

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

## Estados Financieros

### FONDOS MUTUO PRINCIPAL ASIA

31 de diciembre de 2014 y 2013

#### 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 emitidas y no vigentes.....	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios .....	12
2.6 - Activos financieros .....	12
2.6.1 – Clasificación y Medición .....	12
a) Activos financieros a valor razonable con cambio 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 2014 y 2013

**Índice**

	Páginas
Nota 10 – Rentabilidad del fondo .....	37
Nota 11 – Custodia de valores.....	39
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	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



EY Chile  
Avda. Presidente  
Bosco 2433, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## Informe del Auditor Independiente

A los señores Participes 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 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 2014 y 2013 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.

EY LTDA.

Santiago, 23 de febrero de 2015

# FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	822.066	1.405.153
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	37.462.668	38.879.096
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		-	-
Otros activos		1	1
<b>Total activo</b>		<b><u>38.284.735</u></b>	<b><u>40.284.250</u></b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		220.867	220.492
Remuneraciones sociedad administradora	8	4.493	4.545
Otros documentos y cuentas por pagar		4.252	111.140
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>229.612</u></b>	<b><u>336.177</u></b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b><u>38.055.123</u></b>	<b><u>39.948.073</u></b>

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 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes		12.551	21.543
Ingresos por dividendos		171.848	175.319
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		106.526	59.514
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros		-	-
A valor razonable con efecto en resultados.	12	6.293.341	4.117.706
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		2.699	(5.680)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<b>6.586.965</b>	<b>4.368.402</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(827.286)	(868.013)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(14.327)	(16.025)
Total Gastos de Operación		<b>(841.613)</b>	<b>(884.038)</b>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<b>5.745.352</b>	<b>3.484.364</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<b>5.745.352</b>	<b>3.484.364</b>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<b>5.745.352</b>	<b>3.484.364</b>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<b>5.745.352</b>	<b>3.484.364</b>

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 2014 y 2013

2014	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Total
	<u>A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>B</u>	<u>C</u>	<u>LP3</u>	<u>LP180</u>	<u>G</u>	<u>M</u>	<u>General</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	915.767	195.888	473.401	175.115	651.130	1.853.510	27.578.316	1.319.524	5.936.608	848.814	-	39.948.073
Aporte de Cuotas	350.146	49.605	161.069	268.144	476.139	526.910	10.852.739	2.399.703	5.466.403	4.629.259	-	25.180.117
Rescate de Cuotas	(431.997)	(75.711)	(243.744)	(313.656)	(702.434)	(556.234)	(17.994.427)	(2.527.003)	(4.882.509)	(5.090.704)	-	(32.818.419)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(81.851)	(26.106)	(82.675)	(45.512)	(226.295)	(29.324)	(7.141.688)	(127.300)	583.894	(461.445)	-	(7.638.302)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	111.949	32.784	70.080	59.540	95.286	293.487	4.022.376	166.673	745.973	147.204	-	5.745.352
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	945.865	202.566	460.806	189.143	520.121	2.117.673	24.459.004	1.358.897	7.266.475	534.573	-	38.055.123
2013	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Total
	<u>A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>B</u>	<u>C</u>	<u>LP3</u>	<u>LP180</u>	<u>G</u>	<u>M</u>	<u>General</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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	490.623	13.333.305	5.551.069	2.614.397	452.587	520.679	23.598.010
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	(52.185)	(3.355.418)	23.995	(554.814)	(350.005)	4.108	(5.052.180)
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 31 de diciembre de 2013	915.767	195.888	473.401	175.115	651.130	1.853.510	27.578.316	1.319.524	5.936.608	848.814	-	39.948.073

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 2014 y 2013

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(22.337.166)	(15.777.656)
Venta/cobro de activos financieros	30.055.872	21.802.549
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	171.848	175.319
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(975.877)	(779.485)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	983
Otros gastos de operación pagados	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>6.914.677</b>	<b>5.421.710</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	24.950.829	23.598.008
Rescate de cuotas en circulación	(32.555.119)	(28.692.317)
Otros		
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(7.604.290)</b>	<b>(5.094.309)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(689.613)</b>	<b>327.401</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1.405.153	1.018.238
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	106.526	59.514
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>822.066</b>	<b>1.405.153</b>

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 2014 y 2013

## **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 2014 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 2014 y 2013

### **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 2014 y 2013 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° 579 del 23 de febrero del 2015.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 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.

	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidades de Fomento	24.627,10	23.309,56
Dólar observado	606,75	524,61

##### 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 2014 y 2013

## 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 2014 y 2013.

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 2014 y 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 respectivamente.

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

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

<b>Norma, interpretación y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

Mejoras y Modificaciones	Aplicación obligatoria para:
IAS 19 Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38 Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41 Agricultura	1 de Enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27 Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34 Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

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 2014 y 2013

### **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 2014 y 2013

### **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 2014 y 2013

### **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 2014 y 2013

### **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 2014 y 2013

### **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 2014 y 2013

### 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	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
AAA-AA o N-1	100.00	-
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de crédito (continuación)

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

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

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Bonos subordinados	-	-
Depósitos a plazo	0,04	-
Letras hipotecarias	-	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>0,04</b>	<b>-</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	-	28,28
Cuotas de fondos de inversión abiertos	28,10	71,69
Otros Títulos de Capitalización	71,86	0,03
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>99,96</b>	<b>100,00</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 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:

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos a plazo	14.998	-
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>14.998</b>	<b>-</b>

##### Riesgo de liquidez.

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 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 2014:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	INVESTEC ASSET MANAGEMENT GUERNSEY L	7.025.628	18,75%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	FRANKLIN ADVISERS INC	6.916.833	18,46%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	4.233.414	11,30%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	DWS Invest - Asian Small/Mid Cap	4.049.987	10,81%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX FUND	3.344.689	8,93%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	11.892.117	31,75%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>37.462.668</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 14 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 2014 y 2013

### **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 2014 y 2013 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 extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 99,96% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 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	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	0,04	-
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	28,31
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	99,96	71,69
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros</b>	37.447.670	33.702.903	-10,00%

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
<b>Instrumentos de Deuda Nacionales</b>	14.998	14.997	0,00%

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### **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 valorización.

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 2014 y 2013

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

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

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	M\$	M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	26.921.325	26.921.325
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	10.526.345	10.526.345
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	14.998	14.998
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>37.462.668</b>	<b>37.462.668</b>
<hr/>		
<b>Pasivos</b>		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### **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 2014 y 2013

### Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
1.1 Emisores Nacionales	0	10
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	10
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	10
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
1.2 Emisores Extranjeros	0	10
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	10
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	10
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	10
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	<b>90</b>	<b>100</b>
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 2014 y 2013

#### 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, entendiendo 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, entendiendo 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
<b>3. Otros instrumentos e inversiones financieras</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
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 2014 y 2013

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

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b><u>31.12.2014</u></b>	<b><u>31.12.2013</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en caja y bancos	822.066	1.405.153
<b>Total</b>	<b><u>822.066</u></b>	<b><u>1.405.153</u></b>

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b><u>31.12.2014</u></b>	<b><u>31.12.2013</u></b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	133.071	123.251
Efectivo	USD	688.995	1.281.902
<b>Total efectivo</b>		<b><u>822.066</u></b>	<b><u>1.405.153</u></b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre 2014 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

<u>Instrumento</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>
<b>i) Instrumentos Capitalización</b>								
Cuotas de fondos mutuos	-	26.921.325	26.921.325	70,32%	-	27.873.436	27.873.436	69,19%
Otros títulos de capitalización	-	10.526.345	10.526.345	27,49%	-	11.005.660	11.005.660	27,32%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>37.447.670</b>	<b>37.447.670</b>	<b>97,81%</b>	<b>-</b>	<b>38.879.096</b>	<b>38.879.096</b>	<b>96,51%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	14.998	-	14.998	0,04%	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>14.998</b>	<b>-</b>	<b>14998</b>	<b>0,04%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>14.998</b>	<b>37.447.670</b>	<b>37.462.668</b>	<b>97,85%</b>	<b>-</b>	<b>38.879.096</b>	<b>38.879.096</b>	<b>96,51%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 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>2014</u>	<u>2013</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	38.879.096	40.770.518
Intereses y Reajustes	12.551	21.543
Diferencia de Cambio	5.539.698	3.909.649
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	789.242	224.916
Compras	22.302.913	15.770.169
Ventas	(26.226.386)	(18.357.809)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.834.446)	(3.459.890)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>37.462.668</u></b>	<b><u>38.879.096</u></b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 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\$827.286 (M\$868.013 en el año 2013), adeudándose M\$4.493 (M\$4.545 en el año 2013) 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 2014 y 2013

### 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 2014

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	0,061	1.539,4741	192,6580	639,6133	(292,3807)	800,1381	1.284,1170
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,002	-	-	-	22,8586	22,8586	36,6851

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	34,430	6.390.887,1979	2.274.935,8309	3.574.749,8024	-	5.091.073,2264	8.421.120,2957
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	0,592	61.094,8102	664,1135	903,3333	(55.651,8519)	5.203,7385	8.051,3736
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

**FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2014 (Continuación)

<b>Tenedor LP180</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	0,001	30,3840	-	-	-	30,3840	42,5107
Personas Relacionadas	41,597	1.139.650,0269	2.135.778,9917	1.114.382,1184	(657,5002)	2.160.389,3999	3.022.640,3445
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,013	-	-	-	657,5002	657,5002	919,9206

<b>Tenedor PLAN2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	1,988	35.598,1688	16.066,3809	16.583,3007	29.609,3377	5.471,9113	9.160,8359
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	15,756	50.395,1082	84,9153	26.194,8637	19.082,8669	43.368,0267	72.604,8639

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas 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	-	6.390.887,199	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 2014 y 2013

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

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2013 (continuación)

<b>Tenedor LP180</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	0,001	30,384	-	-	-	30,384	37,079
Personas Relacionadas	23,427	566.709,877	1.153.254,074	580.313,923	-	1.139.650,028	1.390.785,358
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor PLAN2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
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	-	50.395,109	72.046,197

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

#### 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:

2014	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>			
Saldo al 1 de enero	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	-	
Cuotas suscritas	300.353,8092	37.410,5004	99.285,9197	204.416,1681	349.267,8885	335.535,8402	6.737.807,9367	1.561.008,0611	3.933.804,3124	4.359.954,0575	-	
Cuotas rescatadas	379.556,9736	57.199,3335	155.175,5972	215.639,7140	528.327,5159	361.060,7078	11.436.405,5990	1.672.188,3395	3.604.823,3160	4.756.901,8918	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	820.264,6165	152.016,1309	275.246,6820	129.954,2879	379.455,1033	1.319.529,6680	14.786.938,3777	878.277,7870	5.193.610,0111	485.990,6828	-	

  

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</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	-	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 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	0,5420%	0,8100%	0,8280%	0,8450%	0,8620%	0,7800%	0,8100%	0,7480%	0,6460%	0,6290%
FEBRERO	4,5800%	4,8320%	4,8480%	4,8640%	4,8800%	4,8040%	4,8320%	4,7730%	4,6770%	4,6610%
MARZO	-1,1720%	-0,9080%	-0,8910%	-0,8740%	-0,8570%	-0,9370%	-0,9080%	-0,9690%	-1,0690%	-1,0860%
ABRIL	3,4720%	3,7390%	3,7560%	3,7730%	3,7900%	3,7090%	3,7390%	3,6770%	3,5750%	3,5580%
MAYO	0,4410%	0,7090%	0,7270%	0,7440%	0,7610%	0,6800%	0,7090%	0,6470%	0,5450%	0,5280%
JUNIO	2,1400%	2,4040%	2,4210%	2,4380%	2,4540%	2,3740%	2,4040%	2,3420%	2,2420%	2,2260%
JULIO	6,0020%	6,2850%	6,3030%	6,3210%	6,3390%	6,2540%	6,2850%	6,2190%	6,1120%	6,0940%
AGOSTO	3,4270%	3,7030%	3,7210%	3,7390%	3,7560%	3,6730%	3,7030%	3,6390%	3,5340%	3,5170%
SEPTIEMBRE	-4,2190%	-3,9720%	-3,9560%	-3,9400%	-3,9240%	-3,9990%	-3,9720%	-4,0290%	-4,1230%	-4,1390%
OCTUBRE	-4,0460%	-3,7900%	-3,7740%	-3,7570%	-3,7410%	-3,8180%	-3,7900%	-3,8490%	-3,9470%	-3,9630%
NOVIEMBRE	5,5160%	5,7890%	5,8060%	5,8240%	5,8410%	5,7580%	5,7890%	5,7250%	5,6220%	5,6050%
DICIEMBRE	-3,4270%	-3,1690%	-3,1530%	-3,1360%	-3,1200%	-3,1980%	-3,1690%	-3,2290%	-3,3270%	-3,3430%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	13,2600%	20,5220%	22,9330%
B	16,4620%	27,4340%	35,5580%
C	16,8710%	28,3300%	36,9910%
LP3	16,0200%	26,4690%	34,0210%
LP180	14,6480%	23,4950%	29,3160%
G	14,4190%	23,0020%	28,7990%
Plan 1	16,8710%	28,3300%	36,9910%
Plan 2	17,1040%	28,8440%	37,8160%
Plan 3	17,3390%	29,3600%	38,6460%
Plan 4	17,5740%	29,8790%	39,4810%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### c) Rentabilidad real mensual Series APV

<b>Año 2014</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie C</b>	<b>Serie Plan1</b>	<b>Serie Plan2</b>	<b>Serie Plan3</b>	<b>Serie Plan4</b>
Enero	0,2373%	0,2671%	0,2671%	0,2842%	0,3012%	0,3182%
Febrero	4,4799%	4,5080%	4,5080%	4,5240%	4,5401%	4,5561%
Marzo	-1,3507%	-1,3213%	-1,3214%	-1,3046%	-1,2878%	-1,2710%
Abril	2,9829%	3,0125%	3,0125%	3,0295%	3,0464%	3,0633%
Mayo	0,0136%	0,0434%	0,0434%	0,0604%	0,0774%	0,0944%
Junio	1,9827%	2,0121%	2,0121%	2,0288%	2,0456%	2,0624%
Julio	6,0829%	6,1145%	6,1144%	6,1325%	6,1505%	6,1685%
Agosto	3,4957%	3,5264%	3,5264%	3,5440%	3,5616%	3,5792%
Septiembre	-4,2561%	-4,2286%	-4,2286%	-4,2128%	-4,1971%	-4,1813%
Octubre	-4,4468%	-4,4184%	-4,4184%	-4,4021%	-4,3859%	-4,3696%
Noviembre	4,7817%	4,8119%	4,8119%	4,8291%	4,8463%	4,8636%
Diciembre	-3,4863%	-3,4576%	-3,4576%	-3,4412%	-3,4248%	-3,4084%

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

	<b>Último Año</b>	<b>Últimos dos Años</b>	<b>Últimos tres Años</b>
Serie B	15,8344%	24,1982%	28,9538%
Serie C	16,2407%	25,0709%	30,3164%
Serie Plan1	16,2406%	25,0708%	30,3163%
Serie Plan2	16,4733%	25,5719%	31,1012%
Serie Plan3	16,7066%	26,0754%	31,8911%
Serie Plan4	16,9402%	26,5807%	32,6855%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 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 - Custodia encargada por Sociedad Administradora	14,998	100.0000	0.0392	0	0.0000	0.0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	10.526.343	28,1095	28,0982
Otros Entidades	0	0.0000	0.0000	26.921.325	100.0000	97.7620
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	14,998	100.0000	0.0392	37,447,668	100.0000	97.7620

### 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 2014 y 2013 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	6.435.365	4.115.349
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	108	361
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(142.132)	1.996
<b>Total</b>	<b>6.293.341</b>	<b>4.117.706</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, 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	19.000,00 U.F	Desde 10.01.2014 Hasta 10.01.2015

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2015.

### 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	1.023,6405	38.826.515	3.649	221
FEBRERO	1.070,5193	39.626.004	3.317	220
MARZO	1.057,9769	37.358.548	3.583	214
ABRIL	1.094,7055	36.997.259	3.379	209
MAYO	1.099,5373	36.991.071	3.547	216
JUNIO	1.123,0680	38.819.946	3.524	211
JULIO	1.190,4780	40.610.848	3.947	207
AGOSTO	1.231,2805	43.610.368	4.180	206
SEPTIEMBRE	1.179,3299	41.314.331	4.313	205
OCTUBRE	1.131,6146	38.802.197	4.085	202
NOVIEMBRE	1.194,0388	41.231.090	4.129	200
DICIEMBRE	1.153,1219	38.284.735	4.105	195

(\*) 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 2014 y 2013

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.388,7734	38.826.515	3.154	2.038
FEBRERO	1.455,4838	39.626.004	2.842	2.040
MARZO	1.441,8413	37.358.548	3.219	2.015
ABRIL	1.495,3188	36.997.259	3.149	2.012
MAYO	1.505,4795	36.991.071	3.288	2.006
JUNIO	1.541,2258	38.819.946	3.262	2.003
JULIO	1.637,6082	40.610.848	3.530	2.010
AGOSTO	1.697,7513	43.610.368	3.743	2.035
SEPTIEMBRE	1.629,8502	41.314.331	3.718	2.030
OCTUBRE	1.567,6145	38.802.197	3.593	2.023
NOVIEMBRE	1.657,8851	41.231.090	3.531	2.035
DICIEMBRE	1.604,8691	38.284.735	3.651	2.026

(\*) 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	1.426,7927	38.826.515	37.997	1.178
FEBRERO	1.495,7313	39.626.004	33.112	1.152
MARZO	1.482,1524	37.358.548	36.310	1.123
ABRIL	1.537,5676	36.997.259	33.978	1.105
MAYO	1.548,4761	36.991.071	34.664	1.103
JUNIO	1.585,6999	38.819.946	33.975	1.111
JULIO	1.685,3646	40.610.848	36.174	1.112
AGOSTO	1.747,7808	43.610.368	36.289	1.123
SEPTIEMBRE	1.678,3613	41.314.331	35.945	1.124
OCTUBRE	1.614,7533	38.802.197	34.754	1.124
NOVIEMBRE	1.708,2297	41.231.090	34.511	1.133
DICIEMBRE	1.654,0953	38.284.735	35.039	1.111

(\*) 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 2014 y 2013

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.343,5570	38.826.515	2.673	493
FEBRERO	1.407,6850	39.626.004	2.219	505
MARZO	1.394,0409	37.358.548	2.523	504
ABRIL	1.445,2942	36.997.259	2.292	500
MAYO	1.454,6456	36.991.071	2.320	500
JUNIO	1.488,7201	38.819.946	2.514	512
JULIO	1.581,3083	40.610.848	2.864	536
AGOSTO	1.638,8543	43.610.368	3.827	556
SEPTIEMBRE	1.572,8173	41.314.331	4.046	545
OCTUBRE	1.512,2717	38.802.197	2.961	504
NOVIEMBRE	1.598,8561	41.231.090	2.857	523
DICIEMBRE	1.547,2287	38.284.735	3.058	500

(\*) 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	1.228,2476	38.826.515	17.934	1.633
FEBRERO	1.285,6976	39.626.004	15.949	1.615
MARZO	1.271,9493	37.358.548	18.118	1.567
ABRIL	1.317,4246	36.997.259	16.893	1.531
MAYO	1.324,6090	36.991.071	17.233	1.511
JUNIO	1.354,3119	38.819.946	17.124	1.494
JULIO	1.437,0878	40.610.848	18.899	1.489
AGOSTO	1.487,8811	43.610.368	21.518	1.514
SEPTIEMBRE	1.426,5313	41.314.331	23.011	1.509
OCTUBRE	1.370,2309	38.802.197	21.951	1.427
NOVIEMBRE	1.447,2660	41.231.090	22.162	1.450
DICIEMBRE	1.399,1183	38.284.735	22.934	1.382

(\*) 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 2014 y 2013

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	967,3995	38.826.515	2.757	119
FEBRERO	1.012,4932	39.626.004	2.595	129
MARZO	1.001,4966	37.358.548	2.945	131
ABRIL	1.037,1315	36.997.259	2.638	142
MAYO	1.042,6104	36.991.071	2.591	145
JUNIO	1.065,8144	38.819.946	2.631	158
JULIO	1.130,7650	40.610.848	2.801	202
AGOSTO	1.170,5325	43.610.368	2.638	303
SEPTIEMBRE	1.122,0837	41.314.331	2.697	306
OCTUBRE	1.077,6156	38.802.197	2.317	263
NOVIEMBRE	1.138,0124	41.231.090	2.164	274
DICIEMBRE	1.099,9661	38.284.735	1.968	264

(\*) 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	1.149,4192	38.826.515	276	82
FEBRERO	1.204,9556	39.626.004	255	80
MARZO	1.194,0163	37.358.548	292	80
ABRIL	1.238,6585	36.997.259	285	78
MAYO	1.247,4461	36.991.071	280	81
JUNIO	1.277,4331	38.819.946	279	80
JULIO	1.357,7225	40.610.848	304	82
AGOSTO	1.408,0047	43.610.368	296	80
SEPTIEMBRE	1.352,0806	41.314.331	286	81
OCTUBRE	1.300,8383	38.802.197	280	84
NOVIEMBRE	1.376,1426	41.231.090	276	85
DICIEMBRE	1.332,5326	38.284.735	286	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 2014 y 2013

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.441,4581	38.826.515	567	165
FEBRERO	1.511,3371	39.626.004	514	170
MARZO	1.497,8703	37.358.548	580	166
ABRIL	1.554,1284	36.997.259	522	165
MAYO	1.565,4200	36.991.071	532	166
JUNIO	1.603,3143	38.819.946	527	161
JULIO	1.704,3754	40.610.848	553	160
AGOSTO	1.767,7963	43.610.368	539	159
SEPTIEMBRE	1.697,8608	41.314.331	573	159
OCTUBRE	1.633,7915	38.802.197	554	159
NOVIEMBRE	1.728,6538	41.231.090	545	157
DICIEMBRE	1.674,1565	38.284.735	572	158

(\*) 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	1.250,8624	38.826.515	275	59
FEBRERO	1.311,7029	39.626.004	290	61
MARZO	1.300,2362	37.358.548	354	61
ABRIL	1.349,2932	36.997.259	332	60
MAYO	1.359,3277	36.991.071	337	63
JUNIO	1.392,4624	38.819.946	355	66
JULIO	1.480,4842	40.610.848	396	66
AGOSTO	1.535,8349	43.610.368	419	66
SEPTIEMBRE	1.475,3187	41.314.331	313	67
OCTUBRE	1.419,8883	38.802.197	235	63
NOVIEMBRE	1.502,5777	41.231.090	244	65
DICIEMBRE	1.455,4550	38.284.735	229	63

(\*) 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 2014 y 2013

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.175,8717	38.826.515	554	154
FEBRERO	1.233,2537	39.626.004	436	151
MARZO	1.222,6808	37.358.548	445	147
ABRIL	1.269,0202	36.997.259	408	146
MAYO	1.278,6749	36.991.071	419	146
JUNIO	1.310,0587	38.819.946	415	147
JULIO	1.393,1083	40.610.848	447	157
AGOSTO	1.445,4375	43.610.368	727	159
SEPTIEMBRE	1.388,7115	41.314.331	485	158
OCTUBRE	1.336,7618	38.802.197	458	161
NOVIEMBRE	1.414,8430	41.231.090	453	158
DICIEMBRE	1.370,7046	38.284.735	480	154

(\*) 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 2014 y 2013

### **Nota 16 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2014 y 2013, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Durante 2014 y 2013 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

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

Durante 2014 y 2013 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

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

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

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

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.