

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2014 y 2013
e informe de los auditores independientes

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, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora General de Fondos Security 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 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 30 a los estados financieros, y de acuerdo a lo indicado por la ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 21 de enero de 2015, la Administradora del Fondo informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que entran en vigencia las adecuaciones y modificaciones al reglamento interno del Fondo.


Enero 21, 2015
Santiago, Chile


Juan Carlos Cabrol Bagnara
RUT: 10.147.736-3

Estados Financieros

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	14.743	55.977
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	2.942.705	4.075.550
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
Otras cuentas por cobrar	12a	-	-
Otros activos	14a	-	-
Total Activos		<u>2.957.448</u>	<u>4.191.714</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10b	-	60.188
Rescates por pagar	11	265	622
Remuneraciones Sociedad Administradora	20	438	614
Otros documentos y cuentas por pagar	12b	5.244	3.387
Otros pasivos	14b	-	-
Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>5.947</u>	<u>64.811</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>2.951.501</u>	<u>4.126.903</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 2014 y 2013

(expresado en miles pesos)

	Nota	2014 M\$	2013 M\$
Ingresos/Pérdidas de la Operación			
Intereses y reajustes	15	483	1.550
Ingresos por dividendos		116.024	-
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		195	(1.219.380)
Resultado en venta de instrumentos financieros		17.420	(23.497)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		134.122	(1.241.327)
Gastos			
Comisión de Administración	20	(105.002)	(197.135)
Honorarios por custodia y Administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	22	(25.650)	(35.518)
Total gastos de operación		(130.652)	(232.653)
Utilidad/(Pérdida) de la Operación antes de Impuesto		3.470	(1.473.980)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(Pérdida) de la Operación después de Impuesto		3.470	(1.473.980)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		3.470	(1.473.980)
Distribución de beneficios		(116.024)	(137.872)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(112.554)	(1.611.852)

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 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2014	Nota	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2014	17	123.087	-	134.700	3.010.302	75	462.778	395.961	4.126.903
Aportes de cuotas		97.192	-	1.748	2.520.839	991.900	58.048	80.654	3.750.381
Rescate de cuotas		(57.899)	-	(73.578)	(3.358.283)	(985.209)	(212.889)	(125.371)	(4.813.229)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		39.293	-	(71.830)	(837.444)	6.691	(154.841)	(44.717)	(1.062.848)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(2.006)	-	(565)	(32.303)	14.114	17.146	7.084	3.470
Distribución de beneficios (Nota 18)		(3.750)	-	(1.748)	(84.888)	(1.206)	(13.049)	(11.383)	(116.024)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(3.750)	-	(1.748)	(84.888)	(1.206)	(13.049)	(11.383)	(116.024)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(5.756)	-	(2.313)	(117.191)	12.907	4.097	(4.299)	(112.554)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	17	156.624	-	60.557	2.055.667	19.674	312.034	346.945	2.951.501

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 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2013	Nota	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2013	17	231.414	-	212.718	7.973.663	137.714	731.368	1.464.013	10.750.890
Aportes de cuotas		94.773	-	6.091	2.962.536	121.794	776.424	443.968	4.405.586
Rescate de cuotas		(151.774)	-	(51.486)	(6.822.491)	(217.990)	(925.000)	(1.248.980)	(9.417.721)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(57.001)	-	(45.395)	(3.859.955)	(96.196)	(148.576)	(805.012)	(5.012.135)
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)	(1.473.980)
Distribución de beneficios (Nota 18)		(3.953)	-	(2.909)	(94.574)	(2.940)	(11.735)	(21.761)	(137.872)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(3.953)	-	(2.909)	(94.574)	(2.940)	(11.735)	(21.761)	(137.872)
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)	(1.611.852)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	17	123.087	-	134.700	3.010.302	75	462.778	395.961	4.126.903

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 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

	Nota	2014 M\$	2013 M\$
Flujo de Efectivo Originado por Actividades de la Operación			
Compra de activos financieros		(5.628.736)	(22.730.068)
Venta/cobro de activos financieros		6.775.066	27.889.920
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(4.338)	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(105.534)	(228.051)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Devolución gastos		-	-
Traspaso de Fondos		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(14.844)	(37.513)
Flujo neto originado por actividades de la operación		1.021.614	4.894.288
Flujo de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		3.750.381	4.267.714
Rescates de cuotas en circulación		(4.813.229)	(9.417.721)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.062.848)	(5.150.007)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente			
		(41.234)	(255.719)
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente		55.977	311.696
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		-	-
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente		14.743	55.977

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 2014 y 2013

(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 2014 y 2013

(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.

Con fecha 19 de diciembre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros S.A. aprobó modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo administrado por Administradora General de Fondos Security S.A., comienzan a regir a contar del 22 de enero de 2015, consisten principalmente en lo siguiente:

Sección A – Características Generales:

- a) El fondo pasa a llamarse Fondo Mutuo Security Selectivo.
- b) El fondo será administrado por Administradora General de Fondos Security S.A.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información General (continuación)

Modificaciones al reglamento interno (continuación)

Sección B – Política de inversión y diversificación:

- a) En el objeto del fondo se adecuan los conceptos de bienes, contratos e instrumentos conforme a lo descrito en la ley 20.712.
- b) Se incluyen las variables de riesgo esperado de las inversiones.
- c) Se elimina el detalle de los mercados en que el fondo podrá invertir, adecuando las restricciones a los requerimientos normativos.
- d) Se elimina el % máximo de las monedas que podrán ser mantenidas por el fondo, adecuando las restricciones a los requerimientos normativos.
- e) Se eliminan menciones a tipos de instrumentos específicos, adecuando los conceptos, definiciones y restricciones a los requerimientos normativos.
- f) Se aumentan los límites máximos por emisor y grupo empresarial, pasando de 10% y 20% del activo total a 20% y 30% respectivamente, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- g) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de invertir hasta un 10% de su activo en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a esta, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- h) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de invertir hasta un 5% de su patrimonio en cuotas de propia emisión, en la medida que se cumplan copulativamente ciertos requisitos, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- i) Se incorpora un límite del 30% para la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información General (continuación)

Modificaciones al reglamento interno (continuación)

- j) Se eliminan textos que hacían referencias a cuerpos legales y normativos, en atención a lo estipulado en la NCG N° 365 de la S.V.S.
- k) Se reemplaza el límite máximo de posiciones cortas de \$10.000.000.000 por el 50% del activo total del fondo.
- l) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de realizar operaciones de Ventas con retrocompra o Ventas a plazo, dentro o fuera de bolsas, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- m) Se incorpora política para el tratamiento de excesos, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

Sección C – Política de Liquidez:

- a) Se incluye política de liquidez del fondo, describiendo en términos generales el objeto de dicha política y las características que deberán cumplir los activos para ser considerados “Líquidos”, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

Sección D – Política de endeudamiento:

- a) Se establecen las normas que la administradora deberá acatar respecto a las obligaciones que asumirán con terceros, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

Sección E – Política de votación:

- a) Se establecen las normas, prohibiciones y restricciones que regirán el actuar de la Administradora en el ejercicio de los derechos que le confieran sus inversiones, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información General (continuación)

Modificaciones al reglamento interno (continuación)

Sección F – Series, Remuneraciones, comisiones y gastos:

- a) Se modifica la denominación de la serie “B”, pasando a denominarse serie “E” manteniendo sus condiciones y características inalterables.
- b) Se crea la serie “S”, destinada a la inversión por parte de fondos Administrados por la misma administradora o una persona relacionada e inversiones del mismo fondo y cuya remuneración es “Cero” y los gastos corresponden al 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie.
- c) Se introducen explícitamente los siguientes gastos de cargo del fondo; (i) Gastos incurridos por servicios de valorización y pruebas de estrés de la cartera del fondo; (ii) Gastos bancarios derivados de operaciones propias del fondo y; (iii) Gastos por asesorías o servicios prestados por terceros que sean necesarios para el funcionamiento y operatividad del Fondo.
- d) Se detallan separadamente los gastos por la inversión en otras cuotas de fondos nacionales y la inversión en cuotas de fondos Administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a esta, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- e) Se detallan separadamente el porcentaje máximo de los gastos por servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- f) Se incorpora el texto que establece que, ante modificaciones al reglamento interno del fondo, los partícipes tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el periodo que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de esas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de comisión de cargo del partícipe, si la hubiere, salvo que se trate de una disminución en la remuneración o gastos, de cambios en la denominación del fondo o en la política de votación. Idéntica excepción se tendrá en el caso de fusiones y divisiones del fondo o de sus series, siendo el plazo contado desde el día en que se materializa la fusión o división y hasta el trigésimo día siguiente.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información General (continuación)

Modificaciones al reglamento interno (continuación)

Sección G – Aporte, Rescates y Valorización de cuotas:

- a) Se estandarizan los medios disponibles para la realización de aportes y/o rescate a los utilizados actualmente por los fondos Administrados por la Administradora General de fondos Security S.A.
- b) Se adecuan los textos sobre las características de las series PLAN FAMILIA DE FONDOS, definiendo como acogidas a esta característica las series B y F, respectivamente.
- c) Se establecen como nuevos horarios de operaciones del fondo para aportes las 13:00 hrs. y de rescates las 14:00 hrs.

Sección H – Otra información relevante:

- a) Los medios y formas de comunicación con los partícipes se estandarizan a las políticas y criterios utilizados por la Administradora General de fondos Security S.A.
- b) Se incorporan las políticas de valorización de los instrumentos que componen la cartera del fondo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos Security S.A. (en adelante la 'Administradora'). La Sociedad Administradora pertenece al grupo empresarial N°35 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, siendo autorizada mediante Resolución Exenta N°112 de fecha 2 de junio de 1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros, inscrita a fojas 18.086 N° 9.264 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago al año 1992.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 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 2014

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 2014 y 2013

(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 2014 (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.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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
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
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
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La aplicación de estas normas no han tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, 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 2014 y 2013

(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:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversorista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016

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.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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.

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 2014 y 2013.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) 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.

b) 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.

	31.12.2014	31.12.2013
Dólar	606,75	524,61
Euro	738,05	724,30

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 2014 y 2013

(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.

a) 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.

b) 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 2014 y 2013

(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 2014 y 2013

(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 2014 y 2013

(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 2014 y 2013, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 Administradora General de Fondos Security 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 Administradora General de Fondos Security 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 Administradora General de Fondos Security 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 2014 y 2013

(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 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2013.

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. Apoquindo 3150 piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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	
1. Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	10
2. Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	10
3. Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	10
4. Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	10
5. Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	10
II. Instrumentos de Capitalización Nacional	
1. Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	100
2. Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10
3. Acciones y opciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100
4. Títulos representativos de índices accionarios (ETF) con transacción bursátil.	100
III. Otros instrumentos emitidos por emisores nacionales.	
1. 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

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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, forwards y swaps.
- 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 deuda nacionales, acciones y cuotas de fondos nacionales.
- 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 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

c) 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 20% patrimonio.
- 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 NA.
- e) Cuotas de Fondos Nacionales.

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 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.1 Riesgos Financieros.

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante “La Administradora”, de acuerdo a la circular N° 1.869 de la SVS de fecha 15 de Febrero de 2008.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones mantenidas en las carteras de los fondos administrados, se ajusten en todo momento a las restricciones y límites establecidos por ley, los entes reguladores a través de la normativa vigente, los reglamentos internos y las políticas internas establecidas para cada uno de ellos, con el fin de garantizar la salud financiera del patrimonio administrado.

Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Administradora, busca también, identificar y monitorear los factores que inciden los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez propios de la actividad.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados en forma anual por el Directorio de la Administradora, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

5.2 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por tasa de interés y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del fondo buscan maximizar la rentabilidad del patrimonio administrado por él, dentro de un marco de actuación apropiada que garantice una gestión de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas de la industria y de la propia Administradora.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.1 Riesgos Financieros.

La Administradora cuenta con Políticas de administración de Liquidez, Planes de Contingencia, Política de Administración de Capital, Política de Líneas de Financiamiento de Liquidez y Políticas propias de cada fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

Además, la Administradora cuenta con un área especializada responsable de monitorear las actividades realizadas por el fondo, velando por que estas, se ajusten a las políticas antes mencionadas, informando a la alta administración sobre cualquier hecho que actúe en perjuicio de ellas.

5.2.1 Riesgos de mercado

La Administradora entiende por riesgo de mercado la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.

a) Riesgo de precios

Actividades de Mitigación

- El fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la S.V.S mediante oficio ordinario N° 2.619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.
- La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la SVS o de cualquier participante del fondo, a su sola solicitud.

Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.2.1 Riesgos de mercado

Adicionalmente, en forma semanal el “Comité de Inversiones de la Administradora”, sesiona para analizar las estrategias de inversión del fondo y los riesgos asociados a ellas, garantizando así, una preocupación constante por las inversiones realizadas.

b) Riesgo cambiario

El fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en Peso chileno, la moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en la NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario. Sin embargo, la administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

De acuerdo con la política del Fondo, la administradora observa la exposición al riesgo en el tipo de cambio tanto monetario como no monetario diariamente y la administración la revisa trimestralmente.

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 tiene exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte y el impacto sobre la valorización de algunos productos derivados extrabursátiles que utilizan tasas de interés como un dato en su modelo de valoración. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad antes mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre los activos netos del fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con la política del Fondo, la sensibilidad global a las tasas de interés es monitoreada diariamente por el área respectiva, la cual es revisada trimestralmente por la administración o gerencia.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.2.2 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.

La Administradora entiende por riesgo crediticio la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

- ✓ Riesgo crediticio del emisor: Entendiéndose por la exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
- ✓ Riesgo crediticio de la contraparte: Entendiéndose por la exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Actividades de Mitigación.

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas de inversiones orientadas a evitar la concentración por emisores y grupos empresariales, de los activos financieros adquiridos por su cuenta. Lo anterior al amparo de lo establecido en el Art. 13 del D.L. 1.328, su reglamento y las normas que la SVS ha impartido al respecto.
- La Administradora ha definido políticas internas que regulan y autorizan a las contrapartes con las que la Administradora realiza las operaciones por cuenta del fondo, dichas políticas son revisadas anualmente en el respectivo “Comité de inversiones de la Administradora”.
- Sin perjuicio de lo anterior, las contrapartes autorizadas, también se encuentran definidas en el respectivo reglamento interno del fondo.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.2.2 Riesgo de crédito.

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

	31-12-2014					Total
	N-1	N-2	N-3	N-4	N-A	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción	1.957.985	752.889	84.786	21.859	125.186	2.942.705
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-
Total Activos	1.957.985	752.889	84.786	21.859	125.186	2.942.705

	31-12-2013					Total
	N-1	N-2	N-3	N-4	N-A	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción	1.882.382	2.084.987	108.181	-	-	4.075.550
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-
Total Activos	1.882.382	2.084.987	108.181	-	-	4.075.550

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.2.3 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.

La Administradora entiende por riesgo de liquidez la exposición de un fondo administrado por ella a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata.

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

- ✓ Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- ✓ Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

El Fondo esta expuesto a liquidación diaria de ajuste de los márgenes sobre derivados y a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación.

Actividades de Mitigación:

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.
- La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

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 período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante los años 2014 y 2013.

De acuerdo con la política del Fondo, la posición de liquidez es monitoreada diariamente por el área respectiva, la cual es revisada trimestralmente por la administración o gerencia.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.2.3 Riesgo de Liquidez

Los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Estas obligaciones del Fondo son liquidadas a corto plazo.

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-	2.942.705	2.942.705
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	2.942.705	2.942.705

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-	4.075.550	4.075.550
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	4.075.550	4.075.550

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.3 Gestión de 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 en capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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.

5.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos 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). El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.4 Estimación del valor razonable

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.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios Risk América.

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 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, como 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.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.4 Estimación del valor razonable

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.

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 de Nivel 3.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.4 Estimación del valor razonable

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	2.942.705	-	-	2.942.705
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-
Total Activos	2.942.705	-	-	2.942.705
	2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	4.075.550	-	-	4.075.550
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-
Total Activos	4.075.550	-	-	4.075.550

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.4 Estimación del valor razonable

Las inversiones cuyos valores están basados en los precios de mercado cotizados en mercados de activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen 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.

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 incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles. Como las inversiones de nivel 2 incluyen 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 de nivel 3 tienen “inputs” (entradas de datos) no observables significativas, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

El monto de instrumentos de capitalización de nivel 3 consiste en una posición única. Los principales “inputs” (datos de entrada) del modelo de valoración del Fondo para esta inversión incluyen múltiplos de ganancias (basados en las ganancias históricas del emisor durante la década pasada) y flujos de efectivo descontados. El Fondo también considera el precio de transacción original, las transacciones recientes en instrumentos idénticos o similares y transacciones de terceros concluidas en instrumentos comparables. Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgo

5.4 Estimación del valor razonable

La deuda de nivel 3 también consiste en una posición única. La técnica de modelos de valoración del Fondo para este instrumento de deuda corporativa es el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados. El Fondo también considera otros factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado. Ajusta el modelo cuando se estima necesario. Los flujos de efectivo descontados se calculan utilizando la tasa de inflación promedio durante el ejercicio financiero.

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El Fondo mutuo Cruz del Sur Selectivo, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

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 2014 y 2013

(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

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	2.942.705	4.075.550
- 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>2.942.705</u>	<u>4.075.550</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 2014 y 2013

(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 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	2.942.705	-	2.942.705	99,50	4.075.550	-	4.075.550	97,23
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.942.705	-	2.942.705	99,50	4.075.550	-	4.075.550	97,23
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 2014 y 2013

(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 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	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 Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
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	2.942.705	-	2.942.705	99,50	4.075.550	-	4.075.550	97,23

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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:

	2014 M\$	2013 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	4.075.550	10.467.924
Intereses y reajustes	483	1.550
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios	195	(1.219.380)
Compras	5.628.736	22.730.068
Ventas	(6.762.263)	(27.904.612)
Otros movimientos	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>2.942.705</u>	<u>4.075.550</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	60.187
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	<u>-</u>	<u>60.187</u>

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compras de instrumentos financieros	-	60.188
Otros	-	-
Total	-	60.188

Nota 11 – Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de este concepto es el siguiente:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Rescates por pagar	265	622
Total	265	622

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 2014 y 2013 no posee este tipo de activos.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Inversiones con retención	-	-
Gastos operacionales por pagar	5.244	3.387
Otros	-	-
Total	5.244	3.387

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

El Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no posee este tipo de activos.

b) Otros pasivos

Composición del saldo

El Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no posee este tipo de pasivos.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 15 - Intereses y Reajustes

La Sociedad presenta el siguiente saldo en resultado por intereses:

	2014 M\$	2013 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
- A valor razonable con efecto en resultados	483	1.550
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	<u>483</u>	<u>1.550</u>

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Efectivo en bancos	14.743	55.977
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	<u>14.743</u>	<u>55.977</u>

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

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 2014 y 2013 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

Ejercicio 2014

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$
A	123.556,2260	1.267,6466
APVC	-	1.000,0000
B	48.879,5883	1.238,9051
F	1.604.691,8309	1.281,0349
I	14.957,4802	1.315,2923
M	366.623,2494	851,1005
P	253.155,6564	1.370,4841

Ejercicio 2013

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$
A	94.590,8330	1.301,2635
APVC	-	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

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.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 156.626, para la Serie APVC M\$ 0, para la Serie B M\$ 60.557, para la Serie F M\$ 2.055.667, para la Serie I M\$ 19.673, para la Serie M M\$ 312.033 y para la Serie P M\$ 346.946, al 31 de diciembre de 2014. 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.

Ejercicio 2014

Año 2014	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I
Saldo de inicio al 1 de enero	94.590,8330	-	106.484,6957	2.287.828,7227	57,3449
Cuotas suscritas	70.982,2173	-	-	1.798.053,1358	725.372,2727
Cuotas rescatadas	(44.888,1642)	-	(58.979,0981)	(2.545.236,1124)	(711.342,5945)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	2.871,3399	-	1.373,9907	64.046,0848	870,4571
Saldo final al 31 de diciembre	123.556,2260	-	48.879,5883	1.604.691,8309	14.957,4802

Año 2014	Serie M	Serie P
Saldo de inicio al 1 de enero	535.639,2796	284.756,8132
Cuotas suscritas	53.515,9793	48.759,1810
Cuotas rescatadas	(237.474,2640)	(88.457,7004)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	14.942,2545	8.097,3626
Saldo final al 31 de diciembre	366.623,2494	253.155,6564

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

Ejercicio 2014

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución
10-01-2014	1.059	CIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.
14-01-2014	1.749	AGUAS ANDINAS S.A.
16-01-2014	907	CAP S.A.
16-01-2014	183	INVERSIONES LA CONSTRUCCION S.A.
17-01-2014	785	INVERSIONES AGUAS METROPOLITANA
23-01-2014	381	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.
31-01-2014	2.939	ENERSIS S.A.
31-01-2014	1.348	EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.
13-03-2014	5.064	CORPBANCA
25-03-2014	5.320	BANCO CREDITO E INVERSIONES
27-03-2014	6.077	BANCO DE CHILE
27-03-2014	2.606	SM CHILE S.A.
31-03-2014	134	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.
17-04-2014	2.073	CIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.
23-04-2014	12.260	BANCO SANTANDER-CHILE
25-04-2014	1.058	CAP S.A.
28-04-2014	584	COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A.
30-04-2014	103	BESALCO S. A.
30-04-2014	2.023	SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.
05-05-2014	1.123	SONDA S.A.
05-05-2014	592	COLBUN S.A.
06-05-2014	1.516	BANMEDICA S.A.
07-05-2014	338	CRUZ BLANCA SALUD S.A.
07-05-2014	604	EMPRESAS CMPC S.A.
08-05-2014	1.048	INVERSIONES LA CONSTRUCCION S.A.
08-05-2014	4.183	CIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.
08-05-2014	2.040	FALABELLA S.A.C.I.
08-05-2014	705	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE
09-05-2014	2.890	ANTARCHILE S.A.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

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

Ejercicio 2014

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución
13-05-2014	362	SIGDO KOPPERS S.A.
14-05-2014	1.628	CENCOSUD S.A.
14-05-2014	1.535	PARQUE ARAUCO S.A.
15-05-2014	6.754	EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.
16-05-2014	12.009	ENERSIS S.A.
16-05-2014	443	FORUS S.A.
16-05-2014	518	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.
22-05-2014	1.128	AES GENER S.A.
22-05-2014	628	SALFACORP S.A.
22-05-2014	660	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.
23-05-2014	575	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.
23-05-2014	1.277	E.CL. S.A.
26-05-2014	1.505	RIPLEY CORP S.A.
26-05-2014	4.372	AGUAS ANDINAS S.A.
28-05-2014	1.802	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.
29-05-2014	2.088	INVERSIONES AGUAS METROPOLITANA
17-06-2014	157	SIGDO KOPPERS S.A.
18-07-2014	3.363	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.
24-07-2014	532	CAP S.A.
20-08-2014	283	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.
27-08-2014	787	AES GENER S.A.
01-09-2014	639	SONDA S.A.
04-09-2014	446	EMPRESAS CMPC S.A.
16-09-2014	167	SIGDO KOPPERS S.A.
30-09-2014	491	COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A.
30-09-2014	147	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.
30-09-2014	194	E.CL. S.A.
16-10-2014	416	CAP S.A.
28-10-2014	207	INVERSIONES LA CONSTRUCCION S.A.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

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

Ejercicio 2014

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución
29-10-2014	277	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.
27-11-2014	135	FORUS S.A.
03-12-2014	675	CENCOSUD S.A.
10-12-2014	841	S.A.C.I. FALABELLA
11-12-2014	2.746	CIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.
11-12-2014	703	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA
12-12-2014	1.699	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.
15-12-2014	1.542	AES GENER S.A.
16-12-2014	161	SIGDO KOPPERS S.A.
29-12-2014	330	EMPRESAS CMPC S.A
30-12-2014	110	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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
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 2014 y 2013

(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
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.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 2014.

Ejercicio 2014

Mes	Rentabilidad mensual del Fondo %						
	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P
Enero	-8,2383	-	-8,1966	-8,2430	-7,5723	-8,1494	-8,1474
Febrero	8,6262	-	8,6709	8,6213	11,5877	8,7213	8,7234
Marzo	0,9191	-	0,9650	0,9140	0,0000	1,0169	1,0191
Abril	3,0007	-	3,0460	2,9956	1,6202	3,0972	3,0994
Mayo	0,4904	-	0,5361	0,4853	-0,0780	0,5877	0,5899
Junio	-1,4867	-	-1,4433	-1,4915	-1,4723	-1,3944	-1,3923
Julio	-0,2832	-	-0,2378	-0,2882	-0,2681	-0,1866	-0,1844
Agosto	2,7156	-	2,7623	2,7104	2,7312	2,8151	2,8173
Septiembre	-1,6246	-	-1,5813	-1,6294	-1,6102	-1,5323	-1,5303
Octubre	-2,9766	-	-2,9325	-2,9815	-2,9618	-2,8826	-2,8805
Noviembre	4,0708	-	4,1167	4,0657	4,0861	4,1615	4,1706
Diciembre	-4,0662	-	-4,0226	-4,0711	-4,0517	-3,9896	-3,9712

	Rentabilidad %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	0,1146	-18,0730	-10,6763
SERIE APVC	-	-	-
SERIE B	0,6521	-17,1909	-9,2285
SERIE F	0,0550	-18,1705	-10,8350
SERIE I	0,8039	-17,3633	-10,6056
SERIE M	1,2385	-16,2034	-7,7019
SERIE P	1,2882	-16,1409	-7,4951

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 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	-	3,9127	3,8602	3,8811	3,9660	3,9683
Febrero	1,3901	-	1,4318	1,3855	1,4040	1,4789	1,4808
Marzo	-1,8418	-	-1,7972	-1,8468	-1,8269	-1,7467	-1,7446
Abril	-4,8867	-	-4,8448	-4,8913	-4,8727	-4,7975	-4,7955
Mayo	-1,5391	-	-1,4943	-1,5440	-1,5241	-1,4437	-1,4416
Junio	-6,2573	-	-6,2161	-6,2619	-6,2436	-6,1694	-6,1675
Julio	-7,7445	-	-7,7025	-7,7491	-7,7305	-7,6551	-7,6531
Agosto	-2,4254	-	-2,3810	-2,4303	-2,4106	-2,3308	-2,3287
Septiembre	4,8526	-	4,8988	4,8475	4,8680	4,9509	4,9531
Octubre	1,2784	-	1,3245	1,2732	1,2937	1,3765	1,3787
Noviembre	-3,5819	-	-3,5394	-3,5866	-3,5677	-3,4915	-3,4895
Diciembre	-2,0132	-	-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	-	-	-
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 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2014

Mes	Serie APVC	Serie P
Enero	-	-8,6425
Febrero	-	8,3877
Marzo	-	0,5975
Abril	-	2,3776
Mayo	-	-0,0754
Junio	-	-1,7696
Julio	-	-0,3448
Agosto	-	2,6418
Septiembre	-	-1,7935
Octubre	-	-3,5149
Noviembre	-	3,2085
Diciembre	-	-4,2574

	Rentabilidad %		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
SERIE APVC	-	-	-
SERIE P	-4,1306	-11,8091	-5,7431

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2013

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

	Rentabilidad %		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
SERIE APVC	-	-	-
SERIE P	-18,5306	-74,4229	-10,4027

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 2014

Tipo De Relacionado	Porcentaje Sobre Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	1,30 %	38.266
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	-	-
Total	1,30 %	38.266

Tenedor - Serie I	%	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		-	72.822,49	57.865,01	14.957,01	19.674
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 2014 y 2013

(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		-	21.844,72	-	21.844,72	18.592
Accionistas de la Sociedad						
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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	-	-
Personas relacionadas	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	-	-
Total	-	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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		12,03	-	12,03	-	-
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		1.124,47	-	1.124,47	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		2.109,53	30,00	2.139,52	-	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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		686.608,82	-	686.608,82	-	-
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		65.450,58	-	65.450,58	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		1.684,62	23,95	1.708,57	-	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security 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 2014 y 2013 ascendió a M\$ 105.002 y M\$ 197.135 respectivamente, adeudándose M\$ 438 y M\$ 614 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. y a Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio 2014 y 2013.

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	10.01.2014 al 09.01.2015

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 2014

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	-	25.650	-	1.314	-	-	-	520	-	17.067
Total	-	25.650	-	1.314	-	-	-	520	-	17.067

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	-	159	-	3.899	-	2.692
Total	-	159	-	3.899	-	2.692

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 22 - Otros Gastos de Operación (continuación)

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 2014 y 2013

(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:

Ejercicio 2014

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	1.191,1975	130.471	342	12
Febrero	1.293,9529	125.609	288	11
Marzo	1.299,2109	121.579	301	11
Abril	1.333,2231	128.322	299	11
Mayo	1.325,2741	133.248	330	11
Junio	1.305,5182	129.779	315	10
Julio	1.300,4351	191.976	437	12
Agosto	1.335,3393	183.636	456	12
Septiembre	1.312,9689	181.592	443	12
Octubre	1.273,5134	176.192	438	11
Noviembre	1.325,2988	163.264	395	10
Diciembre	1.267,6466	156.626	389	10
Total	-	-	4.434	-

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 2014 y 2013

(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° Participes
Enero	1.158,4983	55.170	196	1
Febrero	1.258,9500	60.023	105	1
Marzo	1.264,6409	60.600	120	1
Abril	1.298,3193	62.420	121	1
Mayo	1.291,1656	62.783	127	1
Junio	1.272,4781	61.876	122	1
Julio	1.268,1002	61.729	127	1
Agosto	1.302,7290	63.434	127	1
Septiembre	1.281,4689	62.419	125	1
Octubre	1.243,5253	60.601	123	1
Noviembre	1.294,6610	63.095	122	1
Diciembre	1.238,9051	60.557	123	1
Total	-	-	1.537	-

Serie F

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	1.204,4342	2.755.855	7462	63
Febrero	1.308,2717	2.940.443	6531	61
Marzo	1.313,5215	2.736.341	7030	60
Abril	1.347,8424	3.596.838	8090	79
Mayo	1.339,7385	3.548.456	9019	80
Junio	1.319,7024	2.684.239	6844	61
Julio	1.314,4976	2.338.725	6157	60
Agosto	1.349,7110	2.293.796	5858	55
Septiembre	1.327,0350	3.215.175	7750	70
Octubre	1.287,0918	2.138.185	5724	54
Noviembre	1.339,3637	2.196.328	5412	54
Diciembre	1.281,0349	2.055.666	5266	53
Total	-	-	81.144	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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	1.222,0310	-	-	1
Febrero	1.363,6364	-	-	1
Marzo	1.363,6364	-	-	1
Abril	1.385,2244	-	1352	-
Mayo	1.373,6468	99.922	135	2
Junio	1.353,3683	98.451	223	2
Julio	1.348,3034	20.084	137	2
Agosto	1.384,7026	20.633	47	2
Septiembre	1.361,7048	20.297	47	1
Octubre	1.320,9853	19.699	46	1
Noviembre	1.374,9027	20.504	45	1
Diciembre	1.315,2923	19.673	46	1
Total	-	-	2.078	-

Serie M

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	791,6589	424.574	761	2
Febrero	860,7016	489.491	698	2
Marzo	865,0363	494.451	813	2
Abril	888,5143	509.555	819	2
Mayo	884,0724	512.779	861	2
Junio	871,7100	524.573	830	2
Julio	869,1571	523.594	892	2
Agosto	893,3502	538.334	893	2
Septiembre	879,2078	410.829	747	1
Octubre	853,6132	340.925	593	1
Noviembre	889,0983	325.000	560	1
Diciembre	851,1005	312.033	525	1
Total	-	-	8.992	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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	1.274,1702	356.279	568	26
Febrero	1.385,3210	388.118	501	25
Marzo	1.392,3281	386.880	569	24
Abril	1.430,1474	454.654	590	25
Mayo	1.423,0285	442.605	673	24
Junio	1.403,1590	438.074	633	24
Julio	1.399,0800	375.568	632	22
Agosto	1.438,0547	388.211	569	22
Septiembre	1.415,3189	355.995	538	21
Octubre	1.374,1474	345.961	516	21
Noviembre	1.431,3955	361.136	511	21
Diciembre	1.370,4841	346.946	517	21
Total	-	-	6.818	-

Ejercicio 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	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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° 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	-	-	-	-

Serie B

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

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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° 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	-

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	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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° Participes
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	-

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	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 2014 y 2013 es la siguiente:

Ejercicio 2014

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	2.941.617	99,9630	99,4647	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	1.088	0,0370	0,0368	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	2.942.705	100,0000	99,5015	-	-	-

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	-	-	-

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 25 - Excesos de Inversión

El Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no presenta excesos de inversión por emisor.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no posee operaciones de compra con retroventa.

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 09 de enero de 2015 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.

Con fecha 22 de enero de 2015, entrarán en vigencia las modificaciones al reglamento interno del Fondo, de acuerdo a la Ley Única de Fondos, dicho reglamento contiene las modificaciones necesarias para la adecuación del Fondo a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, y en la normativa dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en miles de pesos)

Nota 30 - Hechos Posteriores (continuación)

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros al 22 de enero de 2015, 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.