

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

Estados financieros por los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2013 y 2012 e informe  
de los auditores independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas 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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha 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 (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

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

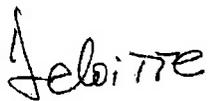
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## 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 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otros asuntos

Los estados financieros de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 18 de marzo de 2013.



Febrero 18, 2014  
Santiago, Chile



Juan Carlos Cabrol Bagnara  
RUT: 10.147.736-3

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*Correspondiente a los ejercicios terminados al  
31 de Diciembre de 2013 y 2012*

## Índice

	Página
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados .....	5
Estado de Cambio en el Patrimonio .....	6
Estado de Flujo de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros .....	9
Nota 1 - Información corporativa .....	9
Nota 2 - Principales criterios contables aplicados .....	12
Nota 3 - Efectivos y equivalentes al efectivo .....	25
Nota 4 - Otros activos financieros, corrientes .....	26
Nota 5 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes .....	27
Nota 6 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes .....	29
Nota 7 - Otros pasivos financieros, corrientes.....	30
Nota 8 - Otros activos no financieros, corrientes.....	30
Nota 9 - Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	31
Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos .....	33
Nota 11 - Impuesto diferidos .....	35
Nota 12 - Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	38
Nota 13 - Otros pasivos no financieros, corrientes .....	44
Nota 14 - Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes .....	44
Nota 15 - Beneficios a los empleados .....	47
Nota 16 - Moneda nacional y extranjera .....	48
Nota 17 - Patrimonio.....	49
Nota 18 - Ganancia por acción .....	51
Nota 19 - Ingresos y gastos .....	52
Nota 20 - Diferencia de cambio.....	54
Nota 21 - Gestión del riesgo financiero .....	55
Nota 22 - Estimaciones y juicios contables.....	57
Nota 23 - Medio Ambiente.....	58
Nota 24 - Sanciones .....	58
Nota 25 - Hechos Posteriores .....	58

\$ = 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 Diciembre de 2013 y 2012

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2013 M\$</b>	<b>31-12-2012 M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(3)	782.995	1.714.690
Otros activos financieros, corrientes	(4)	92.303	42.598
Otros activos no financieros, corrientes	(8)	98.896	102.846
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(5)	193.690	247.507
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(12)	-	6.011
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>1.167.884</u></b>	<b><u>2.113.652</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	431.217	359.309
Propiedades, plantas y equipos	(10)	6.275	12.235
Activos por impuestos diferidos	(11)	311.943	242.672
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>749.435</u></b>	<b><u>614.216</u></b>
<b>Total de activos</b>		<b><u>1.917.319</u></b>	<b><u>2.727.868</u></b>

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

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

## Estado de Situación Financiera

31 de Diciembre de 2013 y 2012

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2013 M\$</b>	<b>31-12-2012 M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	(8)	1	61.175
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(6)	194.567	1.025.170
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(12)	35.726	27.730
Otras provisiones a corto plazo	(14)	392.665	4.186
Pasivos por impuestos corrientes		3.360	3.313
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(15)	178.396	261.945
Otros pasivos no financieros corrientes	(13)	42.810	43.944
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>847.525</b>	<b>1.427.463</b>
<b>Patrimonio Neto de Controladora</b>			
Capital emitido	(17)	2.219.881	2.219.881
Pérdidas acumuladas		(944.981)	(714.370)
Otras reservas		(205.106)	(205.106)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.069.794	1.300.405
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>1.917.319</b>	<b>2.727.868</b>

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

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

## Estado de Resultados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

<b>Estado de Resultados por Función</b>	<b>Nota</b>	<b>1-1-2013 31-12-2013 M\$</b>	<b>1-1-2012 31-12-2012 M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	6.795.101	6.986.600
Costo de ventas	(19)	(3.532.667)	(3.710.824)
<b>Ganancia bruta</b>		<u>3.262.434</u>	<u>3.275.776</u>
Otros ingresos, por función	(19)	57.685	60.525
Gastos de administración	(19)	(3.524.244)	(3.551.758)
Costos financieros	(19)	(99.974)	(198.468)
Diferencia de cambio	(19)	7.583	(2.046)
Resultado por unidades de reajuste		<u>-</u>	<u>6</u>
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<u>(296.516)</u>	<u>(415.965)</u>
Ingreso por impuesto a las ganancias	(11)	65.905	105.887
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<u>(230.611)</u>	<u>(310.078)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<u><u>(230.611)</u></u>	<u><u>(310.078)</u></u>

### Estados de Otros Resultados Integrales:

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

Las notas adjuntas números 1 al 25 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 a NIIF	Reservas de Ganancias o Pérdidas en la Remediación 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 1.1.13	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial reexpresado</b>	<b>2.219.881</b>	<b>-</b>	<b>(205.106)</b>	<b>-</b>	<b>(205.106)</b>	<b>(714.370)</b>	<b>1.300.405</b>	<b>-</b>	<b>1.300.405</b>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	(230.611)	(230.611)	-	(230.611)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	(230.611)	(230.611)	-	(230.611)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(230.611)</b>	<b>(230.611)</b>	<b>-</b>	<b>(230.611)</b>
<b>Saldo final 31.12.13</b>	<b>2.219.881</b>	<b>-</b>	<b>(205.106)</b>	<b>-</b>	<b>(205.106)</b>	<b>(944.981)</b>	<b>1.069.794</b>	<b>-</b>	<b>1.069.794</b>

## 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 a NIIF	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 1.1.12	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial reexpresado</b>	<b>2.219.881</b>	<b>-</b>	<b>(205.106)</b>	<b>-</b>	<b>(205.106)</b>	<b>(404.292)</b>	<b>1.610.483</b>	<b>-</b>	<b>1.610.483</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(310.078)</b>	<b>(310.078)</b>	<b>-</b>	<b>(310.078)</b>
<b>Saldo final 31.12.12</b>	<b>2.219.881</b>	<b>-</b>	<b>(205.106)</b>	<b>-</b>	<b>(205.106)</b>	<b>(714.370)</b>	<b>1.300.405</b>	<b>-</b>	<b>1.300.405</b>

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

## Estado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

	<b>1.1.2013</b>	<b>1.1.2012</b>
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de Efectivo por Operaciones</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.768.742	6.918.935
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.831.454)	(5.243.457)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.432.942)	(1.352.381)
Intereses pagados	(99.974)	(198.469)
Intereses recibidos	57.685	60.525
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(537.943)</u>	<u>185.153</u>
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión</b>		
Compras de activos fijos	(1.302)	(9.028)
Compras de activos intangibles	(281.571)	(250.338)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(49.705)</u>	<u>(852)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(332.578)</u>	<u>(260.218)</u>
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	<u>(61.174)</u>	<u>(1.176.904)</u>
<b>Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio</b>	<u>(931.695)</u>	<u>(1.251.969)</u>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	-	-
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<u>(931.695)</u>	<u>(1.251.969)</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>	1.714.690	2.966.659
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	782.995	1.714.690

Las notas adjuntas números 1 al 25 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 2013 y 2012

## **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.

Al 31 de diciembre de 2012 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%.

Con fecha 11 de junio de 2013 se materializó la adquisición de las compañías pertenecientes al Grupo Cruz del Sur, entre ellas Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. (“CdS AGF”) mediante la suscripción de contrato de compraventa celebrado por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna, en virtud del cual Inversiones Seguros Security Limitada adquirió de Siemel 700.000 acciones de CdS AGF, equivalente a un 40% de su capital accionario, a un precio de \$3.796.011.308. El restante 60% del capital accionario de CdS AGF, actualmente de propiedad de Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., fue adquirido indirectamente vía la adquisición del 100% de las acciones de CdS Vida.

Al 31 de diciembre de 2013 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 Seguros Security Limitada, con una participación de un 40%.

Sus oficinas se ubican en Avenida el Golf 150, Piso 4, Las Condes. RUT 99.518.380-3.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## Nota 1 - Información Corporativa (continuación)

### b) Descripción de operaciones y actividades principales

Administración de Fondos: La Administradora cuenta actualmente con la siguiente oferta de fondos:

<b><u>FONDOS MUTUOS</u></b>	<b><u>TIPO DE FONDO (Circular N° 1.578)</u></b>
Fondo Mutuo Cruz del Sur Liquidez	FM de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 90 días Nacional - Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Confianza	FM de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 365 días Nacional – Derivados
Fondo Mutuo Cruz del Sur Confianza Dólar	FM de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 365 días Extranjero – Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Previsión	FM de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional - Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Nominal	FM de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional - Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Protección UF	FM de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional - Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Bonos Latinoamericanos	FM de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Extranjero - Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Fundación	FM de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo	Fondo Mutuo Dirigido a Inversionistas Calificados Nacional - Derivados.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## Nota 1 - Información Corporativa (continuación)

### b) Descripción de operaciones y actividades principales (continuación)

Fondo Mutuo Cruz del Sur Global	Fondo Mutuo Mixto Extranjero – Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Emergente	Fondo Mutuo Mixto Extranjero – Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Estados Unidos	Fondo Mutuo Mixto Extranjero – Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Brasil	Fondo Mutuo Mixto Extranjero – Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Asiático	Fondo Mutuo Mixto Extranjero – Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Latinoamericano	Fondo Mutuo Mixto Extranjero – Derivados.
Fondo Mutuo Cruz del Sur Diversificación	Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero – Derivados.

### **FONDOS DE INVERSION**

### **OBSERVACIONES**

Fondo de Inversión Privado Cruz del Sur Renta Fija Nacional 1	Vigente
Fondo de Inversión Privado Fundación Copec Universidad Católica.	Vigente

La Administradora dejó de comercializar o, en su caso, no inició operaciones para los siguientes Fondos de Inversión Públicos:

(1) Fondo de Inversión Cruz del Sur Deuda Latinoamericana, terminó de operaciones.

Fondo de Inversión Cruz del Sur Private Equity VSP V, no ha iniciado operaciones

Fondo de Inversión Cruz del Sur Infraestructura 1, no ha iniciado operaciones.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## Nota 1 - Información Corporativa (continuación)

### b) Descripción de operaciones y actividades principales (continuación)

(1) Con fecha 30 de Julio de 2013, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Cruz Del Sur Deuda Latinoamericana (“el Fondo”), se acordó disolver anticipadamente el Fondo, designar a Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. como liquidadora del Fondo y se aprobó el proceso de liquidación propuesto por dicha Administradora. Posteriormente, con fecha 27 de Agosto de 2013, la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Fondo de Inversión Cruz Del Sur Deuda Latinoamericana En Liquidación aprobó la cuenta final de liquidación del Fondo, presentada por la Sociedad Administradora.

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 2013 y 2012:

<b>Sociedad</b>	<b>Nº Empleados 2013</b>	<b>Nº Empleados 2012</b>
Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A.	14	27
	<b>14</b>	<b>27</b>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## **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 2013 y 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 18 de febrero de 2014.

### **b) Período cubierto**

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambio en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## 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.

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar observado	524,61	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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## **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:

- Valor razonable de los activos financieros
- Pérdidas por deterioro de activos financieros
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos

Asimismo al 31 de diciembre de 2013 y 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 los saldos en cuentas bancarias, los depósitos a plazo en entidades de crédito, cuotas de fondos mutuos, pactos de compra con retroventa 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.

### **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 2013 y 2012

## **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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## 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 2013 y 2012

## **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) Activos intangibles distintos de plusvalía**

Los gastos en desarrollos informáticos desarrollados para Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. son reconocidos como activo. Los costos capitalizados de dichos desarrollos incluyen todos los gastos atribuibles directamente y son amortizados durante sus vidas útiles estimadas.

Los desarrollos informáticos son valorizados al costo menos las amortizaciones acumuladas. La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos.

Los costos de mantención de los activos intangibles se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realiza linealmente desde la fecha de inicio de explotación, considerando una vida útil de 3 años.

### **l) Propiedades, plantas y equipos**

Los ítem 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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

### l) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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.

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:

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

### m) 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 de presentación de los estados financieros.

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 se encuentran revelados en el estado de situación financiera. Estos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera que sean recuperadas o liquidadas.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

### **m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos (continuación)**

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 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no provisionó impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdida tributaria acumulada ascendente a M\$1.435.761 (M\$1.318.523 en el año 2012).

### **n) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, corresponden a obligaciones con bancos e instituciones financieras, estas 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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

### **p) Cuentas por cobrar y 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, todos los saldos vigentes con 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, y solo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- 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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

### **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.

### **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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

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**

#### **Feriado legal del personal**

La Sociedad reconoce el gasto por feriado legal 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.

#### **Beneficios no contractuales**

La Sociedad reconoce un gasto para bonos de Fiestas Patrias, Navidad y Vacaciones. Estos bonos se provisionan durante el ejercicio y se pagan al trabajador en los meses de agosto, noviembre y diciembre respectivamente. Estos bonos son para todo el personal no comercial.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### x) Reclasificaciones

La Sociedad realizó reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones y observaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

#### y) Nuevos pronunciamientos contables

y.1) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 1, <i>Adopción por Primera Vez de IFRS – Préstamos gubernamentales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

### y) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

y.2) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## Nota 3 - Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de la siguiente forma:

<b>Clases de efectivo y Equivalentes al efectivo</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo equivalente	572.712	974.254
Saldos en bancos	210.283	740.436
<b>Total</b>	<b>782.995</b>	<b>1.714.690</b>
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	(1)	(61.175)
<b>Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(1)</b>	<b>(61.175)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	782.995	1.714.690
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en Estado de flujo de efectivo	782.994	1.653.515

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a la caja, saldos en cuentas bancarias, depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos. 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 y pactos, 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.

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

	<b>Moneda</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	746.118	1.620.514
Efectivo y efectivo equivalente	USD	36.877	94.176
<b>Total Efectivo y Efectivo equivalente</b>		<b>782.995</b>	<b>1.714.690</b>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

### Nota 4 - Otros activos financieros corrientes

#### 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	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Valor razonable	Fondo Inversión Privado Copec UC	Nivel 2	Pesos	24.006	32.676
Valor razonable	Club Unión El Golf 50	Nivel 1	Pesos	300	460
Valor razonable	Otros Menores	Nivel 1	Pesos	67.997	9.462
	Total			92.303	42.598

Los activos financieros a valor razonable incluyen carteras tercerizadas (depósitos a plazo, cuotas de fondos de inversión, instrumentos de capitalización). 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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

### Nota 5 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente

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

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y gastos Fondos	133.999	226.999
Otros conceptos	59.691	20.508
	<hr/>	<hr/>
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	-	-
	<hr/>	<hr/>
Deudores comerciales neto	<u>193.690</u>	<u>247.507</u>

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

<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)</b>	<b>Saldos al</b>	
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con vencimiento menor de tres meses	193.690	247.507
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	<u>193.690</u>	<u>247.507</u>

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 5 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (continuación)**

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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## Nota 6 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del saldo de la cuenta es la siguiente:

Rut	Razón Social	País	Moneda	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
96691330-4	Dictuc S.A.	Chile	Pesos	3.469	5.965
96665450-3	Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	5.913	6.103
96666140-2	Depósito Central de Valores S.A.	Chile	Pesos	9.355	10.085
99546560-4	Sonda Servicios Profesionales S.A.	Chile	Pesos	34.731	1.310
97036000-K	Banco Santander - Chile	Chile	Pesos	6.234	11.416
80993900-6	Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	1.398	-
96489000-5	I.M. Trust S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	1.026	2.868
96929390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	Chile	Pesos	699	457
94623000-6	Sodexo Chile S.A.	Chile	Pesos	-	613
76907320-5	Fit Research Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	7.620	2.571
84505800-8	Vendomática S.A.	Chile	Pesos	-	170
93360000-9	Xerox de Chile S.A.	Chile	Pesos	359	197
87845500-2	Telefónica Móviles Chile S.A.	Chile	Pesos	400	720
77532650-6	Legal Publishing Chile Ltda.	Chile	Pesos	-	367
76196870-K	Presto Corredores de Seguros y Gestión Financiera S.A.	Chile	Pesos	7.371	-
77263760-8	Inverse Inversiones y Servicios Ltda.	Chile	Pesos	-	5.000
97080000-k	Banco Bice	Chile	Pesos	3.438	1.440
76024429-2	Tinet Soluciones Informáticas S.A. Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur	Chile	Pesos	1.002	-
96628780-2	S.A.	Chile	Pesos	-	422
77814320-8	Cuevas Abogados	Chile	Pesos	-	1.144
76082124-1	Hotelera Zapallar SPA. Sociedad de Asesorías e	Chile	Pesos	-	1.537
76011125-2	Inversiones Cruz del Sur Ltda.	Chile	Pesos	-	52.640
80537000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	1.342	529
78896650-4	Creasys S.A.	Chile	Pesos	3.436	-
86370800-1	Sigma S.A.	Chile	Pesos	11.934	-
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	3.371	3.687
96539380-3	Ediciones Financieras	Chile	Pesos	655	125
76085400-K	Efle Comercial Dos Ltda.	Chile	Pesos	7.000	-
76254307-9	Inmobiliaria El Pangué S.A.	Chile	Pesos	-	373.800
	Varios	Chile	Pesos	83.814	542.004
	Total			194.567	1.025.170

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

### Nota 7 - 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.

A la fecha de cierre de los estados financieros, se incluyen en esta clasificación obligaciones con bancos e instituciones financieras que corresponde a línea de sobregiro utilizada para el desarrollo del negocio, dichas obligaciones se extinguen al día siguiente hábil bancario. A continuación se detalla su composición:

RUT	Nombre	País	Moneda	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	1	61.175
Total				1	61.175

### Nota 8 - Otros Activos no Financieros Corrientes

La composición del presente rubro es la siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Gastos anticipados	6.413	9.523
Cuentas del personal y préstamos	-	493
Comisiones administración de cartera	82.369	92.830
Anticipo de proveedores	238	-
Otros activos no financieros	9.876	-
Total	98.896	102.846

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

### Nota 9 – Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La amortización de los activos intangibles se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo.

La vida útil ha sido calculada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos, amortizándose linealmente a tres años desde la fecha de inicio de explotación.

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

	31-12-2013			31-12-2012		
	Valor Bruto M\$	Amortización M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Amortización M\$	Valor Neto M\$
Programas informáticos	1.137.526	(707.092)	430.164	855.685	(499.269)	356.416
Otros Intangibles	-	-	-	-	-	-
Licencias computacionales	31.745	(30.692)	1.053	31.745	(28.852)	2.893
Total	1.169.001	(737.784)	431.217	887.430	(528.121)	359.309

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

**Nota 9 – Activos Intangibles distintos de la Plusvalía (continuación)**

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

	<b>Programas Informáticos</b>	<b>Licencias Computacionales</b>	<b>Activos Intangibles Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero 2013	356.416	2.893	359.309
Adiciones	281.571	-	281.571
Amortizaciones	(207.823)	(1.840)	(209.663)
<b>Total cambios</b>	<b>73.748</b>	<b>(1.840)</b>	<b>71.908</b>
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>430.164</b>	<b>1.053</b>	<b>431.217</b>

	<b>Programas Informáticos</b>	<b>Licencias Computacionales</b>	<b>Activos Intangibles Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero 2012	274.213	5.648	279.861
Adiciones	250.338	-	250.338
Amortizaciones	(168.135)	(2.755)	(170.890)
<b>Total cambios</b>	<b>82.203</b>	<b>(2.755)</b>	<b>79.448</b>
<b>Saldo Final al 31.12.2012</b>	<b>356.416</b>	<b>2.893</b>	<b>359.309</b>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

**Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos**

a) Clases de propiedades, planta y equipo, neto

	31-12-2013			31-12-2012		
	Valor Bruto M\$	Depreciación M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Depreciación M\$	Valor Neto M\$
Plantas y equipos	95.360	(93.490)	1.870	95.360	(90.426)	4.934
Equipamiento de tecnologías De la información	62.096	(57.691)	4.405	60.794	(53.493)	7.301
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>157.456</b>	<b>(151.181)</b>	<b>6.275</b>	<b>156.154</b>	<b>(143.919)</b>	<b>12.235</b>

	1.1.2013 31.12.2013 M\$	1.1.2012 31.12.2012 M\$
Depreciación del ejercicio	(7.262)	(13.391)
<b>Total</b>	<b>(7.262)</b>	<b>(13.391)</b>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

**Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)**

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

	<b>Plantas y Equipos</b>	<b>Equipamiento de Tecnología de la Información</b>	<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero 2013	4.934	7.301	12.235
Cambios			
Adiciones	-	1.302	1.302
Gastos por depreciación	(3.064)	(4.198)	(7.262)
Total cambios	(3.064)	(2.896)	(5.960)
Saldo final propiedades, planta y equipos al 31.12.2013	1.870	4.405	6.275
	<b>Plantas y Equipos</b>	<b>Equipamiento de Tecnología de la Información</b>	<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero 2012	7.118	9.480	16.598
Cambios			
Adiciones	3.892	5.136	9.028
Gastos por depreciación	(6.076)	(7.315)	(13.391)
Total cambios	(2.184)	(2.179)	(4.363)
Saldo Final Propiedades, Planta y Equipos al 31.12.2012	4.934	7.301	12.235

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 11 - Impuestos Diferidos

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

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
<b>Activos por impuestos diferidos relativos:</b>		
Provisión vacaciones	7.740	12.789
Pérdidas fiscales	287.152	263.704
Provisiones	104.577	39.600
Total activos por impuestos diferidos	<u>399.469</u>	<u>316.093</u>
<b>Pasivos por impuestos diferidos relativos:</b>		
Activos Intangibles	211	1.178
Software	86.032	70.192
Otros	1.283	2.051
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>87.526</u>	<u>73.421</u>
<b>Activo por Impuestos Diferidos</b>	<u>311.943</u>	<u>242.672</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 2013 y 2012

## Nota 11 - Impuestos Diferidos (continuación)

### b) Gasto por impuesto a las ganancias

	1-1-2013	1-1-2012
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias (por partes corriente y diferida)</b>		
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	-	-
Otro gasto por impuesto corriente	(3.366)	(4.023)
Total gasto por impuestos corriente, neto	<u>(3.366)</u>	<u>(4.023)</u>
<b>Gasto por impuestos diferido a las ganancias (por partes extranjeras y nacionales)</b>		
Gasto diferido por impuesto relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	69.271	109.910
Gasto diferido por impuesto relativos a cambio de la tasa impositiva o nuevas tasas	-	-
Total gasto por impuestos a las ganancias, neto	<u>69.721</u>	<u>109.910</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias total	<u>65.905</u>	<u>105.887</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 11 - Impuestos Diferidos (continuación)

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

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
	%	%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	(230.611)	(310.078)
Impuesto calculado (Tasa Efectiva)	<b>20.00%</b>	<b>20.00%</b>
Provisión impuesto a la renta	46.122	62.016
Diferencias permanentes	(86.823)	(137.149)
Otros ajustes	(10.189)	-
<b>Tasa Impositiva Efectiva</b>	<b>22%</b>	<b>24%</b>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 12 - 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 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:

- Mantenimiento de hardware, correspondiente a servicios de administración de sistema, soporte técnico, servicio de terminal server, internet, acceso sistema gestión y otros para mantenimiento 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 2013 y 2012

### **Nota 12 - 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 Golf 82 y El Golf 100, Las Condes.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 12 - 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.

### h) **Global Security Gestión y Servicios Ltda.**

Relación: Grupo empresarial

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

### i) **Inversiones Invest Security Ltda.**

Relación: Grupo empresarial

Transacción: Servicios corporativos.

Al 31 de diciembre de 2013, debido a la celebración de contrato de compraventa materializado el 11 de junio de 2013 por parte del Grupo Security S.A., las siguientes sociedades no forman parte del saldo de empresas relacionadas:

Sigma Servicios Informáticos S.A.

Portaluppi, Guzmán y Bezanilla

Servicios Corporativos Sercor S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 12 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

### 12.1 Saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas (continuación)

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

	País	Naturaleza de la Relación	Al 31 de diciembre 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

### 12.2 Saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

	País	Naturaleza de la Relación	Al 31 de diciembre de 2013 M\$	Al 31 de diciembre de 2012 M\$
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	Chile	Matriz	6.706	15.154
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Grupo empresarial	28.376	784
Inversiones Invest Security Ltda.	Chile	Grupo empresarial	644	-
Servicios Corporativos Sercor S.A. (*)	Chile	Grupo empresarial	-	1.645
Sigma S.A. (*)	Chile	Grupo empresarial	-	10.147
Total			35.726	27.730

(\*) A contar del 11 de junio de 2013 no forman parte del grupo empresarial.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 12 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

### 12.3 Transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre 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	4.427	(4.427)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Arriendo de oficinas	9.944	(9.944)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Comisiones agente colocador	66.202	(66.202)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Asesorías Gerencial	148.791	(148.791)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Gastos Comunes	2.389	(2.389)
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96628780-2	Chile	Matriz	Servicios telefónico	368	(368)
Sociedad de Asesorías e Inversiones Cruz del Sur Limitada	76011125-2	Chile	Grupo empresarial	Asesorías Financieras	133.658	(133.658)
Cruz del Sur Capital S.A.	96905260-1	Chile	Grupo empresarial	Comisión por administración	789.714	(789.714)
Cruz del Sur Capital S.A.	96905260-1	Chile	Grupo empresarial	Arriendo de oficinas	9.693	(9.693)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Comisiones agente colocador	3.026.938	(3.026.938)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Comisión Corretaje	11.802	(11.802)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Arriendo de oficinas	53.297	(53.297)
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96929300-5	Chile	Grupo empresarial	Servicio de Market Marker	9.177	(9.177)
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	76181170-3	Chile	Grupo empresarial	Comisiones agente colocador	175.000	(175.000)
Inversiones Invest Security Ltda.	77461880-5	Chile	Grupo empresarial	Servicios corporativos	896	(896)

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 12 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

### 12.3 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	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 2013 y 2012

## Nota 12 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

### 12.4 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	1.1.2013 31.12.2013 M\$	1.1.2012 31.12.2012 M\$
Remuneraciones y gratificaciones	392.349	413.456
Total	<u>392.349</u>	<u>413.456</u>

## Nota 13 – Otros Pasivos no Financieros, Corrientes

La composición del presente rubro es la siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Impuesto de segunda categoría	22	287
Impuesto único a los trabajadores	6.469	11.252
Impuesto IVA débito fiscal	25.146	12.176
Cotizaciones previsionales	8.230	14.107
Retenciones por pagar	<u>2.943</u>	<u>6.122</u>
Total	<u>42.810</u>	<u>43.944</u>

## Nota 14 - 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 Seguro 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:

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 14 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes (continuación)

### a) Constitución de garantías de los Fondos (continuación)

N° Póliza de Seguro	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
213100427	Administración de Carteras (ADC)	41.832,65
213100425	Fondo de Inversión Privado Renta Fija Nacional I	10.000,00

Las Pólizas de Seguros de Garantía descritas anteriormente fueron constituidas en Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía constituida por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. el Banco Security, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora de los fondos.

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 14 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes (continuación)

### b) Provisiones

Corresponden básicamente a:

- Provisión feriado legal
- Provisión beneficios del personal
- Provisión de auditoría
- Provisión otros gastos (\*)

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

Clases de provisiones	Corrientes	
	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Provisión auditoría	9.475	4.186
Provisión otros gastos	383.190	-
Provisión de feriado legal	38.699	63.945
Provisión beneficios del personal	139.697	198.000
<b>Total</b>	<b>571.061</b>	<b>266.131</b>

Los movimientos de la cuenta provisiones son los siguientes:

	Otras Provisiones	
	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	266.131	187.740
Movimientos en provisiones		
Incremento (disminución) en provisiones existentes	1.470.115	289.700
Reverso de provisión	(1.165.185)	(211.309)
<b>Cambios en provisiones, total</b>	<b>304.930</b>	<b>78.391</b>
<b>Saldo final provisiones</b>	<b>571.061</b>	<b>266.131</b>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

### Nota 14 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes (continuación)

(\*) Provisión efectuada por los gastos relacionados con la adquisición directa e indirecta del 100% de las acciones en que se divide el capital de la Sociedad por parte de las sociedades Inversiones Seguros Security Limitada e Inversiones Invest Security Limitada, efectuada con fecha 11 de junio de 2013. La composición al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación:

Provisión otros gastos	Saldo inicial 01.01.2013 M\$	Incremento en provisiones M\$	Reverso de provisión M\$	Saldo Final 31.12.2013 M\$
Finiquitos	-	550.000	(331.345)	218.655
Bono especial (retención)	-	150.000	(66.921)	83.079
Proyectos Tecnología de la Información	-	60.000	(437)	59.563
Reestructuración	-	23.366	(1.473)	21.893
Total	-	783.366	(400.176)	383.190

### Nota 15 - Beneficios a los Empleados

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

	<b>1.1.2013</b> <b>31.12.2013</b> M\$	<b>1.1.2012</b> <b>31.12.2012</b> M\$
Sueldos y salarios	1.318.249	1.099.216
Beneficios a corto plazo empleados	114.693	253.165
Total	<u>1.432.942</u>	<u>1.352.381</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 15 - Beneficios a los Empleados (continuación)

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

<b>Movimiento del año 2013</b>	<b>Sueldos y Salarios</b>	<b>Beneficios a Corto Plazo Empleados</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto	1.318.249	114.693	1.432.942
Aumento (disminución) del gasto	-	-	-
Saldo final 31.12.2013	1.318.249	114.693	1.432.942

<b>Movimiento del año 2012</b>	<b>Sueldos y Salarios</b>	<b>Beneficios a Corto Plazo Empleados</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto	1.099.216	253.165	1.352.381
Aumento (disminución) del gasto	-	-	-
Saldo final 31.12.2012	1.099.216	253.165	1.352.381

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 16 - Moneda Nacional y Extranjera

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

### MONEDA EXTRANJERA, ACTIVOS

	<b>Saldo 31.12.2013 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2012 M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<b>782.995</b>	<b>1.714.690</b>
USD	36.877	94.176
Peso Chileno	746.118	1.620.514
Otros activos financieros corrientes	<b>92.303</b>	<b>42.598</b>
USD		
Peso Chileno	92.303	42.598
Otros Activos No Financieros, Corriente	<b>98.896</b>	<b>102.846</b>
USD		
Peso Chileno	98.896	102.846
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	<b>193.690</b>	<b>247.507</b>
USD		
Peso Chileno	193.690	247.507
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	<b>0</b>	<b>6.011</b>
USD		
Peso Chileno	0	6.011
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>1.167.884</b>	<b>2.113.652</b>
USD	36.877	94.176
Peso Chileno	1.131.007	2.019.476
<b>Activos No corrientes</b>		
Activos intangibles distintos de la plusvalía	<b>431.217</b>	<b>359.309</b>
Peso Chileno	431.217	359.309
Propiedades, Planta y Equipo	<b>6.275</b>	<b>12.235</b>
Peso Chileno	6.275	12.235
Activos por impuestos diferidos	<b>311.943</b>	<b>242.672</b>
Peso Chileno	311.943	242.672
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>749.435</b>	<b>614.216</b>
USD	0	0
Peso Chileno	749.435	614.216

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

**Nota 16 - Moneda Nacional y Extranjera (continuación)**

	<b>Saldo 31.12.2013 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2012 M\$</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	<b>1</b>	<b>61.175</b>
Peso Chileno	1	61.175
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<b>194.567</b>	<b>1.025.170</b>
Peso Chileno	194.567	1.025.170
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	<b>35.726</b>	<b>27.730</b>
Peso Chileno	35.726	27.730
Otras Provisiones a corto plazo	<b>392.665</b>	<b>202.186</b>
Peso Chileno	392.665	202.186
Pasivos por Impuestos corrientes	<b>3.360</b>	<b>3.313</b>
Peso Chileno	3.360	3.313
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	<b>178.396</b>	<b>63.945</b>
Peso Chileno	178.396	63.945
Otros pasivos no financieros corrientes	<b>42.810</b>	<b>43.944</b>
Peso Chileno	42.810	43.944
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>847.525</b>	<b>1.427.463</b>
Peso Chileno	847.525	1.427.463

**Nota 17 - Patrimonio**

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

<b>Acciones</b>	<b>Nº Acciones Suscritas</b>	<b>Nº Acciones Pagadas</b>	<b>Nº Acciones con Derecho a Voto</b>
Serie Única	1.750.000	1.750.000	1.750.000
Saldo al 31.12.2013	1.750.000	1.750.000	1.750.000
<b>Acciones</b>	<b>Nº acciones Suscritas</b>	<b>Nº acciones Pagadas</b>	<b>Nº acciones con Derecho a Voto</b>
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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

### Nota 17 - Patrimonio (continuación)

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

<b>Capital</b>	<b>Capital Suscrito M\$</b>	<b>Capital Pagado M\$</b>
Serie Única	2.219.881	2.219.881
Saldo al 31.12.2013	2.219.881	2.219.881

<b>Capital</b>	<b>Capital Suscrito M\$</b>	<b>Capital Pagado M\$</b>
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 liquidadas de cada ejercicio susceptible a ser distribuidas.

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

### d) Accionistas controladores

Al 31 de diciembre de 2012 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%.

Al 31 de diciembre de 2013, luego de la adquisición de las compañías pertenecientes al Grupo Cruz del Sur, 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 Seguros Security Limitada, con una participación de un 40%.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 17 - 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.

## Nota 18 - Ganancia por Acción

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

	<b>1.1.2013</b>	<b>1.1.2012</b>
<b>Ganancias (pérdidas) básicas por acción</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(230.611)	(310.078)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(230.611)	(310.078)
Promedio ponderado de números de acciones, básico	1.750.000	1.750.000
Ganancia (pérdida) básicas por acción	(0,131778)	(0,177187)

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 19 - 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:

	<b>1.1.2013</b>	<b>1.1.2012</b>
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración Fondos Mutuos	5.983.567	6.358.686
Comisión Fondo de Inversión	410.407	287.165
Comisión Administración de Cartera	369.721	324.055
Comisión de colocación diferida al rescate	31.406	16.694
Total	<u>6.795.101</u>	<u>6.986.600</u>

### b) Costos de Venta

La Sociedad considera como costos de venta las comisiones que paga a los agentes colocadores por vender Fondos Mutuos Cruz del Sur y las comisiones por intermediación de renta fija y renta variable.

La composición del saldo es la siguiente:

	<b>1.1.2013</b>	<b>1.1.2012</b>
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Agente colocador	(3.491.745)	(3.677.574)
Intermediación	(40.922)	(33.250)
Total	<u>(3.532.667)</u>	<u>(3.710.824)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 19 - Ingresos y Gastos (continuación)

### c) Gastos de Administración

La composición del saldo es la siguiente:

	<b>1.1.2013</b>	<b>1.1.2012</b>
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos del personal	(1.432.942)	(1.352.381)
Asesorías	(303.931)	(555.590)
Depreciación	(38.130)	(51.279)
Arriendos y gastos comunes	(75.323)	(74.302)
Gasto de Sistemas	(167.718)	(135.149)
Publicidad	(5.327)	(12.112)
Otros Gastos	(383.190)	-
Comisión de Administración	(789.714)	(1.047.733)
Gastos generales de administración	(327.969)	(323.212)
Total	<u>(3.524.244)</u>	<u>(3.551.758)</u>

### d) Costos financieros

La composición del saldo es la siguiente:

	<b>1.1.2013</b>	<b>1.1.2012</b>
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos bancarios	(79.588)	(132.007)
Otros gastos financieros	(15.278)	(51.281)
Gastos por intereses	(5.108)	(15.180)
Total	<u>(99.974)</u>	<u>(198.468)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 19 - Ingresos y Gastos (continuación)

### e) Otros Ingresos

La composición del saldo es la siguiente:

	<b>1.1.2013</b>	<b>1.1.2012</b>
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por intereses de instrumentos financieros	-	-
Ingresos por activos financieros a valor razonable	57.685	60.525
Otros ingresos	-	-
<b>Total</b>	<b>57.685</b>	<b>60.525</b>

## Nota 20 - Diferencia de Cambio

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

<b>Tipo de activo</b>	<b>Moneda</b>	<b>1.1.2013</b>	<b>1.1.2012</b>
		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalente a efectivo	Dólar norteamericano	7.583	(2.046)
<b>Total</b>		<b>7.583</b>	<b>(2.046)</b>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 21 - 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.

El objetivo de la política es definir el marco de acción para la administración de las carteras de los fondos mutuos Cruz del Sur. 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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 21 - Gestión del Riesgo (continuación)

Nominal, Fondo Mutuo Previsión, Fondo Mutuo Protección UF y Fondo Mutuo Cruz del Sur (Liquidez).

### 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 25,31% 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	193.690	-	-	193.690
Otros Activos financieros	92.303	-	-	92.303

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

### Nota 21 - Gestión del Riesgo (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	1	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	35.726	-	-	-	-
Otras Provisiones por beneficios a los empleados	-	178.396	-	-	-

### Nota 22 - 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:

##### - **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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## **Nota 22 - Estimaciones y Juicios Contables (continuación)**

### **- 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 23 - Medio Ambiente**

La Sociedad no se ve afectada por este concepto.

## **Nota 24 - Sanciones**

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

## **Nota 25 - Hechos Posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2014, Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., para efecto de cumplir con lo dispuesto en el artículo 226 y 227 de la Ley Nro. 18.045, ha constituido las siguientes Pólizas de Seguro de Garantía, por el período comprendido entre el 10 de enero de 2014 y el 10 de enero de 2015 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:

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

## Nota 25 - Hechos Posteriores (Continuación)

N° Póliza de Seguro	Fondos	Monto (UF)
214100329	Fondo Mutuo Cruz del Sur Liquidez	40.100,00
214100328	Fondo Mutuo Cruz del Sur Confianza	32.500,00
214100332	Fondo Mutuo Cruz del Sur Previsión	23.500,00
214100330	Fondo Mutuo Cruz del Sur Bonos Latinoamericanos	10.000,00
214100255	Fondo Mutuo Cruz del Sur Fundación	16.500,00
214100331	Fondo Mutuo Cruz del Sur Global	10.000,00
214100259	Fondo Mutuo Cruz del Sur Asiático	10.000,00
214100263	Fondo Mutuo Cruz del Sur Brasil	10.000,00
214100327	Fondo Mutuo Cruz del Sur Diversificación	10.000,00
214100258	Fondo Mutuo Cruz del Sur Emergente	10.000,00
214100262	Fondo Mutuo Cruz del Sur Nominal	14.000,00
214100261	Fondo Mutuo Cruz del Sur Selectivo	10.000,00
214100254	Fondo Mutuo Cruz del Sur Estados Unidos	10.000,00
214100260	Fondo Mutuo Cruz del Sur Latinoamericano	10.000,00
214100257	Fondo Mutuo Cruz del Sur Confianza Dólar	10.000,00
214100256	Fondo Mutuo Cruz del Sur Protección UF	21.000,00
214100372	Fondo de Inversión Fundación Copec-Universidad Católica	10.000,00
214100373	Fondo de Inversión Privado Renta Fija Nacional I	10.000,00

Las Pólizas de Seguros de Garantía descritas anteriormente fueron constituidas en Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía constituida por Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. el Banco Security, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora de los fondos.

Con fecha 30 de Diciembre de 2013, la Administradora solicitó a la Superintendencia de Valores y Seguros, dejar sin efecto los Reglamentos Internos, Texto Tipo de los Contratos de Suscripción de Cuotas y de los Contratos de Promesa de Suscripción de Cuotas y los Facsímiles de Título del Fondo de Inversión Cruz del Sur Private Equity VSP V y del Fondo de Inversión Cruz del Sur Infraestructura 1.

Ambas solicitudes fueron acogidas y, en consecuencia, la Superintendencia de Valores y Seguros, dejó efecto las mencionadas aprobaciones, mediante Resolución Exenta N° 059 de fecha 14 de febrero de 2014.

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

\* \* \* \* \*