

6.02 INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Nombre del fondo	COMPASS RF AMERICA LATINA
Ran del fondo	7057-2
Moneda	MILES DE PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Calificación de riesgo	Nombre del 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 interes				6.02.12.00	6.02.13.00	6.02.14.00	del capital del emisor
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	AMINTL 9.5 2017	BR	BEFE	24/07/2017	1	BBB	NA	1.000.000	BRL	74.0000	2	30/360	NC	212.312	USD	USA	NA	NA	1,5575%	1
2	BNDEN 6.369% 18	BR	BEFE	16/06/2018	1	BBB	NA	500.000	USD	95.4930	2	30/360	NC	304.727	USD	USA	NA	NA	2,2355%	2
3	BNTNF 10 2010	BR	BECE	01/01/2010	1	NA	NA	150.000	BRL	1.027.2900	2	ACT/360	NC	418.667	USD	USA	NA	NA	3,0714%	3
4	BNTNF10 2012	BR	BECE	01/01/2012	1	NA	NA	300.000	BRL	985.5250	2	ACT/360	NC	803.292	USD	USA	NA	NA	5,8930%	4
5	BOGOTA 9.75 28	CO	BEE	26/07/2028	1	BB+	NA	1.534.000.000	COP	78.5700	2	ACT/365	NC	359.973	USD	USA	NA	NA	2,6408%	5
6	BRAZIL 12.5 16	BR	BECE	05/01/2016	1	NA	NA	1.250.000	BRL	104.7500	2	30/360	NC	376.508	USD	USA	NA	NA	2,7621%	6
7	BRMLBZ 9.75	BR	BEE	08/11/2049	1	BB-	NA	1.000.000	USD	63.5000	2	30/360	NC	413.281	USD	USA	NA	NA	3,0318%	7
8	CEMEX VAR 49-	MX	BEE	31/12/2016	1	BB	NA	500.000	USD	48.2500	2	30/360	NC	153.603	USD	USA	NA	NA	1,1268%	9
9	CSPBZ FLT 15	BR	BEE	15/01/2015	1	B+	NA	637.000	BRL	81.5000	2	30/360	NC	141.053	USD	USA	NA	NA	1,0348%	10
10	EDESUR 11.75	AR	BEE	19/06/2012	1	NA	NA	1.500.000	ARS	35.0000	2	30/360	NC	97.941	USD	USA	NA	NA	0,7185%	11
11	EEBCO 8.75 2014	CO	BEE	31/10/2014	1	BB	NA	1.000.000	USD	93.5000	2	30/360	NC	604.517	USD	USA	NA	NA	4,4348%	12
12	EGEHA1 9.5 2017	DO	BEFE	26/04/2017	1	B-	NA	500.000	USD	40.0000	2	30/360	NC	132.748	USD	USA	NA	NA	0,9738%	13
13	GLOBUS 9.25 49	BR	BEE	27/11/2049	1	BB	NA	1.000.000	USD	82.0000	2	30/360	NC	527.449	USD	USA	NA	NA	3,8694%	14
14	GRUMA 7.75 2049	MX	BEE	03/12/2049	1	BBB-	NA	1.000.000	USD	59.0000	2	30E/360	NC	379.342	USD	USA	NA	NA	2,7829%	15
15	INDEP 9.875 15	BR	BEE	15/05/2015	1	B	NA	400.000	USD	57.0000	2	30/360	NC	148.323	USD	USA	NA	NA	1,0881%	16
16	MARGIN CALL	US	OTROF	99/99/9999	1	NA	NA	61.000	USD	100.0000	2	30/360	NC	38.823	USD	USA	NA	NA	0,2848%	17
17	MARGIN IRS	US	OTROF	20/03/2015	1	NA	NA	180.000	USD	100.0000	2	ACT/360	NC	114.561	USD	USA	NA	NA	0,8404%	18
18	MARGIN SWAP RF	US	OTROF	20/03/2015	1	NA	NA	159.000	USD	100.0000	2	ACT/360	NC	101.196	USD	USA	NA	NA	0,7424%	19
19	MBONO 10 2024	MX	BECE	05/12/2024	1	NA	NA	5.000.000	MXN	115.2000	2	ACT/360	NC	265.639	USD	USA	NA	NA	1,9487%	20
20	MBONO 7.75 2017	MX	BECE	14/12/2017	1	NA	NA	5.000.000	MXN	98.6000	2	ACT/360	NC	227.325	USD	USA	NA	NA	1,6677%	21
21	MBONO 9 206/13	MX	BECE	20/06/2013	1	NA	NA	12.500.000	MXN	104.5000	2	ACT/360	NC	602.407	USD	USA	NA	NA	4,4193%	22
22	MEXBONO 9 12/12	MX	BECE	20/12/2012	1	A	NA	15.000.000	MXN	104.7000	2	ACT/360	NC	724.269	USD	USA	NA	NA	5,3133%	23
23	MUDI 3.5MX12/17	MX	BECE	14/12/2017	1	NA	NA	51.500.000	MXN	40.5589	2	ACT/360	NC	961.680	USD	USA	NA	NA	7,0549%	24
24	NBJAMFLT 13 N1	JM	BEFE	15/06/2013	1	BBB-	NA	850.000	USD	80.0000	2	30/360	NC	433.642	USD	USA	NA	NA	3,1812%	25
25	PECOM FLT0611 N	AR	BEE	09/06/2011	1	BB	NA	373.075	USD	78.0000	2	30/360	NC	185.775	USD	USA	NA	NA	1,3629%	26
26	PERU 6.55 03/37	PE	BECE	14/03/2037	1	NA	NA	1.000.000	USD	90.0000	2	30/360	NC	585.195	USD	USA	NA	NA	4,2930%	27
27	PERUGB 8.6 2017	PE	BECE	12/08/2017	1	NA	NA	1.000.000	PEN	106.7500	2	ACT/360	NC	223.028	USD	USA	NA	NA	1,6361%	28
28	PERUGB6.9 08/37	PE	BECE	12/08/2037	1	NA	NA	2.000.000	PEN	90.9000	2	ACT/360	NC	379.165	USD	USA	NA	NA	2,7816%	29
29	RBS 11.25 06/17	BR	BEE	15/06/2017	1	BB-	NA	1.000.000	BRL	54.0000	2	30/360	NC	148.075	USD	USA	NA	NA	1,0863%	30
30	TELEV 15/05/18	MX	BEE	15/05/2018	1	BBB	NA	500.000	USD	85.7500	2	30/360	NC	275.318	USD	USA	NA	NA	2,0197%	31
31	TELEVIS 8.49 37	MX	BEE	11/05/2037	1	BBB+	NA	5.500.000	MXN	77.8000	2	ACT/360	NC	200.051	USD	USA	NA	NA	1,4676%	32
32	TGICO 9.5 2017	CO	BEE	03/10/2017	1	BB	NA	500.000	USD	91.0000	2	30/360	NC	296.975	USD	USA	NA	NA	2,1786%	33
33	URUGUA 5% 2018	UY	BECE	14/09/2018	1	NA	NA	14.100.000	UYU	80.4983	2	30/360	NC	303.392	USD	USA	NA	NA	2,2257%	34
TOTAL														11.140.252	TOTAL			81.7253%		

(1) : Valores o porcentajes con 4 decimales

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

Hoja

de

Nombre del fondo

COMPASS RF AMERICA LATINA

Rut del fondo

7057-2

Moneda

MILES DE PESOS

Fecha de cierre

31/12/2008

No hay información

Ubicación: Domicilio (calle, N° Dept., local)	Comuna o zona geográfica similar	Ciudad	Región	Código de país	Tipo de bien raíz	Porcentaje en comunidades	Destino	Tipo de renta	Prohibiciones o garantías	Valorización al cierre	Ajustes y provisiones	% de Activo del fondo	
6.04.01.10	6.04.01.20	6.04.01.30	6.04.01.40	6.04.01.50	6.04.03.00	6.04.04.00	6.04.05.00	6.04.06.00	6.04.07.00	6.04.08.00	6.04.08.11	6.04.09.00	
1													1
2													2
3													3
4													4
5													5
6													6
7													7
8													8
9													9
10													10
11													11
12													12
13													13
14													14
15													15
16													16
17													17
18													18
19													19
20													20
21													21
22													22
23													23
24													24
25													25
26													26
27													27
28													28
TOTAL													

Nota: Porcentajes con 4 decimales

6.05 INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Nombre del fondo	COMPASS RF AMERICA LATINA
Run del fondo	7057-2
Moneda	MILES DE PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

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																
	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

 Hoja de

Nombre del fondo	COMPASS RF AMERICA LATINA
Run del fondo	7057-2
Moneda	MILES DE PESOS
Fecha de cierre	31/12/2008

Identificación del Instrumento						Posición compra/venta	Unidades nominales totales	Precio a futuro del contrato (1)	Monto comprometido (2)	Valorización de mercado del contrato (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	CENT COSTANERA ARGENTINA CDS	PROM	20/10/2010	PROM	US	C	1.286.000	76,4180	983	625.462
2	CENT COSTANERA 5.25	PROM	20/10/2010	PROM	US	C	1.285.714	1,3770	18	11.265
3	SWAP MEX 2011	PROM	16/11/2011	PROM	US	C	35.000.000	0,2724	95	60.671
4										
5										
6										
7										
8										
9										
10										
11										
12										
13										
14										
15										
16										
17										
18										
19										
20										
21										

(1) Cifras expresadas en Valor par del instrumento (CENT COSTANERA) y Pesos Mexicanos (SWAP Mexico), con 4 decimales.
 (2) Cifras expresadas en miles de dólares.
 (3) : Cifras en miles de pesos.

7.01 CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

 Hoja

 de

Nombre del fondo	COMPASS RF AMERICA LATINA
Run del fondo	7057-2
Moneda	PESOS
Fecha de cierre	31-12-2008

No hay información

Activo objeto	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)	
	Nemotécnico del instrumento	Forma de ejercicio	Fecha de expiración DD/MM/AAAA	Código moneda de liquidación	Código país									
7.01.01.11	7.01.01.12	7.01.01.13	7.01.01.14	7.01.01.15	7.01.01.16	7.01.02.00	7.01.03.00	7.01.04.00	7.01.05.00	7.01.06.00	7.01.07.00	7.01.08.00	7.01.09.00	
1														1
2														2
3														3
4														4
5														5
6														6
7														7
8														8
9														9
10														10
11														11
12														12
13														13
14														14
15														15
16														16
17														17
18														18
19														19
20														20
21														21
22														22
23														23
24														24
25														25
26														26
27														27
28														28
29														29
30														30
31														31
TOTAL														

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

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

(3) : Porcentajes con 4 decimales

NOTA N°1 "INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Razón social de la sociedad administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS
Fecha de constitución	20 de Junio de 1996
N° y fecha de Resolución de aprobación de existencia	N°203 de fecha 22 de Agosto de 1996
N° y fecha de Resolución de aprobación del Reglamento Interno del fondo	N° 49 del 10 de Marzo de 2000
N° y fecha de Resolución de última modificación del RI del fondo, si corresponde.	N°724 del 22 de Diciembre de 2008

NOTA N°2 "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

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

b) Bases de preparación:
Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones específicas aplicables a los Fondos de Inversión determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, prevaleciendo estas últimas sobre las primeras.

c) Corrección monetaria:
Las cuentas de patrimonio 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 2008 fue de 8,9% (7,4% para el ejercicio 2007).

Para efectos de comparación, los montos reflejados en el año 2007 se encuentran ajustados extra contablemente en un 8,9%, factor que corresponde al IPC de doce meses acumulado al 31 de Diciembre de 2008.

d) Bases de conversión:
Los activos y pasivos monetarios de inversión, fueron convertidos a pesos chilenos, utilizando para ello el dólar observado informado por el Banco Central de Chile para el cierre del período, de acuerdo a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 74 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Al 31 de Diciembre de 2008 el tipo de cambio fue de \$636,45 por Dólar, (\$496,89 en 2007).

e) Valorización de inversiones:
Las inversiones efectuadas por el Fondo y sus correspondientes valorizaciones se realizan de acuerdo a la Ley N° 18.815 y su reglamento e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en 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:

Titulos de renta fija
Los Bonos Soberanos, Bonos Corporativos, Convertibles y otros títulos de deuda, se valorizan al valor actual que tenga el instrumento, considerando la tasa vigente del instrumento a la fecha de cierre de los estados financieros.

Operaciones con derivados
Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, se presentan bajo el rubro Derechos por operaciones con instrumentos derivados, contratos de swap de tasas de interés, valorizados de acuerdo al devengamiento de las tasas de interés pactadas en cada contrato, a tipo de cambio de cierre.

f) Diferencia de cambio:
Dentro de este rubro se presenta el efecto neto originado por el ajuste a la moneda en que el Fondo lleva su contabilidad, de los activos y pasivos reajustables sobre la base de la paridad de la moneda extranjera correspondiente.

NOTA N°3 "CAMBIOS CONTABLES"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

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

NOTA N°4 "CORRECCIÓN MONETARIA"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Corrección monetaria:

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

Concepto	2008	2007
Capital aportado	(1.075.101)	(880.013)
Resultado acumulado	(117.499)	(185.139)
Total	(1.192.600)	(1.065.152)

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

NOTA N°5 "REPARTO DE BENEFICIOS"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

Política de reparto de beneficios:
El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% 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 total de pérdidas y gastos devengados en el período.

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

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

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	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Tipo de relacionada	Monto	N° de cuotas	% Invertido
Sociedad administradora			
Personas relacionadas	153.506	6.807	1.1276%
Accionistas de la	333.306	14.780	2.4483%
Empleados			
Totales	486.812	21.587	3.5759%

Nota: Cifras en miles de pesos 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	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

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

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

No hay información

NOTA N°10 "INVERSIONES EN ACCIONES NO REGISTRADAS"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

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

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

NOTA N°12 "PROYECTOS EN DESARROLLO"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

NOTA N°13 "DEUDORES POR OPERACIONES DE LEASING"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

NOTA N°14 "GRAVAMENES Y PROHIBICIONES"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

NOTA N° 15 "SEGUROS COMPROMETIDOS"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

NOTA N° 16 "GARANTÍAS RECIBIDAS"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

NOTA N° 17 "GASTOS OPERACIONALES"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
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	32.387	126.855	137.234
Comisiones de corretaje	0	3.984	0
Gastos financieros	705	6.098	8.172
Comité de Valuation	3.242	11.064	9.233
Custodios de títulos	1.143	3.337	5.245
Costos de auditoría	2.089	6.954	6.299
Gastos cargo participes	897	3.028	1.742
Clasificación de riesgo	237	919	1.802
Gastos de publicación	0	739	2.547
Gastos legales	319	894	2.026
Otros gastos	0	587	610
Totales	41.018	184.967	176.878
% sobre el activo del fondo	0,3035%	1,2102%	1,1869%

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

NOTA N° 18 "COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Comisión de la sociedad administradora:

Entre el 1 de enero y el 26 de junio de 2008, la comisión fija mensual era equivalente a un doceavo del 0,92% del valor promedio que el patrimonio del Fondo hubiese tenido durante el mes, porcentaje que incluía el Impuesto al Valor Agregado correspondiente. A partir del 27 de junio de 2008, de acuerdo a lo aprobado por la SVS mediante Resolución Exenta N°403 de la misma fecha, la comisión fija mensual que percibe la Sociedad Administradora se calcula de acuerdo a lo siguiente:

- Cuando el patrimonio del Fondo durante un día sea inferior a UF 1.000.000, la comisión fija por administración ascenderá a un 0,0707% del patrimonio, valor que será dividido por el número de días del mes en cuestión;
- Cuando el patrimonio del fondo durante un día sea igual o superior a UF 1.000.000, la comisión fija por administración ascenderá a un 0,0496% del patrimonio del Fondo, valor que será dividido por el número de días del mes en cuestión.

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, la comisión fija devengada en favor de la Sociedad Administradora asciende a M\$126.855 y M\$137.234 respectivamente.

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

NOTA N° 19 "CAMBIOS EN EL PATRIMONIO"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

EJERCICIO ACTUAL						
Movimiento	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2008	12.079.794			2.444.328	(1.124.114)	13.399.998
Distribución de Resultado				(1.124.114)	1.124.114	0
Aportes del ejercicio						0
Dividendos definitivos						0
Revalorizaciones	1.075.101			-	(879.059)	1.075.101
Utilidad (pérdida) del						(879.059)
Saldo al 31/12/2008	13.154.895	0	0	1.320.214	(879.059)	13.496.049

EJERCICIO ANTERIOR						
Movimiento	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2007	9.946.865			1.216.125	1.302.060	12.465.250
Distribución de Resultado				1.302.060	(1.302.060)	0
Aportes del ejercicio	1.324.827					1.324.827
Dividendos definitivos				(244.095)		(244.095)
Revalorizaciones	898.092			170.009		878.101
Utilidad (pérdida) del						(1.124.114)
Saldo al 31/12/2007	12.079.794	0	0	2.444.328	(1.124.114)	13.399.998
Saldo al 31/12/2007	13.154.895	0	0	2.661.873	(1.224.160)	14.592.698

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

Otras reservas ejercicio actual

Concepto	Monto
* No hay información *	

Otras reservas ejercicio anterior

Concepto	Monto
* No hay información *	

NOTA N° 20 "INFORMACIÓN ESTADÍSTICA"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
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	20.912	20.912	12.623.784	18
Febrero	20.610	20.610	12.441.847	18
Marzo	19.857	19.857	11.967.243	18
Abril	21.103	21.103	12.039.603	18
Mayo	22.125	22.125	13.356.306	18
Junio	23.832	23.832	14.366.650	18
Julio	23.169	23.169	13.986.678	21
Agosto	23.474	23.474	14.170.842	21
Septiembre	23.394	23.394	14.122.649	22
Octubre	23.124	23.124	13.959.315	22
Noviembre	22.391	22.391	13.516.841	22
Diciembre	22.851	22.851	13.613.629	21

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

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

NOTA N° 21 "RENTABILIDAD DEL FONDO"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual
Real	-3,1602%	-5,1345%
Nominal	-3,6042%	1,5935%
Variación unidad de reajuste	-0,4580%	7,0922%

Nota: porcentajes con cuatro decimales.

Formateados sin decimales.

NOTA N° 22 "VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

NOTA N° 23 "SANCIONES"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

* No hay información *

NOTA N° 24 "OTRAS NOTAS"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Otras notas:
Disponible

El saldo de la cuenta corresponde a los montos disponibles en la cuenta corriente bancaria de Banco de Chile y de Bear Stearns para cubrir operaciones de compra y venta de títulos en las distintas monedas con las cuales opera el Fondo. El saldo mantenido en la cuenta corriente bancaria del Banco Bear Stearns genera intereses por lo cual beneficia la rentabilidad del Fondo. El saldo de la cuenta al 31 de Diciembre se compone por:

	2008	2007
	MS	MS
Saldo Pesos Banco Chile	33.239	53.682
Saldo Dólar Banco Bear Stearns	1.448.454	989.037
Saldo Peso Argentino Banco Bear Stearns	8.595	32.424
Saldo Peso Mexicano Banco Bear Stearns	21.910	0
Totales	1.542.198	1.075.143

Deudores varios:

El saldo de la cuenta corresponde a una utilidad por cierre de Forward efectuado durante Diciembre de 2008 y que será percibido durante Enero de 2009, el monto por cobrar asciende a M\$ 3.659.-

Diferencia de cambio:

De acuerdo a lo mencionado en Nota 2 f), el Fondo presenta el siguiente detalle por concepto de diferencia de cambio:

	2008	2007
	MS	MS
Diferencia de cambio devengada	3.019.079	(666.811)
Diferencia de cambio realizada	(823.120)	(289.099)
Totales	2.195.959	(955.910)

NOTA N° 24 "OTRAS NOTAS"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Otras notas:
Otros Activos :

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 el saldo de este ítem está compuesto por un contrato de publicaciones vigente con el diario electrónico El Mostrador cuyo saldo asciende a M\$ 782 y M\$1.634 respectivamente.

Otros pasivos circulantes:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el saldo de la cuenta corresponde a provisiones vigentes por M\$7.012 y M\$7.362 las cuales serán consumidas durante el ejercicio siguiente.

NOTA N° 25 "HECHOS POSTERIORES"

Fecha de cierre 31-12-2008

Run FI	7057-2
Nombre Fondo de Inversión	COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN
Nombre Sociedad Administradora	COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM. GRAL DE FONDOS

Hechos posteriores:

Con fecha 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 Caracter General N° 125 (26 de noviembre de 2001) y N° 126 (10 de enero de 2002).

Con fecha 4 de Febrero de 2009 mediante Res. Ex. N°603 la Superintendencia de Valores y Seguros a prueba las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo referidas entre otras a:

- Aumentar el plazo de duración del Fondo a 10 años a contar del 18 de diciembre de 2008
- Modificar la comisión fija
- Política de disminución de capital del Fondo

Entre el 31 de Diciembre de 2008 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

Run FI	7057-2
Nombre Fondos de Inversión	Compass RF América Latina
Nombre Soc. Administradora	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Período	31/12/2008

Con fecha 10 de enero de 2008, 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 24 de marzo de 2008 se realizó la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo donde se eligió a los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio 2008, autorizándose una remuneración de UF25 cada uno por sesión, con un máximo de 6 sesiones anuales, ellos son:

- Alfonso Salas Montes
- Andrés Merino Cangas
- Francisco Mellado Calderón

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

A partir del 27 de junio de 2008, de acuerdo a lo aprobado por la SVS mediante Resolución Exenta N° 403 de la misma fecha, la comisión fija mensual que percibe la Sociedad Administradora se calcula de acuerdo a lo siguiente:

- Cuando el patrimonio del Fondo durante un día sea inferior a UF 1.000.000, la comisión fija por administración ascenderá a un 0,0793% del patrimonio, valor que será dividido por el número de días del mes en cuestión;
- Cuando el patrimonio del fondo durante un día sea igual o superior a UF 1.000.000, la comisión fija por administración ascenderá a un 0,0496%, del patrimonio del Fondo, valor que será dividido por el número de días del mes en cuestión.

Con fecha 31 de Julio de 2008, presenta su renuncia como miembro del Comité de Vigilancia del Fondo el señor Alfonso Salas.

Con fecha 1 de Agosto de 2008, los miembros del Comité de Vigilancia del Fondo, designan al señor Germán Tagle como tercer integrante del Comité hasta que se realice la próximo Asamblea Ordinaria de Aportantes.

Con fecha 18 de Diciembre de 2008, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, se acordó prorrogar el plazo de vigencia de Compass RF América Latina Fondo de Inversión. Producto de este acuerdo, los Aportantes que se opusieron a la prórroga del plazo de duración del Fondo podrán ejercer su derecho a retiro dentro del plazo de 30 días a contar del 18 de Diciembre de 2008, en conformidad a lo dispuesto por las leyes aplicables y por el Reglamento Interno del Fondo.

Con fecha 22 de diciembre de 2008 mediante Resolución Exenta N° 724 la SVS aprobó los cambios al Reglamento Interno del Fondo en cuanto su plazo de duración y su política de inversión, entre otros.

ANALISIS RAZONADO

Run FI	7057-2
Nombre Fondos de Inversión	Compass RF América Latina Fondo de Inversión
Nombre Soc. Administradora	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos
Período	31/12/2008

2008

Liquidez Corriente	765.9775
Razón Ácida	86.6598
Razón de Endeudamiento	0.1307 %
Gastos sobre Patrimonio	1.2118 %
Utilidad por Cuota	-1.6218
Resultado a Patrimonio	-7.1918 %

2007

Liquidez Corriente	477.8200
Razón Ácida	35.1308
Razón de Endeudamiento	0.2097 %
Gastos sobre Patrimonio	1.1984 %
Utilidad por Cuota	-2.0278
Resultado a Patrimonio	-8.3889 %

Los mercados financieros tuvieron un positivo desempeño en Diciembre. El fondo rentó 5.18% en el mes, bajo el retorno de los índices JPM GBI-EM Global Diversified Latin (5.31%) y LEI Corporate (5.97%). Este rendimiento bajo los índices se explica por la posición relativamente conservadora que ha tenido el fondo en los últimos meses.

Aún cuando las preocupaciones sobre una recesión mundial siguen presentes en el mercado, los inversionistas redujeron su pesimismo producto de los importantes anuncios de rescate que están siendo implementados por diferentes gobiernos a nivel mundial. En Estados Unidos, los planes del presidente-electo Barack Obama de invertir en infraestructura se unen a los ya anunciados en los últimos meses que buscaban rescatar al sistema financiero y a la política monetaria expansiva de la Reserva Federal. Aún cuando pensamos que lo peor de la volatilidad ya pasó, queda por ver cuán profunda será la desaceleración/recesión a nivel global.

En el mediano plazo nos mantenemos constructivos en la región. Los gobiernos latinoamericanos ya se han anunciado paquetes de ayuda en Brasil, México, Colombia, Chile y Perú. Creemos que este es un apoyo importante para las compañías de la región. Adicionalmente, el fuerte deterioro que la clase de activo sufrió durante el año nos deja en niveles que consideramos muy atractivos hacia el futuro. Sin embargo, en el corto plazo la volatilidad podría continuar, por lo que nos mantendremos invertidos en países y compañías con sólidos fundamentos y bajos niveles de endeudamiento. Con respecto a mercados locales creemos que la desaceleración es evidente y que los Bancos Centrales tendrán que reaccionar con políticas monetarias expansivas, lo que deja espacio para caídas en las tasas de interés.

Informe de los Auditores Externos referidos a los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Razón social Auditores externos: Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda.

RUT auditores externos: 77.802.430-6

Señores Aportantes de Compass RF América Latina Fondo de Inversión:

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

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

Los presentes estados financieros fueron preparados para cumplir con los requisitos de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Nombre del socio que firma: Juan Pablo Hess I.

ERNST & YOUNG LTDA.

Rut del Socio que firma : 7.037.345-9

Santiago, 23 de febrero de 2009

La versión original firmada de este informe se encuentra en las oficinas de la entidad auditada.