

Estados Financieros

***CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.***

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados Financieros

**CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.**

31 de diciembre de 2012 y 2011

Índice

	Página
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	6
Estado de Cambio en el Patrimonio	7
Estado de Flujo de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros.....	10
Nota 1 - Información Corporativa	10
Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados	12
Nota 3 - Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas.....	23
Nota 4 - Instrumentos Financieros.....	24
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero	31
Nota 6 - Estimaciones y Juicios Contables	34
Nota 7 - Cuentas por Cobrar por Impuestos	35
Nota 8 - Otros Activos Corrientes y No Corrientes.....	35
Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos.....	36
Nota 10 - Impuestos Diferidos.....	38
Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	41
Nota 12 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes	47
Nota 13 - Beneficios a los Empleados.....	49
Nota 14 - Moneda Nacional y Extranjera.....	50
Nota 15 - Patrimonio	51
Nota 16 - Ganancia por Acción	54
Nota 17 - Ingresos y Gastos	54
Nota 18 - Diferencia de Cambio	56
Nota 19 - Medio Ambiente	56
Nota 20 - Sanciones.....	56
Nota 21 - Hechos Posteriores.....	56

\$ = Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio 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 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 estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

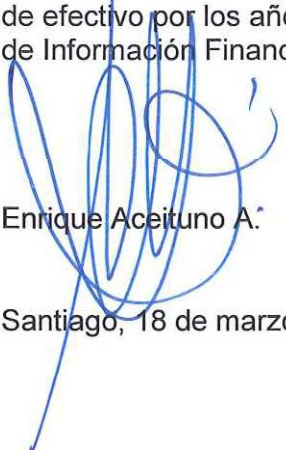
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, 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 Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Enrique Aceituno A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 18 de marzo de 2013

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos Corrientes en Operación, Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	740.436	1.334.816
Otros activos financieros, corrientes	(4)	983.715	1.631.843
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(4)	350.353	266.194
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11)	6.011	-
Total activos corrientes		<u>2.080.515</u>	<u>3.232.853</u>
Activos, No Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		33.136	41.745
Propiedades, plantas y equipos	(9)	371.545	296.459
Activos por impuestos diferidos	(10)	242.672	132.763
Otros activos no financieros, no corrientes	(8)	-	437
Total activos no corrientes		<u>647.353</u>	<u>471.404</u>
Total Activos		<u>2.727.868</u>	<u>3.704.257</u>

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 diciembre de

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	(4)	61.175	1.238.079
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(4)	1.047.412	389.099
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(11)	27.730	246.184
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		29.201	37.140
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(12)	261.945	183.272
Total pasivos corrientes		<u>1.427.463</u>	<u>2.093.774</u>
Pasivos, No Corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio Neto de Controladora			
Capital emitido	(15)	2.219.881	2.219.881
Pérdidas acumuladas		(714.370)	(404.292)
Otras reservas		<u>(205.106)</u>	<u>(205.106)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.300.405	1.610.483
Total Patrimonio y Pasivos		<u>2.727.868</u>	<u>3.704.257</u>

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 diciembre de

Estado de Resultados por Función	Nota	01-01-2012	01-01-2011
		31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	6.986.600	6.340.105
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		6.986.600	6.340.105
Gastos de administración	(17)	(7.294.909)	(5.781.324)
Otras ganancias (pérdidas)		(99.741)	(12.333)
Ingresos financieros	(17)	60.586	109.144
Costos financieros	(17)	(66.461)	(19.521)
Diferencias de cambio	(18)	(2.046)	18.707
Resultados por unidades de reajuste		6	16
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		(415.965)	654.794
Gasto por impuesto a las ganancias	(10)	105.887	(114.336)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas		(310.078)	540.458
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		(310.078)	540.458

Estados de Otros Resultados Integrales:

La Sociedad no presenta otros resultados integrales para el ejercicio 2012 y 2011.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de

	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)	-	-	-	-	-	(310.078)	(310.078)	-	(310.078)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	(310.078)	(310.078)	-	(310.078)
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	-	-	-	-	-	(283.632)	(310.078)	-	(310.078)
Saldo final período anterior 31.12.12	2.219.881	-	(205.106)	-	(205.106)	(714.370)	1.300.405	-	1.300.405

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 diciembre de

	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 01.01.11	2.219.881	-	(205.106)	-	(205.106)	(944.750)	1.070.025	-	1.070.025
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	2.219.881	-	(205.106)	-	(205.106)	(944.750)	1.070.025	-	1.070.025
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	540.458	540.458	-	540.458
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	540.458	-	540.458
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	-	-	-	-	-	540.458	540.458	-	540.458
Saldo final período anterior 31.12.11	2.219.881	-	(205.106)	-	(205.106)	(404.292)	1.610.483	-	1.610.483

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

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
Flujos de Efectivo por Operaciones		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.766.551	4.626.980
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.701.947)	(3.097.534)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.343.846)	(1.047.315)
Intereses pagados	(31.582)	(19.521)
Intereses recibidos	60.586	109.144
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(250.238)	571.754
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(259.366)	(188.192)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.092.128	(550.806)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	832.672	(738.998)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	582.524	(167.244)
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	582.524	(167.244)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	96.737	263.981
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	679.261	96.737

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 diciembre de 2012 y 2011

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

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011:

31 de diciembre de 2011	N° Empleados
Servicios Financieros	20
	20

31 de diciembre de 2012	N° Empleados
Servicios Financieros	27
	27

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011 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 27 de febrero de 2013.

b) Período cubierto

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

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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.

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Unidades de Fomento	22.840,75	22.294,03
Dólar observado	479,96	519,2

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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:

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2012 y 2011, 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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2012, 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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2012 y el 10 de enero de 2013, 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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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	En evaluación
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	En evaluación
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	En evaluación
		1 de Enero 2014	En evaluación
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero 2013	En evaluación
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero 2013	En evaluación
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero 2013	En evaluación
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero 2013	Sin impacto
		1 de Enero 2014	Sin impacto
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	En evaluación

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Efectivo en caja	-	-
Saldos en bancos	740.436	1.334.816
Total	740.436	1.334.816
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	(61.175)	(1.238.079)
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(61.175)	(1.238.079)
Efectivo y equivalentes al efectivo	740.436	1.334.816
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en Estado de flujo de efectivo	679.261	96.737

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	646.260	1.273.631
Efectivo y efectivo equivalente	USD	94.176	61.185
Total Efectivo y Efectivo equivalente		740.436	1.334.816

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	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Valor razonable	Cuotas fondos mutuos	Nivel 1	Pesos	207.035	1.631.843
Valor razonable	Instrumentos financieros con compromiso de retroventa	Nivel 1	Pesos	767.218	-
Valor razonable	Otros Menores	Nivel 1	Pesos	9.462	-
	Total			983.715	1.631.843

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Valor razonable	Fondo Inversión Privado Copec UC	FI Privado	Nivel 1	Pesos	32.676	41.224
Valor razonable	Club Unión	Acción	Nivel 1	Pesos	460	521
Total					33.136	41.745

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Instrumentos Financieros (continuación)

4.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

- a) En esta categoría, se registran los siguientes saldos

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Deudores comerciales	350.353	266.194
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	0	0
Deudores comerciales neto	<u>350.353</u>	<u>266.194</u>

- 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)	Saldos al	
	31.12.2012	31.12.2011
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	350.353	226.810
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	39.384
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	<u>350.353</u>	<u>266.194</u>

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

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
77802430-6	Ernst & Young Serv Prof de Auditoría y Asesorías Ltda	Chile	Pesos	4.186	4.467
96691330-4	DICTUC S.A.	Chile	Pesos	5.965	3.583
96665450-3	Corpbanca Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	6.103	7.865
96666140-2	Depósito Central de Valores S.A.	Chile	Pesos	10.085	3.236
99546560-4	Sonda Servicios Profesionales S.A.	Chile	Pesos	1.310	17.253
97036000-K	Banco Santander - Chile	Chile	Pesos	321	7.755
77263760-8	Inverse Inversiones y Servicios Ltda.	Chile	Pesos	-	1.000
96489000-5	I.M. Trust S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	1.735	-
96929390-0	Servicio de administración previsional	Chile	Pesos	457	-
94623000-6	Sodexho Chile S.A.	Chile	Pesos	613	-
76907320-5	Fit Research corredora de Bolsa	Chile	Pesos	2.571	-
78621600-1	Transportes Santiago s.a.	Chile	Pesos	155	-
81013400-3	Bombones Varsoviene s.a.	Chile	Pesos	162	-
84505800-8	Vendomática s.a.	Chile	Pesos	170	-
93360000-9	Xerox de Chile s.a.	Chile	Pesos	197	-
87845500-2	Telefónica móviles Chile s.a.	Chile	Pesos	720	-
77532650-6	Legal Publishing Chile Ltda.	Chile	Pesos	367	-
78312060-7	Comercializadora integral s.a.	Chile	Pesos	371	-
97036000-K	Banco Santander - Chile	Chile	Pesos	11.095	-
96489000-5	I.M. Trust S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	1.133	-
77263760-8	Inverse Inversiones y Servicios Ltda.	Chile	Pesos	5.000	-
97080000-k	Banco Bice	Chile	Pesos	1.440	-
96780470-3	Sociedad de capacitación in Limine Ltda	Chile	Pesos	-	1.436
5991244-5	María Angélica Alliende Rodriguez	Chile	Pesos	-	1.500

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Rut	Razón Social	País	Moneda	31.12.2012 M\$	31.12.2011 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	Larrain Vial s.a. corredora de bolsa	Chile	Pesos	529	-
78896650-4	CREASYS	Chile	Pesos	-	1.454
96666140-2	SIDECI	Chile	Pesos	-	6.577
90249000-0	Bolsa de comercio de Santiago	Chile	Pesos	3.687	1.851
96586750-3	Negocios y Valores S.A. Corredores de bolsa	Chile	Pesos	599	7.036
76196870-k	Gestion Financiera S.A.	Chile	Pesos	-	5.000
78079790-8	Dbnet Ingeniería de Software S.A.	Chile	Pesos	-	1.315
5149589-6	Raúl Jesús Quemada Leria	Chile	Pesos	-	47.000
5735556-5	Monica Suarez Martínez	Chile	Pesos	-	11.868
6612365-0	María Soledad Urzua Valero	Chile	Pesos	-	11.000
8729532-K	Livio Antonio Martínez Carrera	Chile	Pesos	-	4.200
81698900-0	Pontificia Universidad Católica de Chile	Chile	Pesos	-	1.097
96539380-3	Ediciones Financieras	Chile	Pesos	125	1.207
76.254.307-9	Inmobiliaria el Pangue s.a.	Chile	Pesos	373.800	-
	Cotizaciones Profesionales	Chile	Pesos	18.056	13.751
	Varios	Chile	Pesos	539.578	227.648
Total				1.047.412	389.099

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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	31-12-2012	31-12-2011
				M\$	M\$
97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	61.175	1.238.079
Total				61.175	1.238.079

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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).

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Aún cuando aproximadamente el 21,4% 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	350.353	-	-	350.353
Otros Activos financieros	983.715	-	-	983.715

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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	61.175	-	-	-	
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	27.730	-	-	-	-
Otras Provisiones por beneficios a los empleados	-	-	261.945	-	

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:

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 por otros activos corrientes. Los otros activos no corrientes se detallan a continuación:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Otros activos varios	-	437
Total otros activos no corrientes	-	437

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos

a) Clases de propiedades, planta y equipo, neto

	31-12-2012			31-12-2011		
	Valor Bruto	Depreciación	Valor Neto	Valor Bruto	Depreciación	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Plantas y equipos	95.360	(90.426)	4.934	91.468	(84.350)	7.118
Equipamiento de tecnologías De la información	948.224	(581.613)	366.611	692.750	(403.409)	289.341
Total propiedades, planta y equipo	1.043.584	(672.039)	371.545	784.218	(487.759)	296.459

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Depreciación del ejercicio	<u>(184.281)</u>	<u>(104.732)</u>
Total	<u><u>(184.281)</u></u>	<u><u>(104.732)</u></u>

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

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 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

	Plantas y Equipos	Equipamiento de Tecnología de la Información	Propiedades, Planta y Equipo
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2011	13.152	233.496	246.648
Cambios			
Adiciones	310	196.110	196.420
Gastos por depreciación	(6.344)	(140.265)	(146.609)
Total cambios	(6.034)	55.845	49.811
Saldo Final Propiedades, Planta y Equipos al 31.12.2011	7.118	289.341	296.459

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 - Impuestos Diferidos

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos:		
Provisión vacaciones	12.789	10.827
Pérdidas fiscales	263.704	147.927
Provisiones	39.600	23.079
Total activos por impuestos diferidos	<u>316.093</u>	<u>181.833</u>
Pasivos por impuestos diferidos relativos:		
Activos Intangibles	1.178	967
Software	70.193	47.645
Otros	2.051	458
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>73.421</u>	<u>49.070</u>
Activo por Impuestos Diferidos	<u>242.672</u>	<u>132.673</u>

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 - Impuestos Diferidos (continuación)

b) Gasto por impuesto a las ganancias

	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	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	(4.023)	2.659
Total gasto por impuestos corriente, neto	<u>(4.023)</u>	<u>2.659</u>
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	(83.664)	95.535
Gasto diferido por impuesto relativos a cambio de la tasa impositiva o nuevas tasas	(18.200)	16.142
Total gasto por impuestos a las ganancias, neto	<u>(101.864)</u>	<u>111.677</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias total	<u>(105.887)</u>	<u>114.336</u>

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 - Impuestos Diferidos (continuación)

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	(83.129)	130.959
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	(18.200)	16.142
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en períodos anteriores	0	0
Tributación calculada con la tasa aplicable	(18.200)	16.142
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(4.558)	(32.765)
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	(22.758)	(16.623)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(105.887)	114.336

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011 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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

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.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

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 Diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	País	Naturaleza de la Relación	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Grupo empresarial	6.011	-
Total			6.011	-

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

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 Diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	País	Naturaleza de la Relación	Al 31 de Diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	Chile	Matriz	15.154	95.141
Cruz del Sur Capital S.A.	Chile	Grupo empresarial	-	67.915
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Grupo empresarial	784	68.222
Sigma S.A.	Chile	Grupo empresarial	10.147	13.929
Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Grupo empresarial	1.645	977
Total			27.730	246.184

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

11.2 Transacciones con entidades relacionadas

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	Mantenimiento 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)

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

11.2 Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011

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	1.650	(1.650)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Arriendo de oficinas	14.236	(14.236)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Comisiones agente colocador	99.663	(99.663)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Asesorías Gerencia RRHH	9.178	(9.178)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Asesorías Financieras	69.417	(69.417)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Gastos Comunes	4.248	(4.248)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Servicios telefónico	745	(745)
Cruz del Sur Capital S.A.	96905260-1	Chile	Grupo empresarial	Comisión por administración	592.024	(592.024)
Cruz del Sur Capital S.A.	96905260-1	Chile	Grupo empresarial	Arriendo de oficinas	6.803	(6.803)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Comisiones agente colocador	2.643.863	(2.643.863)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Comisión Corretaje	12.568	(12.568)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Arriendo de oficinas	13.682	(13.682)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Mantenimiento hardware	67.117	(67.117)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Otros gastos comunicaciones	11.403	(13.033)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Arriendo y compra de equipos	0	(2.292)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Licencias software	3.678	(1.697)
Sigma S.A.	86370800-1	Chile	Grupo empresarial	Desarrollo software	3.140	(33)
Sociedad de Asesorías e Inversiones Cruz del Sur S.A.	76011125-2	Chile	Grupo empresarial	Asesorías Financieras	219.472	(219.472)

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

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	31.12.2012 M\$	30.09.2011 M\$
Remuneraciones y gratificaciones	413.456	338.079
Total	<u>413.456</u>	<u>338.079</u>

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 2012 y el 10 de enero de 2013 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)
212100227	Fondo Mutuo Cruz del Sur Liquidez	39.351,90
212100220	Fondo Mutuo Cruz del Sur Confianza	24.321,43
212100223	Fondo Mutuo Cruz del Sur Previsión	25.169,74
212100218	Fondo Mutuo Cruz del Sur Bonos Latinoamericanos	10.000,00
212100230	Fondo Mutuo Cruz del Sur Fundación	26.024,11
212100232	Fondo Mutuo Cruz del Sur Global	10.000,00
212100221	Fondo Mutuo Cruz del Sur Asiático	10.000,00
212100224	Fondo Mutuo Cruz del Sur Brasil	10.000,00
212100229	Fondo Mutuo Cruz del Sur Diversificación	10.000,00
212100219	Fondo Mutuo Cruz del Sur Emergente	10.000,00
212100226	Fondo Mutuo Cruz del Sur Nominal	10.688,02
212100225	Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo	10.000,00
212100231	Fondo Mutuo Cruz del Sur Estados Unidos	10.000,00
212100228	Fondo Mutuo Cruz del Sur Latinoamericano	10.000,00
212100217	Fondo Mutuo Cruz del Sur Confianza Dólar	10.000,00
212100216	Fondo Mutuo Cruz del Sur Protección UF	13.556,48
212100222	Fondo de Inversión Fundación Copec-Universidad Católica	10.000,00
212103570	Fondo de Inversión Cruz del Sur Deuda Latinoamericana	10.000,00
212100247	Administración de Carteras (ADC)	44.746,24
212105551	Fondo de Inversión Privado Renta Fija Nacional I	10.000,00

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 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 diciembre de 2012 y 2011 se clasifican en las siguientes clases:

Clases de provisiones	Corrientes	
	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisión de vacaciones	63.945	58.522
Provisión beneficios del personal	198.000	124.750
Total	261.945	183.272

Los movimientos de la cuenta provisiones son los siguientes:

	Otras Provisiones	
	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	183.272	176.293
Movimientos en provisiones		
Incremento (disminución) en provisiones existentes	272.324	213.611
Reverso de provisión	(193.651)	(206.632)
Cambios en provisiones, total	78.673	6.979
Saldo final provisiones	261.945	183.272

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 13 - Beneficios a los Empleados

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

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.099.216	670.235
Beneficios a corto plazo empleados	245.463	130.269
Otros gastos del personal	7.702	13.411
Total	<u>1.352.381</u>	<u>813.915</u>

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

Movimiento del año 2012	Sueldos y Salarios	Beneficios a Corto Plazo Empleados	Otros Gastos del Personal	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto	1.099.216	245.463	-	1.344.679
Aumento (disminución) del gasto	-	-	7.702	7.702
Saldo final 31.12.2012	1.099.216	245.463	7.702	1.352.381

Movimiento del año 2011	Sueldos y Salarios	Beneficios a Corto Plazo Empleados	Otros Gastos del Personal	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto	670.235	130.269	-	800.504
Aumento (disminución) del gasto	-	-	13.411	13.411
Saldo final 31.12.2011	670.235	130.269	13.411	813.915

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 14 - Moneda Nacional y Extranjera

Los saldos expresados en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 presentan a continuación:

Moneda Activos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Activos Líquidos	1.724.151	2.966.659
Dólares	94.176	61.185
\$ no reajustables	1.629.975	2.905.474
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	740.436	1.334.816
Dólares	94.176	61.185
\$ no reajustables	646.260	1.273.631
Otros activos financieros corrientes	983.715	1.631.843
\$ no reajustables	983.715	1.631.843
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo	356.364	266.194
\$ no reajustables	356.364	266.194
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	350.353	266.194
\$ no reajustables	350.353	266.194
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	6.011	-
\$ no reajustables	6.011	-
Resto activos (Presentación)	647.353	471.404
\$ no reajustables	647.353	470.967
U.F.	-	437
Total Activos	2.727.868	3.704.257
Dólares	94.176	61.185
\$ no reajustables	2.633.692	3.642.635
U.F.	-	437

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 14 - Moneda Nacional y Extranjera (continuación)

Moneda Pasivos Corrientes	31.12.2012		31.12.2011	
	M\$		M\$	
	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
Pasivos Corrientes, Total	1.427.463	-	2.093.774	-
\$ no reajustables	1.427.463	-	2.093.774	-
Otros pasivos financieros corrientes	61.175	-	1.238.079	-
\$ no reajustables	61.175	-	1.238.079	-
Sobregiro Bancario	61.175	-	1.238.079	-
\$ no reajustables	61.175	-	1.238.079	-
Otros Pasivos Corrientes	1.366.288	-	855.695	-
\$ no reajustables	1.366.288	-	855.695	-
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 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 31.12.2012	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 31.12.2011	1.750.000	1.750.000	1.750.000

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 - Patrimonio (continuación)

- b) El total del capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

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

Capital	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Serie Única	2.219.881	2.219.881
Saldo al 31.12.2011	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 diciembre de 2012 y 2011 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%.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	31.12.2012 MU\$	31.12.2011 MU\$
Patrimonio	2.709	3.102
Total	<u>2.709</u>	<u>3.102</u>

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 16 - Ganancia por Acción

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

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
Ganancias (pérdidas) básicas por acción		
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(310.078)	540.458
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(310.078)	540.458
Promedio ponderado de números de acciones, básico	1.750.000	1.750.000
Ganancia (pérdida) básicas por acción	(0,177187)	0,308833

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:

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2012 31.12.2012 M\$
Remuneración Fondos Mutuos	6.358.686	5.928.843
Comisión Fondo de Inversión	287.165	156.223
Comisión Administración de Cartera	324.056	229.442
Comisión de colocación diferida al rescate	16.693	25.597
Total	6.986.600	6.340.105

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 17 - Ingresos y Gastos (continuación)

b) Gastos de Administración

La composición del saldo es la siguiente:

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2012 31.12.2012 M\$
Gastos del personal	1.352.381	1.064.440
Asesorías	555.590	328.817
Comisiones	4.758.557	3.846.447
Gastos de Sistemas	135.149	63.413
Gastos bancarios	132.007	161.215
Depreciación	51.279	35.604
Publicidad	12.112	21.448
Arriendos y gastos comunes	74.302	45.756
Gastos generales de administración	223.532	214.184
Total	<u>7.294.909</u>	<u>5.781.324</u>

c) Costos financieros

La composición del saldo es la siguiente:

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
Otros gastos financieros	15.180	14.315
Gastos por intereses, otros	51.281	5.206
Total	<u>66.461</u>	<u>19.521</u>

d) Ingresos Financieros

La composición del saldo es la siguiente:

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
Ingresos por intereses de instrumentos financieros	-	-
Ingresos por activos financieros a valor justo	60.586	109.144
Otros ingresos	-	-
Total	<u>60.586</u>	<u>109.144</u>

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2011

Nota 18 - Diferencia de Cambio

Los saldos que componen la cuenta en el ejercicio 2012 y 2011 son los siguientes:

Tipo de activo	Moneda	01-01-2012	01-01-2011
		31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Efectivo y equivalente a efectivo	Dólar norteamericano	(2.046)	18.707
Total		<u>(2.046)</u>	<u>18.707</u>

Nota 19 - Medio Ambiente

La Sociedad no se ve afectada por este concepto.

Nota 20 - Sanciones

Durante el ejercicio 2012 y 2011 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, existe el siguiente hecho posterior significativo que afecta a los estados financieros de la Sociedad:

Conforme a los hechos esenciales publicados por Inversiones Siemel S.A. y Grupo Security S.A., ambos de fecha 14 de marzo de 2013, la Administración ha tomado conocimiento de un contrato de promesa de compraventa entre Grupo Security S.A., por una parte como promitente comprador, e Inversiones Siemel S.A. e Inversiones Angelini y Compañía Limitada, por la otra parte como promitentes vendedores, el que tiene por objeto la adquisición por parte del promitente comprador y/o de una o más de sus subsidiarias, de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A.