

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL ASIA

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 – Riesgo financiero	15
Nota 4 – Cambios contables	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 ASIA

31 de diciembre de 2012 y 2011

Índice

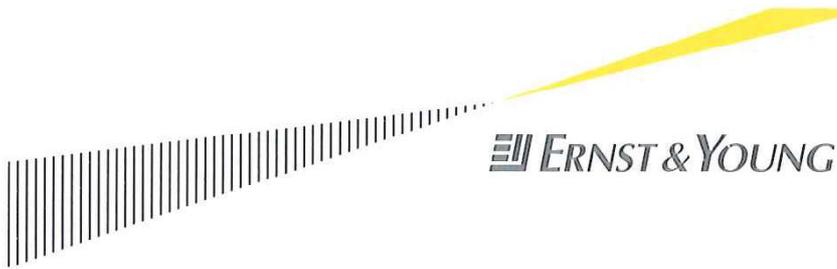
	Páginas
Nota 10 – Rentabilidad del fondo.....	37
Nota 11 – Custodia de valores.....	39
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros	39
Nota 13 – Excesos de inversión.....	39
Nota 14 – Garantía	40
Nota 15 – Información estadística.....	40
Nota 16 – Sanciones.....	46
Nota 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 Asia:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Asia, 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

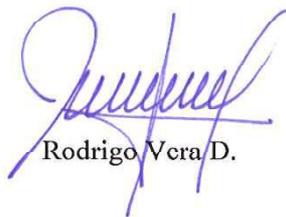
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de febrero de 2013

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

		31/12/2012	31/12/2011
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	1.018.238	788.140
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	40.770.518	42.357.403
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	446.122
Otras cuentas por cobrar		147	-
Otros activos		-	-
Total activo		41.788.903	43.591.665
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		262.619	305.230
Remuneraciones sociedad administradora	8	9.996	5.521
Otros documentos y cuentas por pagar		399	192
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		273.014	310.943
Activo neto atribuible a los partícipes		41.515.889	43.280.722

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

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		21.700	48.804
Ingresos por dividendos		202.593	510.581
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		(156.322)	127.038
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	3.123.218	(5.069.164)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(36.981)	(173.484)
Otros		-	8
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>3.154.208</u>	<u>(4.556.217)</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(962.003)	(1.217.934)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(16.211)	(16.367)
Total Gastos de Operación		<u>(978.214)</u>	<u>(1.234.301)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>2.175.994</u>	<u>(5.790.518)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>2.175.994</u>	<u>(5.790.518)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>2.175.994</u>	<u>(5.790.518)</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>2.175.994</u>	<u>(5.790.518)</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

Estados de Cambio 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	2.323.918	131.772	307.292	34.091	219.770	1.754.831	28.178.533	1.220.046	7.142.250	1.968.219	43.280.722
Aporte de Cuotas	21.805	45.345	282.828	57.313	200.230	421.515	13.248.489	113.437	1.344.247	649.153	16.384.362
Rescate de Cuotas	(654.548)	(14.027)	(25.201)	(19.454)	(59.251)	(532.030)	(14.615.834)	(262.285)	(2.634.949)	(1.507.610)	(20.325.189)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(632.743)	31.318	257.627	37.859	140.979	(110.515)	(1.367.345)	(148.848)	(1.290.702)	(858.457)	(3.940.827)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	21.940	10.978	32.026	5.161	25.122	102.902	1.641.438	64.071	245.990	26.366	2.175.994
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	<u>1.713.115</u>	<u>174.068</u>	<u>596.945</u>	<u>77.111</u>	<u>385.871</u>	<u>1.747.218</u>	<u>28.452.626</u>	<u>1.135.269</u>	<u>6.097.538</u>	<u>1.136.128</u>	<u>41.515.889</u>
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 General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	4.226.759	76.689	356.009	117.110	185.275	2.129.155	30.430.774	2.080.144	9.135.734	2.623.895	51.361.545
Aporte de Cuotas	462.647	127.153	139.385	34.822	218.769	641.304	18.123.553	488.700	3.149.010	2.454.246	25.839.589
Rescate de Cuotas	(1.918.447)	(54.470)	(157.509)	(110.303)	(158.836)	(803.735)	(16.964.244)	(1.145.841)	(4.081.937)	(2.734.571)	(28.129.894)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(1.455.800)	72.683	(18.124)	(75.481)	59.933	(162.431)	1.159.309	(657.141)	(932.927)	(280.325)	(2.290.305)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(447.041)	(17.600)	(30.593)	(7.538)	(25.438)	(211.893)	(3.411.550)	(202.957)	(1.060.557)	(375.351)	(5.790.518)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	<u>2.323.918</u>	<u>131.772</u>	<u>307.292</u>	<u>34.091</u>	<u>219.770</u>	<u>1.754.831</u>	<u>28.178.533</u>	<u>1.220.046</u>	<u>7.142.250</u>	<u>1.968.219</u>	<u>43.280.722</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(15.565.496)	(37.626.951)
Venta/cobro de activos financieros	20.706.294	41.070.235
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	202.593	510.581
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(973.532)	(1.250.417)
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>4.369.859</u>	<u>2.703.448</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	16.384.362	25.839.589
Rescate de cuotas en circulación	(20.367.801)	(28.052.262)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(3.983.439)</u>	<u>(2.212.673)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>386.420</u>	<u>490.775</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>788.140</u>	<u>170.327</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(156.322)</u>	<u>127.038</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>1.018.238</u>	<u>788.140</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Asia es clasificado como un fondo mutuo accionario Asia Emergente, 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-derivados. 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 Asiático, 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 en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20 de marzo de 2012 entrando en vigencia el 31 de marzo de 2012. Sin embargo la sociedad administradora depositó 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 han sido 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 ASIA.

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 Asia 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 ASIA.

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 Asia 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 ASIA.

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 participes 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 ASIA.

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.

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
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 ASIA.

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 ASIA.

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 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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: “Risk America”, cuya metodología de valoración 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 ASIA.

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 riesgos y beneficios 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 ASIA.

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 Asia, es definido como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de capitalización extranjeros, 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 ASIA.

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:

Clasificación de riesgo	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
AAA-AA o N-1	100,00	100,00
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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;

Cartera de inversiones	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Bonos subordinados	-	-
Depósitos a plazo	0,66	0,29
Letras hipotecarias	-	-
Total emisores nacionales	0,66	0,29
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	35,57	42,42
Cuotas de fondos de inversión abiertos	61,90	57,29
Otros Títulos de Capitalización	1,87	-
Total emisores extranjeros	99,34	99,71
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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 Asia, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	269.780	123.579
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>269.780</u>	<u>123.579</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 ASIA.

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\$	%
Cuotas de fondo de inversión extranjero	Franklin AdviserS INC	7.509.504	18,42%
Cuotas de fondo de inversión extranjero	Investec Asset Management Guernsey L	6.713.816	16,47%
Cuotas de fondo de inversión extranjero	Fidelity Investments	5.492.189	13,47%
Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros	Ishares MSCI South Korea Index Fund	4.832.646	11,85%
Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros	Ishares MSCI Taiwan Index Fund	3.402.689	8,35%
Otros instrumentos	Ver comentario(*)	12.819.674	31,44%
Total inversiones financieras		40.770.518	100,00%

(*) Corresponde a un total de 23 emisores y distintos 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 ASIA.

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 99,34% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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	0,66%	0,29%
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	37,44%	44,33%
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	61,90%	55,38%
Total	100,00%	100,00%

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	40.500.738	36.450.664	-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
Instrumentos de Deuda	269.780	269.539	-0,09%

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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 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 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 ASIA.

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:

<u>Activos</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Saldo Total</u>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	25.238.072	25.238.072
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	15.262.666	15.262.666
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	269.780	269.780
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	-	-
Totales activos	40.770.518	40.770.518
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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 ASIA.

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. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	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
2. Instrumentos de Capitalización	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 lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989..	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 ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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.	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 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	100
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	100
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	100
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 Asia	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 ASIA.

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:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	1.018.238	788.140
Total	<u>1.018.238</u>	<u>788.140</u>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	79.308	13.528
Efectivo	USD	938.930	774.612
Total efectivo		<u>1.018.238</u>	<u>788.140</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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 al 31 de diciembre 2012 y sus movimientos durante cada 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>
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Cuotas de fondos mutuos	-	25.238.072	25.238.072	60.39%	-	23.457.929	23.457.929	53.82%
Otros títulos de capitalización	-	15.262.666	15.262.666	36.52%	-	18.775.895	18.775.895	43.07%
Subtotal	-	40.500.738	40.500.738	96.92%	-	42.233.824	42.233.824	96.89%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	269.780	-	269.780	0.65%	123.579	-	123.579	0.28%
Subtotal	269.780	-	269.780	0.65%	123.579	-	123.579	0.28%
Total	269.780	40.500.738	40.770.518	97.56%	123.579	42.233.824	42.357.403	97,17%

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	42.357.403	51.616.870
Intereses y Reajustes	21.700	48.804
Diferencia de Cambio	(2.929.600)	4.319.687
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	6.052.819	(3.645.315)
Compras	15.565.496	37.435.038
Ventas	(13.614.527)	(18.809.316)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(6.682.773)	(28.608.365)
Saldo Final	<u><u>40.770.518</u></u>	<u><u>42.357.403</u></u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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\$962.003 (M\$1.217.934 en el año 2011), adeudándose M\$9.996 (M\$5.521 en el año 2011) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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	7,781	42.378,9628	6.015,6039	369,3872	- 12.279,5134	35.745,6661	46.447
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	10,738	42.429,9509	6.901,4979	-	-	49.331,4488	64.100

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	0,092	143,7111	373,3903	-	760,9934	1.278,0949	1.610
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	32,010	6.802.290,3301	5.942.369,6513	5.671.449,0832	- 7.139,5106	7.066.071,3877	9.107.763
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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 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	6,296	68.745,8914	655,1425	-	- 10.977,0852	58.423,9486	71.476
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	1.323,9729	-	1.323,9729	-	-	-

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	0,001	31,7768	88,1293	89,5221	-	30,3840	34
Personas Relacionadas	10,530	289.776,1419	332.245,7781	73.589,2297	18.277,1863	566.709,8766	642.047
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas 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	16,753	78.760,630	32.141,646	68.523,313	-	42.378,963	51.481
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	16,773	38.839,499	3.590,452	-	-	42.429,951	51.543

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	0,010	65,061	78,651	-	-	143,711	170
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	29,148	3.486.634,949	5.794.179,867	2.478.524,486	-	6.802.290,330	8.213.419
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2011 (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	6,505	76.741,114	-	7.995,222	-	68.745,891	79.365
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,125	1.323,97	-	-	-	1.323,97	1.528

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	-	-	34,968	3,192	-	31,777	34
Personas Relacionadas	4,390	206.080,279	120.045,832	36.349,969	-	289.776,142	313.520
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 9 – Cuotas en circulación

Durante el(los) ejercicio(s) terminado(s) al 31 de diciembre los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron los siguientes:

2012	<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	2.477.499,9768	135.467,5111	252.961,5615	32.475,2218	223.635,5380	1.482.252,8163	23.337.244,6574	1.056.800,5928	6.601.337,3212	2.304.666,5947
Cuotas suscritas	23.082,0649	46.559,2138	227.366,0666	54.120,0318	202.749,7545	353.349,1727	10.779.095,5374	97.895,0639	1.227.784,6921	744.662,3091
Cuotas rescatadas	710.061,9756	14.390,5164	20.916,3772	18.059,7573	60.759,3682	448.228,1623	12.041.951,6808	226.734,7883	2.447.060,4030	1.778.875,3012
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.790.520,0661</u>	<u>167.636,2085</u>	<u>459.411,2509</u>	<u>68.535,4964</u>	<u>365.625,9243</u>	<u>1.387.373,8267</u>	<u>22.074.388,5139</u>	<u>927.960,8684</u>	<u>5.382.061,6103</u>	<u>1.270.453,6022</u>

2011	<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	3.880.081,5693	71.038,9473	264.595,7479	100.923,4403	170.901,1539	1.614.822,5102	22.708.833,2682	1.611.723,5210	7.463.662,4510	2.715.769,7133
Cuotas suscritas	420.045,1700	121.102,4047	107.401,5476	30.515,8079	205.021,5214	497.975,5697	13.823.913,5730	381.005,0092	2.567.541,1208	2.548.253,5289
Cuotas rescatadas	1.822.626,7625	56.673,8409	119.035,7340	98.964,0264	152.287,1373	630.545,2636	13.195.502,1838	935.927,9374	3.429.866,2506	2.959.356,6475
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>2.477.499,9768</u>	<u>135.467,5111</u>	<u>252.961,5615</u>	<u>32.475,2218</u>	<u>223.635,5380</u>	<u>1.482.252,8163</u>	<u>23.337.244,6574</u>	<u>1.056.800,5928</u>	<u>6.601.337,3212</u>	<u>2.304.666,5947</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G
ENERO	1,8270%	2,2210%	2,2380%	2,2550%	2,2730%	2,1900%	2,2210%	2,1570%	2,0540%	2,0540%
FEBRERO	2,3300%	2,7000%	2,7160%	2,7320%	2,7490%	2,6710%	2,7000%	2,6400%	2,5430%	2,5430%
MARZO	-1,3540%	-0,9730%	-0,9560%	-0,9390%	-0,9220%	-1,0020%	-0,9730%	-1,0340%	-1,1340%	-1,1340%
ABRIL	-1,0350%	-0,6650%	-0,6490%	-0,6320%	-0,6160%	-0,6930%	-0,6650%	-0,7240%	-0,8220%	-0,8220%
MAYO	-3,4750%	-3,1020%	-3,0860%	-3,0690%	-3,0530%	-3,1310%	-3,1020%	-3,1620%	-3,2600%	-3,2600%
JUNIO	-2,4890%	-2,1240%	-2,1080%	-2,0920%	-2,0760%	-2,1520%	-2,1240%	-2,1830%	-2,2780%	-2,2780%
JULIO	-2,3190%	-1,9420%	-1,9250%	-1,9080%	-1,8920%	-1,9710%	-1,9420%	-2,0020%	-2,1010%	-2,1020%
AGOSTO	-0,2150%	0,1700%	0,1870%	0,2040%	0,2210%	0,1400%	0,1700%	0,1080%	0,0070%	0,0070%
SEPTIEMBRE	3,8570%	4,2450%	4,2620%	4,2790%	4,2960%	4,2150%	4,2450%	4,1820%	4,0800%	4,0800%
OCTUBRE	0,6700%	1,0580%	1,0760%	1,0930%	1,1100%	1,0280%	1,0580%	0,9960%	0,8940%	0,8940%
NOVIEMBRE	2,1220%	2,5040%	2,5210%	2,5380%	2,5550%	2,4750%	2,5040%	2,4430%	2,3420%	2,3420%
DICIEMBRE	2,3630%	2,7590%	2,7760%	2,7940%	2,8110%	2,7280%	2,7590%	2,6950%	2,5910%	2,5910%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	2,0000%	-12,1700%	-7,3920%
B	6,3750%	-4,4850%	5,0190%
C	6,7490%	-3,8130%	6,1280%
E	5,9710%	-5,2090%	3,8270%
F	4,7140%	-7,4420%	0,1820%
G	4,7140%	-7,4420%	0,1830%
PLAN1	6,7490%	-3,8130%	6,1280%
PLAN2	6,9640%	-3,4270%	6,7680%
PLAN3	7,1780%	-3,0390%	7,4110%
PLAN4	7,3930%	-2,6500%	8,0580%

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (Continuación)

a) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2012	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	1,6689%	1,6991%	1,6991%	1,7164%	1,7336%	1,7510%
Febrero	2,4223%	2,4508%	2,4508%	2,4670%	2,4833%	2,4996%
Marzo	-1,3127%	-1,2834%	-1,2834%	-1,2666%	-1,2498%	-1,2331%
Abril	-0,9471%	-0,9186%	-0,9186%	-0,9023%	-0,8860%	-0,8697%
Mayo	-3,2576%	-3,2289%	-3,2289%	-3,2124%	-3,1960%	-3,1795%
Junio	-2,1806%	-2,1525%	-2,1525%	-2,1364%	-2,1203%	-2,1042%
Julio	-1,7616%	-1,7324%	-1,7323%	-1,7157%	-1,6990%	-1,6823%
Agosto	0,2276%	0,2574%	0,2575%	0,2745%	0,2915%	0,3086%
Septiembre	4,0691%	4,0991%	4,0991%	4,1162%	4,1333%	4,1505%
Octubre	0,3985%	0,4284%	0,4283%	0,4454%	0,4625%	0,4795%
Noviembre	1,8106%	1,8398%	1,8398%	1,8566%	1,8733%	1,8901%
Diciembre	2,9095%	2,9401%	2,9400%	2,9576%	2,9750%	2,9925%

b) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
ASIA Serie:B	3,8290%	-10,2777%	-3,7074%
ASIA Serie:C	4,1941%	-9,6465%	-2,6899%
ASIA Serie:PLAN1	4,1941%	-9,6465%	-2,6899%
ASIA Serie:PLAN2	4,4033%	-9,2839%	-2,1038%
ASIA Serie:PLAN3	4,6129%	-8,9198%	-1,5140%
ASIA Serie:PLAN4	4,8228%	-8,5542%	-0,9208%

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	269.780	100,000	0,646	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	40.500.738	100,00	96,917
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	269.780	100,000	0,646	40.500.738	100,00	96,917

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:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	3.144.187	(5.064.881)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	458	263
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(21.427)	(4.546)
Total	3.123.218	(5.069.164)

Nota 13 – Excesos de inversión.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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), las siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	23.600	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	955,1504	44.430.827	12.245	396
FEBRERO	977,4047	46.982.063	11.691	389
MARZO	964,1749	47.123.167	12.418	381
ABRIL	954,1986	46.354.103	11.542	373
MAYO	921,0412	43.266.252	11.123	361
JUNIO	898,1208	41.189.039	10.155	348
JULIO	877,2938	39.404.761	10.065	337
AGOSTO	875,4048	40.217.799	9.991	331
SEPTIEMBRE	909,1657	40.116.174	9.577	326
OCTUBRE	915,2541	39.925.808	9.572	310
NOVIEMBRE	934,6790	40.380.547	8.734	306
DICIEMBRE	956,7697	41.788.903	9.032	293

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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	1.209,8251	44.430.827	2.968	2.009
FEBRERO	1.242,1401	46.982.063	2.860	1.999
MARZO	1.229,6938	47.123.167	3.104	2.006
ABRIL	1.221,1666	46.354.103	2.967	2.014
MAYO	1.182,9330	43.266.252	2.948	2.003
JUNIO	1.157,4731	41.189.039	2.767	2.022
JULIO	1.134,6610	39.404.761	2.771	2.008
AGOSTO	1.136,2527	40.217.799	2.795	2.005
SEPTIEMBRE	1.184,1431	40.116.174	2.691	2.013
OCTUBRE	1.196,3210	39.925.808	2.855	2.030
NOVIEMBRE	1.225,9246	40.380.547	2.777	2.021
DICIEMBRE	1.259,3704	41.788.903	2.909	2.034

(*) 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	1.234,2621	44.430.827	39.838	1.192
FEBRERO	1.267,5827	46.982.063	39.110	1.199
MARZO	1.255,2545	47.123.167	43.249	1.210
ABRIL	1.246,9088	46.354.103	41.736	1.216
MAYO	1.208,2284	43.266.252	40.647	1.205
JUNIO	1.182,5642	41.189.039	36.886	1.198
JULIO	1.159,6020	39.404.761	36.864	1.190
AGOSTO	1.161,5739	40.217.799	37.037	1.188
SEPTIEMBRE	1.210,8801	40.116.174	35.612	1.174
OCTUBRE	1.223,6971	39.925.808	37.632	1.197
NOVIEMBRE	1.254,3385	40.380.547	36.239	1.192
DICIEMBRE	1.288,9429	41.788.903	38.934	1.194

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.179,3768	44.430.827	2.489	376
FEBRERO	1.210,5131	46.982.063	2.387	374
MARZO	1.197,9969	47.123.167	2.569	380
ABRIL	1.189,3179	46.354.103	2.428	375
MAYO	1.151,7096	43.266.252	2.389	368
JUNIO	1.126,5699	41.189.039	2.232	363
JULIO	1.104,0105	39.404.761	2.242	357
AGOSTO	1.105,2025	40.217.799	2.226	353
SEPTIEMBRE	1.151,4247	40.116.174	2.196	353
OCTUBRE	1.162,8909	39.925.808	2.257	347
NOVIEMBRE	1.191,2952	40.380.547	2.157	342
DICIEMBRE	1.223,4015	41.788.903	2.268	347

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

e) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.104,1639	44.430.827	21.754	2.181
FEBRERO	1.132,2434	46.982.063	20.974	2.178
MARZO	1.119,4044	47.123.167	22.497	2.184
ABRIL	1.110,2079	46.354.103	21.265	2.168
MAYO	1.074,0152	43.266.252	21.121	2.136
JUNIO	1.049,5440	41.189.039	19.681	2.107
JULIO	1.027,4880	39.404.761	19.728	2.061
AGOSTO	1.027,5582	40.217.799	19.532	2.018
SEPTIEMBRE	1.069,4865	40.116.174	17.916	1.988
OCTUBRE	1.079,0455	39.925.808	18.656	1.996
NOVIEMBRE	1.104,3210	40.380.547	17.927	1.960
DICIEMBRE	1.132,9373	41.788.903	18.483	1.956

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	871,5569	44.430.827	6.012	121
FEBRERO	893,7211	46.982.063	5.576	125
MARZO	883,5870	47.123.167	6.155	125
ABRIL	876,3283	46.354.103	5.999	122
MAYO	847,7600	43.266.252	5.687	115
JUNIO	828,4441	41.189.039	4.611	108
JULIO	811,0340	39.404.761	4.348	105
AGOSTO	811,0897	40.217.799	4.015	98
SEPTIEMBRE	844,1853	40.116.174	3.589	97
OCTUBRE	851,7304	39.925.808	3.538	102
NOVIEMBRE	871,6814	40.380.547	3.258	100
DICIEMBRE	894,2692	41.788.903	3.428	103

(*) 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	994,3175	44.430.827	189	73
FEBRERO	1.021,1606	46.982.063	185	73
MARZO	1.011,2289	47.123.167	200	73
ABRIL	1.004,5055	46.354.103	193	72
MAYO	973,3445	43.266.252	204	73
JUNIO	952,6694	41.189.039	202	75
JULIO	934,1717	39.404.761	217	74
AGOSTO	935,7606	40.217.799	219	73
SEPTIEMBRE	975,4814	40.116.174	210	77
OCTUBRE	985,8064	39.925.808	226	76
NOVIEMBRE	1.010,4913	40.380.547	222	77
DICIEMBRE	1.038,3677	41.788.903	240	77

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.241,9646	44.430.827	386	148
FEBRERO	1.275,6953	46.982.063	559	150
MARZO	1.263,5028	47.123.167	672	154
ABRIL	1.255,3086	46.354.103	648	158
MAYO	1.216,5744	43.266.252	654	156
JUNIO	1.190,9288	41.189.039	623	155
JULIO	1.168,0030	39.404.761	641	161
AGOSTO	1.170,1882	40.217.799	653	161
SEPTIEMBRE	1.220,0603	40.116.174	642	164
OCTUBRE	1.233,1840	39.925.808	687	166
NOVIEMBRE	1.264,2709	40.380.547	677	167
DICIEMBRE	1.299,3698	41.788.903	725	168

(*) 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	1.073,4374	44.430.827	37	28
FEBRERO	1.102,7666	46.982.063	35	29
MARZO	1.092,4127	47.123.167	39	30
ABRIL	1.085,5066	46.354.103	39	31
MAYO	1.052,1907	43.266.252	40	32
JUNIO	1.030,1799	41.189.039	42	35
JULIO	1.010,5198	39.404.761	47	36
AGOSTO	1.012,5824	40.217.799	51	37
SEPTIEMBRE	1.055,9115	40.116.174	60	35
OCTUBRE	1.067,4505	39.925.808	66	36
NOVIEMBRE	1.094,5395	40.380.547	69	38
DICIEMBRE	1.125,1173	41.788.903	77	39

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.005,0505	44.430.827	199	61
FEBRERO	1.032,6749	46.982.063	196	63
MARZO	1.023,1525	47.123.167	215	63
ABRIL	1.016,8511	46.354.103	226	64
MAYO	985,8097	43.266.252	277	65
JUNIO	965,3460	41.189.039	323	71
JULIO	947,0842	39.404.761	333	76
AGOSTO	949,1785	40.217.799	335	77
SEPTIEMBRE	989,9573	40.116.174	309	82
OCTUBRE	1.000,9454	39.925.808	331	81
NOVIEMBRE	1.026,5157	40.380.547	314	82
DICIEMBRE	1.055,3721	41.788.903	337	86

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2012 y 2011, 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 y 2011 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2012 y 2011 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2012 y 2011 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.