

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO***

*Santiago, Chile*  
*31 de diciembre de 2012*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO**

31 de diciembre de 2012

**Indice**

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera .....	3
Estados de Resultados Integrales .....	4
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes .....	5
Estados de Flujo de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8

\$ : Pesos Chilenos  
M\$ : Miles de Pesos Chilenos  
UF : Unidad de Fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes de  
Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Enrique Aceituno A.', is written over the text.

Enrique Aceituno A.

Santiago, 28 de febrero de 2013

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de

(expresado en miles de pesos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2012 M\$</b>	<b>31.12.2011 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	(15)	311.696	74.418
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	10.467.924	8.172.461
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	(10a)	77.300	-
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total Activos</b>		<b>10.856.920</b>	<b>8.246.879</b>
 <b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(10b)	92.993	-
Rescates por pagar		2.876	1.465
Remuneraciones Sociedad Administradora	(19)	3.209	1.257
Otros documentos y cuentas por pagar	(11)	6.952	751
Otros pasivos		-	-
<b>Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>106.030</b>	<b>3.473</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>10.750.890</b>	<b>8.243.406</b>

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

(expresado en miles pesos)

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
<b>Ingresos/Pérdidas de la Operación</b>			
Intereses y reajustes	(14)	601	3.624
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		626.072	(2.467.813)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(30.990)	(23.979)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>595.683</u>	<u>(2.488.168)</u>
<b>Gastos</b>			
Comisión de Administración	(19)	(252.750)	(269.776)
Honorarios por custodia y Administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(21)	(42.088)	(9.892)
Total gastos de operación		<u>(294.838)</u>	<u>(279.668)</u>
<b>Utilidad/(Pérdida) de la Operación antes de Impuesto</b>		<u>(300.845)</u>	<u>(2.767.836)</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/(Pérdida) de la Operación después de Impuesto</b>		<u>(300.845)</u>	<u>(2.767.836)</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>(300.845)</u>	<u>(2.767.836)</u>
Distribución de beneficios		<u>(404.029)</u>	<u>(280.603)</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(103.184)</u>	<u>(3.048.439)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

(expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2012	Nota	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2012		173.744	-	320.199	6.479.168	164.222	123.940	982.133
Aportes de cuotas		112.909	-	77.893	8.293.996	684.745	1.414.693	1.378.225
Rescate de cuotas		(55.909)	-	(180.816)	(6.784.897)	(698.712)	(740.000)	(891.459)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		57.000	-	(102.923)	1.509.099	(13.967)	674.693	486.766
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		8.309	-	9.290	267.151	(3.356)	(23.520)	42.971
Distribución de beneficios (Nota 17)		(7.639)	-	(13.848)	(281.755)	(9.185)	(43.745)	(47.857)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(7.639)	-	(13.848)	(281.755)	(9.185)	(43.745)	(47.857)
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		670	-	(4.558)	(14.604)	(12.541)	(67.265)	(4.886)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2012		231.414	-	212.718	7.973.663	137.714	731.368	1.464.013

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

(expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2011	Nota	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2011		328.233	-	178.965	8.246.459	317.192	-	2.593.712
Aportes de cuotas		510.322	-	211.957	7.941.941	2.658.635	131.508	707.850
Rescate de cuotas		(534.971)	-	-	(7.740.668)	(2.449.185)	(8.000)	(1.802.105)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(24.649)	-	211.957	201.273	209.450	123.508	(1.094.255)
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		(118.905)	-	(64.788)	(1.774.243)	(342.983)	686	(467.603)
Distribución de beneficios (Nota 17)		(10.935)	-	(5.935)	(194.321)	(19.437)	(254)	(49.721)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(10.935)	-	(5.935)	(194.321)	(19.437)	(254)	(49.721)
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		(129.840)	-	(70.723)	(1.968.564)	(362.420)	432	(517.324)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2011		173.744	-	320.199	6.479.168	164.222	123.940	982.133

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.



## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Estados de Flujo de Efectivo

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

(expresado en miles de pesos)

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
<b>Flujo de Efectivo Originado por Actividades de la Operación</b>			
Compra de activos financieros		(108.713.038)	(67.750.894)
Venta/cobro de activos financieros		107.219.921	68.590.942
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(267.974)	(619.881)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Devolución gastos		-	-
Traspaso de Fondos		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(36.006)	(30.331)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(1.797.097)</u>	<u>189.836</u>
<b>Flujo de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación		11.367.581	11.812.737
Rescates de cuotas en circulación		(9.333.206)	(12.198.175)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>2.034.375</u>	<u>(385.438)</u>
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>			
		237.278	(195.602)
<b>Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>		74.418	270.020
<b>Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente</b>		-	-
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>		<u><u>311.696</u></u>	<u><u>74.418</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

## Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### **Nota 1 - Información General**

El Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo es un Fondo Mutuo dirigido a Inversionistas Calificados Nacional - Derivados, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 604 de fecha 27 de diciembre de 2006, e inició sus operaciones el día 28 de diciembre de 2006.

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo mediante el manejo activo de una cartera compuesta principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales. El riesgo involucrado en este Fondo está determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que puede invertir, instrumentos que se indican en la política específica de inversiones de este reglamento.

### **Modificaciones al reglamento interno**

Con fecha 6 de diciembre de 2007 y mediante Resolución Exenta N° 596, la Superintendencia de Valores y Seguros S.A. aprobó modificaciones al reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas único del Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo administrado por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. las que consisten en:

- a) Cambia el nombre del Fondo, el que en adelante se denominará “FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO”.
- b) Se adecúa el acápite denominado “Política de inversión en instrumentos derivados y realización de otras operaciones autorizadas” a las disposiciones de la Norma de Carácter General N° 204.
- c) Se incorpora la nueva serie M, con sus características y remuneración.
- d) Otras modificaciones meramente formales que constan en el texto que se aprueba.

Con fecha 19 de febrero de 2009 y mediante Resolución Exenta N° 089, la Superintendencia de Valores y Seguros S.A. aprobó modificaciones al reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas único del Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo administrado por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. las que consisten en:

- a) Se crea serie APVC con su respectiva remuneración.
- b) Cambia las características de la Serie A y en general cambian las características de las series incorporando la figura del Ahorro Provisional Voluntario Colectivo (APVC).
- c) En el acápite Suscripción de Cuotas se efectúan modificaciones a las modalidades de aporte.
- d) Se agrega la “Plataforma Telefónica” como nuevo plan especial de suscripción de cuotas.
- e) Otras modificaciones meramente formales que constan en el texto que se aprueba.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 1 - Información General (continuación)**

##### **Modificaciones al reglamento interno (continuación)**

Con fecha 6 de noviembre de 2009 y mediante Resolución Exenta N° 751, la Superintendencia de Valores y Seguros S.A. aprobó modificaciones al reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas único del Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo administrado por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. las que consisten en:

- a) Modificar los gastos de cargo del Fondo.
- b) Modificar la responsabilidad de los costos por contratación de servicios externos.

Con fecha 30 de junio de 2011 y mediante Resolución Exenta N° 397, la Superintendencia de Valores y Seguros S.A. aprobó modificaciones al reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas único del Fondo Mutuo Cruz del Sur Emergente administrado por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. consistentes en:

- a) La corrección del orden de los instrumentos contenidos en la diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo;
- b) El aumento de las remuneraciones para las series A, B, F, I, M, P y APVC;
- c) Indicar que la remuneración que podrá cobrar la Sociedad Administradora será de “hasta” el porcentaje que señala en las series A, B, F, I, M y P, estableciendo la forma en que será fijada e informada por ella; y
- d) Complementación de la sección que trata el reparto de beneficios, con lo dispuesto en el artículo 107, de la Ley de Impuestos a la Renta.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La Sociedad Administradora pertenece al Grupo Empresarial N° 1 y fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 67 de fecha 28 de marzo de 2003.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 27 de febrero de 2013.

# FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

## Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

La preparación de estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB) se encuentran detalladas a continuación:

##### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para tara todos los ejercicios presentados.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

##### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012 (continuación)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 9</b>	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2015
<b>IFRS 10</b>	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
<b>IFRS 11</b>	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
<b>IFRS 12</b>	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
<b>IFRS 13</b>	Medición del valor justo	1 de Enero 2013

##### **IFRS 10 “Estados financieros consolidados” / IAS 27 “Estados financieros separados”**

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

La Sociedad Administradora estima que esta regulación no tiene impacto sobre los estados financieros del Fondo.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012 (continuación)

###### **b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)**

###### **IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”/ IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

IFRS 11 reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuando hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

La Sociedad Administradora estima que esta regulación no tiene impacto sobre los estados financieros del Fondo.

## **FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO**

Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012 (continuación)**

###### **b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)**

###### **IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”**

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

La Sociedad Administradora estima que esta regulación no tiene impacto sobre los estados financieros del Fondo.

###### **IFRS 13 “Medición del valor justo”**

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

A la fecha, la Sociedad Administradora está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en los estados financieros del Fondo.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

##### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012 (continuación)

##### c) Mejoras y modificaciones de las normas

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 7</b>	Instrumentos Financieros : Información a revelar	1 de Enero 2013
<b>IFRS 10</b>	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013 1 de Enero 2014
<b>IFRS 11</b>	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
<b>IFRS 12</b>	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013 1 de Enero 2014
<b>IAS 1</b>	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero 2013
<b>IAS 16</b>	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero 2013
<b>IAS 19</b>	Beneficios a los Empleados	1 de Enero 2013
<b>IAS 27</b>	Estados financieros separados	1 de Enero 2013 1 de Enero 2014
<b>IAS 28</b>	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
<b>IAS 32</b>	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2013 1 de Enero 2014
<b>IAS 34</b>	Información financiera intermedia	1 de Enero 2013

##### **IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”**

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.



## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

##### 2.1 Bases de preparación (continuación)

###### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012 (continuación)

###### c) Mejoras y modificaciones de las normas (continuación)

###### **IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”**

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó modificaciones para aclarar la orientación de la transición de IFRS 10 Estados financieros consolidados. Las modificaciones también proporcionan excepciones transitorias adicionales en la aplicación de IFRS 10, IFRS 11 Acuerdos conjuntos y IFRS 12 Revelación de participación en otras entidades, limitando el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo al periodo comparativo anterior. Por otra parte, para las revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requerimiento de presentar información comparativa de períodos antes de aplicar el IFRS 12 por primera vez. La fecha de vigencia de las modificaciones son los períodos anuales que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2013, también alineado con la fecha de vigencia de IFRS 10, 11 y 12.

###### **IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, IAS 27 “Estados financieros separados”**

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la IFRS 12 y en la IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

## **FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO**

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

##### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

###### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012 (continuación)**

###### **c) Mejoras y modificaciones de las normas (continuación)**

###### **IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”**

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el periodo mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El periodo comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este es el cambio con un efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

###### **IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”**

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

## **FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO**

Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012 (continuación)**

##### **c) Mejoras y modificaciones de las normas (continuación)**

###### **IAS 19 “Beneficios a los empleados”**

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

###### **IAS 27 “Estados financieros separados”**

En mayo de 2011 el IASB publicó IAS 27 revisada con el título modificado—Estados financieros separados. IFRS 10 Estados financieros consolidados establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades y los requisitos relativos a la preparación de los estados financieros consolidados.

###### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

Emitida en mayo de 2011, IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, prescribe la contabilidad de inversiones en asociadas y establece los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

##### 2.1 Bases de preparación (continuación)

###### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012 (continuación)

###### c) Mejoras y modificaciones de las normas (continuación)

###### IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 35, 37 y 39 y añadió párrafo 35A, que aclara que impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con IAS 12 Impuesto a las Ganancias. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de IAS 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de IAS 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

###### IAS 34 “Información financiera intermedia”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafo 16A. La modificación aclara los requerimientos del IAS 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales para cada de los segmentos de operación con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de IFRS 8 Segmentos de Operación. El párrafo 16A modificado establece que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular sólo se revelarán cuando las cantidades son medidos por la alta administración con regularidad y hubo un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para este segmento de operación. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

## **FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO**

Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012 (continuación)**

##### **c) Mejoras y modificaciones de las normas (continuación)**

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las nuevas normas y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

##### **Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

#### **2.2 Conversión de moneda extranjera**

##### **Moneda funcional y de presentación**

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que posean la categoría de Inversionista Calificado la cual se encuentra definida en la norma de carácter general N° 119 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones, cuyo interés sea invertir en cuotas de Fondos Mutuos con un portafolio compuesto principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales, con un horizonte de inversión de largo plazo. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

##### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

###### Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

	31.12.2012	31.12.2011
Dólar	479,96	519,20
Euro	634,45	672,97

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

##### 2.3 Activos y pasivos financieros

###### 2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

###### Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

##### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

###### 2.3.1 Clasificación (continuación)

###### Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la Empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con NIC 39.

###### 2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

##### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

###### **2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (continuación)**

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.



## **FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO**

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

##### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

###### **2.3.3 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera.

Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

##### **2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

## **FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO**

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

##### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

##### **2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado (incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios), cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

##### **2.7 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

##### 2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 7 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

**Serie A:** Orientada a aquellos inversionistas que deseen efectuar ahorros o inversiones distintas de un Plan de Familia de Fondos y de Planes de APV y de Planes APVC.

**Serie APVC:** Orientada exclusivamente, para constituir Planes de APVC que incluyan los Fondos Mutuos gestionados por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., comercializados directamente por ésta o a través de sus Agentes Colocadores.

**Serie B:** Orientada a inversionistas cuyos aportes individuales por partícipe correspondan a montos mayores o iguales a M\$ 35.000 y con fines distintos de Planes de APV y de Planes de APVC.

**Serie F:** Orientada a aquellos inversionistas que deseen invertir, con fines distintos de Planes de APV y de Planes APVC y bajo el concepto de familia de Fondos, es decir, con la flexibilidad de poder rescatar y reinvertir sus inversiones en la misma serie F de cualquier otro Fondo administrado por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., conservando la antigüedad de dichas inversiones sin que les apliquen las comisiones según plazo de permanencia definidas para esta serie F.

**Serie I:** Orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos, individuales, sean iguales o superiores a USD 100 mil.

**Serie M:** Orientada a aquellos partícipes que deseen invertir con fines distintos de Planes de APV y de Planes APVC y que cumplan con el requisito de que la suma total de sus saldos individuales en la serie M de todos los Fondos Mutuos administrados por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., incluido el aporte que deseen efectuar, sea igual o superior al equivalente de \$ 2.500 millones.

**Serie P:** Orientada a aquellos inversionistas que tengan como exclusivo propósito el constituir un Plan de APV.

De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

##### **2.8 Cuotas en circulación (continuación)**

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

##### **2.9 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

##### **2.10 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

## **FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO**

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 3 - Cambios Contables**

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2011.

#### **Nota 4 - Política de Inversión del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N° 604, de fecha 27 de diciembre de 2006, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. El Golf N° 150 Piso 4, Las Condes y en nuestro sitio web [www.cruzdelsur.cl](http://www.cruzdelsur.cl).

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

#### Política de Inversión

Tipo de instrumento	% Máximo del Activo Total
<b>I. Instrumentos de Deuda de Emisores Nacionales</b>	10
1. Instrumentos emitidos y garantizados por el Estado o por el Banco Central de Chile.	10
2. Instrumentos emitidos y garantizados por bancos y sociedades financieras nacionales.	10
3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras registradas en el mismo registro.	10
4. Títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	10
5. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Filiales CORFO, Empresas Fiscales, Semifiscales, de Administración autónoma y descentralizada.	10
6. Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	10
7. Contratos que consten en facturas cuyos padrones estén inscritos en el Registro de Productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos con acuerdo a la normativa bursátil de ésta y aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros.	10
<b>II. Instrumentos de Capitalización Nacional</b>	100
1. Acciones de sociedades anónimas abiertas consideradas con presencia bursátil.	100
2. Cuotas de Fondos de inversión regulados por la Ley 18.815 de 1989.	10
3. Acciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil registradas en una bolsa de valores del país.	10
4. Opciones para suscribir acciones de pago de sociedades anónimas abiertas que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	10
5. Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley 18.815 de 1989.	100
6. Otros valores de oferta pública y/o bienes que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	10

# FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

## Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### Nota 5 - Administración de Riesgo

#### 5.1 Gestión de riesgo financiero

Las políticas de inversión de Cruz del Sur AGF, son aprobadas por el Directorio y tienen por finalidad definir el marco de acción para la administración de las carteras de los fondos mutuos Cruz del Sur AGF. Dichas políticas, establecen que el manejo de los fondos Cruz del Sur perseguirá otorgar retornos adecuados ajustados por riesgo, según las condiciones de mercado y visión de corto y largo plazo sobre las variables claves de inversión.

En el desarrollo de sus actividades, los Fondos administrados por Cruz del Sur AGF, dependiendo de sus objetivos de inversión, se encuentran expuestos a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por tipo de interés de flujo de efectivo y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

En particular para este Fondo, el objetivo definido es entregar a los inversionistas una rentabilidad atractiva en el largo plazo mediante la inversión en el mercado accionario nacional. En este sentido, su política de inversiones establece Al menos el 90% de su cartera invertida en acciones locales con presencia bursátil. Cartera diversificada en términos de sectores considerando emisores dentro y fuera del índice IPSA.

##### 5.1.1 Riesgos de mercado

La definición de riesgo de mercado es la pérdida que puede presentar el fondo, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio.

##### (a) Riesgo de precios

El fondo está expuesto a riesgo de precios al invertir en instrumentos de capitalización, que por su naturaleza, son considerados de alta volatilidad. Dado que el objetivo del fondo es estar expuesto a este tipo de instrumentos, lo que se busca es mantener un adecuado grado de exposición a éstos, a través de límite de tracking error con respecto al índice de referencia del fondo y límites de desviación máximos con respecto al sector geográfico y sector económico.

El siguiente cuadro, detalla el impacto que hubiera tenido la cartera del Fondo, ante un escenario de extrema crisis como los que debajo se presentan:

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

##### 5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

###### 5.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

<u>Escenario</u>	<u>Efecto %</u>
Russian Financial Crisis - 2008	-16,96%
Debt Ceiling Crisis & Downgrade 2011	-13,79%
Lehman default - 2008	-13,12%
Equity Down 10%	-5,73%
Libya Oil Syhoc - Feb 2011	-5,55%
Oil Prices Drop - May 2	-1,63%
Japan Earthquake - Mar 2011	-0,84%
EUR up 10% vs, USD: Propagation	0,00%
Greece Financial Crisis - 2010	1,35%
EUR up 10% vs, USD: No Propagation	3,66%
Equity up 10%	5,73%
Equity Markets Rebound - 2009	27,79%

El resultado del ajuste antes mencionado corresponde a la proporción del fondo invertida en instrumentos de renta variable.

###### **(b) Riesgo cambiario**

El fondo opera, invierte, recibe inversiones y rescates en Pesos chilenos por lo que no está expuesto a riesgo cambiario

###### **(c) Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El fondo mantiene/puede mantener hasta un 10% en instrumentos de deuda y generalmente este porcentaje es cercano a 0%, y en caso de haber instrumentos de deuda, estos son invertidos en instrumentos de corto plazo, por lo que no se considera relevante el riesgo de tasas de interés

De acuerdo con la política del Fondo, la administradora observa la sensibilidad global a las tasas de interés diariamente.



## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

##### 5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

###### 5.1.2 Riesgo de crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

El fondo mantiene/puede mantener hasta un 10% en instrumentos de deuda y generalmente este porcentaje es cercano a 0%, y en caso de haber instrumentos de deuda, estos son invertidos en instrumentos de corto plazo y con clasificaciones de riesgo mayor a A; por lo que no se considera relevante el riesgo de crédito

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre (en millones de pesos).

<u>Títulos de deuda por categoría de clasificación</u>	<u>31 de Diciembre de 2012</u>	<u>31 de Diciembre de 2011</u>
N-1	4.518	1.865
N-2	3.545	4.477
N-3	939	1.831
N-4	65	0
N-A	1.401	0
Total	<u>10.468</u>	<u>8.173</u>

Las contrapartes son evaluadas al menos anualmente por el comité de contrapartes de la administradora.

###### 5.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación y a movimientos en el mercado que pueden afectar su liquidez. El control de la liquidez se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos, que permiten revisar de comportamiento de los factores que, por mercado, afectan el flujo de caja del fondo y por ende su capacidad de pago de rescates. La gestión del riesgo de liquidez se desarrolla de forma secuencial iniciando por la identificación de los factores de riesgo, o variables críticas.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

##### 5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 5.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un periodo no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante 2012.

De acuerdo con la política del Fondo, la administradora observa la posición de liquidez del Fondo a diario.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al periodo restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

Al 31 de diciembre de 2012 (expresados en miles de pesos)

	<u>Menos de 7</u> <u>días hasta 1</u> <u>mes</u>	<u>7 días</u> <u>hasta 1</u> <u>mes</u>	<u>1-12 meses</u>	<u>Más de 12</u> <u>meses</u>	<u>Sin vcto.</u> <u>estipulado</u>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	92.993	-	-	-	-
Rescates por pagar	2.876	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	3.209	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	6.952	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	10.750.890	-	-	-	-
Flujos de salida de efectivo contractual	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

##### 5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 5.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 (expresados en miles de pesos)

	<u>Menos de 7 días hasta 1 mes</u>	<u>7 días hasta 1 mes</u>	<u>1-12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>	<u>Sin vcto. estipulado</u>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	1.465	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	1.257	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	751	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	8.243.406	-	-	-	-
Flujos de salida de efectivo contractual	-	-	-	-	-

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la administración no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2012, existía un solo inversionista que mantenía más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo, con participación del 51.58% siendo una cuenta de un corredor por lo que además representa a más clientes.

##### 5.2 Gestión del Riesgo de Capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)**

##### **5.2 Gestión del Riesgo de Capital (continuación)**

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

##### **5.3 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedio como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

##### 5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los "inputs" de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos de los "inputs" (datos de entrada) para estos modelos pueden no ser observables en el mercado y son, por lo tanto, estimados sobre la base de supuestos.

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, cuando proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte.

Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los "inputs" utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)**

##### **5.3 Estimación del valor razonable (continuación)**

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al "input" o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2012 (expresado en millones de pesos):

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

##### 5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

<u>Activos</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Saldo total</u>
Acciones y derechos preferentes de suscripción	10.468	-	-	10.468
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>10.468</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.468</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, pueden incluir acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)**

##### **5.3 Estimación del valor razonable (continuación)**

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por "inputs" observables, son clasificados dentro del nivel 2. Estos pueden incluir, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles. Como las inversiones de nivel 2 pueden incluir posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen "inputs" (entradas de datos) no observables significativas, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de Nivel 3 pueden incluir patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, dado el caso, el Fondo utilizará técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

#### **Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas**

##### **6.1 Estimaciones contables críticas**

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros proforma, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.



## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

##### 6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

###### Moneda funcional

La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

#### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	10.467.924	8.172.461
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>10.467.924</u>	<u>8.172.461</u>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

##### b) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2012				Al 31 de diciembre de 2011			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	10.467.924	-	10.467.924	96,42	8.172.461	-	8.172.461	99,10
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.467.924	-	10.467.924	96,42	8.172.461	-	8.172.461	99,10
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

##### b) Composición de la cartera (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2012				Al 31 de diciembre de 2011			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10.467.924</b>	<b>-</b>	<b>10.467.924</b>	<b>96,42</b>	<b>8.172.461</b>	<b>-</b>	<b>8.172.461</b>	<b>99,10</b>

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	2012 M\$	2011 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	8.172.461	11.521.190
Intereses y reajustes	601	3.623
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios	626.070	(2.467.813)
Compras	113.283.683	81.234.073
Ventas	(111.614.891)	(82.118.612)
Otros movimientos	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>10.467.924</u>	<u>8.172.461</u>

#### Nota 8 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados Entregados en Garantía

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no posee este tipo de activos.

#### Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no posee este tipo de activos.

#### Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	77.300	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	<u>77.300</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios (continuación)

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en pesos chilenos.

#### b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compras de instrumentos financieros	92.993	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	92.993	-

#### Nota 11 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar

#### a) Otras cuentas por cobrar

El Fondo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no posee este tipo de activos.

#### b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Inversiones con retención	-	-
Gastos operacionales por pagar	6.952	751
Otros	-	-
Subtotal	6.952	751
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	6.952	751

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 12 - Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

El Fondo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

#### Nota 13 - Otros Activos y Otros Pasivos

##### a) Otros activos

El Fondo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no posee este tipo de activos.

##### b) Otros pasivos

###### Composición del saldo

El Fondo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no posee este tipo de pasivos.

#### Nota 14 - Intereses y Reajustes

La Sociedad presenta el siguiente saldo en resultado por intereses:

	2012 M\$	2011 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
- A valor razonable con efecto en resultados	601	3.624
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	<u>601</u>	<u>3.624</u>

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 15 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo en bancos	311.696	74.418
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>311.696</b>	<b>74.418</b>

#### Nota 16 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie APVC, serie B, serie F, serie I, serie M y serie P, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Al 31 de diciembre 2012 y 2011 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

#### Ejercicio 2012

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$
A	142.608,4127	1.622,7207
APVC	0,0000	1.000,0000
B	135.572,8954	1.569,0327
F	4.856.623,1175	1.641,8122
I	83.576,3556	1.647,7598
M	686.608,8232	1.065,1880
P	854.180,2830	1.713,9393

#### Ejercicio 2011

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$
A	112.234,9923	1.548,0398
APVC	0,0000	1.000,0000
B	215.070,8066	1.488,8062
F	4.134.264,4147	1.567,1877
I	104.659,6002	1.569,1153
M	123.217,2170	1.005,8589
P	607.732,5211	1.616,0614

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 16 - Cuotas en Circulación (continuación)

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que posean la categoría de Inversionista Calificado la cual se encuentra definida en la norma de carácter general N° 119 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones, cuyo interés sea invertir en cuotas de Fondos Mutuos con un portafolio compuesto principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales, con un horizonte de inversión de largo plazo.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 231.414, para la Serie APVC M\$ 0, para la Serie B M\$ 212.718, para la Serie F M\$ 7.973.663, para la Serie I M\$ 137.714, para la Serie M M\$ 731.368 y para la Serie P M\$ 1.464.013, a la fecha del estado de situación financiera.

#### Ejercicio 2012

Año 2012	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I
Saldo de inicio al 1 de enero	112.234,9923	-	215.070,8066	4.134.264,4147	104.659,6002
Cuotas suscritas	61.807,7074	-	34.402,7037	4.841.453,2341	418.997,8594
Cuotas rescatadas	(34.152,0090)	-	(118.607,7962)	(4.214.044,8473)	(444.034,6539)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	2.717,7220	-	4.707,1813	94.950,3160	3.953,5499
Saldo final al 31 de diciembre	142.608,4127	-	135.572,8954	4.856.623,1175	83.576,3556



## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 16 - Cuotas en Circulación (continuación)

Año 2012	Serie M	Serie P
Saldo de inicio al 1 de enero	123.217,2170	607.732,5211
Cuotas suscritas	1.275.668,7928	771.303,9811
Cuotas rescatadas	(732.647,6328)	(540.630,3965)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	20.370,4462	15.774,1773
Saldo final al 31 de diciembre	686.608,8232	854.180,2830

#### Ejercicio 2011

Año 2011	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I
Saldo de inicio al 1 de enero	171.829,1153	-	97.938,4079	4.269.092,7248	164.206,4785
Cuotas suscritas	265.935,2470	-	113.473,3810	4.438.669,6981	1.360.215,6819
Cuotas rescatadas	(331.795,4515)	-	-	(4.684.829,7098)	(1.430.699,5056)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	6.266,0815	-	3.659,0177	111.331,7016	10.936,9454
Saldo final al 31 de diciembre	112.234,9923	-	215.070,8066	4.134.264,4147	104.659,6002

Año 2011	Serie M	Serie P
Saldo de inicio al 1 de enero	-	1.313.648,8072
Cuotas suscritas	130.939,2818	337.569,1507
Cuotas rescatadas	(7.974,5556)	(1.071.028,5277)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	252,4908	27.543,0909
Saldo final al 31 de diciembre	123.217,2170	607.732,5211

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Participes

El Fondo, ha distribuido los siguientes beneficios a los partícipes:

<b>Fecha Distribución</b>	<b>Monto a Distribuir M\$</b>	<b>Origen de la Distribución (1)</b>
06-01-2012	1.619.757	AFP Habitat S.A.
11-01-2012	3.213.900	Cap S.A.
12-01-2012	12.255.974	Lan Airlines S.A.
19-01-2012	1.402.239	Emp Nacional de Electricidad S.A.
23-01-2012	823.211	Embotelladora Andina S.A. Serie B
27-01-2012	160.923	Enersis S.A.
06-02-2012	1.107.141	CFR Pharmaceuticals S.A.
22-03-2012	7.321.424	Banco de Chile
22-03-2012	6.016.412	Soc. Matriz del Banco de Chile S.A. "B"
30-03-2012	6.238.650	Banco Crédito e Inversiones
12-04-2012	4.132.233	BESALCO S.A.
19-04-2012	2.373.922	Molibdenos y Metales S.A.
20-04-2012	2.982.600	Cap S.A.
20-04-2012	5.209.810	SONDA S.A.
25-04-2012	15.002.953	Banco Santander - Chile
26-04-2012	2.256.397	Salfacorp S.A.
04-05-2012	5.865.981	CENCOSUD S.A.
08-05-2012	5.798.252	AES GENER S.A.
09-05-2012	5.785.360	S.A.C.I. FALABELLA
09-05-2012	5.364.002	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.
10-05-2012	4.577.004	EMPRESAS CMPC S.A.
10-05-2012	7.311.762	PARQUE ARAUCO S.A.
10-05-2012	7.756.949	SIGDO KOPPERS S.A.
11-05-2012	5.924.777	FORUS S.A.
17-05-2012	27.566.396	Emp Nacional de Electricidad S.A.
17-05-2012	2.866.368	Lan Airlines S.A.
18-05-2012	1.802.529	Empresas Hites S.A.
22-05-2012	8.218.260	Emp Nacional de Telecomunicaciones S.A.
19-06-2012	1.835.264	SIGDO KOPPERS S.A.
24-07-2012	1.918.500	Cap S.A.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Participes (continuación)

##### Ejercicio 2012

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)
08-08-2012	7.334.310	AES GENER S.A.
16-08-2012	1.826.607	BESALCO S.A.
03-09-2012	4.846.296	SONDA S.A.
13-09-2012	1.194.776	EMPRESAS CMPC S.A.
26-09-2012	2.345.575	SIGDO KOPPERS S.A.
26-10-2012	2.321.250	Cap S.A.
31-10-2012	4.757.220	INVERSIONES LA CONSTRUCCIÓN S.A.
14-11-2012	3.284.790	S.A.C.I. FALABELLA
15-11-2012	2.118.181	AES GENER S.A.
15-11-2012	2.343.212	BESALCO S.A.
23-11-2012	3.017.232	FORUS S.A.
12-12-2012	13.656.271	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.
18-12-2012	3.763.555	SIGDO KOPPERS S.A.
27-12-2012	1.675.828	EMPRESAS CMPC S.A.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes (continuación)

El Fondo, ha distribuido los siguientes beneficios a los partícipes:

#### Ejercicio 2011

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)
07-01-2011	2.908.818	AFP Hábitat S.A.
13-01-2011	21.647.236	LAN Airlines S.A.
14-01-2011	2.946.445	Molibdenos y Metales S.A.
19-01-2011	4.157.500	Cap S.A.
21-11-2011	885.103	Invercap S.A.
26-01-2011	7.921.276	Empresa Nacional de Electricidad S.A.
27-01-2011	358.460	Embotelladora Andina S.A. Serie B
27-01-2011	586.387	Enersis S.A.
17-03-2011	8.812.761	Banco de Chile
17-03-2011	4.895.571	Soc. Matriz del Banco de Chile S.A. "B"
31-03-2011	1.218.000	Banco Crédito e Inversiones
31-03-2011	400.773	Viña Concha y Toro S.A.
18-04-2011	1.683.800	Besalco S.A.
27-04-2011	4.646.659	Banco Santander – Chile
27-04-2011	5.325.960	Cap S.A.
29-04-2011	2.604.595	Molibdenos y Metales S.A.
04-05-2011	4.860.336	Parque Arauco S.A.
04-05-2011	786.913	Sigdo Koppers S.A.
05-05-2011	1.758.868	Colbun S.A.
05-05-2011	14.210.925	E. C.L S.A.
05-05-2011	3.986.736	Sonda S.A.
10-05-2011	6.569.940	S.A.C.I. Falabella
10-05-2011	2.299.561	Empresas Hites S.A.
11-05-2011	5.900.400	Empresas CMPC S.A.
11-05-2011	20.726.154	Empresa Nacional de Electricidad S.A.
11-05-2011	7.604.340	Soc. Química y Minera de Chile S.A. "B"
12-05-2011	10.987.444	Cencosud S.A.
12-05-2011	9.986.770	Enersis S.A.
12-05-2011	3.895.920	Empresas La Polar S.A.
18-05-2011	1.172.902	Socovesa S.A.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Participes (continuación)

##### Ejercicio 2011

<b>Fecha Distribución</b>	<b>Monto a Distribuir M\$</b>	<b>Origen de la Distribución (1)</b>
19-05-2011	1.461.925	LAN Airlines S.A.
24-05-2011	1.176.485	Viña Concha y Toro S.A.
24-05-2011	1.484.555	Salfacorp S.A.
25-05-2011	317.048	Masisa S.A.
26-05-2011	14.712.684	Ripley Corp S.A.
20-06-2011	45.423.084	Empresas La Polar S.A.
23-06-2011	305.506	Sigdo Koppers S.A.
22-07-2011	6.129.600	Cap S.A.
11-08-2011	772.080	Besalco S.A.
12-08-2011	5.487.378	Sonda S.A.
25-08-2011	1.369.478	E. CL S.A.
14-09-2011	5.234.520	Empresas CMPC S.A.
14-09-2011	5.116.413	AES Gener S.A.
15-09-2011	6.142.933	LAN Airlines S.A.
30-09-2011	709.026	Viña Concha y Toro S.A.
27-10-2011	397.637	Embotelladora Andina S.A. Serie B
27-10-2011	1.694.700	Cap S.A.
15-11-2011	945.699	Besalco S.A.
18-11-2011	3.721.592	Cencosud S.A.
15-12-2011	3.360.108	Empresas CMPC S.A.
19-12-2011	8.662.893	Soc. Química y Minera de Chile S.A. "B"
20-12-2011	3.678.030	S.A.C.I. Falabella
29-12-2011	2.151.276	Molibdenos y Metales S.A.

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### Nota 18 - Rentabilidad del Fondo

#### a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el ejercicio 2012.

#### Ejercicio 2012

Mes	Rentabilidad mensual del Fondo						
	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P
Enero	1,8512	0,0000	1,8975	1,8460	1,8666	1,9377	1,9521
Febrero	6,3015	0,0000	6,3468	6,2965	6,3166	6,3810	6,4000
Marzo	3,4393	0,0000	3,4863	3,4341	3,4550	3,5219	3,5417
Abril	-2,1147	0,0000	-2,0717	-2,1186	-3,0381	-2,0392	-2,0211
Mayo	-5,9908	0,0000	-5,9480	-5,9955	-5,9765	-5,9157	-5,8977
Junio	2,0486	0,0000	2,0935	2,0436	2,0636	2,1275	2,1464
Julio	-3,0199	0,0000	-2,9758	-3,0248	-3,0052	-2,9424	-2,9238
Agosto	-0,8862	0,0000	-0,8411	-0,8912	-0,8712	-0,8022	-0,7881
Septiembre	2,6407	0,0000	2,6859	2,6357	2,6558	2,7370	2,7391
Octubre	3,3316	0,0000	3,3786	3,3264	3,3473	3,4317	3,4340
Noviembre	-3,0660	0,0000	-3,0233	-3,0707	-3,0518	-2,9751	-2,9731
Diciembre	4,9078	0,0000	4,9555	4,9025	4,9237	5,0094	5,0117

	Rentabilidad		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	9,0284	-9,4759	24,2206
SERIE APVC	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE B	9,6153	-8,5165	26,2112
SERIE F	8,9643	-9,4477	24,5553
SERIE I	8,1776	-9,9849	23,8164
SERIE M	10,1454	6,7479	6,5188
SERIE P	10,3099	-7,5165	28,0157

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 18 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

##### a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el ejercicio 2011.

##### Ejercicio 2011

Mes	Rentabilidad mensual del Fondo						
	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P
Enero	-3,8684	0,0000	-3,8246	-3,8489	-3,8489	0,0000	-3,7975
Febrero	-5,2465	0,0000	-5,2076	-5,2292	-5,2292	0,0000	-5,1834
Marzo	2,8138	0,0000	2,8605	2,8345	2,8345	0,0000	2,8896
Abril	3,8260	0,0000	3,8717	3,8463	3,8463	0,0000	3,9001
Mayo	1,3435	0,0000	1,3896	1,3640	1,3640	0,0000	1,4183
Junio	-4,5092	0,0000	-4,4845	-4,5126	-4,5078	0,0000	-4,4623
Julio	-7,9407	0,0000	-7,8988	-7,9221	-7,9221	0,0000	-7,8714
Agosto	-1,7953	0,0000	-1,7506	-1,8002	-1,7754	0,0000	-1,6980
Septiembre	-8,9334	0,0000	-8,8933	-8,9379	-8,9156	0,0000	-8,8461
Octubre	10,8423	0,0000	10,8928	10,8367	10,8648	0,0000	10,9521
Noviembre	-2,0224	0,0000	-1,9793	-2,0272	-2,0032	0,0000	-1,9285
Diciembre	-1,3100	0,0000	-1,2651	-1,3149	-1,2918	0,8022	-1,2122

	Rentabilidad		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	-16,9720	13,9341	77,2767
SERIE APVC	2,6717	2,7125	0,0000
SERIE B	-16,5413	15,1401	80,1152
SERIE F	-16,8973	14,3083	78,2828
SERIE I	-16,7895	14,4566	78,5141
SERIE M	0,8022	0,8022	0,8022
SERIE P	-16,1603	16,0510	82,1448

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 18 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

##### b) Rentabilidad Real

##### Ejercicio 2012

Mes	Serie APV1	Serie APV2	Serie APV3	Serie APV4	Serie APVC	Serie P
Enero	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	1,4319
Febrero	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	6,1422
Marzo	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	3,2168
Abril	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-2,2714
Mayo	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-6,0208
Junio	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	2,1168
Julio	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-2,7166
Agosto	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-0,7015
Septiembre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	2,5955
Octubre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	2,7890
Noviembre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-3,6018
Diciembre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	5,1969

	Rentabilidad		
	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV1	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE APV2	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE APV3	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE APV4	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE APVC	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE P	7,6695	-6,7934	5,4864



## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 18 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

##### c) Rentabilidad Real

##### Ejercicio 2011

Mes	Serie APV1	Serie APV2	Serie APV3	Serie APV4	Serie APVC	Serie P
Enero	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-3,8936
Febrero	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-5,4034
Marzo	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	2,6449
Abril	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	3,2622
Mayo	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,9612
Junio	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-4,8117
Julio	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-8,1121
Agosto	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-1,8247
Septiembre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-9,0000
Octubre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	10,4939
Noviembre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-2,4117
Diciembre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-1,5694

	Rentabilidad		
	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV1	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE APV2	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE APV3	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE APV4	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE APVC	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE P	-19,3135	4,4115	20,5690

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 19 - Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

#### a) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

##### Ejercicio 2012

Tipo De Relacionado	Porcentaje	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,00 %	-
Personas relacionadas	1,06 %	114.044
Accionistas de la Sociedad Administradora	6,80 %	731.367
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	0,06 %	6.351
<b>Total</b>	<b>7,92 %</b>	<b>851.762</b>

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	11,56	-	0,46	-	12,03	20
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 19 - Partes Relacionadas (continuación)

##### Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave (continuación)

Tenedor - Serie F	%	Número de Cuotas al Comienzo el Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		1.081,11	43,36		1.124,47	1.846
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		2.028,18	81,35		2.109,53	3.463

Tenedor - Serie M	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora		123.217,22	1.296.039,24	732.647,63	686.608,82	731.367
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Partes Relacionadas (continuación)

#### Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave (continuación)

Tenedor - Serie P	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		68.781,10	6.091,47	9.421,99	65.450,58	112.178
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		1.619,67	64,95		1.684,62	2.887

#### a) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

##### Ejercicio 2011

Tipo De Relacionado	Porcentaje	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,000%	-
Personas relacionadas	1,369%	112.867
Accionistas de la Sociedad Administradora	1,503%	123.939
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	0,070%	5.796
<b>Total</b>	<b>2,943%</b>	<b>242.602</b>

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 19 - Partes Relacionadas (continuación)

##### Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		22,58	0,32	11,34	11,56	18
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	Número de Cuotas al Comienzo el Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		3.588,98	2.166,67	4.674,54	1.081,11	1.694
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		1.979,97	48,21	-	2.028,18	3.179

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Partes Relacionadas (continuación)

#### Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

Tenedor - Serie M	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	131.191,77	7.974,56	123.217,22	123.939
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie P	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		66.232,95	16.453,60	13.905,45	68.781,10	111.154
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	1.619,67	-	1.619,67	2.617

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 19 - Partes Relacionadas (continuación)

##### Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. (la 'Administradora'), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre, utilizando una tasa anual para cada Serie IVA incluido o exenta de IVA según se detalla a continuación:

##### Remuneración por Administración (continuación)

Serie	Remuneración %	IVA
A	3,2130	Incluido
APVC	2,0000	Exento
B	2,6775	Incluido
F	2,9750	Incluido
I	2,9750	Incluido
M	2,0950	Incluido
P	2,0000	Exento

El total de remuneración por Administración del ejercicio 2012 y 2011 ascendió a M\$ 252.750 M\$ 269.776 respectivamente, adeudándose M\$ 3.209 y M\$ 1.257 por remuneración por pagar a Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio 2012 y 2011.

#### Nota 20 - Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 7° del D.L. N° 1.328 - Artículo 226 Ley N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía	Compañía de Seguros de Créditos Continental S.A.	Banco Security	UF 10.000,00	10.01.2012 al 10.01.2013

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### Nota 21 - Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación atribuibles al Fondo de acuerdo al Reglamento Interno, son los siguientes:

#### Ejercicio 2012

Tipo de gasto	Total		Serie A		Serie APVC		Serie B		Serie F	
	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual
Otros gastos	-	42.088	-	888	-	-	-	844	-	30.242
<b>Total</b>	-	<b>42.088</b>	-	<b>888</b>	-	-	-	<b>844</b>	-	<b>30.242</b>

Tipo de gasto	Serie I		Serie M		Serie P	
	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual
Otros gastos	-	520	-	4.275		5.319
<b>Total</b>	-	<b>520</b>	-	<b>4.275</b>		<b>5.319</b>



## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

### Nota 21 - Otros Gastos de Operación (continuación)

#### Ejercicio 2011

Tipo de gasto	Total		Serie A		Serie APVC		Serie B		Serie F	
	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual
Otros gastos	-	9.892	-	210	-	-	-	402	-	7.720
<b>Total</b>	-	9.892	-	210	-	-	-	402	-	7.720

Tipo de gasto	Serie I		Serie M		Serie P	
	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual
Otros gastos	-	195	-	230		1.135
<b>Total</b>	-	195	-	230		1.135

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 22 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del ejercicio se presenta en cuadros adjuntos:

#### 2012

##### Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA)	Nº Partícipes
Enero	1.573,0843	176.150	434	19
Febrero	1.672,0075	195.673	439	20
Marzo	1.726,4372	220.417	494	18
Abril	1.656,4438	201.486	487	17
Mayo	1.543,7773	190.022	480	17
Junio	1.575,0627	181.050	432	16
Julio	1.527,1341	175.085	443	15
Agosto	1.511,8075	172.122	428	15
Septiembre	1.550,1268	176.667	421	15
Octubre	1.600,5586	216.713	506	16
Noviembre	1.549,8797	217.907	519	17
Diciembre	1.622,7207	231.414	554	17

##### Serie APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	Nº Partícipes
Enero	1.000,0000	-	-	-
Febrero	1.000,0000	-	-	-
Marzo	1.000,0000	-	-	-
Abril	1.000,0000	-	-	-
Mayo	1.000,0000	-	-	-
Junio	1.000,0000	-	-	-
Julio	1.000,0000	-	-	-
Agosto	1.000,0000	-	-	-
Septiembre	1.000,0000	-	-	-
Octubre	1.000,0000	-	-	-
Noviembre	1.000,0000	-	-	-
Diciembre	1.000,0000	-	-	-

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 22 - Información Estadística (continuación)

##### Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	Nº Participes
Enero	1.513,5807	326.275	655	3
Febrero	1.609,4467	346.983	644	3
Marzo	1.662,5959	409.204	728	4
Abril	1.595,8931	400.726	784	4
Mayo	1.488,0217	376.891	777	4
Junio	1.518,8455	384.781	739	4
Julio	1.473,2976	198.545	456	3
Agosto	1.459,1748	196.875	399	3
Septiembre	1.496,8187	202.163	393	3
Octubre	1.546,2193	208.993	417	3
Noviembre	1.497,9202	202.675	403	3
Diciembre	1.569,0327	212.718	419	3

##### Serie F

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	Nº Participes
Enero	1.592,4615	6.748.868	16.897	107
Febrero	1.692,5232	6.974.110	16.134	106
Marzo	1.747,5324	8.189.781	19.556	111
Abril	1.676,6018	7.789.101	19.312	106
Mayo	1.562,4852	5.868.321	16.700	104
Junio	1.594,0717	5.804.639	14.252	100
Julio	1.545,4866	5.474.914	14.427	98
Agosto	1.529,8985	5.423.263	13.791	96
Septiembre	1.568,5996	6.116.932	14.485	96
Octubre	1.619,5504	7.367.481	15.941	99
Noviembre	1.568,1935	6.936.860	17.879	99
Diciembre	1.641,8122	7.973.663	18.516	99

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 22 - Información Estadística (continuación)

##### Serie I

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	N° Partícipes
Enero	1.594,7426	164.288	387	2
Febrero	1.695,2682	174.666	373	2
Marzo	1.750,7205	180.701	412	2
Abril	1.679,9891	389.077	553	3
Mayo	1.565,9585	365.824	867	3
Junio	1.597,9278	367.139	948	3
Julio	1.549,5385	353.206	839	3
Agosto	1.534,2196	340.163	804	3
Septiembre	1.573,3378	349.197	781	3
Octubre	1.624,7709	228.476	628	3
Noviembre	1.573,5562	218.610	502	3
Diciembre	1.647,7598	137.714	378	2

##### Serie M

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	N° Partícipes
Enero	1.022,9999	673.549	434	1
Febrero	1.088,1436	716.528	1.104	1
Marzo	1.124,4639	1.378.441	1.495	1
Abril	1.079,7097	1.323.332	2.194	1
Mayo	1.007,0747	686.131	2.173	1
Junio	1.028,2778	676.542	1.099	1
Julio	997,7841	656.635	1.124	1
Agosto	988,6078	647.030	1.088	1
Septiembre	1.014,6161	664.679	1.073	1
Octubre	1.048,6404	708.472	1.143	1
Noviembre	1.016,3890	687.394	1.135	1
Diciembre	1.065,1880	731.367	1.184	1

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 22 - Información Estadística (continuación)

##### Serie P

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA)	Nº Partícipes
Enero	1.643,8329	925.200	1.458	46
Febrero	1.748,8239	1.040.440	1.361	48
Marzo	1.807,5427	1.301.413	1.679	55
Abril	1.735,9234	1.287.975	1.853	55
Mayo	1.619,4533	1.080.579	1.757	45
Junio	1.653,8559	1.103.531	1.517	44
Julio	1.605,1180	946.303	1.545	42
Agosto	1.590,5825	1.007.829	1.424	42
Septiembre	1.632,4617	1.057.733	1.469	43
Octubre	1.687,2415	1.306.190	1.711	46
Noviembre	1.635,3839	1.289.040	1.884	47
Diciembre	1.713,9393	1.464.013	2.034	48

##### 2011

##### Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA)	Nº Partícipes
Enero	1.831,0234	374.858	818	27
Febrero	1.734,9581	355.141	726	27
Marzo	1.781,3993	390.232	824	30
Abril	1.847,4656	404.472	861	30
Mayo	1.855,8914	780.215	1.427	31
Junio	1.765,2403	652.553	1.527	30
Julio	1.624,1867	488.171	1.205	28
Agosto	1.593,7399	402.766	1.102	24
Septiembre	1.448,6898	165.827	622	22
Octubre	1.605,2288	184.791	422	22
Noviembre	1.571,9614	180.503	433	20
Diciembre	1.548,0398	173.744	439	18

#### Nota 22 - Información Estadística (continuación)

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Serie APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	N° Partícipes
Enero	1.000,0000	-	-	-
Febrero	1.000,0000	-	-	-
Marzo	1.000,0000	-	-	-
Abril	1.000,0000	-	-	-
Mayo	1.000,0000	-	-	-
Junio	1.000,0000	-	-	-
Julio	1.000,0000	-	-	-
Agosto	1.000,0000	-	-	-
Septiembre	1.000,0000	-	-	-
Octubre	1.000,0000	-	-	-
Noviembre	1.000,0000	-	-	-
Diciembre	1.000,0000	-	-	-

#### Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	N° Partícipes
Enero	1.752,3532	172.120	318	2
Febrero	1.661,0976	163.157	265	2
Marzo	1.706,3377	167.832	289	2
Abril	1.770,3993	174.330	294	2
Mayo	1.779,2828	378.919	446	3
Junio	1.693,1187	361.927	618	3
Julio	1.558,5368	333.339	660	3
Agosto	1.530,0164	327.503	643	3
Septiembre	1.391,3783	298.377	608	3
Octubre	1.542,4259	330.850	626	3
Noviembre	1.511,1250	324.301	635	3
Diciembre	1.488,8062	320.199	649	3

#### Nota 22 - Información Estadística (continuación)

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Serie F

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	N° Participes
Enero	1.851,9467	8.826.634	17.409	165
Febrero	1.755,1041	8.465.195	15.633	166
Marzo	1.802,4489	8.557.868	16.752	169
Abril	1.869,6617	9.120.323	17.444	165
Mayo	1.878,5684	9.223.523	18.544	163
Junio	1.787,1592	8.438.426	16.691	160
Julio	1.644,6866	7.654.579	16.862	141
Agosto	1.613,7739	6.561.549	16.475	128
Septiembre	1.466,8288	6.162.418	15.986	119
Octubre	1.625,2457	6.406.636	15.536	114
Noviembre	1.591,4856	7.315.566	16.808	113
Diciembre	1.567,1877	6.479.168	17.068	110

#### Serie I

Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	N° Participes
Enero	1.851,9467	2.187.521	3.882	6
Febrero	1.755,1041	1.607.726	3.115	6
Marzo	1.802,4489	253.980	2.185	3
Abril	1.869,6616	668.967	1.105	5
Mayo	1.878,5683	777.531	1.432	6
Junio	1.787,1592	742.481	1.450	6
Julio	1.644,6865	736.559	1.568	5
Agosto	1.614,1817	651.334	1.464	4
Septiembre	1.467,5584	157.771	1.105	2
Octubre	1.626,4650	174.897	372	2
Noviembre	1.593,0691	171.393	377	2
Diciembre	1.569,1153	164.223	379	2

#### Nota 22 - Información Estadística (continuación)

#### Serie M

## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota</b>	<b>Total de Activos</b>	<b>Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa</b>	<b>N° Participes</b>
Enero	1.000,0000	-	-	-
Febrero	1.000,0000	-	-	-
Marzo	1.000,0000	-	-	-
Abril	1.000,0000	-	-	-
Mayo	1.000,0000	-	-	-
Junio	1.000,0000	-	-	-
Julio	1.000,0000	-	-	-
Agosto	1.000,0000	-	-	-
Septiembre	1.000,0000	-	-	-
Octubre	1.000,0000	-	-	-
Noviembre	1.000,0000	-	-	-
Diciembre	1.005,8589	123.939	100	1

### Serie P

<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota</b>	<b>Total de Activos</b>	<b>Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA)</b>	<b>N° Participes</b>
Enero	1.893,9629	2.499.776	3.883	85
Febrero	1.795,7909	1.992.699	3.150	81
Marzo	1.845,2204	2.062.425	2.974	83
Abril	1.915,0195	2.371.417	3.312	84
Mayo	1.925,1721	2.404.499	3.537	83
Junio	1.832,4440	2.358.761	3.323	81
Julio	1.687,2902	1.869.415	3.302	76
Agosto	1.657,3003	1.622.308	2.402	63
Septiembre	1.507,9093	1.254.479	2.099	53
Octubre	1.672,5022	1.489.444	1.965	54
Noviembre	1.639,4104	1.372.159	2.037	53
Diciembre	1.616,0614	982.133	1.593	48



## FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

### Notas a los Estados Financieros

(expresado en miles de pesos)

#### Nota 23 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión para el ejercicio 2012 y 2011 es la siguiente:

#### Ejercicio 2012

Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	10.467.924	100,0000	96,4171	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	10.467.924	100,0000	96,4171	-	-	-

#### Ejercicio 2011

Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	8.172.461	100,0000	99,1	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	8.172.461	100,0000	96,1490	-	-	-

## **FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO**

### **Notas a los Estados Financieros**

(expresado en miles de pesos)

#### **Nota 24 - Excesos de Inversión**

El Fondo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no presenta excesos de inversión por emisor.

#### **Nota 25 - Operaciones de Compra con Retroventa**

El Fondo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no posee operaciones de compra con retroventa.

#### **Nota 26 - Inversiones sin Valorización**

El Fondo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no mantiene inversiones sin valorización.

#### **Nota 27 - Sanciones**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

#### **Nota 28 - Hechos Relevantes**

La Administración no tiene conocimiento de algún hecho relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros.

#### **Nota 29 - Hechos Posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.