

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2012 y 2011*

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL ANDES**

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Índice**

	Páginas
Informe del Auditor Independiente .....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales .....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes .....	5
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Nota 1 – Información General .....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables .....	7
2.1 - Bases de preparación .....	7
a) Estado financiero .....	7
b) Moneda funcional y de presentación.....	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable .....	9
d) Uso de Estimaciones y juicios .....	9
2.2 - Periodo cubierto .....	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones .....	11
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios .....	12
2.6 - Activos financieros .....	12
2.6.1 – Clasificación y Medición.....	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	12
b) Reconocimiento, baja y medición .....	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación.....	14
2.8 – Ingresos y pérdidas de la operación.....	15
2.9 – Tributación .....	15
Nota 3 – Cambios Contables .....	15
Nota 4 – Riesgo financiero .....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo.....	28
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas .....	31
Nota 9 – Cuotas en circulación.....	36

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL ANDES**

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Índice**

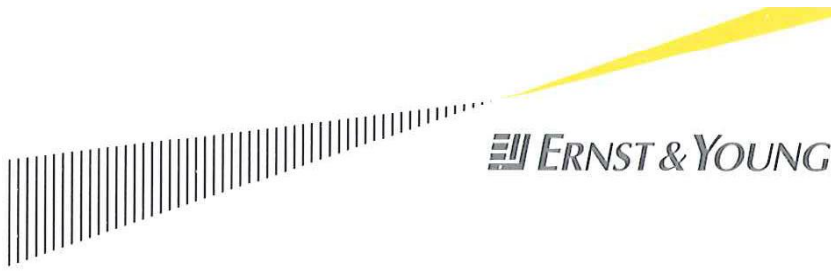
	Páginas
Nota 10 – Rentabilidad del fondo.....	37
Nota 11 – Custodia de valores.....	39
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros .....	39
Nota 13 – Excesos de inversión.....	40
Nota 14 – Garantía .....	40
Nota 15 – Información estadística.....	40
Nota 16 – Sanciones.....	46
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes.....	46
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa .....	46
Nota 19 – Hechos relevantes .....	46
Nota 20 – Hechos Posteriores.....	46

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

USD= Dólares estadounidenses



Ernst & Young Chile  
Presidente Riesco 5435, piso 4  
Las Condes  
Santiago

Tel: 56 2 676 1000  
Fax: 56 2 676 1010  
www.eychile.cl

## **Informe del Auditor Independiente**

A los señores Partícipes del  
Fondo Mutuo Principal Andes:

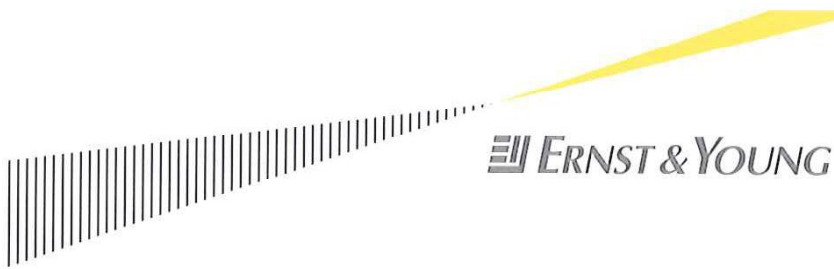
Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Andes, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración de Principal Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

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



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

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

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Andes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Rodrigo Vera D.", positioned above the printed name.

Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de febrero de 2013

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

		31-12-2012	31-12-2011
	Nota	M\$	M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	929.711	978.452
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	46.532.583	55.093.149
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		779	-
Otras cuentas por cobrar		397	285
Otros activos		-	-
<b>Total activo</b>		<b>47.463.470</b>	<b>56.071.886</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		265.603	161.584
Remuneraciones sociedad administradora	8	12.228	7.595
Otros documentos y cuentas por pagar		1.620	877
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>279.451</b>	<b>170.056</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>47.184.019</b>	<b>55.901.830</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

### Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		13.895	8.637
Ingresos por dividendos		574.998	1.292.930
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(145.555)	160.137
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	(803.858)	(10.022.178)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(40.154)	(42.523)
Otros		-	(7)
Total ingresos/pérdidas netas de la operación.		<u>(400.674)</u>	<u>(8.603.004)</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(1.254.707)	(1.714.102)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(29.618)	(21.363)
Total Gastos de Operación		<u>(1.284.325)</u>	<u>(1.735.465)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>(1.684.999)</u>	<u>(10.338.469)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>(1.684.999)</u>	<u>(10.338.469)</u>
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>(1.684.999)</u>	<u>(10.338.469)</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>(1.684.999)</u>	<u>(10.338.469)</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

### Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011

2012	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	3.394.765	171.691	492.559	87.816	336.328	4.975.273	29.372.871	2.705.549	13.578.686	786.292	55.901.830
Aporte de Cuotas	150.965	62.490	406.142	105.352	178.395	771.985	7.115.251	118.384	2.201.015	110.507	11.220.486
Rescate de Cuotas	(1.024.782)	(12.954)	(243.682)	(28.082)	(70.125)	(1.239.231)	(9.754.705)	(497.813)	(5.070.825)	(311.099)	(18.253.298)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(873.817)	49.536	162.460	77.270	108.270	(467.246)	(2.639.454)	(379.429)	(2.869.810)	(200.592)	(7.032.812)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(226.456)	(1.533)	(40.670)	720	1.683	(106.799)	(662.374)	(73.394)	(544.557)	(31.619)	(1.684.999)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	2.294.492	219.694	614.349	165.806	446.281	4.401.228	26.071.043	2.252.726	10.164.319	554.081	47.184.019
2011	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	7.230.088	121.358	567.277	217.675	335.795	6.497.636	36.202.706	5.427.567	20.356.628	1.750.086	78.706.816
Aporte de Cuotas	379.205	158.004	218.558	47.105	203.574	1.178.613	14.959.725	731.121	5.218.142	592.445	23.686.492
Rescate de Cuotas	(3.268.566)	(76.262)	(226.854)	(160.071)	(152.955)	(1.867.753)	(17.033.106)	(2.907.709)	(9.115.848)	(1.343.885)	(36.153.009)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(2.889.361)	81.742	(8.296)	(112.966)	50.619	(689.140)	(2.073.381)	(2.176.588)	(3.897.706)	(751.440)	(12.466.517)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(945.962)	(31.409)	(66.422)	(16.893)	(50.086)	(833.223)	(4.756.454)	(545.430)	(2.880.236)	(212.354)	(10.338.469)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	3.394.765	171.691	492.559	87.816	336.328	4.975.273	29.372.871	2.705.549	13.578.686	786.292	55.901.830

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros



## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

### Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(18.480.227)	(10.976.125)
Venta/cobro de activos financieros	26.210.862	23.624.775
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos	574.998	1.292.930
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(1.280.026)	(1.733.211)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-
Otros ingresos de operación		-
Otros gastos de operación pagados		-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>7.025.607</u>	<u>12.208.369</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	11.220.486	23.686.492
Rescate de cuotas en circulación	(18.149.279)	(36.247.343)
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(6.928.793)</u>	<u>(12.560.851)</u>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>96.814</u>	<u>(352.482)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>978.452</u>	<u>1.170.797</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(145.555)</u>	<u>160.137</u>
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>929.711</u>	<u>978.452</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

## **Nota 1 – Información General**

El Fondo Mutuo Principal Andes es clasificado como un fondo mutuo accionario latinoamericano, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este fondo se define como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de capitalización Extranjero. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil, principalmente latinoamericano, asumiendo el riesgo que conlleva la región. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2012 fue depositado con fecha 20 de marzo de 2012 entrando en vigencia el 31 de marzo de 2012. Sin embargo la sociedad administradora depositó en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 19 de diciembre de 2012 modificaciones al reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 1 de enero de 2013.

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Principal Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La Sociedad administradora pertenece al grupo Principal Financial Group y fue autorizada por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N°13.421 de fecha 28 de julio de 1961.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

## **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables**

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

### **2.1 Bases de preparación**

#### **a) Estados financieros**

Los presentes estados financieros fueron preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile a través de sus Oficios Circular números 544 de 2009, 592 de 2010 y Circular N°1997 de 2010.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **a) Estados financieros (continuación)**

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Andes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 2.1 letra d).

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 549 del 21 de enero de 2013.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Andes ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos, el rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. En este sentido la administración considera que el peso chileno representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones por lo tanto la moneda funcional del fondo es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

##### c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

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

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Unidades de Fomento	22.840,75	22.294,03
Dólar observado	479,96	519,20

##### d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)**

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

#### **2.2 Periodo cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 respectivamente.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

<b>Norma, interpretación y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 16 Propiedades, planta y equipo	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 19 Beneficio a empleados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 27 Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 34 Información financiera Intermedia	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

#### **2.4 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Al cierre del ejercicio el fondo incluyó bajo este rubro los saldos en la caja y bancos.

#### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

#### **2.6 Activos financieros**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición.**

El fondo clasifica sus activos financieros en la categoría de instrumentos financieros a valor razonable según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

##### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

##### **b) Reconocimiento, baja y medición**

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable. Los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Estos activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han vencido o el fondo ha transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

#### **2.6 Activos financieros (continuación)**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)**

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de la línea “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago. Los intereses sobre los títulos de deuda se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al método de la tasa de interés efectiva.

##### **c) Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercado activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.



## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

#### **2.6 Activos financieros (continuación)**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)**

###### **c) Estimación del valor razonable (continuación)**

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Para estimar el valor razonable se usa un proveedor de precios externos: “RiskAmerica”. Cuya metodología de valorización se basa en la descomposición de la tasa de descuento en una tasa base y un spread. Esta tasa es obtenida a partir del cálculo de las distintas estructuras de tasas del mercado nacional, permitiendo así captar diariamente los movimientos estructurales del mercado. A su vez, el spread es obtenido a partir de información de transacciones históricas de los instrumentos lo que permite obtener información respecto al premio por riesgo específico de cada papel.

Esta metodología entrega valorizaciones que se ajustan a la realidad del mercado nacional y extranjero que poseen volatilidades estables y consistentes con las volatilidades observadas para cada instrumento.

#### **2.7 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 10 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

#### **2.8 Ingresos y pérdidas de la operación**

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

- a) Ingresos por intereses y reajustes: Los que se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.
- b) Ingresos por dividendos: Los que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.
- c) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- d) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: Estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento.

#### **2.9 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

### **Nota 3 – Cambios Contables**

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

### **Nota 4 - Riesgos Financieros**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero**

El fondo mutuo, debido a su naturaleza, está expuesto a los siguientes riesgos financieros;

- a) Riesgo de crédito.
- b) Riesgo de liquidez.
- c) Riesgo de mercado.
- d) Riesgo de capital.

En la presente nota se describe la exposición del fondo a cada uno de estos riesgos y los procedimientos del fondo para su medición y administración.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Marco general de administración de los riesgos.**

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Andes, es definido como un fondo mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en nota 1 de información general.

La política de inversiones es definida por el comité de inversiones y es aprobada por el Directorio de la sociedad administradora al momento de su lanzamiento o cada vez que se presenten cambios a la misma.

Por otra parte los Portfolio Managers son los responsables de adoptar las decisiones de inversión y proceder a su aplicación. Todas las decisiones del portfolio manager deberán respetar las reglas establecidas por las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables al tipo de fondo, cumplir en todo momento los requisitos necesarios para mantenerse dentro de la clasificación jurídica del fondo, y ajustarse a los lineamientos establecidos en la política de inversiones.

Las decisiones de inversión están respaldadas por estudios e informes de riesgos respecto de los distintos instrumentos y mercados, e información actualizada de los emisores en que invierte el fondo.

Finalmente, el área de Control de Inversiones es la encargada de efectuar los análisis y preparar los informes de monitoreo de los diferentes controles de límites definidos.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha suscrito con el Fondo dando como resultado una pérdida financiera para este. Este riesgo surge principalmente de los instrumentos de deuda mantenidos y del efectivo equivalente.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del fondo, al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el fondo, deberán contar con clasificación BBB, N-3 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la comisión clasificadora de riesgo (CCR).

Este riesgo es monitoreado periódicamente por el Portfolio Manager, mediante la revisión de los rating internos elaborados para los emisores existentes en la cartera de inversiones, así como para aquellos en los que se pretende invertir. De esta forma el portfolio manager se asegura no solo de cumplir con lo establecido en la política de inversiones del fondo, sino que también de mantener una baja exposición al riesgo de crédito, mediante la selección de instrumentos financieros con una adecuada clasificación de riesgo.

La distribución de los instrumentos con clasificación de riesgo, es la siguiente:

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA-AA o N-1	45,98	58,47
A o N-2	54,02	41,53
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de crédito (continuación)

Otra forma con la que se mitiga el riesgo de crédito es mediante la desconcentración de la cartera, al respecto el fondo diversifica este riesgo y controla sus límites por tipo de instrumento y origen de los emisores.

La composición de la cartera separada por origen de los emisores y tipos de instrumentos, es la siguiente;

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	4,71	5,33
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Bonos subordinados	-	-
Depósitos a plazo	-	0,53
Letras hipotecarias	-	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>4,71</b>	<b>5,86</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones y ADRs	15,53	31,03
Títulos representativos de índices	19,38	15,52
Cuotas de fondos de inversión abiertos	60,38	47,59
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>95,29</b>	<b>94,14</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

La siguiente tabla detalla la máxima exposición al riesgo de crédito del fondo Andes, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	-	292.026
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>-</u>	<u>292.026</u>

##### Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para el Fondo.

Al respecto la Administradora reconoce la relevancia de establecer medidas para mitigar este riesgo, por cuanto cada fondo debe ser capaz en todo momento de hacerse cargo de sus compromisos y proceder al pago oportuno de los rescates solicitados, por este motivo estableció una política de liquidez que busca mitigar los siguientes riesgos:

- Que la cartera no tenga la liquidez necesaria para cumplir con los rescates solicitados por los partícipes del Fondo.
- No poder realizar una transacción a ningún precio debido a que no hay suficiente actividad en el mercado para un instrumento en particular.
- Verse forzado a realizar una transacción a precios muy poco conveniente debido al bajo nivel de actividad en el mercado respecto de un instrumento en particular.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de liquidez (continuación)

La administración de este riesgo se basa en 2 principios que son; la diversificación de la cartera y la evaluación del instrumento. El primero busca evitar la concentración de la cartera en pocos instrumentos y el segundo se refiere a que en todos los instrumentos adquiridos se evalúa su liquidez, para lo cual se evalúa el volumen diario transado y las posibilidades que esto cambie en el futuro, de manera de asegurar, hasta donde sea posible, la liquidez de la cartera en su conjunto.

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2012:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuota de fondo de inversión extranjero	Aberdeen Global - Latin American EF	6.972.824	14,98%
Cuota de fondo de inversión extranjero	MFS Meridian Funds - Latin American EF	5.837.931	12,55%
Cuota de fondo de inversión extranjero	Amundi Luxembourg SA	5.086.691	10,93%
Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros	Ishares MSCI Brazil Index Fund	2.961.561	6,36%
Cuota de fondo de inversión extranjero	Hsbc Global Investment Funds -Latin American	2.942.144	6,32%
Otros instrumentos	Ver comentario( * )	22.731.432	48,85%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>46.532.583</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 31 emisores y tipos de instrumentos

Adicionalmente, la Administradora cuenta con una línea de crédito disponible con el Banco Santander por un monto de M\$2.000.000 que le permitiría enfrentar cualquier contingencia derivada de una condición de mercado en que no se puedan liquidar los activos en un plazo razonable para responder a los partícipes dentro de los plazos disponibles en el reglamento del fondo. Asimismo existe una adecuada planificación de los flujos de caja del fondo.

##### Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasas de interés, cambios de monedas extranjeras y precios de los instrumentos, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Riesgo de mercado (continuación)**

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de porfolio, en que cada activo se evalúa según su aporte al riesgo de la cartera, lo anterior implica que la estrategia para administrar este riesgo incluye un estricto control de los límites establecidos en la política de inversión, asegurando que la adecuada diversificación de la cartera, así como la medición de parámetros que permitan asegurar una adecuada exposición al riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El fondo invierte en instrumentos financieros que están expresados en monedas distintas a su moneda funcional y por lo tanto está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda afectar el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso chileno.

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2012 y 2011 el fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 95,30% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.



## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de mercado (continuación)

La siguiente tabla muestra la concentración de los instrumentos financieros mantenida por el fondo a la fecha de cierre de los estados financieros:

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	0,00	0,53
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	4,71	5,33
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	34,91	46,55
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	60,38	47,59
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

##### Análisis de Sensibilidad

A continuación se muestra el impacto de cambios razonablemente posibles en los tipos de cambio, tasas de interés y precios de acciones o índices.

En el caso de los instrumentos de capitalización se hizo la simulación disminuyendo un 10% el precio de las acciones nacionales, para los extranjeros se disminuyó un 10% el precio del dólar observado. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización nacionales y extranjeros	18.433.909	16.590.518	-10,00%

Para la cartera de cuotas de fondos de inversión extranjeros en la simulación se hizo disminuyendo un 10% el precio de base en las tasas de los instrumentos. El impacto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	28.098.674	25.288.807	-10,00%

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Estimación del valor razonable y métodos de valorización**

En relación a la Estimación del valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercado activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Para estimar el valor razonable se usa un proveedor de precios externos: “Risk America”. Cuya metodología de valorización se basa en la descomposición de la tasa de descuento en una tasa base y un spread. Esta tasa es obtenida a partir del cálculo de las distintas estructuras de tasas del mercado nacional, permitiendo así captar diariamente los movimientos estructurales del mercado. A su vez, el spread es obtenido a partir de información de transacciones históricas de los instrumentos lo que permite obtener información respecto al premio por riesgo específico de cada papel.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

Esta metodología entrega valorizaciones que se ajustan a la realidad del mercado nacional y extranjero que poseen volatilidades estables y consistentes con las volatilidades observadas para cada instrumento.

##### Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	9.415.499	9.415.499
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	28.098.674	28.098.674
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	9.018.410	9.018.410
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>46.532.583</b>	<b>46.532.583</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Gestión de Riesgo de Capital**

El capital del fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes, el cual puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del fondo es realizar lo siguiente:

Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del fondo para mantener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación diariamente teniendo en consideración las exigencias mínimas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

#### Nota 5 – Política de inversión del fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web [www.principalfondosmutuos.cl](http://www.principalfondosmutuos.cl). La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>1.1 Emisores Nacionales</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	10
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	10
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
<b>1.2 Emisores Extranjeros</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	10
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	10
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	10
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	<b>90</b>	<b>100</b>
<b>2.1 Emisores Nacionales</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley	0	10
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de	0	10

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

#### Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

<b>2.2 Emisores Extranjeros</b>	<b>90</b>	<b>100</b>
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables.	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras.	0	100
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	40
3.c) commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	40
3.d) Contratos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la norma de carácter general N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace	0	10
4. Instrumentos de emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica	60	100

#### **Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial**

Límite máximo de inversión por emisor : 10% del activo del fondo

Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero : 25% del activo del fondo

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un

patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045 : 10% del activo del fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas : 25% del activo del fondo

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en caja y bancos	929.711	978.452
Total	<u>929.711</u>	<u>978.452</u>

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	59.512	8.580
Efectivo	USD	870.199	969.872
Total efectivo		<u>929.711</u>	<u>978.452</u>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

El saldo de la cartera y sus movimientos durante el año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

<u>Instrumento</u>	<u>AL 31 Diciembre 2012</u>				<u>Al 31 de Diciembre de 2011</u>			
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de Activos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de Activos</u>
<b><u>i) Instrumentos Capitalización</u></b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	2.189.425	7.226.074	9.415.499	19.84%	2.936.484	17.098.910	20.035.394	35.73%
Cuotas de fondos mutuos	-	28.098.674	28.098.674	59.20%	-	26.216.045	26.216.045	46.75%
Otros títulos de capitalización	-	9.018.410	9.018.410	19.00%	-	8.549.684	8.549.684	15.25%
<b>Subtotal</b>	<b>2.189.425</b>	<b>44.343.158</b>	<b>46.532.583</b>	<b>98.04%</b>	<b>2.936.484</b>	<b>51.864.639</b>	<b>54.801.123</b>	<b>97.73%</b>
<b><u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	0.00%	292.026	-	292.026	0.52%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>292.026</b>	<b>-</b>	<b>292.026</b>	<b>0.52%</b>
<b>Total</b>	<b>2.189.425</b>	<b>44.343.158</b>	<b>46.532.583</b>	<b>98.04%</b>	<b>3.228.510</b>	<b>51.864.639</b>	<b>55.093.149</b>	<b>98.25%</b>



**FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado (continuación)**

- b) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	55.093.149	77.804.872
Intereses y Reajustes	13.895	8.637
Diferencia de Cambio	(3.856.499)	4.925.285
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	3.053.718	(14.954.471)
Compras	18.480.227	10.976.125
Ventas	(22.888.753)	(19.086.036)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.363.154)	(4.581.263)
Saldo Final	<b><u>46.532.583</u></b>	<b><u>55.093.149</u></b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

#### a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Principal Administradora General del Fondo S.A. La Sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos diariamente utilizando una tasa anual de:

6,188%	para la Serie A	(IVA incluido)
2,000%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,650%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,650%	para la serie PLAN1	(Exento de IVA)
1,450%	para la serie PLAN2	(Exento de IVA)
1,250%	para la serie PLAN3	(Exento de IVA)
1,050%	para la serie PLAN4	(Exento de IVA)
2,380%	para la serie E	(IVA incluido)
3,570%	para la serie F	(IVA incluido)
3,570%	para la serie G	(IVA incluido)
1,500%	para la serie I	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.254.707 (M\$1.714.102 en el año 2011), adeudándose M\$12.228 (M\$7.595 en el año 2011) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2012

Tenedor - Serie APVC2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	12,469	47.102,682	18.921,286	319,542	-8.582,3515	57.122,074	76.602
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	22,621	93.898,388	9.733,343	-	0	103.631,731	138.973

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,055	65,551	181,119	-	402,974	649,644	2.420
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	40,590	2.891.232,729	826.941,199	852.552,986	-4.181,4635	2.861.439,479	10.582.292
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2012 (continuación)

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	N° de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	1,428	17.035,944	2.382,295	1.681,849	- 5.643,239	12.093,151	32.169
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,034	1.054,071	-	768,702	-	285,369	759

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	N° de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	15,407	37,051	37,051	-	15,407	38
Personas Relacionadas	12,109	331.053,486	241.755,083	80.567,078	11.509,066	503.750,558	1.230.783
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2011

Tenedor - Serie APVC2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	13,023	86.392,832	36.169,618	75.459,768	-	47.102,682	64,144
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	25,960	90.737,935	26.204,838	23.044,385	-	93.898,388	127,869

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,005	28,282	37,270	-	-	65,551	249
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	37,040	1.741.578,986	1.944.170,731	794.516,988	-	2.891.232,729	10.879,728
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2011(Continuación)

<b>Tenedor - Serie E</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	1,717	16.712,881	2.511,230	2.188,167	-	17.035,944	46.450
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,106	1.054,07	-	-	-	1.054,07	2.874

<b>Tenedor - Serie F</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	56,226	40,819	-	15,407	39
Personas Relacionadas	6,179	262.514,799	130.943,131	62.404,443	-	331.053,486	839.008
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

#### Nota 9 – Cuotas en circulación

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

<b>2012</b>	<u>Serie A</u>	<u>Serie</u> <u>PLAN1</u>	<u>Serie</u> <u>PLAN2</u>	<u>Serie</u> <u>PLAN3</u>	<u>Serie</u> <u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	1.507.578,5038	171.940,1338	361.701,6552	83.621,8622	278.877,9190	1.307.941,2297	7.805.692,3452	992.278,2034	5.357.843,8950	951.969,7121
Cuotas suscritas	66.979,8993	65.381,5401	288.172,3631	102.595,2033	156.186,1995	209.267,8728	1.926.056,6896	43.595,1394	880.468,8168	130.880,2927
Cuotas rescatadas	489.481,0584	13.455,4092	191.756,5851	26.208,4281	60.793,7632	335.775,4528	2.682.169,2921	189.024,9885	2.078.132,3696	387.002,7208
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	1.085.077,3447	223.866,2647	458.117,4330	160.008,6378	374.270,3552	1.181.433,6497	7.049.579,7427	846.848,3543	4.160.180,3422	695.847,2840

<b>2011</b>	<u>Serie A</u>	<u>Serie</u> <u>APVC1</u>	<u>Serie</u> <u>APVC2</u>	<u>Serie</u> <u>APVC3</u>	<u>Serie</u> <u>APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	2.661.538,5884	105.420,9127	362.064,1409	180.517,0166	242.973,7862	1.476.508,5692	8.345.173,1217	1.714.123,4678	6.834.840,4086	1.802.969,5076
Cuotas suscritas	142.644,5152	144.354,2707	148.271,9261	42.709,0411	154.895,8028	286.837,1184	3.707.643,8312	241.321,6814	1.833.168,9749	637.208,2849
Cuotas rescatadas	1.296.604,5998	77.835,0496	148.634,4118	139.604,1955	118.991,6699	455.404,4579	4.247.124,6077	963.166,9458	3.310.165,4885	1.488.208,0804
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	1.507.578,5038	171.940,1338	361.701,6552	83.621,8622	278.877,9190	1.307.941,2297	7.805.692,3452	992.278,2034	5.357.843,8950	951.969,7121

**FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 10 – Rentabilidad del fondo**

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual 2012

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G
ENERO	4,4650%	4,8680%	4,8860%	4,9040%	4,9220%	4,8370%	4,8680%	4,8030%	4,6970%	4,6970%
FEBRERO	2,1490%	2,5180%	2,5350%	2,5510%	2,5670%	2,4900%	2,5180%	2,4590%	2,3620%	2,3620%
MARZO	-2,0880%	-1,7090%	-1,6930%	-1,6760%	-1,6590%	-1,7390%	-1,7090%	-1,7700%	-1,8700%	-1,8700%
ABRIL	-5,2790%	-4,9250%	-4,9090%	-4,8940%	-4,8780%	-4,9520%	-4,9250%	-4,9820%	-5,0750%	-5,0750%
MAYO	-6,7420%	-6,3820%	-6,3660%	-6,3500%	-6,3340%	-6,4100%	-6,3820%	-6,4400%	-6,5350%	-6,5350%
JUNIO	-2,0750%	-1,7090%	-1,6930%	-1,6770%	-1,6610%	-1,7380%	-1,7090%	-1,7680%	-1,8640%	-1,8640%
JULIO	-0,5080%	-0,1240%	-0,1070%	-0,0900%	-0,0730%	-0,1540%	-0,1240%	-0,1860%	-0,2870%	-0,2870%
AGOSTO	-2,4680%	-2,0910%	-2,0740%	-2,0580%	-2,0410%	-2,1200%	-2,0910%	-2,1520%	-2,2510%	-2,2510%
SEPTIEMBRE	2,4950%	2,8790%	2,8950%	2,9120%	2,9290%	2,8490%	2,8790%	2,8170%	2,7160%	2,7160%
OCTUBRE	0,9080%	1,2980%	1,3150%	1,3330%	1,3500%	1,2680%	1,2980%	1,2350%	1,1330%	1,1330%
NOVIEMBRE	-1,6850%	-1,3170%	-1,3010%	-1,2850%	-1,2690%	-1,3460%	-1,3170%	-1,3770%	-1,4730%	-1,4730%
DICIEMBRE	5,3030%	5,7100%	5,7280%	5,7460%	5,7640%	5,6790%	5,7100%	5,6440%	5,5380%	5,5380%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-6,0930%	-22,1580%	-21,7110%
B	-2,0650%	-15,3460%	-11,2180%
C	-1,7210%	-14,7510%	-10,2800%
E	-2,4380%	-15,9880%	-12,2260%
F	-3,5950%	-17,9670%	-15,3070%
G	-3,5950%	-17,9670%	-15,3070%
PLAN1	-1,7210%	-14,7510%	-10,2800%
PLAN2	-1,5240%	-14,4090%	-9,7400%
PLAN3	-1,3260%	-14,0650%	-9,1960%
PLAN4	-1,1280%	-13,7200%	-8,6490%



## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 10 – Rentabilidad del fondo (Continuación)

#### c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2012	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	4,3020%	4,3330%	4,3330%	4,3507%	4,3684%	4,3862%
Febrero	2,2414%	2,2698%	2,2698%	2,2861%	2,3023%	2,3186%
Marzo	-2,0471%	-2,0179%	-2,0179%	-2,0013%	-1,9846%	-1,9680%
Abril	-5,1951%	-5,1678%	-5,1678%	-5,1523%	-5,1367%	-5,1210%
Mayo	-6,5324%	-6,5046%	-6,5046%	-6,4888%	-6,4729%	-6,4570%
Junio	-1,7661%	-1,7378%	-1,7378%	-1,7217%	-1,7055%	-1,6893%
Julio	0,0595%	0,0893%	0,0892%	0,1062%	0,1233%	0,1403%
Agosto	-2,0347%	-2,0056%	-2,0056%	-1,9889%	-1,9723%	-1,9556%
Septiembre	2,7052%	2,7348%	2,7347%	2,7516%	2,7685%	2,7855%
Octubre	0,6366%	0,6665%	0,6665%	0,6836%	0,7007%	0,7178%
Noviembre	-1,9849%	-1,9567%	-1,9567%	-1,9407%	-1,9245%	-1,9084%
Diciembre	5,8650%	5,8965%	5,8965%	5,9145%	5,9325%	5,9505%

#### d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
ANDES Serie:B	-4,4096%	-20,4804%	-18,5954%
ANDES Serie:C	-4,0735%	-19,9210%	-17,7354%
ANDES Serie:PLAN1	-4,0735%	-19,9209%	-17,7353%
ANDES Serie:PLAN2	-3,8810%	-19,5996%	-17,2399%
ANDES Serie:PLAN3	-3,6881%	-19,2769%	-16,7414%
ANDES Serie:PLAN4	-3,4947%	-18,9529%	-16,2398%

**FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 11 – Custodia de valores**

El detalle de la custodia de valores del fondo en los términos solicitados en el título VI de la Norma de Carácter General N°235 de la Superintendencia de valores y seguros es el siguiente:

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
<b>ENTIDADES</b>	<b>Monto Custodia (Miles)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado (Miles)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>
	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	2.189.425	100,000	4,613	0	0,000	0,000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otros Entidades	0	0,000	0,000	44.343.158	100,000	93,426
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	2.189.425	100,000	4,613	44.343.158	100,000	93,426

**Nota 12 – Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.**

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	<b>al 31.12.2012</b>	<b>al 31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	(826.224)	(9.859.591)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(922)	140
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	23.288	(162.727)
<b>Total</b>	<b>(803.858)</b>	<b>(10.022.178)</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 14 - Garantía

La sociedad administradora constituyó en beneficio del fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 artículo 226 LEY N° 18.045), la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	31.100,00	Desde 10.01.2012 Hasta 10.01.2013

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2013.

### Nota 15 – Información Estadística

La información estadística del fondo según lo requerido en la circular N° 1997 de la Superintendencia de valores y seguros es la siguiente:

#### a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	2.352,3334	58.213.417	18.279	655
FEBRERO	2.402,8907	60.125.482	17.760	644
MARZO	2.352,7280	59.020.361	18.792	635
ABRIL	2.228,5275	55.298.970	17.138	625
MAYO	2.078,2726	50.561.839	15.788	603
JUNIO	2.035,1424	49.018.324	14.206	585
JULIO	2.024,8001	47.973.945	14.513	571
AGOSTO	1.974,8349	46.694.977	14.157	552
SEPTIEMBRE	2.024,1168	46.855.419	13.290	539
OCTUBRE	2.042,5039	46.758.983	12.718	518
NOVIEMBRE	2.008,0929	45.614.186	11.537	506
DICIEMBRE	2.114,5882	47.463.470	12.037	494

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	3.987,8861	58.213.417	8.582	3.274
FEBRERO	4.087,1740	60.125.482	8.211	3.261
MARZO	4.016,1116	59.020.361	8.768	3.270
ABRIL	3.817,2191	55.298.970	8.113	3.264
MAYO	3.572,5349	50.561.839	7.712	3.240
JUNIO	3.510,4583	49.018.324	7.172	3.238
JULIO	3.505,0649	47.973.945	7.339	3.218
AGOSTO	3.430,7540	46.694.977	7.324	3.193
SEPTIEMBRE	3.528,4944	46.855.419	7.059	3.195
OCTUBRE	3.573,2352	46.758.983	7.304	3.170
NOVIEMBRE	3.525,1499	45.614.186	6.932	3.151
DICIEMBRE	3.725,3283	47.463.470	7.319	3.153

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	3.946,1911	58.213.417	41.916	1.467
FEBRERO	4.045,5657	60.125.482	40.837	1.468
MARZO	3.976,4084	59.020.361	44.215	1.474
ABRIL	3.780,5700	55.298.970	40.910	1.472
MAYO	3.539,2872	50.561.839	38.224	1.453
JUNIO	3.478,7892	49.018.324	34.911	1.443
JULIO	3.474,4773	47.973.945	35.548	1.430
AGOSTO	3.401,8260	46.694.977	35.244	1.424
SEPTIEMBRE	3.499,7491	46.855.419	33.704	1.417
OCTUBRE	3.545,1787	46.758.983	35.291	1.414
NOVIEMBRE	3.498,4775	45.614.186	33.431	1.405
DICIEMBRE	3.698,2407	47.463.470	35.585	1.407

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### e) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.857,5623	58.213.417	5.584	587
FEBRERO	2.927,8238	60.125.482	5.380	587
MARZO	2.875,9902	59.020.361	5.740	588
ABRIL	2.732,7070	55.298.970	5.271	579
MAYO	2.556,7151	50.561.839	4.934	563
JUNIO	2.511,5049	49.018.324	4.576	553
JULIO	2.506,8372	47.973.945	4.649	547
AGOSTO	2.452,8980	46.694.977	4.575	538
SEPTIEMBRE	2.521,9919	46.855.419	4.386	535
OCTUBRE	2.553,1460	46.758.983	4.531	526
NOVIEMBRE	2.518,0017	45.614.186	4.260	517
DICIEMBRE	2.660,1295	47.463.470	4.453	520

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### f) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.653,3991	58.213.417	41.915	2.712
FEBRERO	2.716,0714	60.125.482	40.474	2.710
MARZO	2.665,2913	59.020.361	43.076	2.703
ABRIL	2.530,0294	55.298.970	39.282	2.673
MAYO	2.364,6991	50.561.839	36.766	2.626
JUNIO	2.320,6132	49.018.324	34.191	2.591
JULIO	2.313,9601	47.973.945	35.027	2.543
AGOSTO	2.261,8836	46.694.977	34.168	2.483
SEPTIEMBRE	2.323,3234	46.855.419	31.887	2.448
OCTUBRE	2.349,6473	46.758.983	32.991	2.405
NOVIEMBRE	2.315,0388	45.614.186	31.042	2.359
DICIEMBRE	2.443,2399	47.463.470	31.384	2.342

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### g) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	864,7605	58.213.417	2.436	296
FEBRERO	885,1859	60.125.482	2.373	292
MARZO	868,6362	59.020.361	2.549	287
ABRIL	824,5537	55.298.970	2.276	283
MAYO	770,6713	50.561.839	2.052	274
JUNIO	756,3036	49.018.324	1.867	266
JULIO	754,1354	47.973.945	1.885	261
AGOSTO	737,1632	46.694.977	1.832	250
SEPTIEMBRE	757,1869	46.855.419	1.748	247
OCTUBRE	765,7660	46.758.983	1.729	240
NOVIEMBRE	754,4869	45.614.186	1.593	237
DICIEMBRE	796,2686	47.463.470	1.640	232

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### h) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.047,1607	58.213.417	251	73
FEBRERO	1.073,5308	60.125.482	246	73
MARZO	1.055,1794	59.020.361	265	73
ABRIL	1.003,2120	55.298.970	249	72
MAYO	939,1852	50.561.839	250	73
JUNIO	923,1316	49.018.324	246	75
JULIO	921,9871	47.973.945	276	73
AGOSTO	902,7081	46.694.977	278	72
SEPTIEMBRE	928,6927	46.855.419	269	76
OCTUBRE	940,7479	46.758.983	286	76
NOVIEMBRE	928,3554	45.614.186	277	77
DICIEMBRE	981,3644	47.463.470	299	77

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### i) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.428,3158	58.213.417	630	175
FEBRERO	1.464,5169	60.125.482	845	175
MARZO	1.439,7262	59.020.361	995	179
ABRIL	1.369,0443	55.298.970	930	180
MAYO	1.281,8872	50.561.839	910	180
JUNIO	1.260,1827	49.018.324	868	180
JULIO	1.258,8343	47.973.945	762	187
AGOSTO	1.232,7215	46.694.977	686	188
SEPTIEMBRE	1.268,4141	46.855.419	674	190
OCTUBRE	1.285,0978	46.758.983	712	190
NOVIEMBRE	1.268,3771	45.614.186	691	192
DICIEMBRE	1.341,0295	47.463.470	741	193

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### j) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.101,6576	58.213.417	99	34
FEBRERO	1.129,7589	60.125.482	108	35
MARZO	1.110,8236	59.020.361	120	37
ABRIL	1.056,4626	55.298.970	117	38
MAYO	989,3730	50.561.839	112	39
JUNIO	972,7811	49.018.324	111	42
JULIO	971,9056	47.973.945	120	43
AGOSTO	951,9064	46.694.977	125	44
SEPTIEMBRE	979,6293	46.855.419	148	42
OCTUBRE	992,6831	46.758.983	158	43
NOVIEMBRE	979,9283	45.614.186	156	45
DICIEMBRE	1.036,2343	47.463.470	170	46

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### k) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.265,3595	58.213.417	310	70
FEBRERO	1.297,8430	60.125.482	306	72
MARZO	1.276,3070	59.020.361	330	72
ABRIL	1.214,0475	55.298.970	310	74
MAYO	1.137,1441	50.561.839	321	77
JUNIO	1.118,2581	49.018.324	360	82
JULIO	1.117,4411	47.973.945	377	87
AGOSTO	1.094,6330	46.694.977	381	89
SEPTIEMBRE	1.126,6980	46.855.419	342	89
OCTUBRE	1.141,9054	46.758.983	356	90
NOVIEMBRE	1.127,4190	45.614.186	357	91
DICIEMBRE	1.192,4017	47.463.470	387	93

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.



## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 16 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2012, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### **Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes**

Durante 2012 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

### **Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa**

Durante 2012 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa.

### **Nota 19 - Hechos Relevantes**

Durante el año 2012 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

### **Nota 20 - Hechos Posteriores**

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.