Estados Financieros

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
31 de Marzo de 2013

Estados Financieros

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de Marzo de 2013

Índice

Página

Estados Financieros
Estados de Situación Financiera 2
Estado de Resultados 4
Estado de Cambio en el Patrimonio 5
Estado de Flujo de Efectivo 7
Notas a los Estados Financieros 8
Nota 1 - Información Corporativa 8
Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados 10
Nota 3 - Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas 21
Nota 4 - Instrumentos Financieros 22
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero 29
Nota 6 - Estimaciones y Juicios Contables 32
Nota 7 - Cuentas por Cobrar por Impuestos 33
Nota 8 - Otros Activos Corrientes y No Corrientes 33
Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos 34
Nota 10 - Impuestos Diferidos 36
Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas 39
Nota 12 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes 45
Nota 13 - Beneficios a los Empleados 47
Nota 14 - Moneda Nacional y Extranjera 48
Nota 15 - Patrimonio 49
Nota 16 - Ganancia por Acción 52
Nota 17 - Ingresos y Gastos 52
Nota 18 - Diferencia de Cambio 54
Nota 19 - Medio Ambiente 54
Nota 20 - Sanciones 54
Nota 21 - Hechos Posteriores 54

$ = Pesos Chilenos
M$= Miles de pesos chilenos
UF= Unidad de Fomento

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Situación Financiera

31 de Marzo de 2013

ACTIVOS	Nota	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
Activos Corrientes en Operación, Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	2.263.904	740.436
Otros activos financieros, corrientes	(4)	1.067.362	983.715
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(4)	320.531	350.353
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11)	-	6.011
Total activos corrientes		3.651.797	2.080.515
Activos, No Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		28.033	33.136
Propiedades, plantas y equipos	(9)	415.344	371.545
Activos por impuestos diferidos	(10)	237.108	242.672
Otros activos no financieros, no corrientes	(8)	-	-
Total activos no corrientes		680.485	647.353
Total Activos		4.332.282	2.727.868

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Situación Financiera

31 de Marzo de 2013

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	(4)	2.501.528	61.175
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(4)	184.026	1.047.412
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(11)	194.950	27.730
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		62.309	29.201
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(12)	77.406	261.945
Total pasivos corrientes		3.020.219	1.427.463
Pasivos, No Corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos		-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
Patrimonio Neto de Controladora			
Capital emitido	(15)	2.219.881	2.219.881
Pérdidas acumuladas		(702.712)	(714.370)
Otras reservas		(205.106)	(205.106)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.312.063	1.300.405
Total Patrimonio y Pasivos		4.332.282	2.727.868

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados

31 de Marzo de 2013

Estado de Resultados por Función	Nota	01-01-2013 31-03-2013 M$	01-01-2012 31-03-2012 M$
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	1.781.494	1.724.807
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		1.781.494	1.724.807
Gastos de administración	(17)	(1.763.317)	(1.626.856)
Otras ganancias (pérdidas)		(352)	(353)
Ingresos financieros	(17)	12.140	23.512
Costos financieros	(17)	(5.563)	(8.874)
Diferencias de cambio	(18)	(2.627)	(2.863)
Resultados por unidades de reajuste		-	5
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		21.775	109.378
Gasto por impuesto a las ganancias	(10)	(10.117)	(23.210)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas		11.658	86.168
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		11.658	86.168

Estados de Otros Resultados Integrales:

La Sociedad no presenta otros resultados integrales para el ejercicio 2013 y 2012.

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de Marzo de 2013

	Capital Emitido	Otras Participaciones en el Patrimonio	Reservas por Diferencias de Cambio por Conversión	Reservas de Ganancias o Pérdidas en la Remedición de Activos Financieros Disponibles para la Venta	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período anterior 01.01.13	2.219.881	-	(205.106)	-	(205.106)	(714.370)	1.300.405	-	1.300.405
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	2.219.881	-	(205.106)	-	(205.106)	(714.370)	1.300.405	-	1.300.405
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	11.658	11.658	-	11.658
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	11.658	11.658	-	11.658
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	11.658	11.658	-	11.658
Saldo final período anterior 31.03.13	2.219.881	-	(205.106)	-	(205.106)	(702.712)	1.312.063	-	1.312.063

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de Marzo de 2013

	Capital Emitido	Otras Participaciones en el Patrimonio	Reservas por Diferencias de Cambio por Conversión	Reservas de Ganancias o Pérdidas en la Remedición de Activos Financieros Disponibles para la Venta	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período anterior 01.01.12	2.219.881	-	(205.106)	-	(205.106)	(404.292)	1.610.483	-	1.610.483
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	2.219.881	-	(205.106)	-	(205.106)	(404.292)	1.610.483	-	1.610.483
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	86.168	86.168	-	86.168
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	86.168	86.168	-	86.168
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	86.168	86.168	-	86.168
Saldo final período anterior 31.03.12	2.219.881	-	(205.106)	-	(205.106)	(318.124)	1.696.651	-	1.696.651

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de Diciembre de

	01.01.2013 31.03.2013 M$	01.01.2012 31.03.2012 M$
Flujos de Efectivo por Operaciones		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.817.327	1.703.810
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.254.237)	(1.523.269)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(309.274)	(261.481)
Intereses pagados	(5.563)	(8.874)
Intereses recibidos	12.140	23.512
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(739.607)	(66.302)
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(93.631)	(63.362)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(83.647)	99.546
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(177.278)	36.184
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(916.885)	(30.118)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(916.885)	(30.118)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	679.261	96.737
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	(237.624)	(66.619)

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Marzo de 2013

Nota 1 - Información Corporativa

a) Información de la entidad

Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. (en adelante indistintamente "la Administradora" o "la Sociedad") es una Sociedad anónima cerrada, constituida por escritura pública de fecha 16 de enero de 2003, otorgada en la notaría de Santiago de don René Benavente Cash. Su existencia fue autorizada por Resolución Exenta N°67 de fecha 28 de marzo de 2003, de la Superintendencia de Valores y Seguros. La resolución de autorización de existencia se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 8474, número 6668 del año 2003, y se publicó en el Diario Oficial del miércoles 2 de abril de 2003.

El control de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. corresponde a Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., con una participación de un 60%, e Inversiones Siemel S.A., con una participación de un 40%.
Sus oficinas se ubican en Avenida el Golf 150, Piso 4, Las Condes. RUT 99.518.380-3.

b) Descripción de operaciones y actividades principales

Administración de Fondos: La Administradora cuenta actualmente con la siguiente oferta de fondos:
Fondo Cruz del Sur Liquidez - Renta fija nacional de corto plazo
Fondo Cruz del Sur Confianza - Renta fija nacional de mediano y corto plazo
Fondo Cruz del Sur Confianza Dólar - Renta fija internacional de mediano y corto plazo
Fondo Cruz del Sur Previsión - Renta fija nacional de mediano y largo plazo
Fondo Cruz del Sur Nominal - Renta fija nacional de mediano y largo plazo
Fondo Cruz del Sur Protección UF - Renta fija nacional de mediano y largo plazo
Fondo Cruz del Sur Bonos Latinoamericanos - Renta fija mediano y largo plazo en dólares
Fondo Cruz del Sur Fundación - Acciones Chilenas
Fondo Cruz del Sur Selectivo - Acciones Chilenas
Fondo Cruz del Sur Global - Acciones Internacionales
Fondo Cruz del Sur Emergente - Acciones Internacionales
Fondo Cruz del Sur Estados Unidos - Acciones Internacionales
Fondo Cruz del Sur Brasil - Libre Inversión Internacional
Fondo Cruz del Sur Asiático - Libre Inversión Internacional
Fondo Cruz del Sur Latinoamericano - Libre Inversión Internacional
Fondo Cruz del Sur Diversificación - Libre Inversión Internacional
Fondo de Inversión Privado Fundación Copec Universidad Católica
Fondo de Inversión Cruz del Sur Deuda Latinoamericana
Fondo de Inversión Privado Cruz del Sur Renta Fija Nacional I

Nota 1 - Información Corporativa (continuación)

b) Descripción de operaciones y actividades principales (continuación)

La Administradora permanentemente está evaluando la conveniencia de lanzar nuevos fondos, ya sea por el atractivo que un determinado tipo de activo tenga para nuestros clientes, como por modificaciones normativas que abran espacio a ofrecer nuevas alternativas.

Administración de Carteras: El negocio de administración de carteras o banca privada permite ofrecer a los clientes un portafolio de inversión hecho a la medida de las necesidades de cliente: se puede invertir en instrumentos directos como acciones, bonos corporativos, depósitos a plazo en Chile o en el exterior. La administración de carteras de Cruz del Sur cuenta con una plataforma de sistemas informáticos moderna que permite gestionar las inversiones y dar un servicio de excelencia a los clientes.

c) Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de la Administradora al 31 de marzo de 2013 y diciembre de 2012:

31 de marzo de 2013	**Nº Empleados**
Servicios Financieros	26
	26

31 de diciembre de 2012	**Nº Empleados**
Servicios Financieros	27
	27

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación:

a) Bases de preparación

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

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros entregados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. al 31 de marzo de 2013 y diciembre 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

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

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

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento de estos estados financieros en su sesión de fecha 29 de abril de 2013.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad 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 de la Sociedad.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades reajustables se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	31.03.2013	**31.12.2012**
	$	**$**
Unidades de Fomento	22.869,38	22.840,75
Dólar observado	472,03	479,96

e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

Las estimaciones que tienen un riesgo significativo para la sociedad están relacionadas con:

- Impuestos corrientes e impuestos diferidos
- Pérdidas por deterioro de activos financieros
- La vida útil de los activos fijos
- Valor razonable de los activos financieros

Asimismo al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no ha efectuado juicios que tengan un efecto significativo en los estados financieros.

f) Clasificación de activos y pasivos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

g) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

h) Activos financieros

De acuerdo a los criterios establecidos por la NIIF 9 una Sociedad puede categorizar sus instrumentos financieros de acuerdo a su modelo de negocio y las características propias de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

h) Activos financieros (continuación)

Instrumentos a costo amortizado

Un activo financiero se medirá al costo amortizado si dos de las siguientes condiciones son cumplidas.

- Si el modelo de negocio es mantener el activo para acceder a los flujos de caja contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja, en fechas fijas, que solamente son pagos de capital e intereses sobre el capital vigente.

Instrumentos de negociación

Corresponden a inversiones que son adquiridas con la intención de generar utilidades por la fluctuación de sus precios en un corto plazo. Este tipo de instrumentos se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

La Administradora clasificará sus inversiones financieras como de “Negociación”, es decir, a valor razonable con cambios en resultados.

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Pactos de compra con retroventa

Se efectúan operaciones de pacto de compra con retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como derechos, los cuáles son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

h) Activos financieros (continuación)

Jerarquía del valor razonable

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva que no se recuperará todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

j) Identificación y medición de deterioro

Un activo financiero es revisado a lo largo del ejercicio, y fundamentalmente a la fecha de cierre del mismo, para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento cause la pérdida, que haya ocurrido después del reconocimientos inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

j) Identificación y medición de deterioro (continuación)

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivos estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros significativos son revisados individualmente para determinar su deterioro y todas las pérdidas por este concepto son reconocidas en resultado.

k) Propiedades, plantas y equipos

Los ítemes de propiedad, planta y equipo son medidos al costo, que corresponde a su precio de compra más cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operar, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las ganancias o pérdidas generadas en la venta de un ítem de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando el precio de las ventas con sus valores en libros, reconociendo el efecto neto como parte de “otros ingresos” u “otros egresos”, según corresponda en el estado de resultado integral.

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipo es reconocido a su valor en libros, siempre que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Empresa y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento diario de propiedad, planta y equipo son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

La depreciación es reconocida en el resultado en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedad, planta y equipo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que exista certeza de que la Empresa obtendrá la propiedad al final del período de arriendo.

La depreciación en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas, según el siguiente detalle:

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

Grupo de activos	Años de vida útil estimada
Plantas y Equipos	5 a 40
Equipamiento de TI	1 a 5

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto y las leyes tributarias usadas para determinar y registrar el monto de impuesto, son las promulgadas a la fecha del estado de situación.

La Sociedad registra en el estado de resultados integrales del ejercicio, el importe devengado del impuesto que grava la renta, para cuyo cálculo se consideran las diferencias existentes entre el devengo contable y el devengo tributario de las transacciones y otros sucesos del ejercicio corriente, dando origen a las diferencias temporarias y el correspondiente reconocimiento de determinados activos y pasivos por impuestos diferidos que aparecen en el estado de situación. Estos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera que sean recuperadas o liquidadas.

Con fecha 27 de septiembre de 2012 es publicada en el diario oficial la ley N° 20.630 que modifica la tasa de impuesto de primera categoría que debe declararse y pagarse a contar del año tributario 2013

La Sociedad ha considerado este cambio en la tasa de impuesto en los cálculos de los activos y pasivos tributarios para el ejercicio 2012.

m) Pasivos financieros

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

n) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

o) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, éstas son reconocidas a su valor nominal.

Los pasivos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Administradora tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

p) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente

Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

La Administradora revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Administradora, el personal clave de la administración y otras partes relacionadas con la Administradora.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2013 y 2012, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Las transacciones que la Administradora mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a cuentas corrientes y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de fondos mutuos.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

p) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente (continuación)

Al 31 de marzo de 2013, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

q) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las provisiones son reconocidas cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación, y
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo las principales provisiones constituidas por la Sociedad las de beneficios y remuneraciones del personal.

r) Capital

El capital social está representado por acciones suscritas y pagadas sin valor nominal, las cuales son clasificadas como patrimonio.

s) Ganancia por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio y el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Dividendos

La política de dividendos aprobada por el Directorio de la Sociedad, es repartir al menos el 30% de la utilidad de cada ejercicio, por lo que los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida en los acuerdos de directorio y conforme a los estatutos legales.

La Sociedad no constituye provisión por pago de dividendos ya que presenta pérdidas acumuladas al cierre de los estados financieros.

u) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios asociados a la remuneración y comisión de la Sociedad están definidos en el Reglamento interno de cada fondo administrado y en el contrato individual de administración de cartera y representan los importes por cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos IVA.

Los ingresos asociados a comisiones de colocación diferida al rescate, se devengan y cobran al momento del rescate, sobre el monto original del aporte del partícipe, en función de su permanencia en el fondo según una tabla conocida e informada en el reglamento interno de cada fondo. Los ingresos asociados a remuneración se devengan y cobran diariamente en el caso de los fondos mutuos, mensualmente en el caso del fondo de inversión y en el caso de comisión de administración de cartera se devengan mensualmente y se cobran en forma trimestral.

Los gastos se reconocen cuando ha ocurrido una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionado con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos, en donde además el gasto puede ser medido en forma confiable.

v) Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

v) Beneficios a los empleados (continuación)

Bonos de feriado

La Sociedad reconoce un gasto para bonos de feriado (vacación) por existir la obligación contractual. Este bono de feriado se registra en gasto en el momento que el trabajador hace uso de sus vacaciones. Este bono es para todo el personal y equivale a un importe fijo según contrato de trabajo. Este bono es registrado a su valor nominal.

Beneficios a corto plazo

La Sociedad considera para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de metas individuales y para el cumplimiento de resultados de la empresa, los que se entregan de acuerdo a una porción de su remuneración y a un monto fijo, se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

Indemnización por años de servicios

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos a todo evento por concepto de Indemnización por años de servicio, razón por la cual no se registra provisión.

w) Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento corresponden a los intereses de línea de sobregiro incurridos en los bancos con que opera la Sociedad en las transacciones diaria de los fondos que administra, y a la constitución de pólizas de Garantía por el período comprendido entre el 10 de enero de 2013 y el 10 de enero de 2014, con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, para efecto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 226 y 227 de la Ley Nro. 18.045.

Nota 3 - Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación:

a) Nuevas normas

	Nuevas Normas	Fecha de Aplicación Obligatoria	Evaluación de Impacto
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013	Sin impacto
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013	Sin impacto
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013	Sin impacto
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de Enero 2013	Sin impacto
IFRIC 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto	1 de Enero 2013	Sin impacto

b) Mejoras y modificaciones a las normas

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria	Evaluación de Impacto
IFRS 7	Instrumentos Financieros : Información a revelar	1 de Enero 2013	Sin impacto
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013	Sin impacto
		1 de Enero 2014	Sin impacto
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013	Sin impacto
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013	Sin impacto
		1 de Enero 2014	En evaluación
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero 2013	Sin impacto
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero 2013	Sin impacto
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero 2013	Sin impacto
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero 2013	Sin impacto
		1 de Enero 2014	En evaluación
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero 2013	Sin impacto
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2014	En evaluación
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero 2013	Sin impacto

Nota 4 - Instrumentos Financieros

4.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El Efectivo y Equivalentes al Efectivo de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Clases de efectivo y Equivalentes al efectivo	**31-03-2013 M$**	**31-12-2012 M$**
Efectivo en caja	-	-
Saldos en bancos	2.263.904	740.436
Total	2.263.904	740.436
Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el balance con el efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo		
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	(2.501.528)	(61.175)
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(2.501.528)	(61.175)
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.263.904	740.436
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en Estado de flujo de efectivo	(237.624)	679.261

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a la caja, saldos en cuentas bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos. Este tipo de inversiones son fácilmente convertibles en efectivo en el corto plazo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Para el caso de los depósitos a plazo, la valorización se realiza mediante el devengo a tasa de compra de cada uno de los papeles y los fondos mutuos al valor de la respectiva cuota al cierre de cada ejercicio.

Nota 4 - Instrumentos Financieros (continuación)

4.1 Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

El detalle por tipo de moneda del efectivo y efectivo equivalente antes mencionado es el siguiente:

	Moneda	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	2.131.526	646.260
Efectivo y efectivo equivalente	USD	132.378	94.176
Total Efectivo y Efectivo equivalente		**2.263.904**	**740.436**

4.2 Otros activos financieros corrientes y no corrientes

a) Activos financieros corrientes a valor razonable con cambios en resultados

En esta categoría, se clasifican los siguientes activos financieros a valor razonable con cambios a resultados:

Clasificación	Nombre de Instrumento	Jerarquía de precio	Tipo moneda	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
Valor razonable	Cuotas fondos mutuos	Nivel 1	Pesos	279.773	207.035
Valor razonable	Instrumentos financieros con compromiso de retroventa	Nivel 1	Pesos	777.954	767.218
Valor razonable	Otros Menores	Nivel 1	Pesos	9.635	9.462
	Total			1.067.362	983.715

Nota 4 - Instrumentos Financieros (continuación)

4.2 Otros activos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

a) Activos financieros corrientes a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Los activos financieros a valor razonable incluyen Instrumentos Financieros Extranjeros además de carteras tercerizadas (bonos de empresas, letras hipotecarias, bonos bancarios, depósitos a plazo, fondos mutuos, instrumentos financieros con compromiso de retroventa y otros). Estos activos se registran a valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en los resultados, y se mantienen para contar con liquidez y rentabilizar la Administración de los flujos disponibles.

b) Activos financieros no corrientes

En esta categoría, se clasifican los siguientes activos financieros no corrientes:

Clasificación	Nombre de Instrumento	Tipo de Instrumento	Jerarquía de precio	Tipo moneda	31.03.2013	31.12.2012
					M$	M$
Valor razonable	Fondo Inversión Privado Copec UC	FI Privado	Nivel 1	Pesos	27.563	32.676
Valor razonable	Club Unión	Acción	Nivel 1	Pesos	470	460
	Total				28.033	33.136

Precio de jerarquía de nivel 1 corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondo de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Nota 4 - Instrumentos Financieros (continuación)

4.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

a) En esta categoría, se registran los siguientes saldos

	31.03.2013 M$	**31.12.2012 M$**
Deudores comerciales	320.531	350.353
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	0	0
Deudores comerciales neto	320.531	350.353

b) El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por plazo de vencimiento, es el siguiente

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto) Detalle por plazo de vencimiento	**Saldos al**	
	31.03.2013 M$	**31.12.2012 M$**
Con vencimiento menor de tres meses	320.531	350.353
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	320.531	350.353

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se expresan en pesos chilenos.

Nota 4 - Instrumentos Financieros (continuación)

4.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (continuación)

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se incluyen dentro de los activos corrientes, excepto aquellos activos con vencimiento mayor a 12 meses. Estos activos se registran a costo amortizado utilizando el método de tasas de interés efectivo y se someten a una prueba de deterioro de valor.

Los deudores comerciales representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio, llamándose normal al giro comercial, actividad u objeto social de la explotación.

Las otras cuentas por cobrar corresponden a las cuentas por cobrar que provienen de ventas, servicios o préstamos fuera del giro normal del negocio.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. La Sociedad no ha constituido provisión por deterioro por estimarse que los flujos futuros de estos activos serán recuperados íntegramente.

La constitución y reverso de la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se ha incluido como “gastos de provisión de incobrables” en los estados de resultados integrales.

4.4 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del saldo de la cuenta es la siguiente:

Rut	Razón Social	País	Moneda	31.03.2013 monto M$	31.12.2012 monto M$
77802430-6	Ernst & Young Serv Prof de Auditoría y Asesorías Ltda	Chile	Pesos	3.665	4.186
96691330-4	DICTUC S.A.	Chile	Pesos	6.583	5.965
96665450-3	Corpbanca Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	4.986	6.103
96666140-2	Depósito Central de Valores S.A.	Chile	Pesos	5.036	10.085
99546560-4	Sonda Servicios Profesionales S.A.	Chile	Pesos	17.721	1.310
97036000-K	Banco Santander - Chile	Chile	Pesos	10.253	321
80993900-6	Merrill Lynch corredores	Chile	Pesos	1.698	
96489000-5	I.M. Trust S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	312	2.868
96929390-0	Servicio de administración previsional	Chile	Pesos	1.708	457
94623000-6	Sodexho Chile S.A.	Chile	Pesos	578	613
76907320-5	Fit Research corredora de Bolsa	Chile	Pesos	215	2.571
78621600-1	Transportes Santiago s.a.	Chile	Pesos	97	155
81013400-3	Bombones Varsovienne s.a.	Chile	Pesos	-	162
84505800-8	Vendomatica s.a.	Chile	Pesos	150	170
93360000-9	Xerox de Chile s.a.	Chile	Pesos	197	197
87845500-2	Telefónica móviles Chile s.a.	Chile	Pesos	400	720
77532650-6	Legal Publishing Chile Ltda.	Chile	Pesos	-	367
78312060-7	Comercializadora integral s.a.	Chile	Pesos	-	371
76196870-K	Presto corredores de seguros y gestión financiera	Chile	Pesos	3.419	
77263760-8	Inverse Inversiones y Servicios Ltda.	Chile	Pesos	5.000	5.000
97080000-k	Banco Bice	Chile	Pesos	8.948	1.440
80962600-8	Tanner corredores de bolsa S.A.	Chile	Pesos	3.253	-

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Marzo de 2013

Rut	Razón Social	País	Moneda	31.03.2012 monto M$	31.12.2012 monto M$
96628780-2	Compañía de seguros de vida cruz del sur s.a.	Chile	Pesos	-	422
96670840-9	Dimerc s.a.	Chile	Pesos	-	637
77814320-8	Cuevas abogados	Chile	Pesos	-	1.144
76082124-1	Hotelera zapallar spa.	Chile	Pesos	-	1.537
76011125-2	Sociedad de asesorías e inversiones Cruz del sur Ltda.	Chile	Pesos	-	52.640
7810526-7	Gabriela Soledad Opazo Aguilar	Chile	Pesos	-	500
80537000-9	Larraín Vial s.a. corredora de bolsa	Chile	Pesos	1.204	529
78896650-4	Creasys	Chile	Pesos	4.171	-
96666140-2	Sideci	Chile	Pesos	637	-
90249000-0	Bolsa de comercio de Santiago	Chile	Pesos	3.253	3.687
96586750-3	Negocios y Valores S.A. Corredores de bolsa	Chile	Pesos	-	599
79958200-7	Servicios computacionales limitada	Chile	Pesos	957	-
76118040-1	R y C consultores asociados limitada	Chile	Pesos	566	-
86370800-1	Sigma S.A.	Chile	Pesos	9.925	-
96539380-3	Ediciones Financieras	Chile	Pesos	-	125
	Cotizaciones Profesionales	Chile	Pesos	18.359	18.056
	Inmobiliaria el Pangue s.a.	Chile	Pesos	-	373.800
	Varios	Chile	Pesos	165.735	539.578
	Total			279.026	1.047.412

Nota 4 - Instrumentos Financieros (continuación)

4.5 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Los pasivos financieros valorados a costo amortizado corresponden a instrumentos no derivados con flujos de pagos contractuales que pueden ser fijos o sujetos a una tasa de interés variable. Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se valorizan a su valor a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

RUT	Nombre	País	Moneda	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	2.501.528	61.175
Total				2.501.528	61.175

A la fecha de cierre de los estados financieros, se incluyen en esta clasificación obligaciones con bancos e instituciones financieras, según el siguiente detalle.

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

Administración de Riesgos

La gestión del riesgo de la Sociedad está basada en la diversificación de sus inversiones y la evaluación de los emisores o administradores de los vehículos de inversión a través de los cuales se canalizan sus inversiones. Esta gestión del riesgo está administrada por la Gerencia de Inversiones, de acuerdo con las directrices de la Gerencia General y del Directorio de la Compañía.

Riesgo Financiero

En el marco de la Gestión del Riesgo Financiero, la Administradora cuenta con una Política de Inversiones que es aprobada anualmente por el Directorio, cuyo cumplimiento es monitoreado por el Área de Control Financiero y auditada, a lo menos, anualmente por el Área de Auditoría Interna Corporativa.

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo Financiero (continuación)

El objetivo de la política es definir el marco de acción para la administración de las carteras de los fondos mutuos Cruz del Sur AGF. Dentro de esta política se establecen las siguientes condiciones:

i. El manejo de los fondos Cruz del Sur será implementado y ejecutado por la Gerencia de Inversiones. Se persigue otorgar retorno adecuado ajustado por riesgo, según las condiciones de mercado y visión de corto y largo plazo sobre las variables claves de inversión que tenga esta Gerencia.

ii. Las posiciones y riesgos, se revisarán diariamente por el área de Control Financiero (dependiente de la Gerencia de Operaciones), así como también en los Comités de Inversiones que realiza el área de Inversiones.

iii. Las contrapartes serán aprobadas por un comité asesor compuesto por el Gerente General, Gerente de Inversiones, Control Financiero y Gerente de Operaciones.

iv. El Control Financiero velará por mantener el riesgo de mercado, liquidez y crédito dentro de los límites establecido por la política de inversión. Además, debe revisar periódicamente los objetivos, las políticas y procedimientos para la administración del riesgo.

Dado que el objetivo de inversión de los activos de la Administradora tiene como fin la preservación del capital, para el cumplimiento de los requerimientos de capital exigidos por la normativa debido a su giro, los excedentes de caja son invertidos en Fondos Mutuos de Renta Fija bajo su propia Administración (Fondo Mutuo Cruz del Sur Confianza, Fondo Mutuo Nominal, Fondo Mutuo Previsión, Fondo Mutuo Protección UF y Fondo Mutuo Cruz del Sur Liquidez).

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Mercado

i) Riesgo de tasa de interés

Los activos financieros seleccionados corresponden a instrumentos de una duración moderada (hasta 5 años) de manera de no tener un impacto significativo en su valor ante variaciones en el nivel de tasas de interés. La duración se utiliza como medida de sensibilidad del valor de la cartera ante movimientos en las tasas de interés de mercado.

ii) Riesgo de tipo de cambio

Aun cuando aproximadamente el 25,71% de los ingresos de la Sociedad se generan en moneda dólar norteamericano y sus gastos corresponden casi en su totalidad a moneda nacional, existe un hedge natural de estos ingresos, por cuanto una devaluación de los activos denominados en esa moneda suele venir acompañada de un fortalecimiento del dólar en relación al peso chileno. Es por esta razón que la Sociedad no utiliza instrumentos derivados para hacer cobertura del riesgo cambiario que se origina de estos ingresos.

Riesgo de crédito

Las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad se concentran principalmente en fondos mutuos. Como una forma de mitigar el riesgo de crédito se ha definido invertir principalmente en fondos de renta fija cuyas carteras estén constituidas por instrumentos de alto rating crediticio, lo que unido a la natural diversificación de los fondos mutuos, permite cumplir con este objetivo. En caso de existir inversiones en instrumentos emitidos por entidades individuales, se establecen criterios de diversificación mínimos y límites por emisor en función de su riesgo medido en términos del rating crediticio. Con respecto a esto, las clasificaciones de riesgo deben ser emitidas por agencias locales e internacionales reconocidas.

Activo	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días, hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	350.531	-	-	350.531
Otros Activos financieros	1.067.362	-	-	1.067.362

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene flujos de caja estable y predecible en el corto plazo. La gestión de la liquidez de la compañía tiene por objetivo proveer el efectivo suficiente para hacer frente en forma oportuna a sus pasivos. Para lograr esto se realizan proyecciones mensuales del flujo efectivo, lo que se complementa con la mantención de activos de alta liquidez.

	Hasta 1 mes M$	**Entre 1 y 3 meses M$**	**Entre 3 y 12 meses M$**	**Entre 1 y 5 años M$**	**Más de 5 años M$**
Otros Pasivos Financieros Corrientes	2.501.528	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	194.950	-	-	-	-
Otras Provisiones por beneficios a los empleados	-	-	77.406	-	-

Nota 6 - Estimaciones y Juicios Contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones y juicios contables importantes

La Sociedad hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio, según corresponda:

Nota 6 - Estimaciones y Juicios Contables (continuación)

- **Impuestos**

  Los activos y pasivos por impuestos se revisan en forma periódica y los saldos se ajustan según corresponda. La Sociedad considera que se ha hecho una adecuada provisión de los efectos impositivos futuros, basada en hechos, circunstancias y leyes fiscales actuales. Sin embargo, la posición fiscal podría cambiar y no mantenerse pudiendo dar resultados diferentes y tener un impacto significativo en los montos reportados en los estados financieros futuros.

- **Deterioro**

  La evaluación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es aplicada periódicamente sobre una base de criterios y juicios de la Administración. Cualquier cambio en estos criterios cambiará el valor contable del deterioro.

- **Valor Razonable**

  El valor razonable de un instrumento financiero se estima usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Nota 7 - Cuentas por Cobrar por Impuestos

La Administradora no presenta saldo por cuentas por cobrar por impuestos.

Nota 8 - Otros Activos Corrientes y No Corrientes

La Administradora no presenta saldos al 31 de marzo de 2013 por estos conceptos.

Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos

a) Clases de propiedades, planta y equipo, neto

	31-03-2013			31-12-2012		
	Valor Bruto M$	**Depreciación M$**	**Valor Neto M$**	**Valor Bruto M$**	**Depreciación M$**	**Valor Neto M$**
Plantas y equipos	95.360	(91.957)	3.403	95.360	(90.426)	7.118
Equipamiento de tecnologías De la información	1.041.856	(629.915)	411.941	948.224	(581.613)	366.611
Total propiedades, planta y equipo	1.137.216	(721.872)	415.344	1.043.584	(672.039)	371.545

	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
Depreciación del ejercicio	(49.832)	(184.281)
Total	(49.832)	(184.281)

Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

b) El detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se muestran a continuación:

	Plantas y Equipos	**Equipamiento de Tecnología de la Información**	**Propiedades, Planta y Equipo**
	M$	**M$**	**M$**
Saldo inicial al 1 de enero 2013	4.934	366.611	371.545
Cambios			
Adiciones	-	93.631	93.631
Gastos por depreciación	(1.531)	(48.301)	(49.832)
Total cambios	(1.531)	45.330	43.799
Saldo final propiedades, planta y equipos al 31.03.2013	3.403	411.941	415.344

	Plantas y Equipos	**Equipamiento de Tecnología de la Información**	**Propiedades, Planta y Equipo**
	M$	**M$**	**M$**
Saldo inicial al 1 de enero 2012	7.118	289.341	296.459
Cambios			
Adiciones	3.892	255.475	259.367
Gastos por depreciación	(6.076)	(178.205)	(184.281)
Total cambios	(2.184)	77.270	75.086
Saldo Final Propiedades, Planta y Equipos al 31.12.2012	4.934	366.611	371.545

Nota 10 - Impuestos Diferidos

a) Los activos y pasivos por impuesto diferidos son los siguientes:

	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
Activos por impuestos diferidos relativos:		
Provisión vacaciones	8.981	12.789
Pérdidas fiscales	309.564	263.704
Provisiones	6.500	39.600
Total activos por impuestos diferidos	325.045	316.093
Pasivos por impuestos diferidos relativos:		
Activos Intangibles	449	1.178
Software	80.794	70.192
Otros	6.694	2.051
Total pasivos por impuestos diferidos	87.937	73.421
Activo por Impuestos Diferidos	237.108	242.672

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se pueden compensar solo si se tiene legalmente reconocido el derecho y se refieren a la misma autoridad fiscal.

Nota 10 - Impuestos Diferidos (continuación)

b) Gasto por impuesto a las ganancias

	01-01-2013 31-03-2013 M$	01-01-2012 31-03-2012 M$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias (por partes corriente y diferida)		
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	-	-
Otro gasto por impuesto corriente	4.553	-
Total gasto por impuestos corriente, neto	4.553	-
Gasto por impuestos diferido a las ganancias (por partes extranjeras y nacionales)		
Gasto diferido por impuesto relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	5.564	867
Gasto diferido por impuesto relativos a cambio de la tasa impositiva o nuevas tasas	-	22.343
Total gasto por impuestos a las ganancias, neto	5.564	23.210
Total gasto por impuesto a las ganancias total	10.117	23.210

Nota 10 - Impuestos Diferidos (continuación)

d) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal como el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

	31-03-2013 M$	31-03-2012 M$
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	4.355	20.235
Efecto impositivo de tasa en otras jurisdicciones	0	0
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	0	0
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	0	0
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas	0	0
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0	0
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0	0
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0	22.343
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en períodos anteriores	0	0
Tributación calculada con la tasa aplicable	0	22.343
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	5.762	(19.368)
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	5.762	2.975
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	10.117	23.210

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas se realizan en condiciones de mercado.

Los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas al 31 de marzo de 2013 y 2012 se originan en transacciones del giro, pactados principalmente en U.F., cuyos cobros y/o pagos no exceden los 60 días y que en general no tienen cláusulas de intereses, expresándose las partidas pendientes de pago en pesos chilenos.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

Algunos de los movimientos que afectaron a las cuentas de resultado son:

a) Sigma Servicios Informáticos S.A.

Relación: Grupo Empresarial

Transacción:

- Mantención de hardware, correspondiente a servicios de administración de sistema, soporte técnico, servicio de terminal server, internet, acceso sistema gestión y otros para mantención del sistema en óptimas condiciones para su funcionamiento.
- Licencias software, correspondiente a licencias de office, Adobe Acrobat, Lotus Notes para los distintos usuarios del sistema.
- Desarrollo de software, correspondiente al desarrollo e implementación del sistema actual de Fondos Mutuos y desarrollo e implementación de página Web Fondos Mutuos.

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Cía. de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.

Relación: Matriz

Transacción: Gastos Comunes, correspondiente a oficina Avda. El Golf 150 Piso 4, Las Condes.

- Arriendo de Oficinas, correspondiente a oficinas Avda. El Golf 100 y Avda. El Golf 150 Piso 4, Las Condes.
- Agente colocador, correspondiente a comisiones por venta de productos fondos mutuos.
- Asesorías, correspondiente a servicios prestados por concepto de asesoría en materias corporativas como Fiscalía, Gestión del Riesgo, Recursos Humanos.
- Seguros de vida, correspondientes a seguros para los empleados de la empresa según pólizas C-03569 y C-03570.
- Servicio telefónico, correspondiente a servicio de telefonía con acceso a central telefónica.

c) Sociedad de Asesorías e Inversiones Cruz del Sur Ltda.

Relación: Grupo empresarial

Transacción: Asesorías, correspondiente a servicios prestados por concepto de asesoría financiera.

d) Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.

Relación: Grupo empresarial
Transacción: Agente colocador, correspondiente a comisiones por venta de productos fondos mutuos.

- Corredor de Bolsa, correspondiente a comisiones por corretaje.
- Subarriendo de oficinas, correspondiente a oficinas de El Gol 82 y El Golf 100, Las Condes.

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

e) Cruz del Sur Capital S.A.

Relación: Grupo empresarial
Transacción: Asesorías, correspondiente a servicios de administración.
Subarriendo de oficinas, correspondiente a oficinas de Magdalena 121, Las Condes.

f) Portaluppi, Guzmán y Bezanilla

Relación: Grupo empresarial
Transacción: Asesorías legales

g) Servicios Corporativos Sercor S.A.

Relación: Grupo empresarial
Transacción: Asesorías auditoría interna.

11.1 Saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

	País	Naturaleza de la Relación	Al 31 de marzo de 2013 M$	Al 31 de diciembre de 2012 M$
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Grupo empresarial	-	6.011
Total			-	6.011

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

11.2 Saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	País	Naturaleza de la Relación	Al 31 de marzo de 2013 M$	Al 31 de diciembre de 2012 M$
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	Chile	Matriz	10.852	15.154
Cruz del Sur Capital S.A.	Chile	Grupo empresarial	106.810	-
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Grupo empresarial	42.325	784
Sigma S.A.	Chile	Grupo empresarial	1.703	10.147
Sociedad de Asesorías e Inversiones Cruz del Sur S.A.	Chile	Grupo empresarial	29.100	0
Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Grupo empresarial	2.150	1.645
Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Asesorías Ltda.	Chile	Grupo empresarial	2.010	1.645
Total			194.950	27.730

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

11.2 Transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2013

Entidad relacionada	RUT	País	Naturaleza de la relación	Bien o servicio comprado	Monto M$	Efecto en resultado M$
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Seguros de vida	1.074	(1.074)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Arriendo de oficinas	3.721	(3.721)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Comisiones agente colocador	24.757	(24.757)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Asesorías Gerencia RRHH	59.814	(59.814)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Gastos Comunes	917	(917)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Servicios telefónico	108	(108)
Cruz del Sur Capital S.A.	96905260-1	Chile	Grupo empresarial	Comisión por administración	264.469	(264.469)
Cruz del Sur Capital S.A.	96905260-1	Chile	Grupo empresarial	Arriendo de oficinas	1.745	(1.745)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Comisiones agente colocador	838.229	(838.229)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Comisión Corretaje	5.957	(5.957)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Arriendo de oficinas	13.598	(13.598)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Servicio de Market Marker	3.430	(3.430)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Mantención hardware	34.509	(34.509)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Arriendo y compra de equipos	0	(684)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Desarrollo software	0	(1.988)
Sociedad de Asesorías e Inversiones Cruz del Sur S.A.	76011125-2	Chile	Grupo empresarial	Asesorías Financieras	29.100	(29.100)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96925430-1	Chile	Grupo empresarial	Asesorías para la gestión	4.942	(4.942)
Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Asesorías Ltda.	78096080-9	Chile	Grupo empresarial	Asesorías legales	2.010	(2.010)

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

11.2 Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012

Entidad relacionada	RUT	País	Naturaleza de la relación	Bien o servicio comprado	Monto M$	Efecto en resultado M$
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Arriendo de oficinas	14.732	(14.732)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Comisiones agente colocador	108.779	(108.779)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Asesorías Gerencia RRHH	236.860	(236.860)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Gastos Comunes	4.215	(4.215)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Servicios telefónico	912	(912)
Cruz del Sur Capital S.A.	96905260-1	Chile	Grupo empresarial	Comisión por administración	1.047.733	(1.047.733)
Cruz del Sur Capital S.A.	96905260-1	Chile	Grupo empresarial	Arriendo de oficinas	6.989	(6.989)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Comisiones agente colocador	3.366.481	(3.366.481)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Comisión Corretaje	9.751	(9.751)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Arriendo de oficinas	45.871	(45.871)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Servicio de Market Marker	9.161	(9.161)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Mantención hardware	104.242	(104.242)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Otros gastos comunicacionales	2.868	(1.931)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Arriendo y compra de equipos	0	(684)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Licencia Software	0	(1.956)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Desarrollo software	0	(1.047)
Sociedad de Asesorías e Inversiones Cruz del Sur S.A.	76011125-2	Chile	Grupo empresarial	Asesorías Financieras	274.395	(274.395)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96925430-1	Chile	Grupo empresarial	Asesorías para la gestión	18.911	(18.911)
Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Asesorías Ltda.	78096080-9	Chile	Grupo empresarial	Asesorías legales	16.337	(16.337)

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

11.3 Directorio y personal clave de la gerencia

Compensaciones al personal directivo y administración clave.

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y dirección	31.03.2013 M$	31.03.2012 M$
Remuneraciones y gratificaciones	107.100	100.117
Total	107.100	100.117

Nota 12 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

a) Constitución de garantías de los Fondos

Para efecto de cumplir con lo dispuesto en el artículo 226 y 227 de la Ley Nro. 18.045, la Sociedad ha constituido las siguientes Pólizas de Garantía, por el período comprendido entre el 10 de enero de 2013 y el 10 de enero de 2014 con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten:

N° Póliza Garantía	Fondos	Monto (UF)
213100415	Fondo Mutuo Cruz del Sur Liquidez	42.005,22
213100406	Fondo Mutuo Cruz del Sur Confianza	25.594,33
213100417	Fondo Mutuo Cruz del Sur Previsión	32.676,21
213100419	Fondo Mutuo Cruz del Sur Bonos Latinoamericanos	10.000,00
213100416	Fondo Mutuo Cruz del Sur Fundación	22.595,22
213100407	Fondo Mutuo Cruz del Sur Global	10.000,00
213100414	Fondo Mutuo Cruz del Sur Asiático	10.000,00
213100413	Fondo Mutuo Cruz del Sur Brasil	10.000,00
213100408	Fondo Mutuo Cruz del Sur Diversificación	10.000,00
213100411	Fondo Mutuo Cruz del Sur Emergente	10.000,00
213100418	Fondo Mutuo Cruz del Sur Nominal	10.174,49
213100420	Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo	10.000,00
213100404	Fondo Mutuo Cruz del Sur Estados Unidos	10.000,00
213100405	Fondo Mutuo Cruz del Sur Latinoamericano	10.000,00
213100403	Fondo Mutuo Cruz del Sur Confianza Dólar	10.000,00
213100402	Fondo Mutuo Cruz del Sur Protección UF	20.237,42
213100423	Fondo de Inversión Fundación Copec-Universidad Católica	10.000,00
213100426	Fondo de Inversión Cruz del Sur Deuda Latinoamericana	10.000,00
213100427	Administración de Carteras (ADC)	41.832,65
213100425	Fondo de Inversión Privado Renta Fija Nacional I	10.000,00

Nota 12 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes (continuación)

a) Constitución de garantías de los Fondos (continuación)

Las Pólizas de Garantía descritas anteriormente fueron constituidas con el Banco Security, a través de un contrato de duración indefinida.

Al 31 de marzo de 2013 la Sociedad no se encuentra expuesta a otras contingencias y restricciones.

b) Provisiones

Corresponden básicamente a:

- Provisión vacaciones
- Provisión beneficios del personal

Las Provisiones al 31 de marzo de 2013 y diciembre de 2012 se clasifican en las siguientes clases:

	Corrientes	
Clases de provisiones	**31.03.2013 M$**	**31.12.2012 M$**
Provisión de vacaciones	44.906	63.945
Provisión beneficios del personal	32.500	198.000
Total	77.406	261.945

Los movimientos de la cuenta provisiones son los siguientes:

	Otras Provisiones	
	31.03.2013 M$	**31.12.2012 M$**
Saldo inicial al 01 de enero	261.945	183.272
Movimientos en provisiones		
Incremento (disminución) en provisiones existentes	43.775	272.324
Reverso de provisión	(228.314)	(193.651)
Cambios en provisiones, total	(184.539)	78.673
Saldo final provisiones	77.406	261.945

Nota 13 - Beneficios a los Empleados

a) El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente

	01.01.2013 31.03.2013 M$	01.01.2012 31.03.2012 M$
Sueldos y salarios	265.514	204.388
Beneficios a corto plazo empleados	43.759	57.093
Otros gastos del personal	208	752
Total	309.481	262.233

b) El movimiento de los beneficios a los empleados, es el siguiente:

Movimiento del año 2013	Sueldos y Salarios M$	Beneficios a Corto Plazo Empleados M$	Otros Gastos del Personal M$	Total M$
Gasto	265.514	43.759	-	309.274
Aumento (disminución) del gasto	-	-	208	208
Saldo final 31.03.2013	265.514	43.759	208	309.481

Movimiento del año 2012	Sueldos y Salarios M$	Beneficios a Corto Plazo Empleados M$	Otros Gastos del Personal M$	Total M$
Gasto	204.388	57.093	-	261.481
Aumento (disminución) del gasto	-	-	752	752
Saldo final 31.03.2012	204.388	57.093	752	262.233

Nota 14 - Moneda Nacional y Extranjera

Los saldos expresados en moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2013 y diciembre 2012 presentan a continuación:

Moneda Activos	31.03.2013 M$	31.12.2012 M$
Activos Líquidos	3.331.266	1.724.151
Dólares	132.378	94.176
$ no reajustables	3.198.888	1.629.975
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.263.904	740.436
Dólares	132.378	94.176
$ no reajustables	2.131.526	646.260
Otros activos financieros corrientes	1.067.362	983.715
$ no reajustables	1.067.362	983.715
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo	320.531	356.364
$ no reajustables	320.531	356.364
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	320.531	350.353
$ no reajustables	320.531	350.353
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	6.011
$ no reajustables	-	6.011
Resto activos (Presentación)	680.485	647.353
$ no reajustables	680.485	647.353
U.F.	-	-
Total Activos	4.332.282	2.727.868
Dólares	132.378	94.176
$ no reajustables	4.199.904	2.633.692
U.F.	-	-

Nota 14 - Moneda Nacional y Extranjera (continuación)

Moneda Pasivos Corrientes	31.03.2013 M$		31.12.2012 M$	
	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
Pasivos Corrientes, Total	3.020.219	-	1.427.463	-
$ no reajustables	3.020.219	-	1.427.463	-
Otros pasivos financieros corrientes	2.501.528	-	61.175	-
$ no reajustables	2.501.528	-	61.175	-
Sobregiro Bancario	2.501.528	-	61.175	-
$ no reajustables	2.501.528	-	61.175	-
Otros Pasivos Corrientes	518.691	-	1.366.288	-
$ no reajustables	518.691	-	1.366.288	-
Total Pasivos No Corrientes	-	-	-	-
$ no reajustables	-	-	-	-
Otros Pasivos No Corrientes	-	-	-	-
$ no reajustables	-	-	-	-

Nota 15 - Patrimonio

a) El número de acciones suscritas y pagadas, sin valor nominal, al 31de marzo de 2013 y diciembre 2012 es el siguiente:

Acciones	Nº Acciones Suscritas	Nº Acciones Pagadas	Nº Acciones con Derecho a Voto
Serie Única	1.750.000	1.750.000	1.750.000
Saldo al 31.03.2013	1.750.000	1.750.000	1.750.000

Acciones	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto
Serie Única	1.750.000	1.750.000	1.750.000
Saldo al 31.12.2012	1.750.000	1.750.000	1.750.000

Nota 15 - Patrimonio (continuación)

b) El total del capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2013 y diciembre 2012 es el siguiente:

Capital	**Capital Suscrito M$**	**Capital Pagado M$**
Serie Única	2.219.881	2.219.881
Saldo al 31.03.2013	2.219.881	2.219.881

Capital	**Capital Suscrito M$**	**Capital Pagado M$**
Serie Única	2.219.881	2.219.881
Saldo al 31.12.2012	2.219.881	2.219.881

c) Dividendos

La política general de dividendos que espera cumplir la Sociedad en los ejercicios futuros, consiste en mantener el reparto del 30% legal de las utilidades liquidas de cada ejercicio susceptible a ser distribuidas.

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 y diciembre de 2012 no constituye provisión por pago de dividendos, debido a que presenta pérdidas acumuladas.

d) Accionistas controladores

El control de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. corresponde a Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., con una participación de un 60%, e Inversiones Siemel S.A., con una participación de un 40%.

Nota 15 - Patrimonio (continuación)

e) Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía. Las políticas de Administración de capital de la Sociedad tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la compañía, proveyendo un retorno adecuado para los accionistas

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes. La compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la compañía.

La estructura financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2013 y diciembre 2012 es la siguiente:

	31.03.2013 MUS$	**31.12.2012 MUS$**
Patrimonio	2.780	2.709
Total	2.780	2.709

Nota 16 - Ganancia por Acción

En el siguiente cuadro se detalla la ganancia por o pérdida por acción generada en el período informado:

Ganancias (pérdidas) básicas por acción	01.01.2013 31.03.2013 M$	01.01.2012 31.03.2012 M$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	11.658	86.168
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	11.658	86.168
Promedio ponderado de números de acciones, básico	1.750.000	1.750.000
Ganancia (pérdida) básicas por acción	0,006662	0,049239

Nota 17 - Ingresos y Gastos

a) Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad percibe ingresos por la prestación de servicios asociados al cobro de remuneraciones definidas en el Reglamento Interno de cada fondo administrado y en el contrato individual de administración de cartera. Además se incluyen comisiones de colocación diferida al rescate a los partícipes en función de la permanencia del aporte en el fondo.

La composición del saldo es la siguiente:

	01.01.2013 31.03.2013 M$	01.01.2012 31.03.2012 M$
Remuneración Fondos Mutuos	1.544.098	1.591.978
Comisión Fondo de Inversión	131.054	46.341
Comisión Administración de Cartera	95.842	82.180
Comisión de colocación diferida al rescate	10.500	4.308
Total	1.781.494	1.724.807

Nota 17 - Ingresos y Gastos (continuación)

b) Gastos de Administración

La composición del saldo es la siguiente:

	01.01.2013 31.03.2013 M$	01.01.2012 31.12.2012 M$
Gastos del personal	306.814	262.233
Asesorías	97.836	130.910
Comisiones	1.186.844	1.069.888
Gastos de Sistemas	42.942	36.964
Gastos bancarios	30.020	42.437
Depreciación	7.544	14.821
Publicidad	2.244	6.163
Arriendos y gastos comunes	19.981	13.249
Gastos generales de administración	69.092	50.191
Total	1.763.317	1.626.856

c) Costos financieros

La composición del saldo es la siguiente:

	01.01.2013 31.03.2013 M$	01.01.2012 31.03.2012 M$
Otros gastos financieros	3.907	3.503
Gastos por intereses, otros	1.656	5.371
Total	5.563	8.874

d) Ingresos Financieros

La composición del saldo es la siguiente:

	01.01.2013 31.03.2013 M$	01.01.2012 31.03.2012 M$
Ingresos por intereses de instrumentos financieros	-	-
Ingresos por activos financieros a valor justo	12.140	23.512
Otros ingresos	-	-
Total	12.140	23.512

Nota 18 - Diferencia de Cambio

Los saldos que componen la cuenta en el ejercicio 2013 y 2012 son los siguientes:

Tipo de activo	Moneda	01-01-2013 31-03-2013 M$	01-01-2012 31-03-2012 M$
Efectivo y equivalente a efectivo	Dólar norteamericano	(2.627)	(2.863)
Total		(2.627)	(2.863)

Nota 19 - Medio Ambiente

La Sociedad no se ve afectada por este concepto.

Nota 20 - Sanciones

Durante el ejercicio 2013 y 2012 no existen sanciones a la Sociedad ni a sus Directores o Administradores.

Nota 21 - Hechos Posteriores

A juicio de la Administración entre el cierre del ejercicio y la fecha de presentación de esta versión de estados financieros, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.