

**Estados Financieros**

por los años terminados al 31 de diciembre de

	2008		2007			2008		2007	
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>ACTIVOS</b>					<b>PASIVOS</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>295</b>	<b>3.674</b>			<b>PASIVO DE CORTO PLAZO</b>	<b>14</b>	<b>14.798</b>		
Moneda Nacional	295	915			Obligaciones con bancos e instituciones financieras de corto plazo	-	1.516		
Moneda Extranjera	-	2.759			Obligaciones por compromisos de compra	-	7.213		
					Obligaciones por operaciones con instrumentos derivados	-	19		
<b>TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>5.497</b>	<b>39.925</b>			Acreedores varios	-	5.994		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	5.497	39.925			Comisiones por pagar sociedad administradora, corto plazo	5	44		
					Otros pasivos de corto plazo	9	12		
<b>TITULOS DE DEUDA</b>	<b>-</b>	<b>2.854</b>			<b>PATRIMONIO</b>	<b>5.844</b>	<b>43.191</b>		
Bonos Registrados	-	2.854			Aportes	15.891	39.421		
					UTILIDADES RETENIDAS	(10.047)	3.770		
<b>OTRAS INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>3.074</b>			Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	3.915	9.232		
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	3.074			Utilidad devengada acumulada	-	225		
					Pérdida devengada acumulada (menos)	(145)	(411)		
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>66</b>	<b>8.462</b>			Utilidad (pérdida) del ejercicio	(13.817)	(5.276)		
Deudores varios	65	8.459			<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>5.858</b>	<b>57.989</b>		
Otros	1	3							
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5.858</b>	<b>57.989</b>							

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

	2008		2007			2008		2007	
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>43.191</b>	<b>48.861</b>			<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(13.914)</b>	<b>(6.163)</b>		
Repartos de patrimonio en el ejercicio (menos)	(23.530)	-			Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(6.222)	2.775		
Reparto de dividendos en el ejercicio (menos)	-	(394)			Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(3.757)	(1.804)		
<b>PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>19.661</b>	<b>48.467</b>			Gastos del ejercicio (menos)	(640)	(968)		
					Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	-	(3.342)		
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(6.222)</b>	<b>2.775</b>			Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(3.295)	(2.824)		
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(7.022)	2.851			<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>3.770</b>	<b>8.826</b>		
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	286	-							
Dividendos percibidos	569	491			<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>3.915</b>	<b>9.232</b>		
Enajenación de títulos de deuda	(572)	95			Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	5.250	10.143		
Intereses percibidos en títulos de deuda	283	897			Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.786	3.831		
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	335	(500)			Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(3.121)	(4.348)		
Otros	(101)	(1.059)			Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(394)		
					<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(145)</b>	<b>(411)</b>		
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(3.757)</b>	<b>(1.804)</b>			Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(3.266)	(4.759)		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(3.757)	(847)			Abono a pérdida devengada acumulada (más)	3.121	4.348		
Valorización de títulos de deuda	-	(957)			<b>Ajustes a resultado devengado acumulado</b>	<b>0</b>	<b>5</b>		
					Por utilidad devengada en ejercicio (más)	-	-		
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>97</b>	<b>887</b>			Por pérdida devengada en ejercicio (más)	-	5		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	97	261			<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(10.144)</b>	<b>2.663</b>		
Valorización de títulos de deuda	-	7							
Intereses devengados de títulos de deuda	-	619							
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(640)</b>	<b>(968)</b>							
Gastos financieros	(73)	(98)							
Comisión de la sociedad administradora	(234)	(544)							
Remuneración del comité de vigilancia	(19)	(16)							
Gastos operacionales de cargo del fondo	(313)	(309)							
Otros gastos	(1)	(1)							
<b>CORRECCION MONETARIA</b>	<b>-</b>	<b>(3.342)</b>							
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>	<b>(3.295)</b>	<b>(2.824)</b>							
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(13.817)</b>	<b>(5.276)</b>							
<b>PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>5.844</b>	<b>43.191</b>							

**COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

CLASIFICACION TITULOS	MONTO INVERTIDO		% ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
ACCIONES	5.497	-	93,8375%
	<b>5.497</b>		<b>93,8375%</b>

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	DOLARES ESTADOUNIDENSES
Fecha de cierre	31/12/2008

Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes (1)			
										TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
6.01.01.00	6.01.02.11	6.01.04.00	6.01.05.00	6.01.06.00	6.01.07.00	6.01.08.00	6.01.09.00	6.01.10.00	6.01.11.00	6.01.11.11	6.01.11.12	6.01.11.13	6.01.11.14	6.01.12.00	6.01.13.00	6.01.14.00	6.01.15.11	6.01.15.12	6.01.15.13	
ANDROMACO	92448000-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	314.899,0000	CL	80,0000	3	NA	NA	40	CL	CL	0,0562%	NA	0,6828%	
BANMEDICA	96528990-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0000	668.712,0000	CL	428,8300	3	NA	NA	451	CL	CL	0,0831%	NA	7,6989%	
BCI	97006000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0013	3.162,0000	CL	10.947,4400	3	NA	NA	54	CL	CL	0,0032%	NA	0,9218%	
BESALCO	92434000-2	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0008	18.567,0000	CL	2.541,2500	3	NA	NA	74	CL	CL	0,0611%	NA	1,2632%	
CEM	92970000-7	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	2.147.807,0000	CL	80,0000	3	NA	NA	270	CL	CL	0,7159%	NA	4,6091%	
CENCOSUD	93834000-5	CL	ACC	99/99/9999	1	N-1	0040	25.313,0000	CL	908,8200	3	NA	NA	36	CL	CL	0,0012%	NA	0,6145%	
CINTAC	92544000-0	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0012	10.000,0000	CL	127,2100	3	NA	NA	2	CL	CL	0,0023%	NA	0,0341%	
COLBUN	96505760-9	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0002	651.210,0000	CL	100,2600	3	NA	NA	103	CL	CL	0,0037%	NA	1,7583%	
COLOSO	93065000-5	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0004	546.603,0000	CL	585,0900	3	NA	NA	502	CL	CL	0,2798%	NA	8,5695%	
CORDILLERA	96573780-4	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	21.127,0000	CL	2.340,0000	3	NA	NA	78	CL	CL	0,3321%	NA	1,3315%	
CRISTALES	90331000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0006	4.450,0000	CL	5.300,0000	3	NA	NA	37	CL	CL	0,0070%	NA	0,6316%	
EMBONOR-A	93281000-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	100.000,0000	CL	417,5900	3	NA	NA	66	CL	CL	0,0409%	NA	1,1267%	
EMBONOR-B	93281000-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	347.201,0000	CL	448,0000	3	NA	NA	244	CL	CL	0,1303%	NA	4,1652%	
ENAEX	90266000-3	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0019	12.500,0000	CL	2.600,0000	3	NA	NA	51	CL	CL	0,0102%	NA	0,8706%	
FASA	93767000-1	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	8.800,0000	CL	775,6000	3	NA	NA	11	CL	CL	0,0059%	NA	0,1878%	
FORUS	86963200-7	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	317.767,0000	CL	341,0000	3	NA	NA	170	CL	CL	0,1229%	NA	2,9020%	
INFODEMA	92165000-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	20.054.523,0000	CL	10,5000	3	NA	NA	331	CL	CL	3,3424%	NA	5,6504%	
ITATA	80860400-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	381.018,0000	CL	179,9000	3	NA	NA	108	CL	CL	0,0624%	NA	1,8436%	
ITATA-OSA	80860400-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	38.860,0000	CL	0,0000	3	NA	NA	0	CL	CL	0,0000%	NA	0,0000%	
LA POLAR	96874030-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0055	53.676,0000	CL	1.079,0000	3	NA	NA	91	CL	CL	0,0243%	NA	1,5534%	
MARINSA	94660000-8	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0006	114.010,0000	CL	118,4700	3	NA	NA	21	CL	CL	0,0111%	NA	0,3585%	
MULTIFOODS	76672100-1	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	217.500,0000	CL	42,6100	3	NA	NA	15	CL	CL	0,0183%	NA	0,2561%	
NAVARINO	96566900-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0006	2.653,0000	CL	1.950,0000	3	NA	NA	8	CL	CL	0,0038%	NA	0,1366%	
PARAUCO	94627000-8	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	172.029,0000	CL	282,5900	3	NA	NA	76	CL	CL	0,0283%	NA	1,2974%	
PAZ	76488180-K	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0143	2.730.164,0000	CL	119,3800	3	NA	NA	512	CL	CL	1,4340%	NA	8,7402%	
PILMAIQUEN	96511810-1	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	56.744,0000	CL	2.200,2200	3	NA	NA	196	CL	CL	0,1135%	NA	3,3459%	
POLPAICO	91337000-7	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	3.094,0000	CL	7.000,0000	3	NA	NA	34	CL	CL	0,0173%	NA	0,5804%	
QUEMCHI	96640360-8	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0006	19.246,0000	CL	1.000,0000	3	NA	NA	30	CL	CL	0,0314%	NA	0,5121%	
QUINTEC	96629520-1	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	220.000,0000	CL	116,7300	3	NA	NA	40	CL	CL	0,1406%	NA	0,6828%	
SALFACORP	96885880-7	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0000	227.890,0000	CL	511,5800	3	NA	NA	183	CL	CL	0,0652%	NA	3,1239%	
SK	99598300-1	CL	ACC	99/99/9999	1	N-2	0019	222.222,0000	CL	359,2300	3	NA	NA	125	CL	CL	0,0278%	NA	2,1338%	
SOCOYESA	94840000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-4	0000	2.868.016,0000	CL	88,3700	3	NA	NA	398	CL	CL	0,2343%	NA	6,7941%	
SONDA	83628100-4	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0138	197.641,0000	CL	606,7100	3	NA	NA	188	CL	CL	0,0257%	NA	3,2093%	
SOPRAVAL	82366700-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0000	1.170.055,0000	CL	100,0000	3	NA	NA	184	CL	CL	0,1395%	NA	3,1411%	
VICONTO	96512190-0	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0007	140.000,0000	CL	16,0000	3	NA	NA	4	CL	CL	0,0194%	NA	0,0683%	
VOLCAN	90209000-2	CL	ACC	99/99/9999	1	NA	0002	133.318,0000	CL	890,0000	3	NA	NA	186	CL	CL	0,1778%	NA	3,1751%	
WATTS-A	92236000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0054	45.022,0000	CL	290,0000	3	NA	NA	22	CL	CL	0,0171%	NA	0,3756%	
WATTS-B	92236000-6	CL	ACC	99/99/9999	1	N-3	0054	1.281.868,0000	CL	276,1500	3	NA	NA	556	CL	CL	2,3065%	NA	9,4913%	
TOTAL														5.497			TOTAL			93,8375%

(1) : Valores o porcentajes con 4 decimales

Cartera de Inversiones

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

Nombre del fondo	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION
Rut del fondo	7037-8
Moneda	DOLARES ESTADOUNIDENSES
Fecha de cierre	31/12/2008

Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Calsificación del riesgo	Nombre del grupo empresarial	Cantidad de unidades (1)	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes (1)			
										TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interes				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
6.02.01.00	6.02.02.00	6.02.04.00	6.02.05.00	6.02.06.00	6.02.07.00	6.02.08.00	6.02.09.00	6.02.10.00	6.02.11.00	6.02.11.11	6.02.11.12	6.02.11.13	6.02.11.14	6.02.12.00	6.02.13.00	6.02.14.00	6.02.15.11	6.02.15.12	6.02.15.13	
1																				
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																				
TOTAL														0	TOTAL			0,0000%		

(1) : Valores o porcentajes con 4 decimales

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	DOLARES ESTADOUNIDENSES
Fecha de cierre	31/12/2008

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	0												TOTAL	0,0000%

(1) : Porcentajes con 4 decimales

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

<b>Nombre del fondo</b>	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION
<b>Run del fondo</b>	7037-8
<b>Moneda</b>	DOLARES ESTADOUNIDENSES
<b>Fecha de cierre</b>	31/12/2008

Ubicación: Domicilio (calle, N°, Dept., local) 6.04.01.10	Comuna o zona geográfica similar 6.04.01.20	Ciudad 6.04.01.30	Región 6.04.01.40	Código de país 6.04.01.50	Tipo de bien raíz 6.04.03.00	Porcentaje en comunidades 6.04.04.00	Destino 6.04.05.00	Tipo de renta 6.04.06.00	Prohibiciones o garantías 6.04.07.00	Valorización al cierre 6.04.08.00	Ajustes y provisiones 6.04.08.11	% de Activo del fondo 6.04.09.00
										TOTAL		

Nota: Porcentajes con 4 decimales

**6.05 INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES**

<b>Nombre del fondo</b>	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION
<b>Run del fondo</b>	7037-8
<b>Moneda</b>	DOLARES ESTADOUNIDENSES
<b>Fecha de cierre</b>	31/12/2008

Identificación del Instrumento						Tipo de opción	Valor de mercado unitario de la prima (1)	Número de contratos	Precio de ejercicio (1)	Valor de mercado del activo objeto (1)	Número de unidades del activo objeto	Inversión en primas (2)	Valorización a precio de ejercicio (2)	Valorización de mercado (2)	Porcentaje invertido en primas respecto al activo total del 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
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

**6.06 INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD**

<b>Nombre del fondo</b>	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION
<b>Run del fondo</b>	7037-8
<b>Moneda</b>	DOLARES ESTADOUNIDENSES
<b>Fecha de cierre</b>	31/12/2008

	Identificación del Instrumento					Posición compra/venta	Unidades nominales totales	Precio a futuro del contrato (1)	Monto comprometido (2)	Valorización de mercado del contrato (3)	
	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											
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	Total										0

(1) : Cifras en pesos con 4 decimales.

(2) : Cifras en miles de pesos.

(3) : Cifras en miles de dólares.



**7.01 CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR**

 Hoja  de 

Nombre del fondo	COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION
Run del fondo	7037-8
Moneda	DOLARES ESTADOUNIDENSES
Fecha de cierre	31/12/2008

**No hay información**

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

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

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

(3) : Porcentajes con 4 decimales

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
Rut del fondo	7037-8
Moneda	DOLARES ESTADOUNIDENSES
Fecha de cierre	31/12/2008

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)
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
1									
2									
3									
4									
5									
6									
7									
8									
9									
10									
11									
Total VRC									0
2									
3									
4									
5									
6									
7									
8									
9									
10									
11									
Total CVR									0

(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** 31-12-2008

<b>Run FI</b>	7037-8
<b>Nombre Fondo de Inversión</b>	COMPASS AMERICA LATINA
<b>Nombre Sociedad Administradora</b>	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

<b>Razón social de la sociedad administradora</b>	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS
<b>Fecha de constitución</b>	20 de Junio de 1996
<b>N° y fecha de Resolución de aprobación de existencia</b>	N° 203 de fecha 22 de Agosto de 1996
<b>N° y fecha de Resolución de aprobación del Reglamento Interno del fondo</b>	N° 88 del 11 de Abril de 1997
<b>N° y fecha de Resolución de última modificación del RI del fondo, si corresponde.</b>	N° 662 del 17 de Noviembre de 2008

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

<b>Run FI</b>	7037-8
<b>Nombre Fondo de Inversión</b>	COMPASS AMERICA LATINA
<b>Nombre Sociedad Administradora</b>	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

**a) Periodo contable:**  
Los presentes estados financieros se refieren a los balances generales al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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) Bases de conversión:**  
Los activos y pasivos monetarios y de inversión, fueron convertidos a dólar de los estados unidos, utilizando para ello el dólar observado informado por el Banco Central de Chile para el cierre del ejercicio, de acuerdo a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 74 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Al 31 de diciembre de 2008 el tipo de cambio es de \$636.45 por dólar (\$496,89 en 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 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 de sociedades anónimas abiertas**  
Las inversiones en acciones de sociedades anónimas abiertas se valorizan a su valor de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros, definido éste como el precio promedio ponderado del último día de transacción bursátil de la acción correspondiente en que se hubiese transado un monto igual o superior a 10 unidades de fomento, según la Circular N°1061 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**e) 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"**
**Fecha de cierre** 31-12-2008

<b>Run FI</b>	7037-8
<b>Nombre Fondo de Inversión</b>	COMPASS AMERICA LATINA
<b>Nombre Sociedad Administradora</b>	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

**Cambios contables:**  
A partir del 1 de enero de 2008 las operaciones del Fondo son contabilizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a lo autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Resolución Exenta N° 616 de fecha 12 de diciembre de 2007.  
Para efectos comparativos, los estados financieros al 31 de diciembre de 2007, se han convertido al tipo de cambio dólar observado a esa fecha, publicado por el Banco Central de Chile.

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

<b>Run FI</b>	7037-8
<b>Nombre Fondo de Inversión</b>	COMPASS AMERICA LATINA
<b>Nombre Sociedad Administradora</b>	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

**Corrección monetaria:**

Concepto	2008	2007
Capital aportado		-2.716
Resultado acumulado		-626
Total	0	-3.342

El Fondo no corrige monetariamente sus activos y pasivos no circulantes puesto que su contabilidad está en Dólares y no necesita ajustar a IPC, de acuerdo a lo autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Resolución Exenta N° 616 de fecha 12 de diciembre de 2007.

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

**NOTA N°5 "REPARTO DE BENEFICIOS"**
**Fecha de cierre** 31-12-2008

<b>Run FI</b>	7037-8
<b>Nombre Fondo de Inversión</b>	COMPASS AMERICA LATINA
<b>Nombre Sociedad Administradora</b>	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

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

**Run FI** 7037-8

**Nombre Fondo de Inversión** COMPASS AMERICA LATINA

**Nombre Sociedad Administradora** COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

2007

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% total inversión del emisor	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	1.847	3,7665%	161	0,2836%	0		1.491	3,2941%	195	0,1888%
ANDROMACO	ANDROMACO	5.724	3,2523%	0		5.655	3,1852%	0		69	0,0671%
ANTARCHILE	ANTARCHILE	194	0,2788%	115	0,2025%	0		0		79	0,0764%
BANMEDICA	BANMEDICA	14.656	8,2895%	0		14.571	8,2068%	0		85	0,0827%
BATA	BATA	2.583	1,4551%	0		2.583	1,4551%	0		0	
BCI	BCI	1.290	1,6314%	478	0,8442%	0		0		812	0,7871%
BESALCO	BESALCO	4.791	2,6984%	0		4.791	2,6984%	0		0	
CALICHERAA	CALICHERAA	4.772	2,6881%	0		4.772	2,6881%	0		0	
CAP	CAP	955	1,3419%	523	0,9226%	0		0		432	0,4193%
CAROZZI	CAROZZI	2.164	1,2186%	0		2.164	1,2186%	0		0	
CCU	CCU	693	0,8483%	222	0,3917%	0		0		471	0,4566%
CEM	CEM	4.483	2,5253%	0		4.483	2,5253%	0		0	
CENCOSUD	CENCOSUD	6.812	8,4991%	2380	4,2013%	0		0		4.432	4,2979%
CGE	CGE	376	0,4066%	53	0,0934%	0		0		323	0,3132%
CHILE	CHILE	2.355	2,7020%	525	0,9272%	0		0		1.830	1,7748%
CINTAC	CINTAC	3.524	1,9894%	4	0,0065%	3.520	1,9829%	0		0	
CMPC	CMPC	7.870	9,8715%	2815	4,9691%	0		0		5.055	4,9024%
COLBUN	COLBUN	660	0,6397%	0		0		0		660	0,6397%
COLO COLO	COLO COLO	225	0,1268%	0		225	0,1268%	0		0	
COLOSO	COLOSO	1.749	1,1019%	98	0,1722%	1.651	0,9297%	0		0	
COPEC	COPEC	11.418	14,3097%	4068	7,1822%	0		0		7.350	7,1275%
CORDILLERA	CORDILLERA	1.186	0,6679%	0		1.186	0,6679%	0		0	
CORPBANCA	CORPBANCA	1.324	2,1263%	215	0,3793%	0		542	1,1973%	567	0,5496%
CRISTALES	CRISTALES	5.538	3,1194%	0		5.538	3,1194%	0		0	
CTC-A	CTC-A	1.804	3,8456%	314	0,5542%	0		1.490	3,2915%	0	
CTI	CTI	259	0,1458%	0		259	0,1458%	0		0	
D&S	D&S	1.147	1,5813%	590	1,0411%	0		0		557	0,5402%
EDELPA	EDELPA	5.612	3,1848%	0		5.554	3,1284%	0		58	0,0564%
ELECMETAL	ELECMETAL	377	0,2125%	0		377	0,2125%	0		0	
EMBONOR-A	EMBONOR-A	5.531	3,1153%	0		5.531	3,1153%	0		0	
EMBONOR-B	EMBONOR-B	16.378	10,5451%	532	0,9392%	14.172	7,9824%	0		1.674	1,6234%
ENAEX	ENAEX	6.566	3,6983%	0		6.566	3,6983%	0		0	
ENDESA	ENDESA	6.489	9,0860%	1878	3,3147%	0		1.049	2,3169%	3.562	3,4545%
ENERSIS	ENERSIS	7.407	9,2090%	2546	4,4945%	0		0		4.861	4,7146%
ENTEL	ENTEL	5.986	9,3389%	1545	2,7273%	0		1.860	4,1090%	2.581	2,5026%
FALABELLA	FALABELLA	5.567	6,7449%	1692	2,9871%	0		0		3.875	3,7578%
FASA	FASA	2.423	1,4833%	0		2.132	1,2007%	0		291	0,2826%
FORUS	FORUS	1.048	0,5905%	0		1.048	0,5905%	0		0	
FROWARD	FROWARD	366	0,2062%	0		366	0,2062%	0		0	
GASCO	GASCO	1.132	0,8630%	123	0,2172%	818	0,4605%	0		191	0,1853%
GENER	GENER	599	1,0575%	599	1,0575%	0		0		0	
INFODEMA	INFODEMA	1.697	1,2510%	149	0,2626%	1.262	0,7110%	0		286	0,2773%
INTASA	INTASA	274	0,1546%	0		274	0,1546%	0		0	
ITATA	ITATA	3.337	1,8795%	0		3.337	1,8795%	0		0	
JUCOSA	JUCOSA	3	0,0019%	0		3	0,0019%	0		0	
LA POLAR	LA POLAR	1.945	2,3743%	614	1,0835%	0		0		1.331	1,2908%
LAFARGE CL	LAFARGE CL	26	0,0252%	0		0		0		26	0,0252%
LAN	LAN	6.277	8,3882%	2134	3,7670%	0		487	1,0756%	3.656	3,5455%
MARINSA	MARINSA	5.666	3,1912%	0		5.666	3,1912%	0		0	
MASISA	MASISA	657	0,8060%	213	0,3758%	0		0		444	0,4303%
MULTIFOODS	MULTIFOODS	3.439	1,9371%	0		3.439	1,9371%	0		0	
NAVARINO	NAVARINO	118	0,0667%	0		118	0,0667%	0		0	
PARAUCO	PARAUCO	7.268	4,6750%	382	0,6748%	6.587	3,7102%	0		299	0,2900%
PAZ	PAZ	13.326	9,6761%	60	0,1059%	11.518	6,4876%	1.120	2,4733%	628	0,6094%
PEHUENCHE	PEHUENCHE	284	0,2754%	0		0		0		284	0,2754%
PILMAIQUEN	PILMAIQUEN	3.423	1,9281%	0		3.423	1,9281%	0		0	
POLPAICO	POLPAICO	860	0,4845%	0		860	0,4845%	0		0	
QUEMCHI	QUEMCHI	1.096	0,6176%	0		1.096	0,6176%	0		0	
QUINTEC	QUINTEC	1.010	0,5688%	0		1.010	0,5688%	0		0	
RIPLEY	RIPLEY	6.130	10,3425%	939	1,6576%	0		2.947	6,5084%	2.244	2,1766%
RIPLEY-OSA	RIPLEY-OSA	1	0,0018%	0	0,0009%	0		0		1	0,0009%
SALFACORP	SALFACORP	4.579	2,5793%	0		4.579	2,5793%	0		0	
SAN PEDRO	SAN PEDRO	466	0,2623%	0		466	0,2623%	0		0	
SK	SK	3.870	2,2067%	0		3.804	2,1427%	0		66	0,0640%
SM-CHILE B	SM-CHILE B	862	1,2913%	572	1,0098%	0		0		290	0,2815%
SOCOVESA	SOCOVESA	9.316	7,1445%	501	0,8846%	7.304	4,1140%	549	1,2126%	962	0,9332%
SOFRUCO	SOFRUCO	30	0,0169%	0		30	0,0169%	0		0	
SOMELA	SOMELA	475	0,2676%	0		475	0,2676%	0		0	
SONDA	SONDA	1.735	2,1989%	649	1,1461%	0		0		1.086	1,0528%
SOPRAVAL	SOPRAVAL	2.626	1,4792%	0		2.626	1,4792%	0		0	
SOM-B	SOM-B	867	0,9951%	194	0,3428%	0		0		673	0,6524%
TRICOLORSA	TRICOLORSA	1.110	0,6252%	0		1.110	0,6252%	0		0	
VAPORES	VAPORES	1.682	2,0983%	587	1,0360%	0		0		1.095	1,0623%
VICONTO	VICONTO	63	0,0354%	0		63	0,0354%	0		0	
VOLCAN	VOLCAN	7.381	4,3792%	185	0,3261%	7.196	4,0530%	0		0	
WATTS-A	WATTS-A	7.826	4,4079%	0		7.826	4,4079%	0		0	
WATTS-B	WATTS-B	7.212	4,3054%	203	0,3579%	7.009	3,9476%	0		0	
ZOFRI	ZOFRI	2.723	1,6870%	98	0,1738%	2.541	1,4313%	0		84	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

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

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

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Tipo de relacionada	Monto	N° de cuotas	% Invertido
Sociedad administradora	279	15.462	4,7768%
Personas relacionadas			
Accionistas de la sociedad administradora	859	47.603	14,7063%
Empleados			
<b>Totales</b>	<b>1.138</b>	<b>63.065</b>	<b>19,4831%</b>

Obs.: Compass Consorcio Asset Management S.A. posee bajo custodia propia un 6,0796% del total de cuotas pagadas del Fondo y un 8,6267% bajo la custodia de Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

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

**NOTA N°8 "EXCESOS DE INVERSIÓN"**

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

No hay información

Fecha del exceso	Límite excedido	Monto Exceso	% exceso	Causa del exceso	Imputable a la sociedad administradora SI/NO	Observaciones
<b>Totales</b>						

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

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

No hay información

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

No hay información

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

No hay información.

**NOTA N°12 "PROYECTOS EN DESARROLLO"**

No hay información.

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

No hay información.

**NOTA N°14 "GRAVAMENES Y PROHIBICIONES"**

No hay información.

**NOTA N°15 "SEGUROS COMPROMETIDOS"**

No hay información.

**NOTA N°16 "GARANTÍAS RECIBIDAS"**

No hay información.

**NOTA N°17 "GASTOS OPERACIONALES"**

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Tipo de gasto	Monto del trimestre	Monto acumulado ejercicio actual	Monto acumulado ejercicio anterior
Comisión administración	14	234	544
Comisiones Brokers	1	255	201
Comité de vigilancia	4	19	16
Custodia de títulos	1	29	83
Costos de auditoría	2	12	12
Gastos de publicación		2	5
Gastos legales		6	1
Gastos registro aportantes	1	7	4
Clasificación de riesgo	1	2	3
Gastos financieros		73	98
Otros gastos		1	1
<b>Totales</b>	<b>24</b>	<b>640</b>	<b>969</b>
% sobre el activo del fondo	0,4097%	10,9252%	1,6701%

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

**NOTA N°18 "COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA"**

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

**Comisión de la sociedad administradora:**
**Comisión fija:**

A partir del 22 de febrero de 2008, de acuerdo a lo aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 104, la Administradora recibe por la administración del Fondo una comisión fija mensual, equivalente a un doceavo del 0,952% del valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado correspondiente.

Entre el 1° de Enero de 2008 y el 21 de febrero de 2008, la Administradora recibió por la administración del Fondo una comisión fija mensual, equivalente a un doceavo del 1,19% del valor promedio que el patrimonio del Fondo hubiese tenido durante el mes, porcentaje que incluía el Impuesto al Valor Agregado.

Al 31 de diciembre de 2008, la comisión fija devengada en favor de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos asciende a MUS 234 (MUS 544 en 2007).

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

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

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

EJERCICIO ACTUAL	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2008	39.421			10.269	-6.499	43.191
Distribución de Resultado Ej. Anterior				-6.499	6.499	
Aportes del ejercicio						
Retiros del ejercicio	-23.530					-23.530
Dividendos definitivos						
Revalorizaciones						
Utilidad (pérdida) del ejercicio					-13.817	-13.817
<b>Saldos al 31/12/2008</b>	<b>15.891</b>			<b>3.770</b>	<b>-13.817</b>	<b>5.844</b>

EJERCICIO ANTERIOR	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2007	36.705			4.835	3.954	45.494
Distribución de Resultado Ej. Anterior				3.954	-3.954	
Aportes del ejercicio						
Retiros del ejercicio						
Dividendos definitivos						-369
Revalorizaciones	2.716			626		3.342
Utilidad (pérdida) del ejercicio					-5.276	-5.276
<b>Saldos al 31/12/2007</b>	<b>39.421</b>			<b>9.046</b>	<b>-5.276</b>	<b>43.191</b>

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

**NOTA N°20 "INFORMACIÓN ESTADÍSTICA"**

Fecha de cierre	31-12-2008
Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Mes	Valor libro cuota (1)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (2)	N° aportantes
Enero	36	36	39.133	18
Febrero	37	37	40.287	18
Marzo	34	34	36.410	19
Abril	35	35	37.575	19
Mayo	34	34	36.921	19
Junio	31	31	33.370	25
Julio	32	32	10.270	18
Agosto	30	30	9.741	18
Septiembre	25	25	8.062	18
Octubre	18	18	5.746	18
Noviembre	18	18	5.751	17
Diciembre	18	18	5.844	16

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

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual
Real	-27,1831%	-57,8985%
Nominal	-27,5166%	-54,9126%
Variación unidad de reajuste	-0,4580%	7,0922%

Nota: porcentajes con cuatro decimales

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

No hay información

**NOTA N°23 "SANCIONES"**

No hay información.

**NOTA N°24 "OTRAS NOTAS"**

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Disponible:  
 Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el saldo de caja y bancos es el siguiente:

	2008 MUS	2007 MUS
Banco de Chile (Pesos)	295	915
Banco Bear Stearns (Dólar)	-	2.759
<b>Total</b>	<b>295</b>	<b>3.674</b>

**Deudores varios:**

2008  
 El saldo de la cuenta corresponde a operaciones de venta de títulos efectuadas los días 29 y 30 de diciembre de 2008 de acuerdo al siguiente detalle:

EMISOR	TIPO	PAIS	TRADE DATE	SEATTLE DATE	CONTRAPARTE	MONTO MUS
BESALCO	ACC	CHILE	29-12-2008	02-01-2009	C.DS SECURITIES	7
BESALCO	ACC	CHILE	29-12-2008	02-01-2009	C.DS SECURITIES	21
ELECMETAL	ACC	CHILE	29-12-2008	02-01-2009	C.CELFIN	10
COLBUN	ACC	CHILE	30-12-2008	05-01-2009	C.CONSORCIO	8
ELECMETAL	ACC	CHILE	30-12-2008	05-01-2009	C.CELFIN	11
PILMAIQUEN	ACC	CHILE	30-12-2008	05-01-2009	CLARRAIN	7
PILMAIQUEN	ACC	CHILE	30-12-2008	05-01-2009	CLARRAIN	1
						<b>65</b>

2007  
 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 MUS
COPEC	ACC	CHILE	27-12-2007	02-01-2008	C. CONSORCIO	843
LAN	ACC	CHILE	27-12-2007	02-01-2008	C. URETA	785
CMPC	ACC	CHILE	28-12-2007	03-01-2008	C. URETA	264
COPEC	ACC	CHILE	28-12-2007	03-01-2008	C. URETA	23
ENDESA	ACC	CHILE	28-12-2007	03-01-2008	C. BANCHILE	2.560
LAN	ACC	CHILE	28-12-2007	03-01-2008	C.CONSORCIO	160
RIPLEY	ACC	CHILE	28-12-2007	03-01-2008	C.CELFIN	179
EMM US	ADR	USA	27-12-2007	02-01-2008	CLARRAIN	1.037
LAZ US	ADR	USA	28-12-2007	03-01-2008	CLARRAIN	2.608
						<b>8.459</b>

**NOTA N°24 "OTRAS NOTAS", Continuación**

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Otros Activos  
 Al 31 de diciembre de 2008 el saldo de este ítem está compuesto por un contrato de publicaciones vigente con el diario El Mostrador por MUS 1.

Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de este ítem estaba compuesto por un contrato de publicaciones vigente con el diario El Mostrador por MUS3.

Acreeedores varios:  
 Al 31 de diciembre de 2008, esta cuenta no posee saldo.

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo de esta cuenta era de MUS 5.994, según el siguiente detalle:

EMISOR	TIPO	PAIS	TRADE DATE	SEATTLE DATE	CONTRAPARTE	MONTO MUS
LAN	ACC	CHILE	27-12-2007	02-01-2008	C.DS SECURITIES	284
FINDEP MM	ADR	MEXICO	27-12-2007	02-01-2008	CREDIT SUISSE	402
NETC4 BZ	ADR	BRASIL	27-12-2007	02-01-2007	CREDIT SUISSE	1.200
NETC4 BZ	ADR	BRASIL	28-12-2007	03-01-2007	CREDIT SUISSE	621
RDCD3 BZ	ADR	BRASIL	28-12-2007	03-01-2007	CREDIT SUISSE	792
CLC PE	ACE	PERU	28-12-2007	02-01-2007	SEMINARIO PERU	86
PILMAIQUEN	ADR	USA	28-12-2007	03-01-2007	LAZARD FRERES	2.609
						<b>5.994</b>

Otros pasivos corto plazo	2008 MS	2007 MS
Provisiones	9	12

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

	2008 MUS	2007 MUS
Diferencia de cambio devengada	-74	-909
Diferencia de cambio realizada	-3.221	-1.915
	<b>-3.295</b>	<b>-2.824</b>

**NOTA N°25 "HECHOS POSTERIORES"**

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7037-8
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS AMERICA LATINA
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Hechos posteriores:  
 Con fecha 1 de enero de 2009, el Fondo comienza a llevar contabilidad en moneda pesos chilenos, de acuerdo a lo aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 662 de fecha 17 de noviembre de 2008.  
 El 10 de enero de 2009, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 10,000 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 28 de enero de 2008 mediante Res. Ex. N° 038 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el cambio de nombre del Fondo el cual pasó a llamarse Compass Chile Deep Value Fondo de Inversión.  
 Entre el 1 de enero y el 20 de febrero de 2009, fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

**HECHOS RELEVANTES**

Run FI	7037-8
Nombre Fondos de Inversión	Compass América Latina
Nombre Soc. Administradora	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Período	31/12/2008

A partir del 1 de enero de 2008 las operaciones del Fondos son contabilizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a lo autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Resolución Exenta N° 616 de fecha 12 de diciembre de 2007.

Con fecha 10 de enero de 2008, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía a favor del Fondo por 12.083 Unidades de Fomento, dando así cumplimiento a lo indicado en la Norma de Carácter General N° 125 del 26 de noviembre de 2001 y N°126 del 10 de enero de 2002.

Con fecha 22 de febrero de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Resolución Exenta N° 104, aprobó las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo referente a su política de inversión y a la comisión de administración.

Con fecha 27 de marzo de 2008 se realizó la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo donde se eligió como miembros del Comité de Vigilancia para el ejercicio 2008 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 del Fondo durante el ejercicio 2008 con un presupuesto de UF280 anuales.

Con fecha 04 de julio de 2008, se realizó la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo donde se acordó lo siguiente:

- Prorrogar el plazo de duración del Fondo por el plazo de un año a contar del día 4 de Julio de 2008.
- Efectuar una disminución de capital voluntaria por parte de los Aportantes del Fondo pudiendo ascender este hasta el 100% de las cuotas del Fondo, sin embargo, esta disminución fue de un 69,99% del las cuotas del Fondo, monto que equivale a MUS 23.530.

Con fecha 11 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Resolución Exenta N° 662, aprobó las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo referente a lo acordado en Asamblea Extraordinaria de fecha 4 de Julio de 2008..

**ANÁLISIS RAZONADO**

<b>Run FI</b>	7037-8
<b>Nombre Fondos de Inversión</b>	Compass América Latina Fondo de Inversión
<b>Nombre Soc. Administradora</b>	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
<b>Período</b>	31/12/2008

**2008**

Liquidez Corriente	390.5333
Razón Ácida	19.6667
Razón de Endeudamiento	0.2567 %
Gastos sobre Patrimonio	10.9533 %
Utilidad por Cuota	-0.0427
Resultado a Patrimonio	-236.4881 %

**2007**

Liquidez Corriente	3.9187
Razón Ácida	0.2483
Razón de Endeudamiento	34.2618 %
Gastos sobre Patrimonio	2.2412 %
Utilidad por Cuota	-0.0049
Resultado a Patrimonio	-12.2155 %

**Retornos del Fondo**

	USD	Ch\$
Último Mes	1,68%	-2,63%
Retorno YTD	-54,89%	-42,22%
Últimos 12 Meses	-54,89%	-42,22%
Anualizado 3 Años	-20,26%	-14,45%
Anualizado 5 Años	-8,48%	-7,22%

**Estadísticas del Fondo**

	USD	Ch\$
Retorno Anualizado	-4,41%	-0,83%
Volatilidad Anualizada	19,13%	16,64%
Máxima Alza Mensual	14,15%	17,34%
Máxima Baja Mensual	-28,73%	-15,15%

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores Aportantes de

Compass América Latina Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales y al resumen de cartera de inversiones de Compass América Latina Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y a los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

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

Joaquín Lira H.  
Santiago, 20 de febrero de 2009