

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL ASIA

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.....	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	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 – Riesgo Financiero.....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	28
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas.....	31
Nota 9 – Cuotas en circulación	36

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL ASIA

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	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 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 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

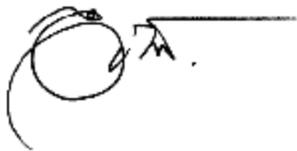
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

		31/12/2013	31/12/2012
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	1.405.153	1.018.238
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	38.879.096	40.770.518
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		-	147
Otros activos		1	-
Total activo		40.284.250	41.788.903
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		220.492	262.619
Remuneraciones sociedad administradora	8	4.545	9.996
Otros documentos y cuentas por pagar		111.140	399
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		336.177	273.014
Activo neto atribuible a los partícipes		39.948.073	41.515.889

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 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		21.543	21.700
Ingresos por dividendos		175.319	202.593
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		59.514	(156.322)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros A valor razonable con efecto en resultados.	12	4.117.706	3.123.218
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(5.680)	(36.981)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		4.368.402	3.154.208
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(868.013)	(962.003)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(16.025)	(16.211)
Total Gastos de Operación		(884.038)	(978.214)
Utilidad de la operación antes de impuesto		3.484.364	2.175.994
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		3.484.364	2.175.994
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		3.484.364	2.175.994
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		3.484.364	2.175.994

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 2013 y 2012

2013	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>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total <u>General</u> M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	1.713.115	174.068	596.945	77.111	385.871	1.747.218	28.452.626	1.135.269	6.097.538	1.136.128	-	41.515.889
Aporte de Cuotas	72.175	31.178	107.149	142.015	282.833	490.622	13.333.305	5.551.069	2.614.396	452.587	520.679	23.598.008
Rescate de Cuotas	(969.135)	(27.042)	(273.966)	(58.320)	(74.748)	(542.808)	(16.688.723)	(5.527.074)	(3.169.211)	(802.592)	(516.571)	(28.650.190)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(896.960)	4.136	(166.817)	83.695	208.085	(52.186)	(3.355.418)	23.995	(554.815)	(350.005)	4.108	(5.052.182)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	99.612	17.684	43.273	14.309	57.174	158.477	2.481.108	160.260	393.884	62.691	(4.108)	3.484.364
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	915.767	195.888	473.401	175.115	651.130	1.853.509	27.578.316	1.319.524	5.936.607	848.814	-	39.948.071
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\$	Serie <u>I</u> M\$	Total <u>General</u> 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 31 de diciembre de 2012	1.713.115	174.068	596.945	77.111	385.871	1.747.218	28.452.626	1.135.269	6.097.538	1.136.128	-	41.515.889

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 2013 y 2012

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(15.777.656)	(15.565.496)
Venta/cobro de activos financieros	21.802.549	20.706.294
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos	175.319	202.593
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(779.485)	(973.532)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	983	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>5.421.710</u>	<u>4.369.859</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	23.598.008	16.384.362
Rescate de cuotas en circulación	(28.692.317)	(20.367.801)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(5.094.309)</u>	<u>(3.983.439)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>327.401</u>	<u>386.420</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>1.018.238</u>	<u>788.140</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>59.514</u>	<u>(156.322)</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>1.405.153</u>	<u>1.018.238</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 2013 y 2012

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 2013 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 24 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 5 de noviembre 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 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 Asia 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 ASIA.

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 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.

	31.12.2013	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 ASIA.

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.

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
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 ASIA.

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 ASIA.

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 ASIA.

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 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 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 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.

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 ASIA.

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 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 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 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 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:

Clasificación de riesgo	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
AAA-AA o N-1	-	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 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;

Cartera de inversiones	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Bonos subordinados	-	-
Depósitos a plazo	-	0,66
Letras hipotecarias	-	-
Total emisores nacionales	0,00	0,66
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	28,28	35,57
Cuotas de fondos de inversión abiertos	71,69	61,90
Otros Títulos de Capitalización	0,03	1,87
Total emisores extranjeros	100,00	99,34
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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 Asia, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	-	269.780
Exposición máxima al riesgo de crédito	-	269.780

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 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	INVESTEC ASSET MANAGEMENT GUERNSEY L	7.496.399	19,28%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	FIDELITY INVESTMENTS	5.409.427	13,91%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	FRANKLIN ADVISERS INC	5.222.942	13,43%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX FUND	4.787.937	12,31%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	DWS Invest - Asian Small/Mid Cap	4.160.983	10,70%
Otros Instrumentos	(*) Ver Comentario	11.801.408	30,35%
Total inversiones financieras		38.879.096	100,00%

(*) Corresponde a un total de 18 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 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 100% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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	-	0,66
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	28,31	37,44
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	71,69	61,90
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. 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
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	38.879.096	34.991.187	-10,00%

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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 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 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:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$	M\$
	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	27.873.436	27.873.436
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	11.005.660	11.005.660
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	38.879.096	38.879.096
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 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 ASIA.

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. 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 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 ASIA.

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 Asia, 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 ASIA.

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:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	1.405.153	1.018.238
Total	<u>1.405.153</u>	<u>1.018.238</u>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	123.251	79.308
Efectivo	USD	1.281.902	938.930
Total efectivo		<u>1.405.153</u>	<u>1.018.238</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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 al 31 de diciembre 2013 y sus movimientos durante cada 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>M\$</u>	<u>Total</u> <u>M\$</u>	<u>% de Activos</u>	<u>Nacional</u> <u>M\$</u>	<u>Extranjero</u> <u>M\$</u>	<u>Total</u> <u>M\$</u>	<u>% de Activos</u>
i) Instrumentos Capitalización								
Cuotas de fondos mutuos	-	27.873.436	27.873.436	69,19%	-	25.238.072	25.238.072	60.39%
Otros títulos de capitalización	-	11.005.660	11.005.660	27,32%	-	15.262.666	15.262.666	36.52%
Subtotal	-	38.879.096	38.879.096	96,51%	-	40.500.738	40.500.738	96.92%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	-	-	-	-	269.780	-	269.780	0.65%
Subtotal	-	-	-	-	269.780	-	269.780	0.65%
Total	-	38.879.096	38.879.096	96,51	269.780	40.500.738	40.770.518	97.56%

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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	40.770.518	42.357.403
Intereses y Reajustes	21.543	21.700
Diferencia de Cambio	3.909.649	(2.929.600)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	224.916	6.052.819
Compras	15.770.169	15.565.496
Ventas	(18.357.809)	(13.614.527)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.459.890)	(6.682.773)
Saldo Final	<u>38.879.096</u>	<u>40.770.518</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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\$868.013 (M\$962.003 en el año 2012), adeudándose M\$4.545 (M\$9.996 en el año 2012) 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 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 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	0,114	1.278,095	253,145	-	8,234	1.539,474	2.121,423
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor 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	32,798	7.066.071,388	5.659.285,993	6.334.470,182	-	6.390.887,198	9.045.165,807
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor 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	6,175	58.423,949	3.727,069	1.290,744	234,536	61.094,810	81.474,970
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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 o su personal al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Tenedor 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	0,001	30,384	-	-	-	30,384	37,079
Personas Relacionadas	23,427	566.709,877	1.153.254,074	580.313,923	-	1.139.650,027	1.390.785,358
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor 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	10,750	35.745,666	20.701,993	20.849,490	-	35.598,169	50.892,096
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	15,219	49.331,449	2.741,366	1.677,706	-	50.395,108	72.046,197

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas 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	7,781	42.378,963	6.015,604	369,387	- 12.279,513	35.745,666	46.447
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	10,738	42.429,951	6.901,498	-	-	49.331,449	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	143,711	373,390	-	760,993	1.278,095	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	6.802.290,330	5.942.369,651	5.671.449,083	- 7.139,511	7.066.071,388	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 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) 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	68.745,891	655,143	-	- 10.977,085	58.423,949	71.476
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	1.323,973	-	1.323,973	-	-	-

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	31,777	88,129	89,522	-	30,384	34
Personas Relacionadas	10,530	289.776,142	332.245,778	73.589,230	18.277,186	566.709,877	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 2013 y 2012

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:

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</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>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>	
Saldo al 1 de enero	1.790.520,0661	167.636,2085	459.411,2509	68.535,4964	365.625,9243	1.387.373,8267	22.074.388,5139	927.960,8684	5.382.061,6103	1.270.453,6024	-	
Cuotas suscritas	74.157,3790	29.584,1994	80.804,8896	122.516,1338	260.340,4438	380.736,5236	10.154.877,8965	4.536.311,2516	2.252.598,8761	501.259,1883	520.678,6010	
Cuotas rescatadas	965.209,6642	25.415,4439	209.079,7810	49.873,7964	67.451,6374	423.055,8147	12.743.730,3704	4.474.814,0546	2.770.031,4717	888.774,2736	520.678,6010	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	899.467,7809	171.804,9640	331.136,3595	141.177,8338	558.514,7307	1.345.054,5356	19.485.536,0400	989.458,0654	4.864.629,0147	882.938,5171	-	

2012	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</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>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie I</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	54.120,0319	202.749,7545	353.349,1727	10.779.095,5373	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	1.778.875,3014	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	1.790.520,0661	167.636,2085	459.411,2509	68.535,4964	365.625,9243	1.387.373,8267	22.074.388,5139	927.960,8684	5.382.061,6103	1.270.453,6024	-	

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	0,3920%	0,6600%	0,6770%	0,6940%	0,7110%	0,6300%	0,6600%	0,5970%	0,4960%	0,4790%
FEBRERO	0,1360%	0,3770%	0,3920%	0,4080%	0,4230%	0,3500%	0,3770%	0,3210%	0,2290%	0,2140%
MARZO	-1,8380%	-1,5760%	-1,5590%	-1,5420%	-1,5260%	-1,6050%	-1,5760%	-1,6370%	-1,7360%	-1,7530%
ABRIL	0,5390%	0,7990%	0,8160%	0,8320%	0,8490%	0,7700%	0,7990%	0,7390%	0,6400%	0,6240%
MAYO	4,6850%	4,9640%	4,9820%	5,0000%	5,0180%	4,9330%	4,9640%	4,8990%	4,7930%	4,7750%
JUNIO	-6,2370%	-5,9950%	-5,9800%	-5,9640%	-5,9490%	-6,0220%	-5,9950%	-6,0520%	-6,1440%	-6,1590%
JULIO	3,5040%	3,7800%	3,7980%	3,8150%	3,8330%	3,7490%	3,7800%	3,7160%	3,6110%	3,5930%
AGOSTO	-4,4610%	-4,2060%	-4,1890%	-4,1730%	-4,1570%	-4,2340%	-4,2060%	-4,2650%	-4,3620%	-4,3780%
SEPTIEMBRE	4,8520%	5,1220%	5,1400%	5,1570%	5,1740%	5,0920%	5,1230%	5,0590%	4,9570%	4,9390%
OCTUBRE	4,2530%	4,5310%	4,5490%	4,5670%	4,5840%	4,5000%	4,5310%	4,4660%	4,3610%	4,3430%
NOVIEMBRE	3,2210%	3,4880%	3,5050%	3,5220%	3,5390%	3,4580%	3,4880%	3,4260%	3,3250%	3,3080%
DICIEMBRE	-2,0650%	-1,8030%	-1,7870%	-1,7700%	-1,7530%	-1,8320%	-1,8030%	-1,8640%	-1,9630%	-1,9800%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	6,4120%	8,5410%	-6,5380%
B	9,4210%	16,3970%	4,5130%
C	9,8050%	17,2160%	5,6180%
LP3	9,0060%	15,5150%	3,3280%
LP180	7,7170%	12,7940%	-0,3000%
G	7,5010%	12,5690%	-0,4990%
Plan 1	9,8050%	17,2160%	5,6180%
Plan 2	10,0250%	17,6860%	6,2540%
Plan 3	10,2450%	18,1590%	6,8940%
Plan 4	10,4660%	18,6330%	7,5380%

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (Continuación)

a) **Rentabilidad real mensual Series APV**

Año 2013	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	0,7765%	0,8065%	0,8064%	0,8236%	0,8407%	0,8578%
Febrero	0,2141%	0,2410%	0,2410%	0,2564%	0,2718%	0,2872%
Marzo	-1,7380%	-1,7088%	-1,7088%	-1,6921%	-1,6754%	-1,6587%
Abril	0,4598%	0,4887%	0,4887%	0,5052%	0,5217%	0,5383%
Mayo	5,1807%	5,2120%	5,2120%	5,2299%	5,2477%	5,2656%
Junio	-5,8854%	-5,8583%	-5,8583%	-5,8429%	-5,8274%	-5,8119%
Julio	3,3097%	3,3404%	3,3404%	3,3579%	3,3755%	3,3931%
Agosto	-4,6033%	-4,5750%	-4,5749%	-4,5588%	-4,5425%	-4,5263%
Septiembre	4,8541%	4,8843%	4,8843%	4,9016%	4,9188%	4,9361%
Octubre	4,0685%	4,0994%	4,0995%	4,1171%	4,1348%	4,1525%
Noviembre	3,2363%	3,2660%	3,2660%	3,2830%	3,3000%	3,3170%
Diciembre	-2,1395%	-2,1104%	-2,1104%	-2,0938%	-2,0772%	-2,0606%

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

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	7,2205%	11,3259%	-3,7994%
Serie C	7,5965%	12,1092%	-2,7829%
Serie Plan1	7,5964%	12,1091%	-2,7829%
Serie Plan2	7,8118%	12,5590%	-2,1974%
Serie Plan3	8,0277%	13,0109%	-1,6081%
Serie Plan4	8,2440%	13,4644%	-1,0154%

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA

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	0	0,0000	0,0000	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	38.879.096	100,0000	96,5119
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	0	0,0000	0,0000	38.879.096	100,0000	96,5119

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:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	4.115.349	3.144.187
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	361	458
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	1.996	(21.427)
Total	4.117.706	3.123.218

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

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), las siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	20.000 U.F	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	960,5198	43.644.624	6.652	282
FEBRERO	961,8224	45.017.805	5.937	281
MARZO	944,1464	43.360.373	6.428	271
ABRIL	949,2395	43.526.059	5.797	258
MAYO	993,7075	44.255.859	6.149	258
JUNIO	931,7260	39.845.197	5.752	252
JULIO	964,3716	40.271.561	5.856	250
AGOSTO	921,3544	37.517.533	5.763	246
SEPTIEMBRE	966,0560	38.929.784	5.590	242
OCTUBRE	1.007,1417	40.631.670	5.900	238
NOVIEMBRE	1.039,5854	41.731.663	5.843	238
DICIEMBRE	1.018,1211	40.284.250	4.577	229

(*) 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 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	1.267,3041	43.644.624	3.000	2.047
FEBRERO	1.271,7400	45.017.805	2.709	2.050
MARZO	1.251,3281	43.360.373	2.956	2.043
ABRIL	1.260,9642	43.526.059	2.799	2.024
MAYO	1.323,1654	44.255.859	3.009	2.034
JUNIO	1.243,4806	39.845.197	2.815	2.029
JULIO	1.290,1008	40.271.561	2.871	2.046
AGOSTO	1.235,4765	37.517.533	2.867	2.010
SEPTIEMBRE	1.298,3900	38.929.784	2.811	2.038
OCTUBRE	1.356,8196	40.631.670	2.996	2.028
NOVIEMBRE	1.403,7415	41.731.663	2.984	2.051
DICIEMBRE	1.378,0181	40.284.250	3.142	2.074

(*) 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	1.297,4485	43.644.624	40.697	1.215
FEBRERO	1.302,3398	45.017.805	38.040	1.224
MARZO	1.281,8179	43.360.373	42.264	1.232
ABRIL	1.292,0606	43.526.059	39.151	1.220
MAYO	1.356,1987	44.255.859	41.675	1.222
JUNIO	1.274,8914	39.845.197	38.341	1.202
JULIO	1.323,0826	40.271.561	38.302	1.215
AGOSTO	1.267,4384	37.517.533	37.902	1.181
SEPTIEMBRE	1.332,3632	38.929.784	35.686	1.187
OCTUBRE	1.392,7354	40.631.670	37.632	1.194
NOVIEMBRE	1.441,3135	41.731.663	37.498	1.207
DICIEMBRE	1.415,3224	40.284.250	38.910	1.214

(*) 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 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	1.230,7112	43.644.624	2.702	353
FEBRERO	1.234,6593	45.017.805	2.276	371
MARZO	1.214,4506	43.360.373	3.034	381
ABRIL	1.223,4207	43.526.059	3.615	389
MAYO	1.283,3552	44.255.859	5.005	408
JUNIO	1.205,6912	39.845.197	3.247	411
JULIO	1.250,4912	40.271.561	2.506	416
AGOSTO	1.197,1573	37.517.533	2.480	432
SEPTIEMBRE	1.257,7267	38.929.784	2.459	434
OCTUBRE	1.313,9019	40.631.670	2.721	467
NOVIEMBRE	1.358,9149	41.731.663	2.783	477
DICIEMBRE	1.333,5825	40.284.250	2.720	493

(*) 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	1.138,5552	43.644.624	18.234	1.950
FEBRERO	1.141,1650	45.017.805	16.584	1.942
MARZO	1.121,3527	43.360.373	18.140	1.911
ABRIL	1.128,5309	43.526.059	16.651	1.857
MAYO	1.182,6211	44.255.859	17.589	1.823
JUNIO	1.109,9666	39.845.197	16.600	1.790
JULIO	1.150,0467	40.271.561	16.508	1.766
AGOSTO	1.099,8849	37.517.533	16.749	1.743
SEPTIEMBRE	1.154,4030	38.929.784	16.161	1.713
OCTUBRE	1.204,7455	40.631.670	17.006	1.715
NOVIEMBRE	1.244,8009	41.731.663	17.184	1.708
DICIEMBRE	1.220,3618	40.284.250	17.903	1.692

(*) 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 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	898,5510	43.644.624	3.760	107
FEBRERO	900,4726	45.017.805	3.542	105
MARZO	884,6888	43.360.373	3.788	105
ABRIL	890,2055	43.526.059	3.518	103
MAYO	932,7144	44.255.859	3.565	110
JUNIO	875,2693	39.845.197	3.266	108
JULIO	906,7208	40.271.561	3.263	109
AGOSTO	867,0246	37.517.533	3.091	110
SEPTIEMBRE	909,8512	38.929.784	2.805	118
OCTUBRE	949,3673	40.631.670	2.905	127
NOVIEMBRE	980,7704	41.731.663	2.813	130
DICIEMBRE	961,3516	40.284.250	2.828	128

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

h) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.045,2194	43.644.624	248	78
FEBRERO	1.049,1598	45.017.805	226	78
MARZO	1.032,6272	43.360.373	248	78
ABRIL	1.040,8789	43.526.059	238	79
MAYO	1.092,5481	44.255.859	259	79
JUNIO	1.027,0472	39.845.197	245	82
JULIO	1.065,8699	40.271.561	263	83
AGOSTO	1.021,0434	37.517.533	267	85
SEPTIEMBRE	1.073,3463	38.929.784	253	87
OCTUBRE	1.121,9823	40.631.670	258	84
NOVIEMBRE	1.161,1168	41.731.663	259	84
DICIEMBRE	1.140,1784	40.284.250	273	84

(*) 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 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

i) **Serie PLAN 2**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.308,1661	43.644.624	743	170
FEBRERO	1.313,2995	45.017.805	679	169
MARZO	1.292,8244	43.360.373	595	170
ABRIL	1.303,3692	43.526.059	477	173
MAYO	1.368,3010	44.255.859	526	169
JUNIO	1.286,4796	39.845.197	495	171
JULIO	1.335,3355	40.271.561	511	166
AGOSTO	1.279,3932	37.517.533	504	166
SEPTIEMBRE	1.345,1513	38.929.784	495	168
OCTUBRE	1.406,3416	40.631.670	555	169
NOVIEMBRE	1.455,6337	41.731.663	557	169
DICIEMBRE	1.429,6268	40.284.250	584	168

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

j) **Serie PLAN 3**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.132,9268	43.644.624	88	42
FEBRERO	1.137,5466	45.017.805	92	48
MARZO	1.120,0020	43.360.373	108	47
ABRIL	1.129,3227	43.526.059	106	51
MAYO	1.185,7848	44.255.859	122	53
JUNIO	1.115,0605	39.845.197	116	51
JULIO	1.157,6032	40.271.561	124	52
AGOSTO	1.109,2956	37.517.533	137	52
SEPTIEMBRE	1.166,5031	38.929.784	137	55
OCTUBRE	1.219,7739	40.631.670	162	58
NOVIEMBRE	1.262,7345	41.731.663	178	57
DICIEMBRE	1.240,3851	40.284.250	177	56

(*) 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 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

k) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.062,8778	43.644.624	348	89
FEBRERO	1.067,3761	45.017.805	315	89
MARZO	1.051,0922	43.360.373	344	92
ABRIL	1.060,0139	43.526.059	337	102
MAYO	1.113,2001	44.255.859	379	106
JUNIO	1.046,9770	39.845.197	385	124
JULIO	1.087,1070	40.271.561	424	130
AGOSTO	1.041,9179	37.517.533	454	135
SEPTIEMBRE	1.095,8308	38.929.784	476	143
OCTUBRE	1.146,0691	40.631.670	532	151
NOVIEMBRE	1.186,6289	41.731.663	546	155
DICIEMBRE	1.165,8244	40.284.250	580	160

(*) 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 2013 y 2012

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2013 y 2012, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2013 y 2012 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2013 y 2012 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2013 y 2012 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.