

Estados Financieros

por los años terminados al 31 de diciembre de

		2007	2006			2007	2006
		M\$	M\$			M\$	M\$
ACTIVOS				PASIVOS			
DISPONIBLE		144.431	59.403	PASIVO DE CORTO PLAZO		4.467.036	268.718
Moneda Nacional		144.431	59.403	Obligaciones por compromisos de compra		2.840.015	-
				Acreedores varios		1.503.123	168.134
TITULOS DE RENTA VARIABLE		109.207.172	84.604.651	Comisiones por pagar sociedad administradora, corto plazo		111.006	86.364
Acciones de sociedades anónimas abiertas		109.207.172	84.604.651	Otros pasivos de corto plazo		12.892	14.220
OTRAS INVERSIONES		-	913.583	PATRIMONIO		108.529.934	88.641.699
Derechos a cobrar por compromisos de venta.		-	913.583	Aportes		67.708.200	55.428.392
				UTILIDADES RETENIDAS		40.821.734	33.213.306
				Utilidad (pérdida) realizada no distribuida		22.901.921	12.184.462
OTROS ACTIVOS		3.645.366	3.332.779	Utilidad devengada acumulada		12.921.475	9.290.799
Dividendos por cobrar		3.638	54.869	Pérdida devengada acumulada (menos)		(6.148.484)	(6.181.053)
Deudores varios		3.641.728	3.260.847	Utilidad (pérdida) del ejercicio		11.146.822	17.919.098
Otros		-	17.063				
TOTAL ACTIVOS		112.996.970	88.910.416	TOTAL PASIVOS		112.996.970	88.910.416
ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL				ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS			
		2007	2006			2007	2006
		M\$	M\$			M\$	M\$
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO		88.641.699	57.880.115	BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO		7.706.865	7.089.991
Aportes recibidos en el ejercicio (más)		12.279.808	15.062.790	Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones		19.173.379	9.790.171
Repartos de patrimonio en el ejercicio (menos)		-	(2.220.305)	Pérdida no realizada de inversiones (menos)		-	-
Reparto de dividendos en el ejercicio (menos)		(3.538.395)	-	Gastos del ejercicio (menos)		-	-
PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		97.383.112	70.722.600	Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)		11.146.822	17.919.098
				Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)		-	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		19.173.379	9.790.171				
		16.036.225	7.580.279	BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		17.616.568	7.856.245
Enajenación de acciones de sociedades anónimas		-	143.295				
Enajenación de cuotas de fondos mutuos		-	143.295	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida		22.901.921	12.184.462
Dividendos percibidos		3.146.834	2.038.126	Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicia		19.876.403	10.944.746
Enajenación de títulos de deuda		-32.553	1.801	Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio.		7.861.215	5.885.539
Intereses percibidos en títulos de deuda		22.873	26.670	Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)		(1.297.303)	(4.645.823)
				Dividendos definitivos declarados (menos)		(3.538.394)	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES		(8.769.145)	(1.331.297)				
Valorización de acciones de sociedades anónimas		(8.759.880)	(1.331.297)	Pérdida devengada acumulada (menos)		(6.148.484)	(6.181.053)
Valorización de títulos de deuda		(9.265)	-	Pérdida devengada acumulada inicial (menos)		(7.445.787)	(10.826.876)
				Abono a pérdida devengada acumulada (más)		1.297.303	4.645.823
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES		3.439.956	10.829.108				
Valorización de acciones de sociedades anónimas		3.439.956	10.773.556	Ajustes a resultado devengado acumulado		863.131	1.852.836
Dividendos devengados		-	54.869	Por utilidad devengada en ejercicio (más)		462.536	1.251.077
Intereses devengados de títulos de deuda		-	683	Por pérdida devengada en ejercicio (más)		400.595	601.759
GASTOS DEL EJERCICIO		(1.556.716)	(979.123)	MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR		25.323.433	14.946.236
Gastos financieros		(142)	(186)				
Comisión de la sociedad administradora		(1.336.253)	(791.612)				
Remuneración del comité de vigilancia		(8.517)	(7.315)				
Gastos operacionales de cargo del fondo		(211.057)	(179.420)				
Otros gastos		(747)	(590)				
CORRECCION MONETARIA		(1.140.653)	(389.760)				
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		11.146.822	17.919.098				
PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO		108.529.934	88.641.699				

Resumen de Inversiones

RESUMEN INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ACTIVO	MONTO INVERTIDO		% ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
ACCIONES	109.207.172	-	96,6461%
TOTALES	109.207.172	-	96,6461%

CARTERA DE INVERSIONES

6.01 INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE
Rut del fondo	7031-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2007

Nomenclátor del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes (1)		
										TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
6.01.01.00	6.01.02.11	6.01.04.00	6.01.05.00	6.01.06.00	6.01.07.00	6.01.08.00	6.01.09.00	6.01.10.00	6.01.11.00	6.01.11.11	6.01.11.12	6.01.11.13	6.01.11.14	6.01.12.00	6.01.13.00	6.01.14.00	6.01.15.11	6.01.15.12	6.01.15.13
1 ANDROMACO	92448000-9	CL	ACC	99/99/99	1	N-4	0000	23.825.463	\$S	150.3700	3	NA	NA	3.599.176	\$S	CL	4.2701%	NA	3.1852%
2 BANMEDICA	96528900-9	CL	ACC	99/99/99	1	N-2	0000	13.675.369	\$S	678.1100	3	NA	NA	9.273.404	\$S	CL	1.6995%	NA	8.2068%
3 BATA	92216000-7	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	20.553.011	\$S	80.0000	3	NA	NA	1.644.241	\$S	CL	4.2817%	NA	1.4551%
4 BESALCO	92434000-2	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0008	648.807	\$S	4.699.5100	3	NA	NA	3.049.075	\$S	CL	2.1339%	NA	2.6984%
5 CALICHERAA	96511530-7	CL	ACC	99/99/99	1	N-4	0024	10.848.411	\$S	279.9900	3	NA	NA	3.037.447	\$S	CL	0.7792%	NA	2.6881%
6 CAROZZI	90269000-K	CL	ACC	99/99/99	1	N-4	0050	1.811.624	\$S	760.0000	3	NA	NA	1.376.968	\$S	CL	0.9328%	NA	1.2186%
7 CEM	92970000-7	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	30.682.964	\$S	93.0000	3	NA	NA	2.853.316	\$S	CL	10.2277%	NA	2.5253%
8 CINTAC	92544000-0	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0012	9.534.556	\$S	235.0000	3	NA	NA	2.240.621	\$S	CL	2.1678%	NA	1.9829%
9 COLO COLO	99589230-8	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0111	615.207	\$S	232.9700	3	NA	NA	143.325	\$S	CL	0.6152%	NA	0.1268%
10 COLOSO	93065000-5	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0004	1.083.000	\$S	970.0000	3	NA	NA	1.050.510	\$S	CL	0.5544%	NA	0.9297%
11 CORDILLERA	96573780-4	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	301.808	\$S	2.500.5000	3	NA	NA	754.671	\$S	CL	4.7447%	NA	0.6679%
12 CRISTALES	960331000-6	CL	ACC	99/99/99	1	N-2	0006	587.467	\$S	6.080.0000	3	NA	NA	3.524.802	\$S	CL	0.9179%	NA	3.1184%
13 CTI	90274000-7	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0019	7.157.347	\$S	23.0000	3	NA	NA	164.762	\$S	CL	0.1199%	NA	0.1458%
14 EDELPA	89996200-1	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	4.776.999	\$S	740.0000	3	NA	NA	3.534.973	\$S	CL	4.2055%	NA	3.1284%
15 ELECMETAL	90320000-6	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0006	37.815	\$S	6.349.7600	3	NA	NA	240.116	\$S	CL	0.0863%	NA	0.2125%
16 EMBONOR-A	93281000-K	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0000	5.866.962	\$S	600.0000	3	NA	NA	3.520.177	\$S	CL	2.4004%	NA	3.1153%
17 EMBONOR-B	93281000-K	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0000	15.783.425	\$S	571.4800	3	NA	NA	9.019.912	\$S	CL	5.9240%	NA	7.9824%
18 ENAEX	90265000-3	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0019	1.535.477	\$S	2.721.6300	3	NA	NA	4.179.000	\$S	CL	1.2484%	NA	3.6983%
19 FASA	935757000-1	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0000	732.684	\$S	1.851.7500	3	NA	NA	1.356.748	\$S	CL	0.4085%	NA	1.2007%
20 FORUS	86963200-7	CL	ACC	99/99/99	1	N-4	0000	888.189	\$S	751.1900	3	NA	NA	667.199	\$S	CL	0.3436%	NA	0.5965%
21 FROWARD	96723320-K	CL	ACC	99/99/99	1	N-4	0017	1.664.542	\$S	140.0000	3	NA	NA	233.036	\$S	CL	1.4699%	NA	0.2062%
22 GASCO	90310000-1	CL	ACC	99/99/99	1	N-2	0018	214.000	\$S	2.431.6000	3	NA	NA	520.362	\$S	CL	0.1274%	NA	0.4605%
23 INFODEMA	92165000-0	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	48.401.131	\$S	16.6000	3	NA	NA	903.459	\$S	CL	0.8669%	NA	0.7110%
24 INTASA	99503280-5	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0012	11.491.876	\$S	15.2000	3	NA	NA	174.877	\$S	CL	3.2757%	NA	0.1546%
25 ITATA	88860400-0	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	7.965.910	\$S	270.0000	3	NA	NA	2.213.796	\$S	CL	1.2881%	NA	1.8795%
26 JUCOSA	93845000-5	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	161.270	\$S	13.5000	3	NA	NA	2.177	\$S	CL	0.0182%	NA	0.0019%
27 MARINSA	94660000-8	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0006	12.434.227	\$S	290.0000	3	NA	NA	3.605.926	\$S	CL	1.3009%	NA	3.1912%
28 MULTIFOODS	76672100-1	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	9.812.786	\$S	223.0600	3	NA	NA	2.188.840	\$S	CL	0.8262%	NA	1.9371%
29 NAVARINO	96566900-0	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0006	37.690	\$S	2.000.0000	3	NA	NA	75.380	\$S	CL	0.0585%	NA	0.0667%
30 PARAUCO	94627000-8	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0000	7.167.482	\$S	584.9200	3	NA	NA	4.192.404	\$S	CL	1.1803%	NA	3.7102%
31 PAZ	75488180-K	CL	ACC	99/99/99	1	N-4	0126	12.755.368	\$S	574.7200	3	NA	NA	7.530.764	\$S	CL	6.7552%	NA	6.4876%
32 PILMAJQUEN	96511810-1	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	1.054.958	\$S	2.065.2200	3	NA	NA	2.178.720	\$S	CL	2.1099%	NA	1.9281%
33 POLPAICO	91337000-7	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	44.692	\$S	12.250.0000	3	NA	NA	547.477	\$S	CL	0.2500%	NA	0.4845%
34 QUEMCHI	96640360-8	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0006	274.946	\$S	2.538.0000	3	NA	NA	697.813	\$S	CL	0.4727%	NA	0.6176%
35 QUINTEC	96629520-1	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	3.213.806	\$S	200.0000	3	NA	NA	642.761	\$S	CL	2.0536%	NA	0.5988%
36 SALFACORP	96885880-7	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0000	2.713.734	\$S	1.074.0062	3	NA	NA	2.914.567	\$S	CL	0.7769%	NA	2.5793%
37 SAN PEDRO	91041000-8	CL	ACC	99/99/99	1	N-2	0003	65.862.865	\$S	4.5000	3	NA	NA	296.383	\$S	CL	0.2746%	NA	0.2623%
38 SK	99598300-1	CL	ACC	99/99/99	1	N-2	0019	5.765.893	\$S	419.9200	3	NA	NA	2.421.214	\$S	CL	0.7207%	NA	2.1427%
39 SOCOYESA	94840000-6	CL	ACC	99/99/99	1	N-4	0000	21.655.322	\$S	214.6700	3	NA	NA	4.648.748	\$S	CL	1.7693%	NA	4.1140%
40 SOFRUCO	90831000-4	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	11.240	\$S	1.700.0000	3	NA	NA	19.108	\$S	CL	0.0122%	NA	0.0169%
41 SOMELA	92017000-5	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0019	1.120.000	\$S	270.0000	3	NA	NA	302.400	\$S	CL	0.8485%	NA	0.2676%
42 SOPRALVA	82366700-0	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0000	16.715.067	\$S	100.0000	3	NA	NA	1.671.507	\$S	CL	1.9934%	NA	1.4792%
43 TRICOLORSA	92119000-K	CL	ACC	99/99/99	1	N-4	0054	7.436.336	\$S	95.0000	3	NA	NA	706.452	\$S	CL	3.7360%	NA	0.6252%
44 VICONTO	96512190-0	CL	ACC	99/99/99	1	N-4	0007	2.000.000	\$S	20.0000	3	NA	NA	40.000	\$S	CL	0.2778%	NA	0.0354%
45 VOLCAN	90209000-2	CL	ACC	99/99/99	1	NA	0002	2.025.425	\$S	2.261.1600	3	NA	NA	4.579.810	\$S	CL	2.7006%	NA	4.0530%
46 WATTS-A	92236000-6	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0054	13.461.466	\$S	370.0000	3	NA	NA	4.980.742	\$S	CL	5.1005%	NA	4.4079%
47 WATTS-B	92236000-6	CL	ACC	99/99/99	1	N-3	0054	12.314.998	\$S	362.2100	3	NA	NA	4.460.615	\$S	CL	22.1592%	NA	3.9476%
48 ZOFRI	70285500-4	CL	ACC	99/99/99	1	N-2	0021	3.613.197	\$S	447.6300	3	NA	NA	1.617.375	\$S	CL	1.6381%	NA	1.4313%
TOTAL														109.207.172			TOTAL		

(1) - Valores o porcentajes con 4 decimales

(1) : Valores o porcentajes con 4 decimales



CARTERA DE INVERSIONES

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE	
Run del fondo	7031-9	
Moneda	PESOS	
Fecha de cierre	31/12/2007	

No hay información

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

(1) : Porcentajes con 4 decimales



CARTERA DE INVERSIONES

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE	
Run del fondo	7031-9	
Moneda	PESOS	
Fecha de cierre	31/12/2007	

[illegible]

Nota: Porcentajes con 4 decimales

TOTAL

CARTERA DE INVERSIONES

6.05 INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE	
Run del fondo	7031-9	
Moneda	PESOS	
Fecha de cierre	31/12/2007	

No hay información

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

CARTERA DE INVERSIONES

6.06 INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE
Run del fondo	7031-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2007

No hay información

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										29
30										30
31										31
32										32
33										33
34										34
35										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



Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	
Run del fondo	7031-9	
Moneda	PESOS	
Fecha de cierre	31/12/2007	

No hay información

(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

7. 02 OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA (VRC) Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA (CRV)

Nombre del fondo	COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN
Run del fondo	7031-9
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31/12/2007

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	606050	7.02.08.00	7.02.09.00	7.02.10.00	7.02.11.00
VRC	17/12/2007	16/01/2007	Consortio CB SA	96.772.490-4	603.250	CLP	12,0000	609.283	606050	BANMEDICA	BANMEDICA S.A.	ACC		644.205
VRC	19/12/2007	03/01/2008	Consortio CB SA	96.772.490-4	945.000	CLP	9,6000	948.780	948022	BANMEDICA	BANMEDICA S.A.	ACC		1.017.165
VRC	21/12/2007	21/01/2008	Consortio CB SA	96.772.490-4	1.282.500	CLP	9,7200	1.293.235	1285943	PARAUCO	PARQUE ARAUCO	ACC		1.316.070
Total CRV										2.840.015				
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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA N°1 "INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO"

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

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

Razón social de la sociedad administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA
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°203 de fecha 22 de Agosto de 1996
N° y fecha de Resolución de última	N°199 de fecha 11 de Mayo de 2007

NOTA N°2 "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"

a) Período contable:

Los presentes estados financieros corresponden al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

b) Bases de preparación:

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

c) Corrección monetaria:

Las cuentas de patrimonio han sido corregidas monetariamente de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Las actualizaciones han sido determinadas de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor. El factor utilizado para el ejercicio 2007 fue de 7,4% (2,1% para el ejercicio 2006).

d) Bases de presentación:

Para efectos de su comparación, los montos reflejados de 2006 y el patrimonio, se encuentran ajustados extra contablemente en un 7,4%, factor que corresponde al IPC de doce meses acumulado al 31 de diciembre de 2007.

e) Valorización de inversiones:

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

Acciones de sociedades anónimas abiertas

NOTA N°3 "CAMBIOS CONTABLES"

Cambios contables:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006, no han ocurrido cambios que afecten las prácticas contables.

NOTA N°4 "CORRECCIÓN MONETARIA"

Corrección monetaria:

Concepto	2007	2006
Capital aportado	-4.613.520	-777.181
Resultado acumulado	-2.050.787	-314.571
Acciones	5.523.654	701.992
Total	-1.140.653	-389.760

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)
04-04-2007	1.248.9464	Definitivo en pesos

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

Política de Reparto de Beneficios

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 50% de los "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá, en dinero efectivo, dentro de los 30 días siguientes de celebrada la asamblea ordinaria de aportantes que apruebe los estados financieros anuales. El Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a tales resultados. Los beneficios devengados que la sociedad administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

Al la fecha del reparto del dividendo señalado, el número de cuotas pagadas era de 2.642.820, pagándose un total de M\$3 300 740 (histórico) equivalente al 50% de los beneficios netos percibidos por el Fondo al 3

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 1 Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo 2 Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo 3 Monto inversión	% inversión del emisor	Fondo 4 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	1,3418%	332612	0,9226%					275.182	0,4193%
CAROZZI	CAR	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%			3.217.273	4,9024%
CMPC	CMPC	5.008.705	9,8715%	1791431	4,9691%					419.822	0,6397%
COLBUN	COLBUN	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	3,1348%			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%
ENAE	ENAE	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%
ENERGIS	ENERGIS	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%				
FRWARD	FRWARD	233.036	0,2062%			233.036	0,2062%				
GASCO	GASCO	720.247	0,8303%	78305	0,2172%	520.362	0,4605%			121.580	0,1853%
GENER	GENER	381.228	1,0576%	381228	1,0576%						
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%				
PARAUCAO	PARAUCAO	4.625.991	4,6750%	243259	0,6748%	4.192.404	3,7102%			190.328	0,2900%
PAZ	PAZ	8.481.493	8,6761%	38161	0,1059%	7.330.764	6,4876%	712.653	2,4733%	389.915	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%
SOCOFEA	SOCOFEA	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	4,3793%	117580	0,3261%	4.579.810	4,0503%				
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	3,9478%				
ZOFRI	ZOFRI	1.733.759	1,6870%	62668	0,1738%	1.617.375	1,4313%			53.716	0,0818%

Fondo N° 1	Compass Chile Balanceado
Fondo N° 2	Compass Emergente
Fondo N° 3	Compass América Latina
Fondo N° 4	Compass Chile Mixto

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		
BANMEDICA	BANMEDICA	6.228.819	1,2274%	137.042	0,0270%	6.091.777	1,2004%				
CIC	CIC	87.691	0,5399%	55.513	0,3418%	32.178	0,1981%				
CINTAC	CINTAC	1.451.049	1,6320%	169.405	0,1905%	1.281.645	1,4415%				
COLBUN	COLBUN	425.285	0,0254%	70.763	0,0042%	354.523	0,0212%				
CRISTALES	CRISTALES	448.344	0,1145%	82.860	0,0212%	365.484	0,0933%				
EDELPA	EDELPA	3.085.376	3,5335%	30.953	0,0034%	3.054.423	3,4981%				
EMBONOR	EMBONOR-A	1.132.956	0,8380%	247.982	0,1834%	884.974	0,6548%				
EMBONOR	EMBONOR-B	4.227.805	2,8465%	80.032	0,0539%	4.147.772	2,7926%				
ESVAL	ESVAL-A	1.561.932	0,7150%	17.033	0,0078%	1.544.899	0,7072%				
FORUS	FORUS	1.551.078	1,2145%	211.821	0,1659%	1.339.256	1,0486%				
INFORSA	INFORSA	199.627	0,0557%	66.217	0,0185%	133.411	0,0372%				
INVERMAR	INVERMAR	292.486	0,2523%	284.140	0,2451%	8.346	0,0072%				
ITATA	ITATA	3.639.716	2,7274%	1.653.617	1,1474%	2.185.695	1,5527%				
MELCON	MELCON	1.082.379	0,2969%	283.943	0,0778%	798.436	0,2188%				
PARAU	PARAU	4.417.134	2,9298%	91.504	0,0037%	4.325.630	2,2453%				
PAZ	PAZ	4.364.885	6,1823%	377.329	0,5344%	3.987.555	5,6473%				
SALFACORP	SALFACORP	5.907.842	5,2247%	301.343	0,2665%	5.606.499	4,9582%				
SAN PEDRO	SAN PEDRO	276.530	0,2604%	13.040	0,0123%	263.489	0,2481%				
SECURITY	SECURITY	828.496	0,2504%	85.824	0,0259%	742.672	0,2245%				
SK	SK	2.343.469	0,6598%	51.785	0,0146%	2.291.684	0,6452%				
SONDA	SONDA	3.903.994	7,7342%	485.310	0,0913%	1.048.105	0,1917%	2.370.569	0,4458%		
VOLCAN	VOLCAN	4.898.289	2,7641%	112.614	0,0635%	4.785.674	2,7006%				
WATTS	WATTS-A	3.026.029	2,9654%	66.243	0,0649%	2.959.786	2,9005%				
WATTS	WATTS-B	4.996.432	22,9228%	63.228	0,2901%	4.933.204	22,6327%				
ZOFRI	ZOFRI	2.588.787	2,9972%	18.430	0,0213%	2.570.356	2,9759%				

Compass Emergente 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			
Personas relacionadas			
Accionistas de la	263.041	6.795	0,2424%
Empleados			
Totales	263.041	6.795	0,2424%

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 ESPECIAL"

No hay información.

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

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	351.502	1.336.253	791.612
Comité de vigilancia	2.538	8.517	7.315
Custodia de títulos	10.051	39.279	40.069
Costos de auditoría	3.181	11.804	6.832
Gastos de publicación	375	2.063	818
Gastos legales	0	1.635	2.702
Comisiones de corretaje	34.347	154.223	124.705
Clasificación de riesgo	219	1.655	4.294
Gastos financieros	71	142	186
Registro participes	263	398	0
Otros gastos		747	590
Totales	402.547	1.556.716	979.123
% sobre el activo del	0,3562%	1,3777%	1,1012%

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

NOTA N°18 "COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADOR"

Comisión de la sociedad administradora:
La Administradora recibirá por la administración del Fondo una comisión fija mensual, equivalente a un doceavo del 1,19% del valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado correspondiente.
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la comisión fija devengada en favor de la Sociedad Administradora asciende a M\$1.336.253 y M\$791.612, respectivamente.
El Fondo no devenga comisión variable.

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

NOTA N°19 "CAMBIOS EN EL PATRIMONIO"

EJERCICIO ACTUAL								
Movimiento	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio			Total Patrimonio
Saldo inicial al	51.609.304			14.240.417	16.684.449			82.534.170
Revalorizaciones	0			0				0
Distribución de				16.684.449	-16.684.449			0
Aportes del ejercicio	11.485.376							11.485.376
Retiros del ejercicio								0
Dividendos definitivos				-3.300.740				-3.300.740
								0
Utilidad (pérdida) del					11.146.822			11.146.822
Saldos al 31/12/2007	63.094.680	0	0	27.624.125	11.146.822	0	0	101.865.627

EJERCICIO ANTERIOR								
Movimiento	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio			Total Patrimonio
Saldo inicial al	38.836.124			18.155.593	-4.208.073			52.783.644
Revalorizaciones	723.632			292.897				1.016.529
Distribución de				-4.208.073	4.208.073			0
Aportes del ejercicio	14.068.418							14.068.418
Retiros del Ejercicio	-2.018.870							-2.018.870
Dividendos definitivos								0
								0
Utilidad (pérdida) del					16.684.449			16.684.449
Saldos al 31/12/2006	51.609.304	0	0	14.240.417	16.684.449	0	0	82.534.170
Saldos al 31/12/2006	55.428.392	0	0	15.294.208	17.919.098	0	0	88.641.699

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA N°20 "INFORMACIÓN ESTADÍSTICA"

Mes	Valor libro cuota (1)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (2)	N° aportantes
Enero	36.288,8876	36.288,8876	91.124,046	42
Febrero	36.562,6688	36.562,6688	93.072,942	42
Marzo	36.906,9393	36.906,9393	97.538,397	43
Abril	40.971,0288	40.971,0288	114.866,376	52
Mayo	42.474,2766	42.474,2766	119.080,882	52
Junio	44.412,1962	44.412,1962	124.514,033	52
Julio	44.669,6749	44.669,6749	125.235,900	52
Agosto	43.476,2358	43.476,2358	121.889,975	51
Septiembre	43.410,1722	43.410,1722	121.704,759	51
Octubre	44.170,4897	44.170,4897	123.836,385	50
Noviembre	41.322,9865	41.322,9865	115.853,125	50
Diciembre	38.710,9195	38.710,9195	108.529,934	43

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

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

NOTA N°21 "RENTABILIDAD DEL FONDO"

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual
Real	-12,1700%	8,5446%
Nominal	-10,8252%	17,0373%
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 ventas de acciones nacionales efectuadas los días 27 y 28 de diciembre de 2007 y que, a la fecha de cierre, se encuentran pendientes de cobro. Al 31 de diciembre de 2007, el saldo de la cuenta asciende a M\$3.641.728.- (M\$3.260.847.- en 2006).

Acreedores varios:

El saldo de la cuenta corresponde a compras de acciones nacionales efectuadas los días 27 y 28 de diciembre de 2007 y que, a la fecha de cierre, se encuentran pendientes de pago. Al 31 de diciembre de 2007, el saldo de la cuenta asciende a M\$1.503.123.- (M\$168.134.- en 2006).

NOTA N°25 "HECHOS POSTERIORES"

Hechos posteriores:

El 10 de Enero de 2008, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 59.623 Unidades de Fomento, dando así cumplimiento a lo indicado en las Normas de Carácter General N° 125 (26 de noviembre de 2001) y N°126 (10 de enero de 2002).

El 11 de Enero de 2008 se celebró la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo donde se acordó prorrogar el plazo de duración del mismo, por un período de 18 meses a partir del 15 de Enero de 2008, pudiendo éste ser prorrogado sucesivamente por periodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Para lo anterior se hizo necesario acordar modificar el artículo 7° del reglamento Interno del Fondo. Se acordó además modificar los artículos 10°, 10° BIS, 11°, 11° BIS, 12°, 13°, 14°, 15° 17°, 18°, 27°, 29°, 36° y 40°, como asimismo la incorporación de un nuevo artículo 20° BIS referido a los gastos a cargo del Fondo.

Entre el 1 de Enero y 15 de Febrero de 2008, fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

HECHOS RELEVANTES

Con fecha 8 de enero de 2007, la Sociedad Administradora renovó Póliza Seguro de Garantía contratada con Consorcio Nacional de Seguros Generales por la suma de UF34.098 , en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el artículo 225 y 226 de la Ley 18,045 y norma de carácter general N° 125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 30 de marzo de 2007 se realizó la Décimo Primera Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo donde se reeligió a los miembros del comité de vigilancia, autorizándose una remuneración de UF25 cada uno por sesión con un máximo de 6 sesiones anuales, ellos son:

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

Se acordó reasignar a la firma Deloitte como auditores externos durante el ejercicio 2007 con un presupuesto de UF550 anuales.

Se acordó además, distribuir a los aportantes un dividendo definitivo ascendente a M\$3.300.740.-, los cuales serán pagados a contar del 4 de abril, para las cuotas que se encuentren vigentes con 5 días de anticipación a la celebración de esta Asamblea.

Con fecha 11 de Mayo de 2007 y bajo la Resolución Exenta N° 199, la SVS aprueba modificación al Reglamento Interno del Fondo en relación al medio en cual se realizarán las publicaciones del mismo, que será a partir de la fecha de la Resolución el diario electrónico El Mostrador.

ANÁLISIS RAZONADO

2007 (Cifras en miles de pesos):

Liquidez Corriente	25.2957
Razón Ácida	0.0331
Razón de Endeudamiento	4.1159%
Gastos sobre Patrimonio	1.4344%
Utilidad por Cuota	3.9759
Resultado a Patrimonio	10.2707%

2006 (Cifras en miles de pesos):

Liquidez Corriente	330.8701
Razón Ácida	0.2211
Razón de Endeudamiento	0.3031%
Gastos sobre Patrimonio	1.1046%
Utilidad por Cuota	7.1811
Resultado a Patrimonio	20.2152%

Análisis:

Durante Diciembre, el índice MSCI EM América Latina presentó un alza de 1,18% en dólares. México (IPC) presentó una baja de 0,9%, Brasil (Bovespa) subió 2,35% ambos en dólares. Chile (IGPA) y Argentina (Merval) siguieron con la tendencia negativa bajando 1,53% y 2,59% respectivamente en dólares.

En el mercado chileno, el fondo Emergente tuvo una baja de -6,32% mientras que el IGPA 500 presentó una baja de -4,33% en pesos. La acción de Banmedica tuvo un alza de 2,8%, lo que impactó al fondo en 0,2%; el alza de Esval - A de 1,6% repercutió positivamente sobre el fondo en 0,1% y el alza de Itata de 0,7% aportó al fondo un 0,02%. Por su parte las rentabilidades negativas de Socovesa 15,3% y 12,8% de Paz impactaron negativamente al fondo en 0,9% y 0,9% respectivamente.

Deloitte.

Deloitte
Auditores y Consultores Ltda.
RUT. 80.276.200-3
Av. Providencia 1760
Pisos 6, 7, 8, 9 y 13
Providencia, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 729 7000
Fax: (56-2) 374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes de
Compass Emergente Fondo de Inversión

Hemos auditado los balances generales de Compass Emergente Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Compass Group Chile S.A., Sociedad administradora de Compass Emergente Fondo de Inversión. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de Compass Emergente Fondo de Inversión, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass Emergente Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Febrero 15, 2008



Juan Carlos Caprol Bagnara
RUT: 10.141.736-3

Una firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu