

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2011

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL ASIA

31 de diciembre de 2011

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales.....	3
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes	4
Estado de Flujo de Efectivo	5
Nota 1 – Información General	6
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables.....	6
2.1 - Bases de preparación.....	6
a) Estado financiero.....	6
b) Moneda funcional y de presentación.....	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	8
d) Uso de Estimaciones y juicios	8
2.2 - Periodo cubierto	9
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones.....	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	11
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	11
2.6 - Activos financieros.....	11
2.6.1 – Clasificación y Medición	11
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11
b) Reconocimiento, baja y medición.....	11
c) Estimación del valor razonable.....	12
2.7 – Cuotas en circulación.....	13
2.8 – Ingresos y pérdidas de la operación.....	14
2.9 – Tributación	14
Nota 3 – Transición a las NIIF.....	14
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 2011

Índice

Páginas

Nota 10 – Rentabilidad del fondo	37
Nota 11 – Custodia de valores	39
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros	39
Nota 13 – Excesos de inversión	38
Nota 14 – Garantía	38
Nota 15 – Información estadística.....	38
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 de los Auditores Independientes

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Asia:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera del Fondo Mutuo Principal Asia al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 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 el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Principal Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Principal Asia al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 15 de marzo de 2012

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

		31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	Nota	M\$	M\$	M\$
Activo				
Efectivo y efectivo equivalente	6	788.140	170.327	70.156
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	42.357.403	51.616.870	40.088.792
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		446.122	-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-	51
Otros activos		-	-	-
Total activo		43.591.665	51.787.197	40.158.999
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	191.009	101.423
Rescates por pagar		305.230	227.599	79.875
Remuneraciones sociedad administradora	8	5.521	7.044	6.375
Otros documentos y cuentas por pagar		192	-	-
Otros pasivos		-	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		310.943	425.652	187.673
Activo neto atribuible a los partícipes		43.280.722	51.361.545	39.971.326

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 2011

	Nota	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		48.804	15.342
Ingresos por dividendos		510.581	263.450
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		127.038	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	(5.069.164)	4.623.562
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(173.484)	26.938
Otros		8	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>(4.556.217)</u>	<u>4.929.292</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(1.217.934)	(1.178.671)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(16.367)	-
Total Gastos de Operación		<u>(1.234.301)</u>	<u>(1.178.671)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>(5.790.518)</u>	<u>3.750.621</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>(5.790.518)</u>	<u>3.750.621</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>(5.790.518)</u>	<u>3.750.621</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>(5.790.518)</u>	<u>3.750.621</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010

2011	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	4.226.759	76.689	356.009	117.110	185.275	2.129.155	30.430.775	2.080.144	9.135.734	2.623.895	51.361.545
Aporte de Cuotas	462.647	127.153	139.385	34.822	218.769	641.304	18.123.553	488.700	3.149.010	2.454.246	25.839.589
Rescate de Cuotas	(1.918.447)	(54.470)	(157.509)	(110.303)	(158.836)	(803.735)	(16.964.245)	(1.145.841)	(4.081.937)	(2.734.571)	(28.129.894)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(1.455.800)	72.683	(18.124)	(75.481)	59.933	(162.431)	1.159.308	(657.141)	(932.927)	(280.325)	(2.290.305)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(447.041)	(17.600)	(30.593)	(7.538)	(25.438)	(211.893)	(3.411.550)	(202.957)	(1.060.557)	(375.351)	(5.790.518)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	<u>2.323.918</u>	<u>131.772</u>	<u>307.292</u>	<u>34.091</u>	<u>219.770</u>	<u>1.754.831</u>	<u>28.178.533</u>	<u>1.220.046</u>	<u>7.142.250</u>	<u>1.968.219</u>	<u>43.280.722</u>
2010	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2010	5.475.288	3.477	247.628	22.525	183.322	1.835.228	19.903.006	2.418.107	8.488.072	1.394.673	39.971.326
Aporte de Cuotas	1.763.958	75.275	226.703	144.976	262.515	977.733	17.866.230	461.507	4.539.594	2.518.620	28.837.111
Rescate de Cuotas	(3.261.655)	(4.824)	(145.320)	(61.131)	(272.034)	(864.547)	(9.688.051)	(996.260)	(4.519.534)	(1.384.157)	(21.197.513)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(1.497.697)	70.451	81.383	83.845	(9.519)	113.186	8.178.179	(534.753)	20.060	1.134.463	7.639.598
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	249.168	2.761	26.998	10.740	11.472	180.741	2.349.590	196.790	627.602	94.759	3.750.621
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2010	<u>4.226.759</u>	<u>76.689</u>	<u>356.009</u>	<u>117.110</u>	<u>185.275</u>	<u>2.129.155</u>	<u>30.430.775</u>	<u>2.080.144</u>	<u>9.135.734</u>	<u>2.623.895</u>	<u>51.361.545</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2011

	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(37.626.951)	(46.628.275)
Venta/cobro de activos financieros	41.070.235	39.860.065
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos	510.581	263.450
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(1.250.417)	(1.178.002)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		4.691
Otros ingresos de operación		-
Otros gastos de operación pagados		-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>2.703.448</u>	<u>(7.678.071)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	25.839.589	28.837.111
Rescate de cuotas en circulación	(28.052.262)	(21.049.789)
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(2.212.673)</u>	<u>7.787.322</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>490.775</u>	<u>109.251</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>170.327</u>	<u>70.156</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>127.038</u>	<u>(9.080)</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>788.140</u>	<u>170.327</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 2011

Nota 1 – Información General

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

El objetivo del fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil, principalmente Asiático, asumiendo el riesgo que conlleva la región. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2011 fue aprobado con fecha 4 de febrero de 2011 mediante resolución exenta N°74 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Sin embargo la sociedad administradora depositó con fecha 22 de diciembre de 2011 modificaciones al reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 3 de enero de 2012.

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 y además para ser utilizados por la administración del fondo como parte del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para el año que termina el 31 de diciembre de 2011.

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los Estados Financieros del Fondo Mutuo Principal Asia al 31 de diciembre de 2010, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF y son considerados como el principio contable generalmente aceptado previo para efectos de la aplicación de NIIF 1 Adopción por primera vez.

Para la determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF), El fondo ha aplicado las disposiciones establecidas en la NIIF 1, tal como es descrito y detallado en la Nota 3.

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 538 de fecha 12 de Marzo de 2012.

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	22.294,03	21.455,55	20.939,49
Dólar observado	519,20	468,01	507,10

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 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, 2010 y saldo de apertura al 1 de enero de 2010.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2010 respectivamente.

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
Enmienda a NIC 1 Presentación de estados financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2012
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012
NIIF 13 Medición del valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 - Transición a las NIIF

3.1 Bases de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

La fecha de transición del Fondo Mutuo Principal Asia es el 1 de enero de 2010. El Fondo preparó su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha, por lo tanto, los primeros estados financieros bajo NIIF serán los cerrados el 31 de diciembre de 2011.

Para elaborar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias y ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como lo requiere la NIIF 1.

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 3 - Transición a las NIIF (continuación)

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el fondo.

El fondo no aplico ninguna de las exenciones optativas contenidas en NIIF 1

3.3 Conciliación de activos netos a la fecha de transición.

A la fecha de transición, 1 de enero de 2010 el fondo no presenta diferencias en la aplicación de las NIIF en comparación con los anteriores PCGA chilenos.

3.4 Conciliación de activos netos y resultados integrales según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2010

Al 31 de Diciembre de 2010 los activos netos y resultados integrales del fondo no presentan diferencias en la aplicación de las NIIF en comparación con los anteriores PCGA chilenos.

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 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
		%	%
AAA-AA o N-1	100,00	100,00	100,00
A o N-2	-	-	-
BBB o N-4	-	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	%	%	%
Emisores nacionales			
Acciones	-	-	-
Bonos bancarios	-	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-	-
Bonos empresas	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-
Depósitos a plazo	0,29	3,48	2,73
Letras hipotecarias	-	-	-
Total emisores nacionales	0,29	3,48	2,73
Emisores extranjeros			
Acciones	-	-	-
Títulos representativos de índices	42,42	48,66	55,00
Cuotas de fondos de inversión abiertos	57,29	47,86	42,27
Total emisores extranjeros	99,71	96,52	97,27
Total Cartera	100,00	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Depósitos a plazo	123.579	1.796.250	1.094.977
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>123.579</u>	<u>1.796.250</u>	<u>1.094.977</u>

Riesgo de liquidez.

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2011:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de fondo de inversion extranjero	Franklin Advisers Inc	10.452.558	24,68%
Cuotas de fondo de inversion extranjero	Investec Asset Management Guernsey L	5.433.664	12,83%
Título representativo de índices	Ishares MSCI South Korea Index Fund	5.155.668	12,17%
Cuotas de fondo de inversion extranjero	Fidelity Investments	4.962.672	11,72%
Título representativo de índices	Ishares MSCI Taiwan Index Fund	3.885.326	9,17%
Título representativo de índices	Ishares Ftse/Xinhua Chine 25 Index F	3.015.884	7,12%
Otros instrumentos	Ver comentario(*)	9.451.631	22,31%
Total inversiones financieras		42.357.403	100,00%

(*) Corresponde a un total de 17 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 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2011 y 2010 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 99,71% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	%	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	0,29%	3,48%	2,73%
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	44,33%	48,66%	55,00%
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	55,38%	47,86%	42,27%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	42.233.824	38.010.441	-10,00%

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	123.579	123.154	-0,34%

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	23.457.929	23.457.929
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	18.775.895	18.775.895
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	123.579	123.579
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	42.357.403	42.357.403
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 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta Nro. 74, de fecha 04 de febrero de 2011, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web www.principalfondosmutuos.cl. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	10
1.1 Emisores Nacionales	0	10
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	10
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	10
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
1.2 Emisores Extranjeros	0	10
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	10
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	10
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	10
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2. Instrumentos de Capitalización	90	100
2.1 Emisores Nacionales	0	10
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser Consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989..	0	10
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	90	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, de las señaladas en el numeral 2.5.3 de la Circular N°1.217 de 1995	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, que cumplan con las condiciones establecidas en la Circular N° 1.217 para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
2.2.g) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan con las condiciones establecidas en la Circular N° 1.217 para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
3. Instrumentos de emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en Asia	60	100

c) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	788.140	170.327	70.156
Total	788.140	170.327	70.156

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al		
		31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	13.528	128.482	65.714
Efectivo	USD	774.612	41.845	4.442
Total efectivo		788.140	170.327	70.156

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

7. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre 2011 y sus movimientos durante el año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	AL 31 Diciembre 2011				Al 31 de Diciembre de 2010				Al 01 de Enero 2010			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización												
Cuotas de fondos mutuos	-	23.457.929	23.457.929	53.82%	-	24.705.978	24.705.978	47.71%	-	16.946.361	16.946.361	42.20%
Otros títulos de capitalización	-	18.775.895	18.775.895	43.07%	-	25.114.642	25.114.642	48.50%	-	22.047.454	22.047.454	54.90%
Subtotal	-	42.233.824	42.233.824	96.89%	-	49.820.620	49.820.620	96.21%	-	38.993.815	38.993.815	97.10%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días												
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	123.579	-	123.579	0.28%	1.796.250	-	1.796.250	3.47%	1.094.977	-	1.094.977	2.73%
Subtotal	123.579	-	123.579	0.28%	1.796.250	-	1.796.250	3.47%	1.094.977	-	1.094.977	2.73%
Total	123.579	42.233.824	42.357.403	97.17%	1.796.250	49.820.620	51.616.870	99,68%	1.094.977	38.993.815	40.088.792	99.83%

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo de inicio	51.616.870	40.088.792
Intereses y Reajustes	48.804	15.334
Diferencia de Cambio	4.319.687	(167.730)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(3.645.315)	4.766.086
Compras	37.435.038	46.716.759
Ventas	(18.809.316)	(18.448.320)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(28.608.365)	(21.354.051)
Saldo Final	<u><u>42.357.403</u></u>	<u><u>51.616.870</u></u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 8 – Partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

6,188%	para la Serie A	(IVA incluido)
2,000%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,650%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,650%	para la serie APVC1	(Exento de IVA)
1,450%	para la serie APVC2	(Exento de IVA)
1,250%	para la serie APVC3	(Exento de IVA)
1,050%	para la serie APVC4	(Exento de IVA)
2,380%	para la serie E	(IVA incluido)
3,570%	para la serie F	(IVA incluido)
3,570%	para la serie G	(IVA incluido)
1,500%	para la serie I	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.217.934, adeudándose M\$5.521 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 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie APVC2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	16,753	78.760,630	32.141,646	68.523,313	-	42.378,963	51.481
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	16,773	38.839,499	3.590,452	-	-	42.429,951	51.543

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,010	65,061	78,651	-	-	143,711	170
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	29,148	3.486.634,949	5.794.179,867	2.478.524,486	-	6.802.290,330	8.213.419
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2011 (continuación)

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	N° de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	6,505	76.741,114	-	7.995,222	-	68.745,891	79.365
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,125	1.323,97	-	-	-	1.323,97	1.528

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	N° de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	34,968	3,192	-	31,777	34
Personas Relacionadas	4,390	206.080,279	120.045,832	36.349,969	-	289.776,142	313.520
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2010 (continuación)

Tenedor - Serie APVC2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta / baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	29,77	33.082,560	26.715,949	13.985,340	32.947,461	78.760,630	105.971
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	14,68	35.801,059	3.038,440	-	-	38.839,499	52.258
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	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	2,76	139.341,356	103.526,767	48.559,775	11.771,932	206.080,279	252.248
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-
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	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	4,76	12.057,938	3.916,704	-	60.766,472	76.741,114	99.045
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,08	1.323,973	-	-	-	1.323,973	1.709

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

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	15,35	1.138.147,730	3.051.864,957	679.250,770	-24.126,968	3.486.634,949	4.672.235
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-
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	0,00	1.505,958	50,123	-	-1.491,020	65,061	86
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie A	%	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	-	3.562,537	-	2.499,964	-1.062,573	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 9 – Cuotas en circulación

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

2011	<u>Serie A</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	3.880.081,5693	71.038,9473	264.595,7479	100.923,4403	170.901,1539	1.614.822,5102	22.708.833,2682	1.611.723,5210	7.463.662,4510	2.715.769,7133
Cuotas suscritas	420.045,1700	121.102,4047	107.401,5476	30.515,8079	205.021,5214	497.975,5697	13.823.913,5730	381.005,0092	2.567.541,1208	2.548.253,5289
Cuotas rescatadas	1.822.626,7625	56.673,8409	119.035,7340	98.964,0264	152.287,1373	630.545,2636	13.195.502,1838	935.927,9374	3.429.866,2506	2.959.356,6475
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	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

2010	<u>Serie A</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	5.299.643,1869	3.553,9403	203.472,6135	21.504,0374	187.700,6089	1.530.394,9737	16.387.649,9482	2.052.195,3013	7.505.762,6663	1.562.415,6279
Cuotas suscritas	1.643.436,4966	72.337,3618	175.831,8152	134.401,8216	256.517,9365	774.628,6692	13.886.107,8086	365.387,2871	3.808.011,6214	2.647.119,3105
Cuotas rescatadas	3.062.998,1142	4.852,3548	114.708,6808	54.982,4187	273.317,3915	690.201,1327	7.564.924,4886	805.859,0674	3.850.111,8367	1.493.765,2251
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	3.880.081,5693	71.038,9473	264.595,7479	100.923,4403	170.901,1539	1.614.822,5102	22.708.833,2682	1.611.723,5210	7.463.662,4510	2.715.769,7133

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie APVC1	Serie APVC2	Serie APVC3	Serie APVC4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G
ENERO	2,1440%	2,5380%	2,5560%	2,5730%	2,5910%	2,5080%	2,5380%	2,4750%	2,3710%	2,3710%
FEBRERO	-5,6830%	-5,3540%	-5,3400%	-5,3250%	-5,3110%	-5,3800%	-5,3540%	-5,4070%	-5,4930%	-5,4930%
MARZO	6,6920%	7,1040%	7,1220%	7,1410%	7,1590%	7,0720%	7,1040%	7,0380%	6,9300%	6,9300%
ABRIL	-0,3790%	-0,0070%	0,0090%	0,0260%	0,0420%	-0,0360%	-0,0070%	-0,0670%	-0,1650%	-0,1650%
MAYO	-2,1290%	-1,7510%	-1,7340%	-1,7170%	-1,7010%	-1,7800%	-1,7510%	-1,8120%	-1,9110%	-1,9110%
JUNIO	-1,9110%	-1,5440%	-1,5280%	-1,5120%	-1,4950%	-1,5720%	-1,5440%	-1,6030%	-1,6990%	-1,6990%
JULIO	-0,5420%	-0,1580%	-0,1410%	-0,1240%	-0,1070%	-0,1880%	-0,1580%	-0,2200%	-0,3210%	-0,3210%
AGOSTO	-10,0290%	-9,6810%	-9,6660%	-9,6510%	-9,6350%	-9,7080%	-9,6810%	-9,7370%	-9,8280%	-9,8280%
SEPTIEMBRE	-3,7860%	-3,4260%	-3,4100%	-3,3940%	-3,3780%	-3,4540%	-3,4260%	-3,4840%	-3,5780%	-3,5780%
OCTUBRE	6,3330%	6,7440%	6,7620%	6,7800%	6,7980%	6,7120%	6,7440%	6,6770%	6,5700%	6,5700%
NOVIEMBRE	-1,8240%	-1,4570%	-1,4410%	-1,4240%	-1,4080%	-1,4850%	-1,4570%	-1,5160%	-1,6120%	-1,6120%
DICIEMBRE	-2,5410%	-2,1650%	-2,1480%	-2,1310%	-2,1150%	-2,1940%	-2,1650%	-2,2250%	-2,3240%	-2,3240%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-13,8930%	-9,2080%	10,4470%
B	-10,2090%	-1,2750%	25,2340%
C	-9,8950%	-0,5820%	26,5560%
E	-10,5500%	-2,0230%	23,8150%
F	-11,6080%	-4,3270%	19,4720%
G	-11,6080%	-4,3270%	19,4720%
APVC1	-9,8950%	-0,5820%	-
APVC2	-9,7140%	-0,1830%	27,3180%
APVC3	-9,5340%	0,2170%	-
APVC4	-9,3520%	0,6190%	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (Continuación)

a) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2011	Serie B	Serie C	Serie APVC1	Serie APVC2	Serie APVC3	Serie APVC4
Enero	2,4055%	2,4359%	2,4359%	2,4533%	2,4707%	2,4881%
Febrero	-5,5991%	-5,5738%	-5,5738%	-5,5593%	-5,5448%	-5,5303%
Marzo	6,8177%	6,8495%	6,8495%	6,8676%	6,8858%	6,9040%
Abril	-0,6495%	-0,6209%	-0,6209%	-0,6045%	-0,5882%	-0,5718%
Mayo	-2,2227%	-2,1936%	-2,1936%	-2,1770%	-2,1604%	-2,1437%
Junio	-1,9323%	-1,9041%	-1,9041%	-1,8880%	-1,8719%	-1,8557%
Julio	-0,4485%	-0,4188%	-0,4189%	-0,4020%	-0,3850%	-0,3681%
Agosto	-9,8244%	-9,7976%	-9,7976%	-9,7823%	-9,7670%	-9,7516%
Septiembre	-3,6167%	-3,5890%	-3,5890%	-3,5731%	-3,5573%	-3,5414%
Octubre	6,2712%	6,3028%	6,3028%	6,3209%	6,3389%	6,3570%
Noviembre	-1,9706%	-1,9424%	-1,9424%	-1,9262%	-1,9101%	-1,8940%
Diciembre	-2,5473%	-2,5183%	-2,5183%	-2,5018%	-2,4852%	-2,4686%

b) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
ASIA Serie:B	-13,5865%	-7,2584%	20,5073%
ASIA Serie:C	-13,2835%	-6,6069%	21,7793%
ASIA Serie:APVC1	-13,2835%	-6,6069%	-
ASIA Serie:APVC2	-13,1099%	-6,2326%	22,5123%
ASIA Serie:APVC3	-12,9360%	-5,8568%	-
ASIA Serie:APVC4	-12,7616%	-5,4794%	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 11 – Custodia de valores

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

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	123.579	100,000	0,284	0	0,000	0,000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otros Entidades	0	0,000	0,000	42.233.824	100,00	96,885
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	123.579	100,000	0,284	42.233.824	100,00	96,885

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 2011 y 2010 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	652.133	4.629.994
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	263	662
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(4.546)	(7.094)
Total	<u>(5.069.164)</u>	<u>4.623.562</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 13 – Excesos de inversión.

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

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	21.500	Desde 10.01.2011 Hasta 10.01.2012

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2012.

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	1.112,7030	53.823.266	22.588	560
FEBRERO	1.049,4666	52.237.507	18.128	549
MARZO	1.119,6985	55.540.224	19.356	533
ABRIL	1.115,4515	56.169.274	19.046	522
MAYO	1.091,7054	56.774.792	18.755	503
JUNIO	1.070,8469	55.279.396	17.220	493
JULIO	1.065,0417	54.409.391	17.253	477
AGOSTO	958,2313	47.193.468	14.612	445
SEPTIEMBRE	921,9569	44.186.423	12.872	428
OCTUBRE	980,3444	46.326.338	12.655	415
NOVIEMBRE	962,4655	45.338.009	12.435	408
DICIEMBRE	938,0093	43.591.665	12.468	402

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.351,5748	53.823.266	3.793	1.910
FEBRERO	1.278,8654	52.237.507	3.198	1.917
MARZO	1.369,3112	55.540.224	3.561	1.928
ABRIL	1.368,8212	56.169.274	3.621	1.987
MAYO	1.344,4561	56.774.792	3.667	2.008
JUNIO	1.323,3160	55.279.396	3.450	2.026
JULIO	1.320,8324	54.409.391	3.555	2.060
AGOSTO	1.192,6044	47.193.468	3.136	2.058
SEPTIEMBRE	1.151,4144	44.186.423	2.874	2.035
OCTUBRE	1.228,6965	46.326.338	2.943	2.030
NOVIEMBRE	1.210,4481	45.338.009	2.903	2.021
DICIEMBRE	1.183,8946	43.591.665	2.980	2.038

(*) 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	1.374,0568	53.823.266	45.582	1.305
FEBRERO	1.300,4869	52.237.507	39.695	1.316
MARZO	1.392,8761	55.540.224	45.420	1.333
ABRIL	1.392,7779	56.169.274	46.212	1.320
MAYO	1.368,3928	56.774.792	47.497	1.315
JUNIO	1.347,2639	55.279.396	45.619	1.309
JULIO	1.345,1358	54.409.391	47.500	1.306
AGOSTO	1.214,9097	47.193.468	42.155	1.276
SEPTIEMBRE	1.173,2870	44.186.423	39.055	1.246
OCTUBRE	1.252,4095	46.326.338	39.275	1.238
NOVIEMBRE	1.234,1641	45.338.009	39.055	1.213
DICIEMBRE	1.207,4490	43.591.665	39.848	1.207

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.322,5748	53.823.266	4.412	412
FEBRERO	1.251,0608	52.237.507	3.731	416
MARZO	1.339,1076	55.540.224	4.036	404
ABRIL	1.338,2107	56.169.274	3.951	408
MAYO	1.313,9659	56.774.792	3.967	409
JUNIO	1.292,9017	55.279.396	3.743	412
JULIO	1.290,0590	54.409.391	4.123	405
AGOSTO	1.164,4431	47.193.468	3.598	397
SEPTIEMBRE	1.123,8749	44.186.423	3.287	386
OCTUBRE	1.198,9214	46.326.338	3.106	389
NOVIEMBRE	1.180,7463	45.338.009	3.141	382
DICIEMBRE	1.154,4715	43.591.665	2.548	378

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

e) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.253,0542	53.823.266	29.337	2.481
FEBRERO	1.184,2178	52.237.507	25.604	2.526
MARZO	1.266,2799	55.540.224	28.555	2.484
ABRIL	1.264,1943	56.169.274	28.757	2.483
MAYO	1.240,0369	56.774.792	29.340	2.508
JUNIO	1.218,9647	55.279.396	27.327	2.488
JULIO	1.215,0555	54.409.391	28.061	2.447
AGOSTO	1.095,6344	47.193.468	23.876	2.346
SEPTIEMBRE	1.056,4294	44.186.423	21.878	2.314
OCTUBRE	1.125,8340	46.326.338	22.297	2.269
NOVIEMBRE	1.107,6829	45.338.009	21.918	2.237
DICIEMBRE	1.081,9398	43.591.665	22.178	2.220

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	989,0806	53.823.266	8.716	208
FEBRERO	934,7456	52.237.507	8.356	206
MARZO	999,5204	55.540.224	9.712	186
ABRIL	997,8742	56.169.274	9.878	183
MAYO	978,8056	56.774.792	10.703	180
JUNIO	962,1725	55.279.396	9.995	175
JULIO	959,0872	54.409.391	9.914	163
AGOSTO	864,8239	47.193.468	7.683	154
SEPTIEMBRE	833,8780	44.186.423	6.780	146
OCTUBRE	888,6614	46.326.338	6.532	139
NOVIEMBRE	874,3344	45.338.009	6.289	135
DICIEMBRE	854,0146	43.591.665	6.123	125

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

h) Serie APVC 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.106,9350	53.823.266	122	54
FEBRERO	1.047,6675	52.237.507	135	56
MARZO	1.122,0960	55.540.224	200	59
ABRIL	1.122,0172	56.169.274	217	59
MAYO	1.102,3728	56.774.792	225	58
JUNIO	1.085,3516	55.279.396	221	58
JULIO	1.083,6366	54.409.391	236	60
AGOSTO	978,7267	47.193.468	219	64
SEPTIEMBRE	945,1956	44.186.423	210	68
OCTUBRE	1.008,9363	46.326.338	232	67
NOVIEMBRE	994,2380	45.338.009	223	67
DICIEMBRE	972,7169	43.591.665	184	71

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

i) Serie APVC 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.379,8696	53.823.266	459	131
FEBRERO	1.306,1890	52.237.507	384	128
MARZO	1.399,2205	55.540.224	427	128
ABRIL	1.399,3526	56.169.274	419	123
MAYO	1.375,0861	56.774.792	393	127
JUNIO	1.354,0766	55.279.396	385	130
JULIO	1.352,1666	54.409.391	407	131
AGOSTO	1.221,4672	47.193.468	368	134
SEPTIEMBRE	1.179,8135	44.186.423	346	135
OCTUBRE	1.259,5899	46.326.338	376	137
NOVIEMBRE	1.241,4441	45.338.009	373	139
DICIEMBRE	1.214,7778	43.591.665	365	143

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

j) Serie APVC 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.190,2465	53.823.266	132	18
FEBRERO	1.126,8642	52.237.507	104	19
MARZO	1.207,3289	55.540.224	67	19
ABRIL	1.207,6412	56.169.274	60	19
MAYO	1.186,9006	56.774.792	64	19
JUNIO	1.168,9581	55.279.396	65	20
JULIO	1.167,5080	54.409.391	70	20
AGOSTO	1.054,8366	47.193.468	64	21
SEPTIEMBRE	1.019,0329	44.186.423	61	22
OCTUBRE	1.088,1226	46.326.338	64	24
NOVIEMBRE	1.072,6231	45.338.009	64	23
DICIEMBRE	1.049,7615	43.591.665	46	25

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

k) Serie APVC 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.112,1896	53.823.266	189	34
FEBRERO	1.053,1257	52.237.507	182	38
MARZO	1.128,5169	55.540.224	208	41
ABRIL	1.128,9948	56.169.274	242	43
MAYO	1.109,7937	56.774.792	255	45
JUNIO	1.093,1971	55.279.396	212	45
JULIO	1.092,0261	54.409.391	220	45
AGOSTO	986,8069	47.193.468	193	46
SEPTIEMBRE	953,4689	44.186.423	185	55
OCTUBRE	1.018,2864	46.326.338	187	58
NOVIEMBRE	1.003,9466	45.338.009	214	58
DICIEMBRE	982,7157	43.591.665	223	60

(*) 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 2011

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2011 y 2010, 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 2011 y 2010 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2011 y 2010 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2011 y 2010 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.