

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2013 y 2012*

## Estados Financieros

### FONDOS MUTUO PRINCIPAL ANDES

31 de diciembre de 2013 y 2012

#### Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	4
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) Estados financieros.....	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 emitidas y no vigentes.....	10
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 – Riesgos financieros.....	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 2013 y 2012

**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 a valor razonable con efecto en resultado .....	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 partícipes.....	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

## **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 2013 y 2012 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***

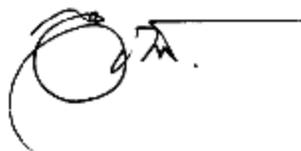
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto 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 2013 y 2012 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.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2014

# FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

		31-12-2013	31-12-2012
	Nota	M\$	M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	437.648	929.711
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	33.968.813	46.532.583
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		524.610	779
Otras cuentas por cobrar		115	397
Otros activos		-	-
Total activo		<b>34.931.186</b>	<b>47.463.470</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		219.286	265.603
Remuneraciones sociedad administradora	8	4.192	12.228
Otros documentos y cuentas por pagar		29.215	1.620
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<b>252.693</b>	<b>279.451</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>34.678.493</b>	<b>47.184.019</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 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes		6.179	13.895
Ingresos por dividendos		285.238	574.998
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		52.066	(145.555)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros A valor razonable con efecto en resultados.	12	(3.055.627)	(803.858)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(22.867)	(40.154)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<b><u>(2.735.011)</u></b>	<b><u>(400.674)</u></b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(939.127)	(1.254.707)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(24.063)	(29.618)
Total Gastos de Operación		<b><u>(963.190)</u></b>	<b><u>(1.284.325)</u></b>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<b><u>(3.698.201)</u></b>	<b><u>(1.684.999)</u></b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<b><u>(3.698.201)</u></b>	<b><u>(1.684.999)</u></b>
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<b><u>(3.698.201)</u></b>	<b><u>(1.684.999)</u></b>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<b><u>(3.698.201)</u></b>	<b><u>(1.684.999)</u></b>

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 2013 y 2012

<b>2013</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP180</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Serie <u>M</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	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
Aporte de Cuotas	72.520	39.889	92.970	63.485	282.861	549.696	7.768.944	2.497.676	1.534.974	589.745	568.755	14.061.515
Rescate de Cuotas	(1.254.153)	(22.158)	(109.068)	(27.477)	(75.044)	(965.305)	(12.498.044)	(2.839.027)	(3.753.623)	(758.242)	(566.699)	(22.868.840)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(1.181.633)	17.731	(16.098)	36.008	207.817	(415.609)	(4.729.100)	(341.351)	(2.218.649)	(168.497)	2.056	(8.807.325)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(196.374)	(16.681)	(44.330)	(14.481)	(33.006)	(337.037)	(1.953.335)	(216.951)	(847.286)	(36.664)	(2.056)	(3.698.201)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	916.485	220.744	553.921	187.333	621.092	3.648.582	19.388.608	1.694.424	7.098.384	348.920	-	34.678.493

<b>2012</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>E</u> M\$</b>	<b>Serie <u>F</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Serie <u>I</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

### Estados de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(12.646.251)	(18.480.227)
Venta/cobro de activos financieros	21.614.695	26.210.862
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	285.238	574.998
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(944.159)	(1.280.026)
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>8.309.523</u>	<u>7.025.607</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	14.061.515	11.220.486
Rescate de cuotas en circulación	(22.915.167)	(18.149.279)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(8.853.652)</u>	<u>(6.928.793)</u>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>(544.129)</u>	<u>96.814</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>929.711</u>	<u>978.452</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>52.066</u>	<u>(145.555)</u>
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>437.648</u>	<u>929.711</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 2013 y 2012

## **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 2013 fue depositado con fecha 09 de Octubre de 2013, entrando en vigencia es el 21 de Octubre 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 2013 y 2012

## **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 2013 y 2012 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° 565 del 24 de febrero del 2014.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## 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.

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar observado	524,61	479,96

#### 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 2013 y 2012

## 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 2013 y 2012.

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 2013 y 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 respectivamente.

### 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>
IFRIC 21 Gravámenes (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición. (Nueva Norma)	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 2014

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades (Enmienda).	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 27 Estados financieros separados. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 36 Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento Y Medición (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 19 Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IFRS 3 Combinaciones de Negocios	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014

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 2013 y 2012

## 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 2013 y 2012

## 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 2013 y 2012

## **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: “Risk América”. 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 11 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 2013 y 2012

## **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 2013 y 2012

### **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 2013 y 2012

### 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 B, N-4 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>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA-AA o N-1	51,55	45,98
A o N-2	48,45	54,02
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 2013 y 2012

### 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>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	5,26	4,71
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Bonos subordinados	-	-
Depósitos a plazo	0,01	-
Letras hipotecarias	-	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>5,27</b>	<b>4,71</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones y ADRs	8,73	15,53
Títulos representativos de índices	13,62	19,38
Cuotas de fondos de inversión abiertos	72,38	60,38
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>94,73</b>	<b>95,29</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 2013 y 2012

### 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:

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos a plazo	1.992	-
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b><u>1.992</u></b>	<b><u>-</u></b>

##### 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 2013 y 2012

### 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 2013:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	ABERDEEN GLOBAL - LATIN AMERICAN EQUITY FOUN	5.502.540	16,20%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	MFS Meridian Funds - Latin American Equity Fund	5.259.748	15,48%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - LATIN AMERICAN	2.953.428	8,69%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	AMUNDI LUXEMBOURG SA	2.830.237	8,33%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	2.227.961	6,56%
Otros Instrumentos	(*) Ver Comentario	15.194.899	44,73%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>33.968.813</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 2013 y 2012

### **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 2013 y 2012 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 94,73% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### 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	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	0,01	0,00
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	5,26	4,71
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	22,35	34,91
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	72,38	60,38
<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. 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 en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
<b>Instrumentos de Capitalización nacionales y extranjeros</b>	33.966.821	30.570.154	-10,00%

Para la cartera de instrumentos de deuda la simulación se hizo aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
<b>Instrumentos de Deuda</b>	1.992	1.991	-0,04%

# FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## **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 una 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 América”. 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 2013 y 2012

## 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>
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	4.754.976	4.754.976
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	24.586.788	24.586.788
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	4.625.057	4.625.057
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	1.992	1.992
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>33.968.813</b>	<b>33.968.813</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 2013 y 2012

## **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 2013 y 2012

### 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:

<b>Tipo de instrumento</b>	<b>%Mínimo</b>	<b>%Máximo</b>
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	0	10
1.1 Emisores Nacionales	0	10
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
1.2 Emisores Extranjeros	0	10
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>	90	100
2.1 Emisores Nacionales	0	10
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 los regulados por la Ley N° 18.815.	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	10
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.2 Emisores Extranjeros	90	100
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, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	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 alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	10
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 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 alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.d) Contratos sobre productos 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. Acciones de empresas que operen en Latinoamérica, sin perjuicio del país en que se transen, y/o en otros instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por este tipo de instrumentos.	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 No. 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 2013 y 2012

### 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>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en caja y bancos	437.648	929.711
<b>Total</b>	<b>437.648</b>	<b>929.711</b>

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	45.913	59.512
Efectivo	USD	391.435	870.199
<b>Total efectivo</b>		<b>437.648</b>	<b>929.711</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### 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 2013</u>				<u>Al 31 de Diciembre de 2012</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>i) Instrumentos Capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.789.172	2.965.804	4.754.976	13,61%	2.189.425	7.226.074	9.415.499	19,84%
Cuotas de fondos mutuos	-	24.586.788	24.586.788	70,39%	-	28.098.674	28.098.674	59,20%
Otros títulos de capitalización	-	4.625.057	4.625.057	13,24%	-	9.018.410	9.018.410	19,00%
<b>Subtotal</b>	<b>1.789.172</b>	<b>32.177.649</b>	<b>33.966.821</b>	<b>97,24%</b>	<b>2.189.425</b>	<b>44.343.158</b>	<b>46.532.583</b>	<b>98,04%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o</b>								
<b>menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	1.992	-	1.992	0,01%	-	-	-	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>1.992</b>	<b>-</b>	<b>1.992</b>	<b>0,01%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total</b>	<b>1.791.164</b>	<b>32.177.649</b>	<b>33.968.813</b>	<b>97,24%</b>	<b>2.189.425</b>	<b>44.343.158</b>	<b>46.532.583</b>	<b>98,04%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	46.532.583	55.093.149
Intereses y Reajustes	6.179	13.895
Diferencia de Cambio	3.495.032	(3.856.499)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(5.926.025)	3.053.718
Compras	12.654.393	18.480.227
Ventas	(21.313.367)	(22.888.753)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(1.479.982)	(3.363.154)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>33.968.813</u></b>	<b><u>46.532.583</u></b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### 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:

4,79%	para la Serie A	IVA incluido
2,00%	para la Serie B	Exento de IVA
1,65%	para la serie C	Exento de IVA
1,65%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,45%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,25%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
1,05%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
2,38%	para la serie LP3	IVA incluido
3,57%	para la serie LP180	IVA incluido
3,77%	para la serie G	IVA incluido
2,00%	para la serie M	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$939.127 (M\$1.254.707 en el año 2012), adeudándose M\$4.192 (M\$12.228 en el año 2012) 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 2013 y 2012

### 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 2013

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	0,076	649,644	158,408	-	3,038	811,090	2.784,454
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,001	-	18,510	7,779	-	10,731	36,840

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	43,036	2.861.439,479	1.318.541,252	1.740.162,582	-	2.439.818,149	8.344.100,729
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie LP3	%	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	1,721	12.093,151	169,884	441,823	120,594	11.941,805	29.162,776
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	285,369	-	285,369	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### 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 2013 (continuación)

Tenedor - Serie LP180	%	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	-	15,407	-	-	-	15,407	34,149
Personas Relacionadas	23,148	503.750,558	391.794,679	154.217,987	21,442	741.348,691	1.643.147,257
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie PLAN2	%	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	15,345	57.122,074	15.828,916	4.547,593	-	68.403,397	84.998,506
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	24,351	103.631,731	6.455,239	1.537,226	-	108.549,744	134.884,617

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### 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 PLAN2	%	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 2013 y 2012

### 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 LP3	%	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 LP180	%	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 2013 y 2012

### Nota 9 – Cuotas en circulación

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

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>					
Saldo al 1 de enero	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	-	
Cuotas suscritas	36.661,1889	43.571,7473	71.385,5016	63.211,4731	252.408,6130	154.433,0009	2.196.450,8756	963.654,1503	657.663,2868	807.356,0216	568.754,7490	
Cuotas rescatadas	638.121,0568	24.200,3249	83.729,8425	28.508,2220	66.791,6118	273.063,3740	3.576.794,4489	1.116.656,2754	1.615.222,8163	1.019.200,9058	568.754,7490	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	<u>483.617,4768</u>	<u>243.237,6871</u>	<u>445.773,0921</u>	<u>194.711,8889</u>	<u>559.887,3564</u>	<u>1.062.803,2766</u>	<u>5.669.236,1694</u>	<u>693.846,2292</u>	<u>3.202.620,8127</u>	<u>484.002,3998</u>	<u>-</u>	

2012	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie I</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</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	288.172,3629	102.595,2037	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	60.793,7633	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	<u>1.085.077,3447</u>	<u>223.866,2647</u>	<u>458.117,4330</u>	<u>160.008,6378</u>	<u>374.270,3552</u>	<u>1.181.433,6497</u>	<u>7.049.579,7427</u>	<u>846.848,3543</u>	<u>4.160.180,3422</u>	<u>695.847,2840</u>	<u>-</u>	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual 2013

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	1,4840%	1,7550%	1,7720%	1,7890%	1,8070%	1,7250%	1,7550%	1,6920%	1,5890%	1,5720%
FEBRERO	-2,1640%	-1,9280%	-1,9130%	-1,8980%	-1,8830%	-1,9550%	-1,9280%	-1,9830%	-2,0730%	-2,0880%
MARZO	-0,9170%	-0,6530%	-0,6360%	-0,6190%	-0,6020%	-0,6820%	-0,6530%	-0,7140%	-0,8150%	-0,8320%
ABRIL	-1,5990%	-1,3450%	-1,3290%	-1,3120%	-1,2960%	-1,3730%	-1,3450%	-1,4040%	-1,5000%	-1,5170%
MAYO	1,0440%	1,3140%	1,3310%	1,3480%	1,3650%	1,2840%	1,3140%	1,2510%	1,1490%	1,1320%
JUNIO	-9,2260%	-8,9920%	-8,9770%	-8,9620%	-8,9470%	-9,0180%	-8,9920%	-9,0470%	-9,1350%	-9,1500%
JULIO	0,4700%	0,7380%	0,7550%	0,7720%	0,7890%	0,7080%	0,7380%	0,6760%	0,5740%	0,5570%
AGOSTO	-5,5210%	-5,2690%	-5,2530%	-5,2370%	-5,2210%	-5,2970%	-5,2690%	-5,3280%	-5,4230%	-5,4400%
SEPTIEMBRE	6,9960%	7,2720%	7,2900%	7,3070%	7,3250%	7,2410%	7,2720%	7,2080%	7,1030%	7,0850%
OCTUBRE	4,1140%	4,3920%	4,4100%	4,4280%	4,4450%	4,3610%	4,3920%	4,3270%	4,2220%	4,2040%
NOVIEMBRE	-1,8880%	-1,6340%	-1,6180%	-1,6020%	-1,5860%	-1,6630%	-1,6340%	-1,6930%	-1,7900%	-1,8060%
DICIEMBRE	-2,7110%	-2,4510%	-2,4340%	-2,4180%	-2,4010%	-2,4800%	-2,4510%	-2,5110%	-2,6100%	-2,6260%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-10,3810%	-15,8420%	-30,2390%
B	-7,8480%	-9,7510%	-21,9900%
C	-7,5240%	-9,1160%	-21,1650%
LP3	-8,1970%	-10,4350%	-22,8750%
LP180	-9,2830%	-12,5450%	-25,5820%
G	-9,4640%	-12,7190%	-25,7310%
Plan 1	-7,5240%	-9,1160%	-21,1650%
Plan 2	-7,3390%	-8,7510%	-20,6910%
Plan 3	-7,1540%	-8,3850%	-20,2130%
Plan 4	-6,9680%	-8,0170%	-19,7320%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

c) **Rentabilidad real mensual Series APV**

Año 2013	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	1,8726%	1,9029%	1,9029%	1,9202%	1,9375%	1,9549%
Febrero	-2,0876%	-2,0613%	-2,0613%	-2,0463%	-2,0313%	-2,0162%
Marzo	-0,8166%	-0,7871%	-0,7871%	-0,7702%	-0,7534%	-0,7366%
Abril	-1,6770%	-1,6487%	-1,6487%	-1,6325%	-1,6163%	-1,6002%
Mayo	1,5230%	1,5532%	1,5532%	1,5704%	1,5877%	1,6049%
Junio	-8,8856%	-8,8594%	-8,8594%	-8,8444%	-8,8294%	-8,8145%
Julio	0,2815%	0,3113%	0,3113%	0,3283%	0,3454%	0,3624%
Agosto	-5,6624%	-5,6343%	-5,6343%	-5,6183%	-5,6023%	-5,5862%
Septiembre	6,9984%	7,0291%	7,0291%	7,0467%	7,0643%	7,0819%
Octubre	3,9299%	3,9608%	3,9608%	3,9785%	3,9962%	4,0138%
Noviembre	-1,8736%	-1,8454%	-1,8454%	-1,8292%	-1,8131%	-1,7970%
Diciembre	-2,7850%	-2,7561%	-2,7561%	-2,7396%	-2,7230%	-2,7065%

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

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	-9,7010%	-13,6829%	-28,1945%
Serie C	-9,3844%	-13,0756%	-27,4359%
Serie Plan1	-9,3844%	-13,0756%	-27,4358%
Serie Plan2	-9,2030%	-12,7268%	-26,9988%
Serie Plan3	-9,0212%	-12,3765%	-26,5591%
Serie Plan4	-8,8390%	-12,0248%	-26,1166%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### 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>ENTIDADES</b>	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</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	1.791.164	100,0000	5,1277	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	32.177.649	100,0000	92,1173
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	1.791.164	100,0000	5,1277	0	0,0000	0,0000

### 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 2013 y 2012 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	<b>al 31.12.2013</b>	<b>al 31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	(3.078.347)	(826.224)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(189)	(922)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	22.909	23.288
<b>Total</b>	<b><u>3.055.627</u></b>	<b><u>(803.858)</u></b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, 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	23.500,00	Desde 10.01.2013 Hasta 10.01.2014

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2014.

### 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	2.145,9664	47.885.336	9.318	475
FEBRERO	2.099,5215	46.909.358	8.215	472
MARZO	2.080,2621	48.037.512	8.818	451
ABRIL	2.046,9981	45.349.392	8.130	439
MAYO	2.068,3716	44.716.336	8.060	394
JUNIO	1.877,5355	39.783.965	7.000	386
JULIO	1.886,3578	39.157.440	6.597	376
AGOSTO	1.782,2074	35.583.715	6.526	367
SEPTIEMBRE	1.906,8880	37.692.741	6.336	363
OCTUBRE	1.985,3411	38.764.663	6.425	356
NOVIEMBRE	1.947,8618	37.541.256	6.122	353
DICIEMBRE	1.895,0627	34.931.186	4.613	345

(\*) 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 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	3.789,5718	47.885.336	7.591	3.142
FEBRERO	3.715,4933	46.909.358	6.800	3.140
MARZO	3.690,1386	48.037.512	7.371	3.127
ABRIL	3.639,4630	45.349.392	6.936	3.102
MAYO	3.686,1825	44.716.336	7.234	3.087
JUNIO	3.353,7577	39.783.965	6.454	3.070
JULIO	3.377,5050	39.157.440	6.297	3.061
AGOSTO	3.198,5900	35.583.715	6.272	3.015
SEPTIEMBRE	3.430,2108	37.692.741	6.096	3.024
OCTUBRE	3.579,8035	38.764.663	6.435	2.994
NOVIEMBRE	3.520,2817	37.541.256	6.193	2.984
DICIEMBRE	3.432,9801	34.931.186	6.224	2.957

(\*) 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	3.763,1354	47.885.336	37.150	1.419
FEBRERO	3.690,5647	46.909.358	33.494	1.419
MARZO	3.666,4700	48.037.512	36.533	1.420
ABRIL	3.617,1598	45.349.392	34.727	1.400
MAYO	3.664,6826	44.716.336	35.757	1.397
JUNIO	3.335,1563	39.783.965	31.431	1.368
JULIO	3.359,7705	39.157.440	30.494	1.366
AGOSTO	3.182,7412	35.583.715	29.900	1.328
SEPTIEMBRE	3.414,1961	37.692.741	28.047	1.331
OCTUBRE	3.564,1495	38.764.663	29.272	1.315
NOVIEMBRE	3.505,8968	37.541.256	27.881	1.315
DICIEMBRE	3.419,9683	34.931.186	27.622	1.274

(\*) 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 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.705,1299	47.885.336	4.962	524
FEBRERO	2.651,4772	46.909.358	4.210	539
MARZO	2.632,5334	48.037.512	5.473	543
ABRIL	2.595,5709	45.349.392	5.057	551
MAYO	2.628,0416	44.716.336	4.657	567
JUNIO	2.390,2946	39.783.965	4.143	565
JULIO	2.406,4428	39.157.440	4.076	561
AGOSTO	2.278,2320	35.583.715	3.985	554
SEPTIEMBRE	2.442,4433	37.692.741	3.610	557
OCTUBRE	2.548,1363	38.764.663	3.871	576
NOVIEMBRE	2.504,9857	37.541.256	3.699	581
DICIEMBRE	2.442,0744	34.931.186	3.529	572

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

#### e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.482,0609	47.885.336	30.605	2.317
FEBRERO	2.430,6124	46.909.358	27.388	2.289
MARZO	2.410,8086	48.037.512	29.637	2.253
ABRIL	2.374,6352	45.349.392	27.275	2.182
MAYO	2.401,9136	44.716.336	27.562	2.141
JUNIO	2.182,4877	39.783.965	23.976	2.083
JULIO	2.195,0125	39.157.440	23.350	2.037
AGOSTO	2.075,9672	35.583.715	23.202	2.000
SEPTIEMBRE	2.223,4237	37.692.741	22.169	1.966
OCTUBRE	2.317,2957	38.764.663	23.136	1.944
NOVIEMBRE	2.275,8271	37.541.256	22.210	1.929
DICIEMBRE	2.216,4297	34.931.186	21.986	1.854

(\*) 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 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	808,7834	47.885.336	1.800	229
FEBRERO	791,8972	46.909.358	1.582	225
MARZO	785,3115	48.037.512	1.718	223
ABRIL	773,4010	45.349.392	1.610	218
MAYO	782,1526	44.716.336	1.651	219
JUNIO	710,5823	39.783.965	1.375	214
JULIO	714,5388	39.157.440	1.212	208
AGOSTO	675,6714	35.583.715	1.206	204
SEPTIEMBRE	723,5456	37.692.741	1.114	201
OCTUBRE	753,9651	38.764.663	1.166	202
NOVIEMBRE	740,3509	37.541.256	1.466	199
DICIEMBRE	720,9058	34.931.186	1.138	193

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

#### g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	998,5850	47.885.336	315	78
FEBRERO	979,3274	46.909.358	285	78
MARZO	972,9334	48.037.512	314	78
ABRIL	959,8484	45.349.392	301	79
MAYO	972,4591	44.716.336	318	78
JUNIO	885,0160	39.783.965	288	81
JULIO	891,5477	39.157.440	297	82
AGOSTO	844,5714	35.583.715	304	82
SEPTIEMBRE	905,9903	37.692.741	292	83
OCTUBRE	945,7817	38.764.663	304	83
NOVIEMBRE	930,3237	37.541.256	298	83
DICIEMBRE	907,5219	34.931.186	307	83

(\*) 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 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.364,7926	47.885.336	772	194
FEBRERO	1.338,6783	46.909.358	704	194
MARZO	1.330,1646	48.037.512	745	192
ABRIL	1.312,4908	45.349.392	694	194
MAYO	1.329,9604	44.716.336	734	192
JUNIO	1.210,5699	39.783.965	666	192
JULIO	1.219,7114	39.157.440	656	187
AGOSTO	1.155,6400	35.583.715	659	189
SEPTIEMBRE	1.239,8840	37.692.741	645	188
OCTUBRE	1.294,5602	38.764.663	683	189
NOVIEMBRE	1.273,6113	37.541.256	668	187
DICIEMBRE	1.242,6065	34.931.186	682	185

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

#### i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.054,7757	47.885.336	184	50
FEBRERO	1.034,7521	46.909.358	173	56
MARZO	1.028,3459	48.037.512	197	55
ABRIL	1.014,8493	45.349.392	191	58
MAYO	1.028,5317	44.716.336	204	58
JUNIO	936,3546	39.783.965	185	56
JULIO	943,5859	39.157.440	180	55
AGOSTO	894,1710	35.583.715	181	58
SEPTIEMBRE	959,5120	37.692.741	180	61
OCTUBRE	1.001,9947	38.764.663	202	64
NOVIEMBRE	985,9423	37.541.256	203	63
DICIEMBRE	962,1042	34.931.186	202	58

(\*) 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 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.213,9440	47.885.336	405	96
FEBRERO	1.191,0817	46.909.358	364	97
MARZO	1.183,9084	48.037.512	397	100
ABRIL	1.168,5621	45.349.392	389	111
MAYO	1.184,5182	44.716.336	425	116
JUNIO	1.078,5384	39.783.965	416	133
JULIO	1.087,0520	39.157.440	431	139
AGOSTO	1.030,2993	35.583.715	459	144
SEPTIEMBRE	1.105,7698	37.692.741	477	153
OCTUBRE	1.154,9243	38.764.663	540	159
NOVIEMBRE	1.136,6085	37.541.256	554	162
DICIEMBRE	1.109,3159	34.931.186	565	166

(\*) 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 2013 y 2012

### **Nota 16 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2013, 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 2013 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

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

Durante 2013 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa.

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

Durante el año 2013 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

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

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.