

COMPASS GROUP

Compass Chile Balanceado Fondo de Inversión

Estados Financieros

por los años terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2007	2006	PASIVOS	2007	2006
	M\$	M\$		M\$	M\$
DISPONIBLE	29.263	172.584	PASIVO DE CORTO PLAZO	685.528	582.256
Moneda Nacional	29.263	21.205	Obligaciones con bancos e instituciones financieras de corto plazo	328.673	-
Moneda Extranjera	-	151.379	Obligaciones por compromisos de compra	-	-
			Obligaciones por operaciones con instrumentos derivados	-	-
TITULOS DE RENTA VARIABLE	35.693.301	23.203.292	Acreedores varios	315.375	561.171
Acciones de sociedades anónimas abiertas	35.693.301	23.203.292	Comisiones por pagar sociedad administradora, corto plazc	31.877	21.085
			Otros pasivos de corto plazo	9.603	-
TITULOS DE DEUDA	-	-			
Títulos de deuda de corto plazo registrado	-	-	PATRIMONIO	35.365.882	24.388.395
Bonos Registrados	-	-	Aportes	28.539.519	21.668.344
			UTILIDADES RETENIDAS	6.826.363	2.720.051
OTRAS INVERSIONES	-	515.667	Utilidad (pérdida) realizada no distribuide	2.615.974	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	Utilidad devengada acumulada	104.721	-
Derechos a cobrar por compromisos de venta	-	515.667	Pérdida devengada acumulada (menos)	(643)	-
OTROS ACTIVOS	328.846	1.079.108	Utilidad (pérdida) del ejercicic	4.106.311	2.720.051
Dividendos por cobrar	-	43.581			
Deudores varios	327.346	1.035.527	TOTAL PASIVOS	36.051.410	24.970.651
Otros	1.500	-			
TOTAL ACTIVOS	36.051.410	24.970.651			

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL	ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS
	</

Cartera de Inversiones

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

Nombre del fondo	COMPASS CHILE BALANCEADO FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7092-0
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 c 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	70.820	\$\$	1.443,5800	3	NA	NA	102.234	\$\$	CL	0,0186%	NA	0,2836%
2 ANTARCHILE	96556310-5	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0001	6.465	\$\$	11.290,8000	3	NA	NA	72.995	\$\$	CL	0,0014%	NA	0,2025%
3 BCI	97006000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0013	20.317	\$\$	14.980,5800	3	NA	NA	304.360	\$\$	CL	0,0206%	NA	0,8442%
4 CAP	91297000-0	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0012	24.452	\$\$	13.602,6500	3	NA	NA	332.612	\$\$	CL	0,0164%	NA	0,9226%
5 CCU	90413000-1	CL	ACC	99/99/9999	1	N-1	0003	40.574	\$\$	3.480,7400	3	NA	NA	141.228	\$\$	CL	0,0127%	NA	0,3917%
6 CENCOSUD	96834000-5	CL	ACC	99/99/9999	1	N-1	0040	753.678	\$\$	2.009,6300	3	NA	NA	1.514.614	\$\$	CL	0,0379%	NA	4,2013%
7 CGE	90042000-5	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0019	8.565	\$\$	3.929,6600	3	NA	NA	33.658	\$\$	CL	0,0025%	NA	0,0934%
8 CHILE	97004000-5	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0003	8.358.957	\$\$	39,9900	3	NA	NA	334.275	\$\$	CL	0,0120%	NA	0,9272%
9 CINTAC	92544000-0	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0012	10.000,00	\$\$	235,00	3	NA	NA	2.350	\$\$	CL	0,0023%	NA	0,0065%
10 CMPC	90222000-3	CL	ACC	99/99/9999	1	N-1	0002	95.278,00	\$\$	18.802,15	3	NA	NA	1.791.431	\$\$	CL	0,0476%	NA	4,9691%
11 COLOSO	93065000-5	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0004	63.998,00	\$\$	970,00	3	NA	NA	62.078	\$\$	CL	0,0328%	NA	0,1722%
12 COPEC	90690000-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-1	0001	289.098,00	\$\$	8956,39	3	NA	NA	2.589.274	\$\$	CL	0,0222%	NA	7,1822%
13 CORPBANCA	97023000-9	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0034	39.640.743,00	\$\$	3,45	3	NA	NA	136.761	\$\$	CL	0,0175%	NA	0,3793%
14 CTC-A	90635000-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-1	0043	207.600,00	\$\$	962,33	3	NA	NA	199.780	\$\$	CL	0,0238%	NA	0,5542%
15 D&S	96439000-2	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0052	1.442.484,00	\$\$	260,2	3	NA	NA	375.334	\$\$	CL	0,0221%	NA	1,0411%
16 EMBONOR-B	93281000-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	592.504,00	\$\$	571,48	3	NA	NA	338.604	\$\$	CL	0,2224%	NA	0,9392%
17 ENDESA	91081000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0015	1.888.599,00	\$\$	632,74	3	NA	NA	1.194.992	\$\$	CL	0,0230%	NA	3,3147%
18 ENERSIS	94271000-3	CL	ACC	99/99/9999	1	N-1	0015	10.099.850,00	\$\$	160,43	3	NA	NA	1.620.319	\$\$	CL	0,0309%	NA	4,4945%
19 ENTEL	92580000-7	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0027	126.602,00	\$\$	7.766,27	3	NA	NA	983.225	\$\$	CL	0,0535%	NA	2,7273%
20 FALABELLA	90749000-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0073	443.266,00	\$\$	2.429,46	3	NA	NA	1.076.897	\$\$	CL	0,0186%	NA	2,9871%
21 GASCO	90310000-1	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0018	32.203,00	\$\$	2431,6	3	NA	NA	78.305	\$\$	CL	0,0192%	NA	0,2172%
22 GENER	94272000-9	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0030	1.808.741,00	\$\$	210,77	3	NA	NA	381.228	\$\$	CL	0,0283%	NA	1,0575%
23 INFODEMA	92165000-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	5.703.628,00	\$\$	16,60	3	NA	NA	94.680	\$\$	CL	0,9506%	NA	0,2626%
24 LA POLAR	96874030-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0055	119.545,00	\$\$	3267,48	3	NA	NA	390.611	\$\$	CL	0,0542%	NA	1,0835%
25 LAN	89862200-2	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0089	192.492,00	\$\$	7055,22	3	NA	NA	1.358.073	\$\$	CL	0,0583%	NA	3,7670%
26 MASISA	92257000-0	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	1.354.745,00	\$\$	100	3	NA	NA	135.475	\$\$	CL	0,0239%	NA	0,3758%
27 PARAUCO	94627000-8	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	415.884,00	\$\$	584,92	3	NA	NA	243.259	\$\$	CL	0,0685%	NA	0,6748%
28 PAZ	76488180-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0126	66.400,00	\$\$	574,72	3	NA	NA	38.161	\$\$	CL	0,0352%	NA	0,1059%
29 RIPLEY	99579730-5	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0033	1.085.202,00	\$\$	550,68	3	NA	NA	597.599	\$\$	CL	0,0603%	NA	1,6576%
30 RIPLEY-OSA	99579730-5	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0033	28.990,00	\$\$	10,78	3	NA	NA	313	\$\$	CL	0,0000%	NA	0,0009%
31 SM-CHILE B	96805890-8	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0003	6.156.867,00	\$\$	59,13	3	NA	NA	364.056	\$\$	CL	0,0560%	NA	1,0098%
32 SOCOVESA	94840000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0000	1.485.597,00	\$\$	214,67	3	NA	NA	318.913	\$\$	CL	0,1214%	NA	0,8846%
33 SONDA	83628100-4	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0000	645.553,00	\$\$	640,03	3	NA	NA	413.173	\$\$	CL	0,0839%	NA	1,1461%
34 SQM-B	93007000-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0024	13.762,00	\$\$	8.979,00	3	NA	NA	123.569	\$\$	CL	0,0114%	NA	0,3428%
35 VAPORES	90160000-7	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0006	340.070,00	\$\$	1098,31	3	NA	NA	373.502	\$\$	CL	0,0462%	NA	1,0360%
36 VOLCAN	90209000-2	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0002	52.000,00	\$\$	2261,16	3	NA	NA	117.580	\$\$	CL	0,0693%	NA	0,3261%
37 WATTS-B	92236000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0054	356.204,00	\$\$	362,21	3	NA	NA	129.021	\$\$	CL	0,6409%	NA	0,3579%
38 ZOFRI	70285500-4	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0021	140.000,00	\$\$	447,63	3	NA	NA	62.668	\$\$	CL	0,0635%	NA	0,1738%
TOTAL														18.427.208			TOTAL		
																	51,1137%		

Cartera de Inversiones

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

Nombre del fondo	COMPASS CHILE BALANCEADO FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7092-0
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	Calsificación de riesgo	Nombre del grupo empresarial	Cantidad de unidades (1)	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes (1)				
										TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interes				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo		
6.02.01.00	6.02.02.00	6.02.04.00	6.02.05.00	6.02.06.00	6.02.07.00	6.02.08.00	6.02.09.00	6.02.10.00	6.02.11.00	6.02.11.11	6.02.11.12	6.02.11.13	6.02.11.14	6.02.12.00	6.02.13.00	6.02.14.00	6.02.15.11	6.02.15.12	6.02.15.13		
ALSEA* MM	ALSEA S.A.	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	174.000,0000	MXN	15,2265	NA	NA	NA	120.788	MXN	MX	0,0281%	NA	0,3350%		
AMER MOVIL ADR	AMERICA MOVIL	MX	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	46.670,0000	USD	60,8366	NA	NA	NA	1.410.792	USD	MX	0,0041%	NA	3,9133%		
AMXL MM	AMERICA TELECOM	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	92.418,0000	MXN	33,1862	NA	NA	NA	139.826	MXN	MX	0,0004%	NA	0,3879%		
AXTELCPO MM	AXTEL	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	112.200,0000	MXN	26,5500	NA	NA	NA	135.810	MXN	MX	0,0101%	NA	0,3767%		
BANCO ITAU ADR	BANCO ITAU	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	27.200,0000	USD	26,2302	NA	NA	NA	354.512	USD	BR	0,0023%	NA	0,9834%		
BCO BRADESCO AD	BANCO BRADESCO	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	56.800,0000	USD	31,8883	NA	NA	NA	899.995	USD	BR	0,0056%	NA	2,4964%		
BCO CREDITO ADR	CREDICORP LTD	PE	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	15.900,0000	USD	75,3204	NA	NA	NA	595.073	USD	PE	0,0199%	NA	1,6506%		
CCPR3 BZ	CYRELA BRAZIL	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	4.960,0000	BRL	12,0326	NA	NA	NA	16.730	BRL	BR	0,0056%	NA	0,0464%		
CIG US	CEMIG	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	48.500,0000	USD	18,6335	NA	NA	NA	449.052	USD	BR	0,0177%	NA	1,2456%		
CITI ADR	CITICORP	US	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	33.000,0000	USD	29,3467	NA	NA	NA	481.209	USD	US	0,0007%	NA	1,3348%		
CL/C PE	CEMENTOS LIMA	PE	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	12.500,0000	PEN	84,3759	NA	NA	NA	175.040	PEN	PE	0,0339%	NA	0,4855%		
CPL US	CPFL ENERGIA SA	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	7.475,0000	USD	58,0646	NA	NA	NA	215.667	USD	BR	0,0047%	NA	0,5982%		
CPNY3 BZ	COMPANY S.A.	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	19.800,0000	BRL	35,6926	NA	NA	NA	198.104	BRL	BR	0,0550%	NA	0,5495%		
CYRE3 BZ	CYRELA BRAZIL	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	24.800,0000	BRL	23,9392	NA	NA	NA	166.422	BRL	BR	0,0070%	NA	0,4616%		
FEMSA	FEMSA	MX	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	33.600,0000	USD	38,3342	NA	NA	NA	640.009	USD	MX	0,0155%	NA	1,7753%		
ICA* MM	ICA S.A.	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	101.000,0000	MXN	73,0856	NA	NA	NA	336.532	MXN	MX	0,0203%	NA	0,9335%		
IFS PE	INTERG.FINANCIA	PE	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	72.000,0000	USD	17,4025	NA	NA	NA	622.593	USD	PE	0,0781%	NA	1,7270%		
ISHARES BRASIL	ISHARES BRASIL	US	OTROC	99/99/9999	1	NA	NA	11.500,0000	USD	81,8243	NA	NA	NA	467.563	USD	US	0,0124%	NA	1,2969%		
ISHARES MEXICO	ISHARES MEXICO	US	OTROC	99/99/9999	1	NA	NA	20.000,0000	USD	56,6996	NA	NA	NA	563.469	USD	US	0,0862%	NA	1,5630%		
LREN3 BZ	LOJAS RENNEN	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	12.100,0000	BRL	36,3254	NA	NA	NA	123.210	BRL	BR	0,0100%	NA	0,3418%		
NIHD US	NII HOLDINGS	US	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	21.250,0000	USD	47,6125	NA	NA	NA	502.736	USD	US	0,0123%	NA	1,3945%		
OMAB US	GPO AEROPORTUA	MX	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	29.500,0000	USD	25,4633	NA	NA	NA	373.248	USD	MX	0,0692%	NA	1,0353%		
PAC US	GPO AEROPORTUAR	MX	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	24.100,0000	USD	45,4708	NA	NA	NA	544.515	USD	MX	0,0505%	NA	1,5104%		
PETROB PBR ADR	PETROBRAS	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	37.250,0000	USD	116,7543	NA	NA	NA	2.161.023	USD	BR	0,0029%	NA	5,9943%		
RDCD3 BZ	REDECARD S.A.	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	73.000,0000	BRL	28,1418	NA	NA	NA	575.870	BRL	BR	0,0108%	NA	1,5974%		
RENT3 BZ	LOCALIZA RENT	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	108.500,0000	BRL	19,3023	NA	NA	NA	587.068	BRL	BR	0,0538%	NA	1,6284%		
SARE MM	SARE HOLDING	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	244.000,0000	MXN	15,0370	NA	NA	NA	167.273	MXN	MX	0,0638%	NA	0,4640%		
SUZB5 BZ	SUSANO PAPEL	BR	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	51.900,0000	BRL	28,9355	NA	NA	NA	420.967	BRL	BR	0,0253%	NA	1,1677%		
UBB ADR	UNIBANCO	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	15.300,0000	USD	139,5585	NA	NA	NA	1.060.982	USD	BR	0,0128%	NA	2,9430%		
URBI* MM	URBI DESARROLLO	MX	ACE	99/99/9999	1	NA	NA	220.000,0000	MXN	38,1157	NA	NA	NA	382.296	MXN	MX	0,0246%	NA	1,0604%		
VALE DO RIO	VALE DO RIO	BR	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	125.700,0000	USD	33,6954	NA	NA	NA	2.104.583	USD	BR	0,0042%	NA	5,8377%		
XLF US	FINANC. SELEC	US	ADR	99/99/9999	1	NA	NA	19.000,0000	USD	28,9313	NA	NA	NA	273.138	USD	US	0,0253%	NA	0,7576%		
TOTAL														17.266.092	TOTAL			TOTAL			47,8930%

Compass Chile Balanceado Fondo de Inversión

Cartera de Inversiones

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

Nombre del fondo	COMPASS CHILE BALANCEADO FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7092-0
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2007

	Nombre del emisor	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Ajustes y provisiones	Menor (mayor) valor de inversión	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Razón deuda - garantía	Porcentajes (1)		
									TIR o precio (1)	Código valorización	Base tasa	Tipo de interés							del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	6.03.01.00	6.03.02.11	6.03.04.00	6.03.05.00	6.03.06.00	6.03.07.00	6.03.08.00	6.03.09.00	6.03.10.11	6.03.10.12	6.03.10.13	6.03.10.14	6.03.11.00	6.03.11.11	6.03.11.12	6.03.12.00	6.03.13.00	6.03.14.00	6.03.15.11	6.03.15.12	6.03.15.13
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																					
(1) : Porcentajes con 4 decimales									TOTAL				0	TOTAL							0,0000%

(1) : Porcentajes con 4 decimales

Compass Chile Balanceado Fondo de Inversión

Cartera de Inversiones

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

Nombre del fondo	COMPASS CHILE BALANCEADO FONDO DE INVERSION											
Run del fondo	7092-0											
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

(3): Porcentajes con 4 decimales

Cartera de Inversiones

6.06 INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Nombre del fondo	COMPASS CHILE BALANCEADO FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7092-0
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	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	
5											5
6											6
9											9
10											10
11											11
12											12
13											13
14											14
15											15
16											16
17											17
18											18
19											19
20											20
21											21
22											22
23											23
24											24
25											25
26											26
27											27
28											28
29											29
30											30
31											31
32											32
33											33
34											34
35											35
Total										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 Chile Balanceado Fondo de Inversión

7.01 CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

Nombre del fondo	COMPASS CHILE BALANCEADO	
Rut del fondo	7109-9	
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 Chile Balanceado 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 CHILE BALANCEADO	
Run del fondo	7109-9	
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
Total CRV									0				
Total CVR													

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

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

(2) : Porcentajes con 4 decimales

NOTA N°1 "INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO"

Fecha de cierre	31-12-2007
------------------------	------------

Run FI	7109-9
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS CHILE BALANCEADO
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
Fecha de constitución	20 de Junio de 1996
N° y fecha de Resolución de aprobación de	N°203 de fecha 22 de Agosto de 1996
N° y fecha de Resolución de aprobación del	N°176 de fecha 12 de Mayo de 2006
N° y fecha de Resolución de última	N°200 de fecha 11 de Mayo de 2007

NOTA N°2 "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"

a) Período contable:
Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre de 2007 y el período comprendido entre el 24 de octubre (Fecha de inicio de operaciones del Fondo) y el 31 de diciembre de 2006.

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. El factor utilizado para para el ejercicio 2007 fue de 7,4% (-0,4% para el período octubre a diciembre de 2006).

Para efectos de su comparación, los Estados Financieros de 2006 se encuentran ajustados extracontablemente en un 7.4% factor que corresponde al IPC de doce meses acumulado al 31 de Diciembre de 2007.

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.

Derechos a cobrar por compromisos de venta
Al 31 de diciembre de 2006, se presentan bajo este rubro, los derechos a cobrar por pactos de compra con retroventa, valorizados de acuerdo al devengamiento de las tasas de interés pactadas en los contratos.

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 2007 el tipo de cambio fue de \$496.89 por Dólar (\$532.39 en 2006).

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"**Cambios contables:**

Durante el ejercicio 2007 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"**Corrección monetaria:**

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

Concepto	2007	2006
Capital aportado	(1.888.021)	76.091
Resultados Acumulados	(187.415)	
Acciones	659.729	(23.053)
Total	(1.415.707)	53.038

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)
No hay información		

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

(2): Definitivo o Provisorio

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
ANDINA-B	ANDINA-B	1.393.763	0,2540%	102.234	0,0186%			949.180	0,1730%	123.926	0,0226%	218.423	0,0398%								0,0000%
ANTARCHILE	ANTARCHILE	2.440.630	0,0474%	72.995	0,0014%					50.120	0,0010%	884.465	0,0172%	188.116	0,0037%	254.043	0,0049%			990.892	0,0192%
BCI	BCI	871.555	0,0588%	304.360	0,0206%					516.575	0,0349%		0,0000%		0,0000%		0,0000%			50.619	0,0034%
CAP	CAP	1.142.283	0,0562%	332.612	0,0164%					275.182	0,0135%	534.489	0,0263%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
CCU	CCU	1.160.131	0,1046%	141.228	0,0127%					299.629	0,0270%	587.835	0,0530%	131.440	0,0119%		0,0000%				0,0000%
CENCOSUD	CENCOSUD	10.527.708	0,2633%	1.514.614	0,0379%					2.820.558	0,0706%	2.939.346	0,0735%	979.168	0,0245%	989.115	0,0247%	474.775	0,0119%	810.132	0,0203%
CGE	CGE	239.218	0,0176%	33.658	0,0025%					205.561	0,0151%		0,0000%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
CHILE	CHILE	1.500.275	0,0537%	334.275	0,0120%					1.164.721	0,0417%	1.279	0,0000%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
CINTAC	CINTAC	2.242.971	2,1701%	2.350	0,0023%	2.240.621	2,1678%						0,0000%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
CMPC	CMPC	7.694.573	0,2046%	1.791.431	0,0476%					3.217.273	0,0856%	1.141.742	0,0304%	331.388	0,0088%	470.054	0,0125%			742.685	0,0197%
COLOSO	COLOSO	1.112.588	0,5871%	62.078	0,0328%	1.050.510	0,5544%						0,0000%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
COPEC	COPEC	9.303.897	0,0799%	2.589.274	0,0222%					4.677.600	0,0402%	1.763.960	0,0152%	273.062	0,0023%		0,0000%				0,0000%
CORPBANCA	CORPBANCA	1.532.935	0,1958%	136.761	0,0175%			345.000	0,0441%	360.675	0,0461%	496.995	0,0635%		0,0000%	193.505	0,0247%				0,0000%
CTC-A	CTC-A	1.498.056	0,1781%	199.780	0,0238%			948.406	0,1128%			349.870	0,0416%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
D&S	D&S	4.731.332	0,2789%	375.334	0,0221%					354.533	0,0209%	2.170.301	0,1279%	518.455	0,0306%	485.272	0,0286%			827.435	0,0488%
EMBONOR-B	EMBONOR-B	11.545.082	7,5824%	338.604	0,2224%	9.019.912	5,9240%			1.065.385	0,6997%	511.835	0,3362%		0,0000%		0,0125%	264.628	0,1738%		0,0009%
ENDESA	ENDESA	8.099.628	0,1561%	1.194.992	0,0230%			667.587	0,0129%	2.267.059	0,0437%	2.470.341	0,0476%	388.377	0,0075%	415.341	0,0080%			695.930	0,0134%
ENERSIS	ENERSIS	9.296.363	0,1775%	1.620.319	0,0309%					3.094.021	0,0591%	2.564.255	0,0490%	312.315	0,0060%	722.440	0,0138%			983.014	0,0188%
ENTEL	ENTEL	7.473.488	0,4069%	983.225	0,0535%			1.183.968	0,0645%	1.642.411	0,0894%	1.737.415	0,0946%	459.064	0,0250%	364.611	0,0198%			1.102.795	0,0600%
FALABELLA	FALABELLA	4.243.314	0,0731%	1.076.897	0,0186%					2.466.101	0,0425%	676.019	0,0116%		0,0000%	24.295	0,0004%	2	0,0000%		0,0000%
GASCO	GASCO	720.247	0,1763%	78.305	0,0192%	520.362	0,1274%			121.580	0,0298%		0,0000%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
GENER	GENER	1.607.140	0,1194%	381.228	0,0283%							539.023	0,0400%		0,0000%	189.694	0,0141%			497.194	0,0369%
INFODEMA	INFODEMA	1.080.122	10,8446%	94.680	0,9506%	803.459	8,0669%			181.983	1,8271%		0,0000%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
LA POLAR	LA POLAR	4.927.893	0,6836%	390.611	0,0542%					847.107	0,1175%	2.187.536	0,3035%	486.544	0,0675%	189.400	0,0263%			826.696	0,1147%
LAN	LAN	7.764.969	0,3334%	1.358.073	0,0583%			309.929	0,0133%	2.326.819	0,0999%	2.049.803	0,0880%	428.259	0,0184%	488.482	0,0210%			803.604	0,0345%
MASISA	MASISA	417.844	0,0737%	135.475	0,0239%					282.369	0,0498%		0,0000%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
PARAUCO	PARAUCO	4.911.238	1,3827%	243.259	0,0685%	4.192.404	1,1803%			190.328	0,0536%	285.247	0,0803%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
PAZ	PAZ	8.772.147	0,0834%	38.161	0,0352%	7.330.764	6,7552%	712.653	0,6567%	399.915	0,3685%	290.654	0,2678%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
RIPLEY	RIPLEY	5.519.527	0,5568%	597.599	0,0603%			1.875.331	0,1892%	1.428.409	0,1441%	683.361	0,0689%		0,0000%	385.478	0,0389%			549.348	0,0554%
RIPLEY-OSA	RIPLEY-OSA	2.677	0,0000%	313	0,0000%					602	0,0000%	1.018	0,0000%	192	0,0000%	192	0,0000%			362	0,0000%
SM-CHILE B	SM-CHILE B	548.806	0,0844%	364.056	0,0560%					184.751	0,0284%		0,0000%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
SOCOVESA	SOCOVESA	7.417.970	2,8233%	318.913	0,1214%	4.648.748	1,7693%	349.410	0,1330%	612.424	0,2331%	485.285	0,1847%	194.875	0,0742%	445.337	0,1695%	35.395	0,0135%	327.582	0,1247%
SONDA	SONDA	1.573.254	0,3195%	413.173	0,0839%					690.953	0,1403%	469.128	0,0953%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
SOM-B	SOM-B	1.339.425	0,1239%	123.569	0,0114%					428.146	0,0396%	787.710	0,0729%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
VAPORES	VAPORES	3.017.868	0,3734%	373.502	0,0462%					697.160	0,0863%	700.945	0,0867%	239.763	0,0297%	403.526	0,0499%			602.973	0,0748%
VOLCAN	VOLCAN	4.697.390	2,7699%	117.580	0,0693%	4.579.810	2,7006%						0,0000%		0,0000%		0,0000%				0,0000%
WATTS-B	WATTS-B	4.658.347	23,1415%	129.021	0,6409%	4.460.615	22,1592%						0,0000%		0,0000%		0,0000%	68.711	0,3413%		0,0000%
ZOFRI	ZOFRI	1.733.759	1,7560%	62.668	0,0635%	1.617.375	1,6381%			53.716	0,0544%		0,0000%		0,0000%		0,0000%				0,0000%

2006										
Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% total inversión del emisor	Fondo 1 Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo 2 Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo N Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo N Monto inversión
		0	0							
		0	0							
		0	0							

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

Compass Chile Balanceado 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	283.804	10.921	0,8025%
Personas relacionadas			
Accionistas de la			
Empleados			
Totales	283.804	10.921	0,8025%

Obs.: La Sociedad Administradora posee bajo custodia propia un 0.6827% del total de cuotas pagas Fondo y un 0.1198% bajo la custodia de Consorcio Corredores de Bolsa S.

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

NOTA N°8 "EXCESOS DE INVERSI

No hay información.

NOTA N°9 "PROVISIONES SOBRE INVERSIONES EN CASOS ESPECIAL

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 ejercicio actual	Monto acumulado ejercicio anterior
Comisión administración	97.507	334.482	38.803
Comité de vigilancia	2.194	9.883	0
Custodia de títulos	5.891	20.628	1.712
Registro participes	1.021	3.905	0
Costos de auditoría	2.194	12.150	0
Gastos de publicaciones	0	1.342	0
Gastos legales	0	1.178	0
Comisiones de corretaje	24.317	97.589	15.746
Clasificación de riesgo	1.550	5.292	0
Gastos financieros	4.440	7.130	366
Otros gastos	0	747	0
Totales	139.114	494.226	56.627
% sobre el activo del fondo	0,3859%	1,3709%	0,2268%

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"

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. El 31 de Diciembre de 2007 la comisión fija devengada en favor de la Sociedad Administradora asciende a M\$334.482 (M\$38.803 en 2006).

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	Aportes	Revaloriza ción aportes	Otras reservas	Resultados acumulado s	Resultado del ejercicio			Total Patrimonio
Movimiento								
Saldo inicial al 01/01/2007	20.175.367			187.415	2.532.636			22.708.003
Revalorizaciones	1.888.021							2.075.436
Distribución de Resultado Ej. Anterior				2.532.636	-2.532.636			0
Aportes del ejercicio	6.476.131							6.476.131
Dividendos definitivos								0
Utilidad (pérdida) del ejercicio					4.106.311			4.106.311
Saldos al 31/12/2007	28.539.519	0	0	2.720.051	4.106.311	0	0	35.365.882

EJERCICIO ANTERIOR	Aportes	Revaloriza ción aportes	Otras reservas	Resultados acumulado s	Resultado del ejercicio			Total Patrimonio
Movimiento								
Saldo inicial al 01/01/2006								0
Revalorizaciones								0
Distribución de Resultado Ej. Anterior								0
Aportes del ejercicio	20.175.367							20.175.367
Dividendos definitivos								0
Utilidad (pérdida) del ejercicio					2.532.636			2.532.636
Saldos al 31/12/2006 actualizado en 4,7% para efectos comparativos	20.175.367	0	0	0	2.532.636	0	0	22.708.003
Saldos al 31/12/2006 actualizado en 7,4% para efectos comparativos	21.668.344	0	0	0	2.720.051	0	0	24.398.395

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

Otras reservas ejercicio actual	Monto
Concepto	
No hay información	

Otras reservas ejercicio anterior	Monto
Concepto	
No hay información	

Compass Chile Balanceado Fondo de Inversión

Notas a los Estados Financieros

NOTA N°20 "INFORMACIÓN ESTADÍSTICA"

Mes	Valor libro cuota (1)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (2)	N° aportantes
Enero	21.908.2410	21.908.2410	23.926.274	28
Febrero	21.394.5867	21.394.5867	23.365.306	28
Marzo	22.473.6792	22.473.6792	24.543.797	28
Abril	23.712.5426	23.712.5426	25.896.776	8
Mayo	24.928.5479	24.928.5479	33.925.485	9
Junio	26.075.5271	26.075.5271	35.486.420	8
Julio	26.089.5018	26.089.5018	35.505.438	8
Agosto	25.275.9728	25.275.9728	34.398.299	8
Septiembre	26.534.2737	26.534.2737	36.110.732	8
Octubre	28.074.3140	28.074.3140	38.206.587	9
Noviembre	26.763.4876	26.763.4876	36.422.671	8
Diciembre	25.986.9556	25.986.9556	35.365.882	8

NOTA N°21 "RENTABILIDAD DEL FONDO"

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulad a anual
Real	-3,5396%	15,9118%
Nominal	-2,0627%	24,9810%
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 el 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	

NOTA N°24 "OTRAS NOTAS"

Otras Notas:

Deudores varios:
 El saldo de la cuenta corresponde a operaciones de venta de títulos nacionales efectuadas el día 28 de Diciembre de 2007 por M\$ 327.346.- (Al 31 de diciembre 2006 el saldo de esta cuenta se componía de operaciones de venta de títulos nacionales por M\$ 898.053.- y operaciones de venta de títulos extranjeros por M\$137.474.-)

Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras:
 Al 31 de Diciembre de 2007 el saldo de este ítem corresponde al uso de línea de crédito que el Fondo posee en el Banco Bear Stearns aprovechando oportunidades de inversión, por M\$328.673.- los cuales serán cubiertos con posterioridad al cierre del ejercicio. (Para el año 2006 la cuenta no presenta saldo).

Acreeedores varios:
 El saldo de la cuenta corresponde a una operación de compra de títulos nacionales efectuada el día 28 de Diciembre de 2007 por M\$315.375.- (Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de esta cuenta se componía de operaciones de compra de títulos nacionales por M\$ 415.794.- y operaciones de compra de títulos extranjeros por M\$ 145.377.-).

Otros pasivos de corto plazo:
 El saldo de esta cuenta corresponde a provisiones vigentes al 31 de Diciembre de 2007, que serán canceladas durante el ejercicio 2008.
 El detalle es el siguiente:

	2007
- Provisión Auditoria	M\$ 4.745
- Provisión Comité de Vigilancia	M\$ 1.454
- Provisión Clasificadora de Riesgo	M\$ 3.174
- Provisión Reg. de Aportantes	<u>M\$ 230</u>
Total	M\$ 9.603

Al 31 de Diciembre de 2006 la cuenta no presenta saldo.

Diferencia de cambio:
 El saldo presentado en la cuenta diferencia de cambio, se compone por:

	2007	2006
	M\$	M\$
Diferencia de cambio devengada	(500.515)	129.117

NOTA N°25 "HECHOS POSTERIORES"

Hechos posteriores: Con fecha 10 de Enero de 2008, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 16.559 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 30 de marzo de 2007 se realizó la Segunda Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo, donde se reeligió a los miembros del comité de vigilancia, autorizándose una remuneración de UF25 cada uno por sesión con un máximo de 6 sesiones anuales, ellos son: - Isidoro Palma Penco - Alfonso Salas Montes - Gonzalo Cuevas Duhalde
Se acordó reasignar a la firma Ernst & Young como auditores externos durante el ejercicio 2007 con un presupuesto de UF300 anuales.
Al mismo tiempo, se pactó asignar a una persona como Contralor, quien tendrá como objetivo supervisar las inversiones tanto del Fondo como de los Fondos Relacionados.
Por último, se acordó que las publicaciones que realice el fondo a partir de esta fecha, se hará a través del diario electrónico El Mostrador.
Con fecha 11 de mayo de 2007, mediante la Resolución Exenta N°200 la SVS aprueba las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo antes mencionadas.

ANÁLISIS RAZONADO

2007 (Cifras en miles de pesos)

Liquidez Corriente	52.5896
Razón Ácida	0.0427
Razón de Endeudamiento	1.9384 %
Gastos sobre Patrimonio	1.3975 %
Utilidad por Cuota	3.0173
Resultado a Patrimonio	11.6109 %

2006 (Cifras en miles de pesos)

Liquidez Corriente	42.8860
Razón Ácida	0.2964
Razón de Endeudamiento	2.3874 %
Gastos sobre Patrimonio	0.2322 %
Utilidad por Cuota	2.4906
Resultado a Patrimonio	11.1531 %

INDICADORES DE RENTABILIDAD

	Balanceado	Benchmark ⁽⁵⁾
Último Mes	-2.90%	-2.15%
YTD	24.98%	27.21%
Desde Inicio	42.21%	44.42%
Inicio Anualizado	n.a.	n.a.

(5) Compuesto por un 51% Chile 65 y 49% MSCI Latam



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Compass Chile Balanceado Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Compass Chile Balanceado Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y al resumen de inversiones 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 al 31 de diciembre de 2007 y por el período comprendido entre el 24 de octubre (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2006. 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 Chile Balanceado Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y las variaciones patrimoniales y los resultados para la distribución de dividendos por el año terminado al 31 de diciembre de 2007 y por el período comprendido entre el 24 de octubre y el 31 de diciembre de 2006, 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, 22 de febrero de 2008