840000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0000	1.627.660,0000	\$\$	214,6700	3	NA	NA	349.410	\$\$	CL	0,1330%	NA	1,2126%
TOTAL														7.341.463			TOTAL		25,4786%

(1) : Valores o porcentajes con 4 decimales



7.01 CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

Nombre del fondo	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION	
Run del fondo	7037-8	
Moneda	PESOS	
Fecha de cierre	31/12/2007	

No hay información

[illegible]

(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)

Nombre del fondo	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION		
Run del fondo	7037-8		
Moneda	PESOS		
Fecha de cierre	31/12/2007		

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 VRC	11-12-2007	10-01-2008	URETA Y BIANCHI CORREDORES DE BOLSA S.A.	80.993.900-6	274.775	\$\$	8,3999	276.698	276.121	ENDESA	ENDESA	ACC	252.463
2 VRC	13-12-2007	11-02-2008	URETA Y BIANCHI CORREDORES DE BOLSA S.A.	80.993.900-6	724.000	\$\$	9,3601	729.459	727.577	ENDEL	ENDEL	ACC	776.627
3 VRC	17-12-2007	16-01-2007	DEUTSCHE SECURITIES CORREDORES DE BOLSA LTDA.	78.221.830-1	828.440	\$\$	10,2000	835.482	831.726	ANDINA-B	ANDINA	ACC	721.790
4 VRC	17-12-2007	16-01-2007	DEUTSCHE SECURITIES CORREDORES DE BOLSA LTDA.	78.221.830-1	487.705	\$\$	10,2000	491.850	489.639	CTC-A	CTC	ACC	481.165
5 VRC	17-12-2007	16-01-2007	DEUTSCHE SECURITIES CORREDORES DE BOLSA LTDA.	78.221.830-1	641.520	\$\$	9,9593	646.844	644.045	ENDESA	ENDESA	ACC	626.413
6 VRC	17-12-2007	16-01-2007	DEUTSCHE SECURITIES CORREDORES DE BOLSA LTDA.	78.221.830-1	612.000	\$\$	10,2000	617.202	615.111	LAN	LAN	ACC	634.970
Total VRC									3.584.219				
Total CVR									0				

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

Compass América Latina Fondo de Inversión

Notas a los Estados Financieros

NOTA N°1 "INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO"

Fecha de cierre31-12-2007

Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
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 feha de Resolución de aprobación de existencia	N°203 de fecha 22 de Agosto de 1996
N° y fecha de Resolución de aprobación del Reglamento	N° 88 del 11 de Abril de 1997
N° y fecha de Resolución de última modificación del RI del	N°616 del 12 de Diciembre de 2007

NOTA N°2 "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"

a) Período contable: Los presentes estados financieros se refieren a los balances generales al 31 de diciembre de 2007 y 2006, a los estados de variación patrimonial y de utilidad para distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas. 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 aplicable a los Fondos de Inversión determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias entre ellas, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras. c) Corrección monetaria: Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que experimentó una variación del 7,4% para el ejercicio 2007 (2,1% ejercicio 2006). Los saldos al 31 de diciembre de 2006, que se presentan para fines comparativos, han sido actualizados extracontablemente en un 7,4% que corresponde al mismo porcentaje aplicado para actualizar el capital propio financiero inicial. d) 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 2007 el tipo de cambio es de \$496,89 por Dólar, (\$532,39 en 2006). 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. Los criterios de valuación usados por el Fondo para valorizar sus carteras son los siguientes: 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. Títulos de renta fija Los Bonos Soberanos, Bonos Corporativos, Convertibles y otros títulos de deuda, se valorizan al valor actual que tenga el instrumento, considerando la tasa vigente del instrumento a la fecha de cierre de los estados financieros. f) Otros criterios contables: Operaciones con derivados: Se presenta el saldo neto de las posiciones en productos de forward de monedas y coberturas de riesgo, valorizados a los valores de mercado de cada moneda al cierre del ejercicio y llevados a pesos al tipo de cambio para el dólar de cierre de cada ejercicio. g) Uso de Estimaciones La Administración del Fondo ha utilizado supuestos y estimaciones para la determinación de ciertos activos y pasivos y la revelación de contingencias, a fin de preparar estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

NOTA N°3 "CAMBIOS CONTABLES"

Cambios contables: Al 31 de diciembre de 2007, no hay cambios en la aplicación de los principios contables, con respecto al año anterior.
--

NOTA N°4 "CORRECCIÓN MONETARIA"

Corrección monetaria:

Concepto	2007	2006
Capital aportado	-1.349.635	-402.886
Resultado acumulado	-310.899	-53.074
Total	-1.660.534	-455.960

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

NOTA N°5 "REPARTO DE BENEFICIOS"

Fecha	Monto por cuota (1)	Tipo de Dividendo (2)
30-04-2007	169.903	DEFINITIVO

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

Compass América Latina Fondo de Inversión

Notas a los Estados Financieros

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

2007																						
Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% total inversión del emisor	Fondo Balanceado o Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo Emergente Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo Compass América Latina Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo Chile Mixto Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo Mutuo Xtra Equity Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo Mutuo Xtra Precisión Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo Mutuo Multi Táctico Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo Mutuo Multi Oportunidad Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo Mutuo Multi Estratégico Monto inversión	% inversión del emisor	
ALMENDRAL	ALMENDRAL	72.198	2,3515%									72.198	2,3515%									
ANDINA-A	ANDINA-A	326.083	0,9100%									158.163	0,5151%							167.920	0,3948%	
ANDINA-B	ANDINA-B	1.393.763	4,4780%	102234	0,2836%			949.180	3,2941%	123.926	0,1888%	218.423	0,7114%									
ANDROMACO	ANDROMACO	3.643.197	3,2523%			3.599.176	3,1852%			44.022	0,0671%											
ANTARCHILE	ANTARCHILE	1.321.030	10,0159%	72995	0,2025%					50.120	0,0764%	884.465	2,8807%	188.116	3,6030%	25.443	0,9235%			99.892	2,3298%	
BANMEDICA	BANMEDICA	9.552.405	9,0214%			9.273.404	8,2068%			54.287	0,0827%	224.713	0,7319%									
BATA	BATA	1.644.241	1,4551%			1.644.241	1,4551%															
BCI	BCI	826.555	1,7506%	304360	0,8442%					516.575	0,7871%									5.619	0,1192%	
BESALCO	BESALCO	3.293.994	3,4961%			3.049.075	2,6984%					244.919	0,7977%									
BSANTANDER	BSANTANDER	643.230	1,5124%																	643.230	1,5124%	
CALICHERAA	CALICHERAA	3.038.922	2,7360%			3.037.447	2,6881%					1.475	0,0479%									
CAP	CAP	1.142.283	3,0828%	332612	0,9226%					275.182	0,4193%	534.489	1,7408%									
CAROZZI	CAROZZI	1.376.986	1,2186%			1.376.986	1,2186%															
CCU	CCU	1.160.131	5,2804%	141228	0,3917%					299.629	0,4566%	587.835	1,9146%	131.440	2,5175%							
CEM	CEM	2.853.516	2,5253%			2.853.516	2,5253%															
CEMENTOS	CEMENTOS	273	0,0009%									273	0,0009%									
CENCOSUD	CENCOSUD	9.798.708	45,6427%	1514614	4,2013%					2.820.558	4,2979%	2.939.346	9,5735%	979.168	18,7543%	989.115	3,5957%	474.775	3,2719%	81.132	1,9482%	
CGE	CGE	239.218	0,4066%	33658	0,0934%					205.561	0,3132%											
CHILE	CHILE	1.500.276	2,7061%	334275	0,9272%					1.164.721	1,7748%	1.280	0,0042%									
CINTAC	CINTAC	2.242.971	1,9894%	2350	0,0065%	2.240.621	1,9829%															
CMPC	CMPC	7.229.273	23,4714%	1791431	4,9691%					3.217.273	4,9024%	1.141.742	3,7187%	331.388	6,3472%	4.754	1,7879%			742.685	1,7462%	
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	7.470.633	25,2850%	2589274	7,1822%					4.677.600	7,1275%	176.397	5,7452%	27.362	5,2301%							
CORDILLERA	CORDILLERA	754.671	0,6679%			754.671	0,6679%															
CORPBANCA	CORPBANCA	1.358.785	4,4795%	136761	0,3793%			345.000	1,1973%	360.675	0,5496%	496.995	1,6187%			19.355	0,7345%					
CRISTALES	CRISTALES	3.524.802	3,1194%			3.524.802	3,1194%															
CTC-A	CTC-A	1.498.056	4,9851%	199780	0,5542%			948.406	3,2915%			349.870	1,1395%									
CTI	CTI	164.762	0,1458%			164.762	0,1458%															
D&S	D&S	2.582.762	22,2898%	375334	1,0411%							354.533	0,5402%	21.731	7,0687%	518.455	9,9301%	485.272	1,7641%			
EDELPA	EDELPA	3.571.973	3,1848%			3.534.973	3,1284%			37.000	0,0564%									827.435	1,9455%	
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	11.545.082	15,2880%	338604	0,9392%					1.065.385	1,6234%	511.835	1,6671%			344.717	1,2532%	264.628	1,8227%			
ENAE	ENAE	4.178.694	3,7209%			4.179.000	3,6983%					694	0,0226%									
ENDESA	ENDESA	5.250.292	27,8059%	1194992	3,3147%			667.587	2,3169%	2.267.059	3,4545%	247.341	8,0459%	388.377	7,4387%	415.341	1,5989%			69.593	1,6363%	
ENERGIS	ENERGIS	8.411.663	28,4803%	1620319	4,4945%					3.094.021	4,7146%	2.564.255	8,3518%	312.315	5,9819%	722.440	2,6263%			98.314	2,3113%	
ENTEL	ENTEL	5.742.240	27,7087%	983225	2,7273%			1.183.968	4,1090%	1.642.411	2,5026%	1.737.415	5,6588%	45.964	8,7926%	36.462	1,3255%			112.795	2,5929%	
FALABELLA	FALABELLA	3.634.914	9,9972%	1076897	2,9871%					2.466.101	3,7578%	67.619	2,2018%			24.295	0,8832%	2	0,1674%			
FASA	FASA	1.542.191	1,4833%			1.356.748	1,2007%															
FORUS	FORUS	808.873	1,0519%			667.199	0,5905%															
FROWARD	FROWARD	233.036	0,2062%			233.036	0,2062%					141.674	0,4614%									
GASCO	GASCO	720.247	0,8630%	78305	0,2172%	520.362	0,4605%					121.580	0,1853%									
GENER	GENER	1.122.040	4,6719%	381228	1,0575%									53.923	1,7556%			189.694	0,6896%	497.194	1,1692%	
IAM	IAM	479.394	2,5910%															3.872	1,4723%	475.523	1,1187%	
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	4.927.893	21,4503%	390611	1,0835%					847.107	1,2908%	2.187.536	7,1248%	486.544	9,3189%	189.400	0,6885%			826.696	1,9438%	
LAFARGE CL	LAFARGE CL	16.531	0,0252%							16.531	0,0252%											
LAN	LAN	4.944.909	26,9322%	1358073	3,7670%			309.929	1,0756%	2.326.819	3,5455%	24.983	6,6762%	428.259	8,2026%	488.482	1,7758%			8.364	1,8895%	
MADECO	MADECO	34.587	1,1093%									34.587	1,1093%									
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%															
ORO BLANCO	ORO BLANCO	155.655	0,5070%									155.655	0,5070%									
PARAUCO	PARAUCO	4.911.238	5,6040%	243259	0,6748%	4.192.404	3,7102%			190.328	0,2900%	285.247	0,9291%									
PAZ	PAZ	8.511.147	10,6227%	38161	0,1059%	7.330.764	6,4876%	712.653	2,4733%	399.915	0,6094%	29.654	0,9467%									
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	643.009	0,5769%			642.761	0,5688%															

Compass América Latina Fondo de Inversión

Notas a los Estados Financieros

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

Tipo de relacionada	Monto	N° de cuotas	% Invertido
Sociedad	307.656	15.462	1,4335%
Personas relacionadas			
Accionistas de la	795.485	39.979	3,7066%
Empleados			
Totales	1.103.141	55.441	5,1402%

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

NOTA N°8 "EXCESOS DE INVERSIONES"

No hay información.

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

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"

Tipo de gasto	Monto del trimestre	Monto acumulado o ejercicio actual	Monto acumulado o ejercicio anterior
Comisión administración	65.585	270.449	270.755
Comisiones Brokers	9.013	99.885	111.102
Comité de vigilancia	2.318	8.343	9.166
Custodia de títulos	10.464	41.361	8.642
Costos de auditoría	1.375	5.847	6.479
Gastos de publicación	0	2.478	1.975
Gastos legales	0	678	3.711
Gastos registro participes	508	1.817	1.494
Clasificación de riesgo	220	1.656	4.295
Gastos financieros	9.169	48.578	1.542
Otros gastos	0	529	450
Totales	98.652	481.621	419.612
% sobre el activo del	0,3424%	1,6715%	1,3464%

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

Compass América Latina Fondo de Inversión

Notas a los Estados Financieros

NOTA N°18 "COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA"

Comisión de la sociedad administradora:

La comisión de la Sociedad Administradora consiste en una comisión fija y una variable que se definen a continuación, a cada una de ellas se les aplica el impuesto al valor agregado (IVA) que corresponda cargar en conformidad con la ley.

Comisión fija:

Asciende a un doceavo del uno por ciento (1,19%) del valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes. Al 31 de Diciembre de 2007, la comisión fija devengada en favor de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos asciende a M\$ 270.449. (M\$270.755 en 2006).

Comisión variable:

Para la determinación del monto de la Comisión Variable deberá calcularse la diferencia existente entre el "Valor Cuota Trimestral del Fondo" y el "High Watermark", reajustado éste último conforme al "Factor de Reajuste" correspondiente. En la eventualidad que la diferencia entre el "Valor Cuota Trimestral del Fondo" y el High Watermark así reajustado fuere positiva, la Comisión Variable por cuota será equivalente al 15% de esta diferencia positiva. En la eventualidad que la diferencia entre el "Valor Cuota Trimestral del Fondo" y el "High Watermark" así reajustado fuere negativa, no procederá el pago de la Comisión Variable en dicho trimestre. La Comisión Variable se devengará y deducirá trimestralmente del Fondo, al cierre del trimestre respectivo en que se hubiere hecho exigible la Comisión Variable, y asimismo se pagará a la Administradora dentro de los primeros diez días hábiles del citado trimestre.

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006 y de acuerdo a lo definido en el reglamento interno del Fondo, no se ha devengado 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"

EJERCICIO ACTUAL								
Movimiento	Aportes	Revaloriza	Otras	Resultados	Resultado			Total
Saldo inicial al 01/01/2007	18.238.315		0	2.402.628	1.964.625			22.605.568
Distribución de Resultado Ej.				1.964.625	-1.964.625			0
Aportes del ejercicio								0
Dividendos definitivos				-183.255				-183.255
Revalorizaciones	0			0				0
Utilidad (pérdida) del ejercicio					-2.621.611			-2.621.611
Saldos al 31/12/2007	18.238.315	0	0	4.183.998	-2.621.611	0	0	19.800.702

EJERCICIO ANTERIOR								
Movimiento	Aportes	Revaloriza	Otras	Resultados	Resultado			Total
Saldo inicial al 01/01/2006	17.863.188			2.512.749	-159.538			20.216.399
Distribución de Resultado Ej.				-159.538	159.538			0
Aportes del ejercicio								0
Dividendos definitivos								0
Revalorizaciones	375.127			49.417				424.544
Utilidad (pérdida) del ejercicio					1.964.625			1.964.625

NOTA N°21 "RENTABILIDAD DEL FONDO"

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual
Real	-5,6347%	-11,9513%
Nominal	-4,3929%	-5,0622%
Variación unidad de reajuste	1,5311%	7,8242%

Nota: porcentajes con cuatro decimales

NOTA N°22 "VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA"

No hay información.

NOTA N°23 "SANCIONES"

Sanción N°1	
Fecha Resolución	12 de mayo de 2006
N° Resolución	190
Fecha notificación	25 de Abril de 2006
Persona(s) sancionada(s)	Daniel Navajas Passalacqua
Monto de la sanción en UF	Sanción de censura
Causa de la sanción	Atraso en envío de listado de accionistas al 31 de Marzo de 2006

Si la causa es reclamada judicialmente, completar esta sección:	
Tribunal	
Partes	
N° de Rol	
Fecha notificación a SVS	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

Sanción N°2	
Fecha Resolución	
N° Resolución	
Fecha notificación	
Persona(s) sancionada(s)	
Monto de la sanción en UF	
Causa de la sanción	

Si la causa es reclamada judicialmente, completar esta sección:	
Tribunal	
Partes	
N° de Rol	
Fecha notificación a SVS	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

Compass América Latina Fondo de Inversión

Notas a los Estados Financieros

NOTA N°23 "SANCIONES"

Sanción N°1	
Fecha Resolución	12 de mayo de 2006
N° Resolución	190
Fecha notificación	25 de Abril de 2006
Persona(s) sancionada	Daniel Navajas Passalacqua
Monto de la sanción en	Sanción de censura
Causa de la sanción	Atraso en envío de listado de accionistas al 31 de Marzo de 2006
la causa es reclamada judicialmente, completar esta sección	
Tribunal	
Partes	
N° de Rol	
Fecha notificación a SV	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

Sanción N°2	
Fecha Resolución	
N° Resolución	
Fecha notificación	
Persona(s) sancionada	
Monto de la sanción en	
Causa de la sanción	
la causa es reclamada judicialmente, completar esta sección	
Tribunal	
Partes	
N° de Rol	
Fecha notificación a SV	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

NOTA N°24 "OTRAS NOTAS"

Disponible:

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006 el saldo de caja y bancos es el siguiente:

	2007	2006
	M\$	M\$
Banco de Chile (Pesos)	454.924	55.000
Banco Bear Stearns (Dólar)	1.370.843	6.543.412
Total	1.825.767	6.598.412

Deudores varios:

El saldo de la cuenta corresponde a operaciones de venta de títulos efectuadas los días 27 y 28 de Diciembre de 2007 de acuerdo al siguiente detalle:

EMISOR	TIPO	PAIS	TRADE DATE	SEATTLE DATE	CONTRAPARTE	MONTO M\$
COPEC	ACC	CHILE	27-12-2007	02-01-2008	C.CONSORCIO	418.810
LAN	ACC	CHILE	27-12-2007	02-01-2008	C.URETA	389.950
CMPC	ACC	CHILE	28-12-2007	03-01-2008	C.URETA	131.239
COPEC	ACC	CHILE	28-12-2007	03-01-2008	C.URETA	11.912
ENDESA	ACC	CHILE	28-12-2007	03-01-2008	C.BANCHILE	1.271.991
LAN	ACC	CHILE	28-12-2007	03-01-2008	C.URETA	79.373
RIPLEY	ACC	CHILE	28-12-2007	03-01-2008	C.BANCHILE	88.800
EEM US	ADR	USA	27-12-2007	02-01-2008	LAZARD FRERES	515.223
LAZ US	ADR	USA	28-12-2007	03-01-2008	LAZARD FRERES	1.295.683
TOTAL						4.202.981

Otros Activos

Al 31 de Diciembre de 2007 el saldo de este ítem está compuesto por un contrato de publicaciones vigente con el diario El Mostrador por M\$1.500.-

Al 31 de Diciembre de 2006 el saldo de este ítem está compuesto por un contrato de publicaciones vigente con el diario La Segunda por M\$1.888.-

Acreedores varios:

El saldo de la cuenta corresponde a operaciones de compra de títulos efectuadas los días 27 y 28 de Diciembre de 2007 de acuerdo al siguiente detalle:

EMISOR	TIPO	PAIS	TRADE DATE	SEATTLE DATE	CONTRAPARTE	MONTO M\$
LAN	ACC	CHILE	27-12-2007	02-01-2008	C.DS SECURITIES	141.131
FINDEP* MM	ADR	MEXICO	27-12-2007	02-01-2008	CREDIT SUISSE	199.821
NETC4 BZ	ADR	BRASIL	27-12-2007	02-01-2007	CREDIT SUISSE	596.352
NETC4 BZ	ADR	BRASIL	28-12-2007	03-01-2007	CREDIT SUISSE	308.389
RDCD3 BZ	ADR	BRASIL	28-12-2007	03-01-2007	CREDIT SUISSE	393.774
CLIC PE	ACE	PERU	28-12-2007	02-01-2007	SEMINARIO PERU	42.167
CIG US	ADR	USA	28-12-2007	03-01-2007	LAZARD FRERES	1.295.468
TOTAL						2.978.102

Otros pasivos de corto plazo:

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006 el saldo de la cuenta se compone por el siguiente detalle:

	2007	2006
	M\$	M\$
Provisión Auditoría	1.593	1.150
Provisión Clasificadora de Riesgo	1.640	1.479
Provisión Registro de Aportantes	117	117
Provisión Comité de Vigilancia	2.663	2.034
Venta Corta	4	6.857.747
Total	6.017	6.862.528

Diferencia de cambio:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo presentado en la cuenta diferencia de cambio se compone por:

	2007	2006
	M\$	M\$
Diferencia de cambio devengada	-451.835	281.783
Diferencia de cambio realizada	-951.533	-276.926
	-1.403.368	4.857

NOTA N°25 "HECHOS POSTERIORES"

Hechos posteriores:

Con fecha 1 de Enero de 2008, el Fondo comienza a llevar contabilidad en moneda Dólar Estadounidense, de acuerdo a lo aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°616 de fecha 12 de Diciembre de 2007.

Con fecha 10 de Enero de 2008, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 12.083 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 2007 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

HECHOS RELEVANTES

Con fecha 8 de enero de 2007, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 11.667 Unidades de Fomento, dando así cumplimiento a lo indicado en las Normas de Carácter General N° 125 (26 de noviembre de 2001) y N°126 (10 de enero de 2002).

Con fecha 18 de abril de 2007 se realizó la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo donde se eligió como miembros del Comité de Vigilancia para el ejercicio 2007 a los señores Gonzalo Cuevas, Isidoro Palma y Lorenzo Larach, autorizándose una remuneración de UF25 cada uno por sesión, con un máximo de 6 sesiones anuales.

Se acordó también designar a la firma KPMG como auditores externos durante el ejercicio 2007 con un presupuesto de UF270 anuales.

En la misma Asamblea, se acordó repartir un dividendo definitivo de \$183.255.300 con cargo a los resultados percibidos del ejercicio, los cuales se cancelarán a contar de Mayo de 2007, a las cuotas suscritas y pagadas al quinto día hábil anterior al de su pago.

Con fecha 29 de junio de 2007 se realizó la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo donde se acuerda lo siguiente:

- Prorrogar la vigencia del plazo de duración del Fondo por el plazo de un año a contar del día 4 de Julio del presente año, pudiendo este ser prorrogado sucesivamente por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

- Modificar la moneda en la que contabiliza el Fondo cambiando de pesos de Chile a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Este cambio se realizará el primer día del año siguiente a aquel en que la Superintendencia de Valores y Seguros apruebe dicho cambio, debiendo el Fondo convertir los saldos de sus registros contables a moneda dólar de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los dispuesto en la Circular N° 1741 de la Superintendencia de Valores y Seguros o la que la sustituya o reemplace.

- Modificar los artículos 5°, 7°, 9°, 10° BIS, 11° BIS, 12°, 13°, 14°, 15°, 18°, 24°, 39° y el nuevo artículo 16° BIS del Reglamento Interno del Fondo.

Con fecha 28 de septiembre de 2007 se realizó la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, donde se acordó introducir al Reglamento Interno del mismo el artículo 13 BIS, relativo a la facultad de la administradora de celebrar contratos de servicios externos para la administración de cartera de recursos del Fondo.

Con fecha 21 de noviembre de 2007, mediante Resolución Exenta N°533, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo en cuanto a la incorporación del artículo 13 BIS.

Con fecha 12 de diciembre de 2007, mediante Resolución Exenta N° 616, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba la modificación de los artículos 5°, 7°, 9°, 10° BIS, 11° BIS, 12°, 13°, 14°, 15°, 18°, 24°, 39° y el nuevo artículo 16° BIS del Reglamento Interno del Fondo.

ANALISIS RAZONADO



Informe de los Auditores Externos referido a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007

2007 (Cifras en miles de pesos)

Liquidez Corriente	3.9187
Razón Ácida	0.2483
Razón de Endeudamiento	34.2617%
Gastos sobre Patrimonio	2.2441%
Utilidad por Cuota	-2.4306
Resultado a Patrimonio	-12.2156%

2006 (Cifras en miles de pesos)

Liquidez Corriente	4.5257
Razón Ácida	0.9582
Razón de Endeudamiento	28.3633%
Gastos sobre Patrimonio	1.7283%
Utilidad por Cuota	1.9563
Resultado a Patrimonio	8.6909%

Razón Social Auditores Externos : KPMG AUDITORES CONSULTORES LIMITADA
RUT Auditores Externos : 89.907.300-2

Señores Aportantes de
Compass América Latina Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría al balance general y resumen de cartera de inversiones de Compass América Latina Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2007 y a los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos por el año terminado en esa fecha. 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 la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Compass América Latina Fondo de Inversión, terminados al 31 de diciembre de 2006 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 9 de febrero de 2007. 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.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2007, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass América Latina Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2007 y la variación patrimonial y los resultados para la distribución de dividendos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

“La versión original firmada de este informe ha sido entregada a la Administración del Fondo Auditado”

Nombre de la persona autorizada : Joaquín Lira H.
RUT de la persona autorizada : 9.388.981

Santiago, 26 de febrero de 2008

INDICADORES DE RENTABILIDAD	ESTADÍSTICAS DEL FONDO†	
	USD	Ch\$
Último Mes	-3.09%	-5.29%
Retorno YTD	2.48%	-4.35%
Últimos 12 Meses	2.48%	-4.35%
Anualizado 3 Años	7.40%	3.21%
Anualizado 5 Años	9.79%	2.16%
Retorno Anualizado	2.62%	
Volatilidad Anualizada	16.12%	
Máxima Alza Mensual	14.15%	
Máxima Baja Mensual	-13.82%	

† Desde Inicio