

Estados Financieros

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2013 y 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo (en adelante el “Fondo”), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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., sociedad administradora del Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 los estados financieros para que estos 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 de Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2013.



Febrero 28, 2014
Santiago, Chile



Juan Carlos Cabrol B.
RUT: 10.147.736-3

Estados Financieros

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

31 de diciembre de 2013 y 2012

Indice

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	2
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	4
Estados de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7

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

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(16)	55.977	311.696
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	4.075.550	10.467.924
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	(8)	-	-
Activos financieros a costo amortizado	(9)	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	(10a)	60.187	77.300
Otras cuentas por cobrar	(12a)	-	-
Otros activos	(14a)	-	-
Total Activos		<u>4.191.714</u>	<u>10.856.920</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(13)	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(10b)	60.188	92.993
Rescates por pagar	(11)	622	2.876
Remuneraciones Sociedad Administradora	(20)	614	3.209
Otros documentos y cuentas por pagar	(12b)	3.387	6.952
Otros pasivos	(14b)	-	-
Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>64.811</u>	<u>106.030</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>4.126.903</u>	<u>10.750.890</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 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 2013 y 2012

(expresado en miles pesos)

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Ingresos/Pérdidas de la Operación			
Intereses y reajustes	(15)	1.550	601
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		(1.219.380)	626.072
Resultado en venta de instrumentos financieros		(23.497)	(30.990)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		(1.241.327)	595.683
Gastos			
Comisión de Administración	(20)	(197.135)	(252.750)
Honorarios por custodia y Administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(22)	(35.518)	(42.088)
Total gastos de operación		(232.653)	(294.838)
Utilidad/(Pérdida) de la Operación antes de Impuesto		(1.473.980)	300.845
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(Pérdida) de la Operación después de Impuesto		(1.473.980)	300.845
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.473.980)	300.845
Distribución de beneficios		(137.872)	(404.029)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(1.611.852)	(103.184)

Las notas adjuntas números 1 al 30 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 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2013	Nota	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2013		231.414	-	212.718	7.973.663	137.714	731.368	1.464.013
Aportes de cuotas		94.773	-	6.091	2.962.536	121.794	776.424	443.968
Rescate de cuotas		(151.774)	-	(51.486)	(6.822.491)	(217.990)	(925.000)	(1.248.980)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(57.001)	-	(45.395)	(3.859.955)	(96.196)	(148.576)	(805.012)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(47.373)	-	(29.714)	(1.008.832)	(38.503)	(108.279)	(241.279)
Distribución de beneficios (Nota 17)		(3.953)	-	(2.909)	(94.574)	(2.940)	(11.735)	(21.761)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(3.953)	-	(2.909)	(94.574)	(2.940)	(11.735)	(21.761)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(51.326)	-	(32.623)	(1.103.406)	(41.443)	(120.014)	(263.040)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013		123.087	-	134.700	3.010.302	75	462.778	395.961

Las notas adjuntas números 1 al 30 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 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2012	Nota	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		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)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		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 30 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 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Flujo de Efectivo Originado por Actividades de la Operación			
Compra de activos financieros		(22.730.068)	(108.713.038)
Venta/cobro de activos financieros		27.889.920	107.219.921
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(228.051)	(267.974)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Devolución gastos		-	-
Traspaso de Fondos		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(37.513)	(36.006)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>4.894.288</u>	<u>(1.797.097)</u>
Flujo de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		4.267.714	11.367.581
Rescates de cuotas en circulación		(9.417.721)	(9.333.206)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(5.150.007)</u>	<u>2.034.375</u>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente			
		(255.719)	237.278
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente		311.696	74.418
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		-	-
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente		<u>55.977</u>	<u>311.696</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo, en adelante el Fondo, 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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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°35 al 31 de diciembre de 2013 y al grupo empresarial N°1 al 31 de diciembre de 2012, siendo autorizada mediante Resolución Exenta N°67 de fecha 28 de marzo de 2003.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 2013

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 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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 2013 (continuación)

b) Nuevos pronunciamientos contables que han sido adoptados en estos estados financieros

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La aplicación de estas normas y enmiendas podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

- c) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 28 de febrero de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

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.

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.

	31.12.2013	31.12.2012
Dólar	524,61	479,96
Euro	724,30	634,45

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".

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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

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.

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.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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)

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.

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.

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.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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.

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 2013 y 2012, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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.

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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2012.

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.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Política de Inversión

Tipo de instrumento	% Máximo del Activo Total
I. Instrumentos de Deuda de Emisores Nacionales	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
II. Instrumentos de Capitalización Nacional	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.	10
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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

La Administradora, por cuenta del Fondo, además de invertir en los activos que autoriza su reglamento interno, podrá realizar las siguientes operaciones:

Contratos de derivados:

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- a) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- b) Para estos efectos, los tipos de contratos que podrá celebrar el Fondo serán opciones, futuros y forwards.
- c) Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra, venta y lanzamiento.
- d) Los activos objeto de los contratos a que se refiere la letra b) anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones e índices.
- e) Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación. Los contratos de forwards se realizarán fuera de los mercados bursátiles (OTC).
- f) No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquéllos que determina la Norma de Carácter General N° 204 de la Superintendencia, o aquella que la modifique y/o reemplace.

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que las hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

Venta corta y préstamo de valores:

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

- a) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario.
- b) Los activos objeto sobre los cuales el Fondo realizará estas operaciones serán: Acciones en que esté autorizado a invertir el Fondo.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

c) Otra información que la Administradora estima relevante: No se contempla.

d) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:

- El porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de valores será de un 100%.
- El monto máximo de posiciones cortas a realizar será \$10.000.000.000.
- El porcentaje máximo del total de activos que podrá ser utilizado en operaciones de venta corta será 50%.

No se contemplan para este Fondo otros límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Circular N° 1.518 de la Superintendencia, o aquella que la modifique o reemplace.

Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de compra con retroventa de los instrumentos de oferta pública que se señalan a continuación:

a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;

b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;

c) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores;

d) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como ADR's;

La adquisición de instrumentos con retroventa deberá realizarse en el mercado nacional.

Límites: No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Circular N° 1.797 de la Superintendencia, o aquella que la modifique o reemplace.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.1 Gestión de riesgo financiero

Las políticas de inversión de la Administradora, son aprobadas por el Directorio y tienen por finalidad definir el marco de acción para la administración de las carteras de los fondos mutuos. Dichas políticas, establecen que el manejo de los fondos 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, 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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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>
Equity Markets Rebound - 2009	-5,93%
Equity up 10%	-0,57%
Debt Ceiling Crisis & Downgrade 2011	0,81%
EUR up 10% vs, USD: Propagation	-0,16%
Libya Oil Syhoc - Feb 2011	0,20%
Japan Earthquake - Mar 2011	0,46%
EUR up 10% vs, USD: No Propagation	0,16%
Oil Prices Drop - May 2	0,33%
Greece Financial Crisis - 2010	0,76%
Equity Down 10%	0,57%
Lehman default - 2008	1,31%
Russian Financial Crisis - 2008	1,87%

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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 2013</u>	<u>31 de Diciembre de 2012</u>
N-1	1.882	4.518
N-2	2.085	3.545
N-3	108	939
N-4	-	65
N-A	-	1.401
Total	4.076	10.468

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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 2013.

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 2013 (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	60.188	-	-	-	-
Rescates por pagar	622	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	614	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	3.387	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	4.126.903	-	-	-	-
Flujos de salida de efectivo contractual	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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</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	-	-	-	-	-

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 2013, existía un solo inversionista que mantenía más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo, con participación del 50.62% 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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 Fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como nivel 3.

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 2013 (expresado en millones de pesos):

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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	4.076	-	-	4.076
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	-	-	-	-
Total activos	4.076	-	-	4.076
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

A la fecha de los presentes estados financieros no se presentaron transferencias entre niveles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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, 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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	4.075.550	10.467.924
- 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>4.075.550</u>	<u>10.467.924</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- 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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 2013			% de Activos Netos	Al 31 de diciembre de 2012			% de Activos Netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	4.075.550	-	4.075.550	97,23	10.467.924	-	10.467.924	96,42
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.075.550	-	4.075.550	97,23	10.467.924	-	10.467.924	96,42
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 2013				Al 31 de diciembre de 2012			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.075.550	-	4.075.550	97,23	10.467.924	-	10.467.924	96,42

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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:

	2013 M\$	2012 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	10.467.924	8.172.461
Intereses y reajustes	1.550	601
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios	(1.219.380)	626.070
Compras	22.697.263	113.283.683
Ventas	(27.871.807)	(111.614.891)
Otros movimientos	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>4.075.550</u>	<u>10.467.924</u>

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	60.187	77.300
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	<u>60.187</u>	<u>77.300</u>

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compras de instrumentos financieros	60.188	92.993
Otros	-	-
Total	60.188	92.993

Nota 11 – Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de este concepto es el siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Rescates por pagar	622	2.876
Total	622	2.876

Nota 12 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar

a) Otras cuentas por cobrar

El Fondo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no posee este tipo de activos.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 12 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar (continuación)

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Inversiones con retención	-	-
Gastos operacionales por pagar	3.387	6.952
Otros	-	-
Total	3.387	6.952

Nota 13 - Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

El Fondo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

El Fondo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no posee este tipo de activos.

b) Otros pasivos

Composición del saldo

El Fondo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no posee este tipo de pasivos.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 15 - Intereses y Reajustes

La Sociedad presenta el siguiente saldo en resultado por intereses:

	2013	2012
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
- A valor razonable con efecto en resultados	1.550	601
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	<u>1.550</u>	<u>601</u>

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	55.977	311.696
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	<u>55.977</u>	<u>311.696</u>

Nota 17 - 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 2013 y 2012 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Ejercicio 2013

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$
A	94.590,8330	1.301,2635
APVC	0,0000	1.000,0000
B	106.484,6957	1.264,9673
F	2.287.828,7227	1.315,7897
I	57,3449	1.323,6748
M	535.639,2796	863,9707
P	284.756,8132	1.390,5255

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

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.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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\$ 123.088, para la Serie APVC M\$ 0, para la Serie B M\$ 134.700, para la Serie F M\$ 3.010.302, para la Serie I M\$ 75, para la Serie M M\$ 462.777 y para la Serie P M\$ 395.961, al 31 de diciembre de 2013. 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 MM\$ 731.368 y para la Serie P M\$ 1.464.013, al 31 de diciembre de 2012.

Ejercicio 2013

Año 2013	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I
Saldo de inicio al 1 de enero	142.608,4127	-	135.572,8954	4.856.623,1175	83.576,3556
Cuotas suscritas	51.982,9908	-	-	1.853.687,6888	66.732,6757
Cuotas rescatadas	(102.836,1821)	-	(31.261,5810)	(4.489.787,5480)	(152.331,6074)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	2.835,6116	-	2.173,3813	67.305,4644	2.079,9210
Saldo final al 31 de diciembre	94.590,8330	-	106.484,6957	2.287.828,7227	57,3449

Año 2013	Serie M	Serie P
Saldo de inicio al 1 de enero	686.608,8232	854.180,2830
Cuotas suscritas	721.594,8969	228.822,7860
Cuotas rescatadas	(885.096,1765)	(812.949,9339)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	12.531,7360	14.703,6781
Saldo final al 31 de diciembre	535.639,2796	284.756,8132

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

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

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

Ejercicio 2013

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)
11-01-2013	1.725	CFR PHARMACEUTICALS S.A.
15-01-2013	5.925	CAP S.A.
24-01-2013	2.544	EMP NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.
25-01-2013	1.915	ENERSIS S.A.
21-03-2013	4.627	BANCO DE CHILE
02-04-2013	2.521	BANCO CREDITO E INVERSIONES
26-04-2013	4.489	CAP S.A.
26-04-2013	4.544	SONDA S.A.
30-04-2013	13.677	BANCO SANTANDER-CHILE
07-05-2013	12.187	CRUZ BLANCA SALUD S.A.
08-05-2013	3.249	BESALCO S.A.
08-05-2013	2.559	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.
09-05-2013	6.741	EMP NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.
09-05-2013	1.717	EMPRESAS CMPC S.A.
09-05-2013	3.031	S.A.C.I. FALABELLA
10-05-2013	9.386	ENERSIS S.A.
10-05-2013	1.983	FORUS S.A.
10-05-2013	5.535	PARQUE ARAUCO S.A.
13-05-2013	4.063	SIGDO KOPPERS S.A.
15-05-2013	4.168	CENCOSUD S.A.
15-05-2013	813	CFR PHARMACEUTICALS S.A.
16-05-2013	1.499	MASISA S.A. (EX TERRANOVA S.A.)
16-05-2013	13.272	COCA COLA EMBONOR S.A.
17-05-2013	154	LAN AIRLINES S.A.
22-05-2013	3.639	AES GENER S.A.
23-05-2013	1.106	SALFACORP S.A.
27-05-2013	2.071	RIPLEY CORP S.A.
20-06-2013	1.847	SIGDO KOPPERS S.A.
27-06-2013	1.722	COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes (continuación)

Ejercicio 2013

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)
25-07-2013	696	CAP S.A.
14-08-2013	651	BESALCO S.A.
27-08-2013	3.713	AES GENER S.A.
30-08-2013	5.619	SONDA S.A.
16-09-2013	98	EMPRESAS CMPC S.A.
25-09-2013	1.389	SIGDO KOPPERS S.A.
26-09-2013	189	COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A.
30-09-2013	174	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.
24-10-2013	1.461	CAP S.A.
07-11-2013	348	BESALCO S.A.
14-11-2013	2.287	S.A.C.I. FALABELLA
09-12-2013	1.450	CFR PHARMACEUTICALS S.A.
10-12-2013	282	CENCOSUD S.A.
12-12-2013	2.857	EMPRESAS COPEC S.A.
12-12-2013	2.543	EMP NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.
17-12-2013	3.534	AES GENER S.A.
18-12-2013	1.649	SIGDO KOPPERS S.A.
30-12-2013	323	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.

Ejercicio 2012

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)
06-01-2012	1.620	AFP Habitat S.A.
11-01-2012	3.214	Cap S.A.
12-01-2012	12.256	Lan Airlines S.A.
19-01-2012	1.402	Emp Nacional de Electricidad S.A.
23-01-2012	823	Embotelladora Andina S.A. Serie B
27-01-2012	161	Enersis S.A.
06-02-2012	1.107	CFR Pharmaceuticals S.A.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes (continuación)

Ejercicio 2012

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)
22-03-2012	7.321	Banco de Chile
22-03-2012	6.016	Soc. Matriz del Banco de Chile S.A. "B"
30-03-2012	6.239	Banco Crédito e Inversiones
12-04-2012	4.132	BESALCO S.A.
19-04-2012	2.374	Molibdenos y Metales S.A.
20-04-2012	2.983	Cap S.A.
20-04-2012	5.210	SONDA S.A.
25-04-2012	15.003	Banco Santander - Chile
26-04-2012	2.256	Salfacorp S.A.
04-05-2012	5.866	CENCOSUD S.A.
08-05-2012	5.798	AES GENER S.A.
09-05-2012	5.785	S.A.C.I. FALABELLA
09-05-2012	5.364	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.
10-05-2012	4.577	EMPRESAS CMPC S.A.
10-05-2012	7.312	PARQUE ARAUCO S.A.
10-05-2012	7.757	SIGDO KOPPERS S.A.
11-05-2012	5.925	FORUS S.A.
17-05-2012	27.566	Emp Nacional de Electricidad S.A.
17-05-2012	2.866	Lan Airlines S.A.
18-05-2012	1.803	Empresas Hites S.A.
22-05-2012	8.218	Emp Nacional de Telecomunicaciones S.A.
19-06-2012	1.835	SIGDO KOPPERS S.A.
24-07-2012	1.919	Cap S.A.
08-08-2012	7.334	AES GENER S.A.
16-08-2012	1.827	BESALCO S.A.
03-09-2012	4.846	SONDA S.A.
13-09-2012	1.195	EMPRESAS CMPC S.A.
26-09-2012	2.346	SIGDO KOPPERS S.A.
26-10-2012	2.321	Cap S.A.
31-10-2012	4.757	INVERSIONES LA CONSTRUCCIÓN S.A.
14-11-2012	3.285	S.A.C.I. FALABELLA

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes (continuación)

Ejercicio 2012

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)
15-11-2012	2.118	AES GENER S.A.
15-11-2012	2.343	BESALCO S.A.
23-11-2012	3.017	FORUS S.A.
12-12-2012	3.656	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.
18-12-2012	3.764	SIGDO KOPPERS S.A.
27-12-2012	1.675	EMPRESAS CMPC S.A.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el ejercicio 2013.

Ejercicio 2013

Mes	Rentabilidad mensual del Fondo %						
	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P
Enero	3,8655	0,0000	3,9127	3,8602	3,8811	3,9660	3,9683
Febrero	1,3901	0,0000	1,4318	1,3855	1,4040	1,4789	1,4808
Marzo	-1,8418	0,0000	-1,7972	-1,8468	-1,8269	-1,7467	-1,7446
Abril	-4,8867	0,0000	-4,8448	-4,8913	-4,8727	-4,7975	-4,7955
Mayo	-1,5391	0,0000	-1,4943	-1,5440	-1,5241	-1,4437	-1,4416
Junio	-6,2573	0,0000	-6,2161	-6,2619	-6,2436	-6,1694	-6,1675
Julio	-7,7445	0,0000	-7,7025	-7,7491	-7,7305	-7,6551	-7,6531
Agosto	-2,4254	0,0000	-2,3810	-2,4303	-2,4106	-2,3308	-2,3287
Septiembre	4,8526	0,0000	4,8988	4,8475	4,8680	4,9509	4,9531
Octubre	1,2784	0,0000	1,3245	1,2732	1,2937	1,3765	1,3787
Noviembre	-3,5819	0,0000	-3,5394	-3,5866	-3,5677	-3,4915	-3,4895
Diciembre	-2,0132	0,0000	-1,9686	-2,0181	-2,0004	-1,9183	-1,9161

	Rentabilidad %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	-19,4747	-14,2189	-25,9212
SERIE APVC	0,0000	0,0000	0,0000
SERIE B	-19,0423	-13,2940	-24,7341
SERIE F	-19,5226	-14,3212	-25,9423
SERIE I	-19,3325	-13,9136	-26,2078
SERIE M	-18,5514	-12,3464	-8,0997
SERIE P	-18,5306	-12,1931	-23,4306

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

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 %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos 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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2013

Mes	Serie APV1	Serie APV2	Serie APV3	Serie APV4	Serie APVC	Serie P
Enero	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	4,1197
Febrero	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	1,3434
Marzo	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-1,8773
Abril	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-5,0887
Mayo	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-1,2087
Junio	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-6,0308
Julio	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-8,0443
Agosto	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-2,7053
Septiembre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	4,7153
Octubre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,9599
Noviembre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-3,6965
Diciembre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-2,2229

	Rentabilidad %		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos 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	-20,1691	-8,3586	-11,0074

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) 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 %		
	Último 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
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 20 - 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 2013

Tipo De Relacionado	Porcentaje Sobre Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,00 %	-
Personas relacionadas	0,00 %	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00 %	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	0,00 %	-
Total	0,00 %	-

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		12,03	-	12,03	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 20 - 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		1.124,47	-	1.124,47	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		2.109,53	30,00	2.139,52	-	-

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		686.608,82	-	686.608,82	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 20 - 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		65.450,58	-	65.450,58	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		1.684,62	23,95	1.708,57	-	-

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

Ejercicio 2012

Tipo De Relacionado	Porcentaje Sobre Activo Neto	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
Total	7,92 %	851.762

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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		-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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		-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 20 - 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 2013 y 2012 ascendió a M\$ 197.135 y M\$ 252.750 respectivamente, adeudándose M\$ 614 y M\$ 3.209 por remuneración por pagar a Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio 2013 y 2012.

Nota 21 - 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	10.01.2013 al 10.01.2014

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

Ejercicio 2013

Tipo de gasto	Total		Serie A		Serie APVC		Serie B		Serie F	
	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$
Otros gastos	-	35.518	-	1.015	-	-	-	1.143	-	24.554
Total	-	35.518	-	1.015	-	-	-	1.143	-	24.554

Tipo de gasto	Serie I		Serie M		Serie P	
	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$
Otros gastos	-	1	-	5.749		3.056
Total	-	1	-	5.749		3.056

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 22 - Otros Gastos de Operación (continuación)

Ejercicio 2012

Tipo de gasto	Total		Serie A		Serie APVC		Serie B		Serie F	
	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$
Otros gastos	-	42.088	-	888	-	-	-	844	-	30.242
Total	-	42.088	-	888	-	-	-	844	-	30.242

Tipo de gasto	Serie I		Serie M		Serie P	
	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto del Mes	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$
Otros gastos	-	520	-	4.275		5.319
Total	-	520	-	4.275		5.319

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 23 - 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:

2013

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	1.683,5301	265.818	612	17
Febrero	1.706,9335	272.520	606	17
Marzo	1.674,7456	293.133	698	18
Abril	1.588,6112	275.411	670	18
Mayo	1.547,6107	235.886	610	17
Junio	1.449,9651	219.961	537	17
Julio	1.337,5106	180.554	474	15
Agosto	1.302,4744	147.333	383	12
Septiembre	1.365,1807	144.588	353	11
Octubre	1.382,2326	143.932	358	11
Noviembre	1.331,9713	126.935	317	11
Diciembre	1.301,2635	123.088	307	11
Total	-	-	5.925	-

Serie APVC

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
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	-	-	-
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.628,5707	221.041	441	3
Febrero	1.651,8886	224.206	409	3
Marzo	1.621,4761	169.464	390	2
Abril	1.538,7585	161.254	320	2
Mayo	1.499,7267	158.609	325	2
Junio	1.405,7210	148.750	296	2
Julio	1.297,2878	137.293	285	2
Agosto	1.263,8800	134.024	277	2
Septiembre	1.325,3114	140.589	274	2
Octubre	1.342,4759	142.446	285	2
Noviembre	1.294,2297	137.405	271	2
Diciembre	1.264,9673	134.700	274	2
Total	-	-	3.847	-

Serie F

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.703,2509	7.781.645	19.727	103
Febrero	1.726,8496	8.028.402	18.189	101
Marzo	1.694,2006	6.754.959	18.278	102
Abril	1.606,9870	5.830.818	14.715	98
Mayo	1.565,4331	5.451.987	14.505	96
Junio	1.466,5913	4.365.128	11.706	85
Julio	1.352,7789	3.849.652	9.922	83
Agosto	1.317,2762	3.382.135	9.331	72
Septiembre	1.380,6276	3.414.290	8.447	70
Octubre	1.397,8018	4.275.375	9.468	76
Noviembre	1.346,9084	3.280.823	9.002	65
Diciembre	1.315,7897	3.010.302	7.851	64
Total	-	-	151.141	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.709,7665	142.445	327	2
Febrero	1.733,7720	260.145	503	3
Marzo	1.701,3360	255.392	600	3
Abril	1.614,0708	242.947	554	3
Mayo	1.572,6517	155.665	463	3
Junio	1.473,6424	145.946	334	3
Julio	1.359,5575	134.664	321	3
Agosto	1.324,1444	41.721	239	2
Septiembre	1.388,0976	43.752	98	2
Octubre	1.405,6490	44.316	102	2
Noviembre	1.354,7349	42.735	97	2
Diciembre	1.323,6748	76	57	1
Total	-	-	3.695	-

Serie M

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.106,1751	923.374	1.258	1
Febrero	1.122,5338	1.108.690	1.438	1
Marzo	1.102,4330	1.089.324	1.846	1
Abril	1.046,7138	1.305.535	1.867	1
Mayo	1.020,6869	459.829	981	1
Junio	957,1838	361.906	679	1
Julio	883,8031	450.438	666	2
Agosto	861,4856	439.939	755	2
Septiembre	903,8074	461.720	747	2
Octubre	915,9831	468.059	778	2
Noviembre	883,5032	471.828	733	2
Diciembre	863,9707	462.777	777	2
Total	-	-	12.525	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie P

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	1.779,9281	1.791.838	2.373	55
Febrero	1.806,2859	1.827.860	2.446	57
Marzo	1.773,9799	1.689.897	2.592	54
Abril	1.684,3546	1.438.225	2.258	53
Mayo	1.642,5083	1.416.351	2.138	52
Junio	1.540,3502	1.133.307	1.815	47
Julio	1.422,2929	896.919	1.483	45
Agosto	1.386,4077	808.418	1.306	41
Septiembre	1.454,5476	813.061	1.173	39
Octubre	1.474,1745	610.028	1.085	34
Noviembre	1.421,9314	462.664	739	31
Diciembre	1.390,5255	395.962	594	29
Total	-	-	20.002	-

2012

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
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
Total	-	-	5.637	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie APVC

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	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	-	-	-
Total	-	-	-	-

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
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
Total	-	-	6.814	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie F

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° 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
Total	-	-	197.890	-

Serie I

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
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
Total	-	-	7.472	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie M

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	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
Total	-	-	15.246	-

Serie P

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° 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	2.033	48
Total	-	-	19.691	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 24 - 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 2013 y 2012 es la siguiente:

Ejercicio 2013

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	4.075.550	100,0000	97,2287	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	4.075.550	100,0000	97,2287	-	-	-

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	-	-	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en miles de pesos)

Nota 25 - Excesos de Inversión

El Fondo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no presenta excesos de inversión por emisor.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no posee operaciones de compra con retroventa.

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El Fondo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 29 - Hechos Relevantes

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

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2014 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía por UF10.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.