

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2015 y 2014

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

Páginas

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Nota 1 - Información General .....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables.....	7
2.1 Bases de preparación.....	7
a) Estados financieros.....	7
b) Moneda funcional y de presentación.....	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables.....	9
d) Uso de estimaciones y juicios.....	9
2.2 Período cubierto .....	10
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes .....	10
2.4 Efectivo y efectivo equivalente .....	11
2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios .....	11
2.6 Activos financieros.....	12
2.6.1 Clasificación y Medición .....	12
a) Activos financieros a valor razonable con cambios 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 .....	14
2.9 Tributación.....	15
Nota 3 - Cambios Contables.....	15
Nota 4 - Riesgos Financieros.....	15
Nota 5 – Política de Inversión del Fondo .....	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	29

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

Páginas

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado .....	30
Nota 8 – Transacciones con Partes Relacionadas .....	31
Nota 9 – Cuotas en Circulación.....	37
Nota 10 – Rentabilidad del Fondo .....	38
Nota 11 – Custodia de Valores.....	41
Nota 12 – Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados .....	42
Nota 13 – Excesos de Inversión .....	42
Nota 14 - Garantía.....	42
Nota 15 – Información Estadística.....	43
Nota 16 - Sanciones .....	49
Nota 17 – Distribución de Beneficios a los Partícipes.....	49
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa.....	49
Nota 19 - Hechos Relevantes .....	49
Nota 20 - Hechos Posteriores .....	49

- \$ = Pesos Chilenos
- M\$ = Miles de pesos chilenos
- UF = Unidad de Fomento
- USD = Dólares estadounidenses

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Principal Asia Equity  
(ex Fondo Mutuo Principal Asia):

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Asia Equity (ex Fondo Mutuo Principal Asia), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La administración de Principal Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

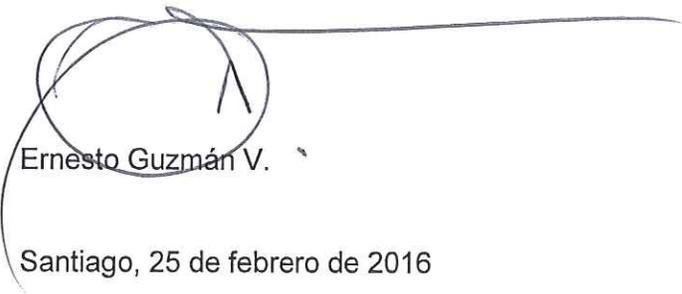


Building a better  
working world

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 Equity (ex Fondo Mutuo Principal Asia) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY**

31 de diciembre de 2015 y 2014

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	604.054	822.066
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	31.492.397	37.462.668
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		3.073	-
Otros activos		-	1
Total activo		<b>32.099.524</b>	<b>38.284.735</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		126.414	220.867
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	3.862	4.493
Otros documentos y cuentas por pagar		2.013	4.252
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<b>132.289</b>	<b>229.612</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>31.967.235</b>	<b>38.055.123</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

### Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes	7	14.991	12.551
Ingresos por dividendos		132.885	171.848
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		174.441	106.526
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros A valor razonable con efecto en resultados.	12	2.220.836	6.293.341
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(98.881)	2.699
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<b>2.444.272</b>	<b>6.586.965</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(873.597)	(827.286)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(37.096)	(14.327)
Total Gastos de Operación		<b>(910.693)</b>	<b>(841.613)</b>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<b>1.533.579</b>	<b>5.745.352</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<b>1.533.579</b>	<b>5.745.352</b>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<b>1.533.579</b>	<b>5.745.352</b>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<b>1.533.579</b>	<b>5.745.352</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

### Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2015	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total <u>General</u> M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2015	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
Aporte de Cuotas	345.823	33.978	42.930	128.675	432.801	728.820	12.455.410	2.283.004	6.372.894	2.883.981	255.346	25.963.662
Rescate de Cuotas	(533.883)	(93.784)	(187.149)	(139.084)	(234.546)	(871.768)	(19.122.275)	(2.272.342)	(6.823.363)	(3.078.293)	(228.642)	(33.585.129)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(188.060)	(59.806)	(144.219)	(10.409)	198.255	(142.948)	(6.666.865)	10.662	(450.469)	(194.312)	26.704	(7.621.467)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	21.057	9.345	24.433	9.994	26.123	91.660	1.173.673	30.861	124.794	42.701	(21.062)	1.533.579
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	778.862	152.105	341.020	188.728	744.499	2.066.385	18.965.812	1.400.420	6.940.800	382.962	5.642	31.967.235
2014	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total <u>General</u> M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

### Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>		
Compra de activos financieros	(62.300.100)	(22.337.166)
Venta/cobro de activos financieros	70.389.570	30.055.872
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	129.835	171.848
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(927.874)	(975.877)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<b>7.291.431</b>	<b>6.914.677</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	25.664.729	24.950.829
Rescate de cuotas en circulación	(33.348.613)	(32.555.119)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<b>(7.683.884)</b>	<b>(7.604.290)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(392.453)</b>	<b>(689.613)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	822.066	1.405.153
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	174.441	106.526
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>604.054</b>	<b>822.066</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

## **Nota 1 - Información General**

El Fondo Mutuo Principal Asia Equity es clasificado como un Fondo Mutuo accionario, 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 2015 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 19 de junio 2015 entrando en vigencia el 18 de julio de 2015. Dicho reglamento considera entre otros, el cambio de nombre de Fondo Mutuo Principal Asia a Fondo Mutuo Principal Asia Equity.

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 EQUITY**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 Equity al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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° 593 del 25 de febrero del 2016.

##### **b) Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Asia Equity 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 informada 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### 2.1 Bases de Preparación (continuación)

##### 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.

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75
Euro	774,61	738,05

##### 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.

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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 2015 y 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 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>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IFRS 9 Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2019

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2016
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
IFRS 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
		Por determinar
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016
		Por determinar
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1 de enero de 2016
		1 de enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
IFRS 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.

#### 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 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.

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 período 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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

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

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

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

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

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

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

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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)**

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.

#### **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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **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 EQUITY**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 Equity, 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.

##### **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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de crédito (continuación)

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del Fondo, al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el Fondo, deberán contar con clasificación B, N-4 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la comisión clasificadora de riesgo (CCR).

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

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

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA-AA o N-1	100,00	100,00
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	0,03	0,04
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés de empresas	0,02	-
Pagarés emitidos por el estado	-	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>0,05</b>	<b>0,04</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	-	-
Cuotas de fondos de inversión abiertos	78,5	28,1
Otros Títulos de Capitalización	21,45	71,86
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>99,95</b>	<b>99,96</b>
<b>Total cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 Equity, los valores no consideran garantías asociadas:

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos a plazo	10.857	14.998
Pagarés de Empresas	4.984	-
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>15.841</b>	<b>14.998</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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 2015:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Matthews Asia Funds - Pacific Tiger	3.687.409	11,71%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	2.982.713	9,47%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	2.659.726	8,45%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan	2.187.670	6,95%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	INVESTEC ASSET MANAGEMENT GUERNSEY	2.124.524	6,75%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	17.850.355	56,67%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>31.492.397</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 18 emisores y distintos tipos de instrumentos

Adicionalmente, la Administradora cuenta con una línea de crédito disponible con el Banco Santander por un monto de M\$2.000.000 que le permitiría enfrentar cualquier contingencia derivada de una condición de mercado en que no se puedan liquidar los activos en un plazo razonable para responder a los partícipes dentro de los plazos disponibles en el reglamento del Fondo. Asimismo existe una adecuada planificación de los flujos de caja del Fondo.

##### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasas de interés, cambios de monedas extranjeras y precios de los instrumentos, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 2015 y 2014 el Fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 99,95% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

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

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	0,05	0,04
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	99,95	-
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	-	99,96
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de mercado (continuación)

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	31.476.556	28.328.900	-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 Nacionales	15.841	15.824	0,11%

##### 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

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

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

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.

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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	24.721.518	24.721.518
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	6.755.038	6.755.038
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	10.857	10.857
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	4.984	4.984
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>31.492.397</b>	<b>31.492.397</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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>	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
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	10
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	0	10
1.2 Emisores Extranjeros	0	10
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	10
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	10
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	10
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	90	100
2.1 Emisores Nacionales	0	10
2.1.a) Acciones emitidas por Sociedades Anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.1.b) Acciones de Sociedades Anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 5 – Política de Inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
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
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	10
2.2 Emisores Extranjeros	90	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	1	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	10
3.a) Títulos representativos de índices de deuda.	0	10
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	10
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	0	10
4. Acciones de empresas que operen en Latinoamérica, sin perjuicio del país en que se transen, y/o en otros instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por este tipo de instrumentos.	60	100

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 5 – Política de Inversión del Fondo (continuación)

#### Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	: 20% 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	: 30% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 62, letra b) de la ley N°20.712 y la NCG N° 376 de la Superintendencia de Valores y Seguros.	: 25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros, administrados por la misma Administradora o personas relacionadas, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 61 de la ley N° 20.712,	25% del activo del Fondo. Este límite será del 10% en el caso de Fondos Mutuos o de inversión regidos por la Ley N° 20.712.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	604.054	822.066
<b>Total</b>	<b>604.054</b>	<b>822.066</b>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	40.726	133.071
Efectivo	USD	563.328	688.995
<b>Total efectivo</b>		<b>604.054</b>	<b>822.066</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre 2015 y 2014 sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

<u>Instrumento</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>				<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u> M\$	<u>Total</u> M\$	<u>% de Activos</u>	<u>Nacional</u> M\$	<u>Extranjero</u> M\$	<u>Total</u> M\$	<u>% de Activos</u>
<b>i) Instrumentos Capitalización</b>								
Cuotas de Fondos Mutuos	-	24.721.518	24.721.518	77,02%	-	26.921.325	26.921.325	70,32%
Otros títulos de capitalización	-	6.755.038	6.755.038	21,04%	-	10.526.345	10.526.345	27,49%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>31.476.556</b>	<b>31.476.556</b>	<b>98,06%</b>	<b>-</b>	<b>37.447.670</b>	<b>37.447.670</b>	<b>97,81%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	10.857	-	10.857	0,04%	14.998	-	14.998	0,04%
Pagarés de Empresas	4.984	-	4.984	0,01%	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>15.841</b>	<b>-</b>	<b>15.841</b>	<b>0,05%</b>	<b>14.998</b>	<b>-</b>	<b>14998</b>	<b>0,04%</b>
<b>Total</b>	<b>15.841</b>	<b>31.476.556</b>	<b>31.492.397</b>	<b>98,11%</b>	<b>14.998</b>	<b>37.447.670</b>	<b>37.462.668</b>	<b>97,85%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	<b>37.462.668</b>	<b>38.879.096</b>
Intereses y Reajustes	14.991	12.551
Diferencia de Cambio	-	5.539.698
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	53.881.886	789.242
Compras	47.626.061	22.302.913
Ventas	(51.132.407)	(26.226.386)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(56.360.802)	(3.834.446)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>31.492.397</u></b>	<b><u>37.462.668</u></b>

### 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 – Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

#### a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Principal Administradora General de Fondos 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\$873.597 (M\$827.286 en el año 2014), adeudándose M\$3.862 (M\$4.493 en el año 2014) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 2015

Tenedor 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	-	-	7.485,7923	7.485,7923	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	0,073	800,1382	95,4209	-	-	895,5591	1.505,4678
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,002	22,8586	-	-	-	22,8586	38,4261

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	35,264	5.091.073,2264	2.514.742,1865	3.759.121,7698	-	3.846.693,6431	6.688.154,3013
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	6,443	5.203,7385	3.939,2312	3.939,2311	50.681,3892	55.885,1278	90.227,3603
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 – Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2015 (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	43,8347
Personas Relacionadas	53,155	2.160.389,3999	2.956.215,7631	2.559.330,4664	-	2.557.274,6966	3.689.357,1893
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,006	657,5002	-	373,1160	-	284,3842	410,2785

<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	-	5.471,9113	-	-	5.471,9113	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	9,685	43.368,0267	74,2709	30.182,9920	5.471,9113	18.731,2169	33.028,4722

<b>Tenedor PLAN4</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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	3,081	-	26.960,3375	11.135,0394	-	15.825,2981	22.938,2093

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 – Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas 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	(292,3806)	800,1382	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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 – Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,001	30,3840	-	-	-	30,3840	42,5107
Personas Relacionadas	41,597	1.139.650,0269	2.135.778,9917	1.114.382,1184	(657,5003)	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

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	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 EQUITY

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

#### Nota 9 – Cuotas en Circulación

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron los siguientes:

2015	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	Saldo al 1 de enero	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
Cuotas suscritas	283.501,6349	23.809,5733	23.933,9974	83.355,3435	296.589,4962	428.321,0257	7.075.354,2454	1.379.195,0714	4.279.646,8336	2.561.245,5874	257.909,2205
Cuotas rescatadas	440.700,3686	67.231,2516	105.780,6453	90.440,6062	162.407,4893	518.618,7127	10.954.100,4541	1.390.079,0061	4.662.247,3495	2.708.917,8826	251.987,7804
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	663.065,8828	108.594,4526	193.400,0341	122.869,0252	513.637,1102	1.229.231,9810	10.908.192,1690	867.393,8523	4.811.009,4952	338.318,3876	5.921,4401

2014	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	Saldo al 1 de enero	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	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 – Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

#### a) Rentabilidad Mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M
<b>Enero</b>	6,5532%	6,8375%	6,8557%	6,8738%	6,8920%	6,8058%	6,8375%	6,7713%	6,6634%	6,6454%	-
<b>Febrero</b>	-0,9175%	-0,6787%	-0,6635%	-0,6482%	-0,6330%	-0,7054%	-0,6787%	-0,7343%	-0,8249%	-0,8401%	-
<b>Marzo</b>	0,3238%	0,5915%	0,6086%	0,6257%	0,6428%	0,5616%	0,5915%	0,5292%	0,4276%	0,4105%	-
<b>Abril</b>	2,1838%	2,4476%	2,4645%	2,4813%	2,4982%	2,4182%	2,4477%	2,3862%	2,2861%	2,2693%	-
<b>Mayo</b>	-0,9901%	-0,7259%	-0,7090%	-0,6921%	-0,6753%	-0,7554%	-0,7259%	-0,7874%	-0,8876%	-0,9045%	-
<b>Junio</b>	-0,4451%	-0,1879%	-0,1715%	-0,1551%	-0,1387%	-0,2167%	-0,1879%	-0,2478%	-0,3453%	-0,3617%	-0,8211%
<b>Julio</b>	-1,0786%	-0,8146%	-0,7978%	-0,7809%	-0,7641%	-0,8441%	-0,8146%	-0,8761%	-0,9762%	-0,9931%	-0,8441%
<b>Agosto</b>	-5,8569%	-5,6056%	-5,5896%	-5,5736%	-5,5575%	-5,6337%	-5,6056%	-5,6641%	-5,7595%	-5,7755%	-5,6337%
<b>Septiembre</b>	-1,7812%	-1,5275%	-1,5113%	-1,4951%	-1,4789%	-1,5558%	-1,5275%	-1,5866%	-1,6828%	-1,6989%	-1,5558%
<b>Octubre</b>	5,0157%	5,2960%	5,3139%	5,3318%	5,3497%	5,2647%	5,2960%	5,2307%	5,1244%	5,1066%	5,2647%
<b>Noviembre</b>	0,4264%	0,6858%	0,7023%	0,7189%	0,7354%	0,6568%	0,6858%	0,6254%	0,5270%	0,5105%	0,6568%
<b>Diciembre</b>	-1,0164%	-0,7522%	-0,7354%	-0,7185%	-0,7017%	-0,7818%	-0,7522%	-0,8137%	-0,9139%	-0,9308%	-0,7817%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 – Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### b) Rentabilidad en los últimos períodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	1,8659%	15,3731%	22,7712%
B	4,7460%	21,9895%	33,4823%
C	5,1134%	22,8466%	34,8916%
LP3	4,3488%	21,0660%	31,9693%
LP180	3,1143%	18,2183%	27,3408%
G	2,9083%	17,7464%	26,5790%
M	-	-	-
Plan 1	5,1133%	22,8465%	34,8914%
Plan 2	5,3238%	23,3388%	35,7031%
Plan 3	5,5347%	23,8333%	36,5200%
Plan 4	5,7459%	24,3296%	37,3416%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2015	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	7,1100%	7,1419%	7,1418%	7,1600%	7,1783%	7,1965%
Febrero	-0,6572%	-0,6305%	-0,6305%	-0,6152%	-0,6000%	-0,5847%
Marzo	0,2449%	0,2747%	0,2747%	0,2917%	0,3088%	0,3258%
Abril	1,8721%	1,9014%	1,9014%	1,9182%	1,9349%	1,9517%
Mayo	-1,3530%	-1,3237%	-1,3237%	-1,3070%	-1,2902%	-1,2734%
Junio	-0,5290%	-0,5004%	-0,5004%	-0,4840%	-0,4677%	-0,4513%
Julio	-1,2537%	-1,2243%	-1,2243%	-1,2075%	-1,1907%	-1,1740%
Agosto	-6,0368%	-6,0089%	-6,0089%	-5,9929%	-5,9769%	-5,9610%
Septiembre	-2,1488%	-2,1206%	-2,1207%	-2,1046%	-2,0885%	-2,0724%
Octubre	4,6735%	4,7046%	4,7046%	4,7224%	4,7402%	4,7580%
Noviembre	0,2307%	0,2595%	0,2595%	0,2760%	0,2925%	0,3089%
Diciembre	-0,9005%	-0,8710%	-0,8710%	-0,8542%	-0,8374%	-0,8205%

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

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	0,6509%	5,3323%	5,9580%
Serie C	1,0039%	5,7017%	6,3296%
Serie Plan1	1,0038%	5,7017%	6,3295%
Serie Plan2	1,2061%	5,9133%	6,5424%
Serie Plan3	1,4088%	6,1254%	6,7557%
Serie Plan4	1,6117%	6,3378%	6,9694%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 11 – Custodia de Valores

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

<b>INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA</b>						
<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
<b>ENTIDADES</b>	<b>Monto Custodia (Miles) (1)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo (3)</b>	<b>Monto Custodiado (Miles) (4)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros (5)</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo (6)</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	15.841	100,0000	0,0493	0	0.0000	0.0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	6.755.038	21,4605	21,0440
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	24.721.518	78,5395	77,0152
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>15.841</b>	<b>100,0000</b>	<b>0,0493</b>	<b>31.476.556</b>	<b>100,0000</b>	<b>98,0592</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 2015 y 2014 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	2.141.482	6.435.365
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(513)	108
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	79.867	(142.132)
<b>Total</b>	<b>2.220.836</b>	<b>6.293.341</b>

### Nota 13 – Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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	17.000,00 U.F	Desde 10.01.2015 Hasta 10.01.2016

Dicha póliza fue renovada para el próximo período antes del 10 de enero de 2016.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 – Información Estadística

La información estadística del Fondo según lo requerido en la circular N° 1997 de la Superintendencia de valores y seguros es la siguiente:

#### a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.228,69	41.555.967	3.939	190
FEBRERO	1.217,41	42.214.145	3.793	189
MARZO	1.221,36	44.359.652	4.127	186
ABRIL	1.248,03	47.304.615	3.949	183
MAYO	1.235,67	51.196.887	3.944	182
JUNIO	1.230,17	47.263.678	3.911	183
JULIO	1.216,90	43.076.301	3.783	176
AGOSTO	1.145,63	34.666.633	3.356	169
SEPTIEMBRE	1.125,22	32.617.169	2.901	165
OCTUBRE	1.181,66	33.762.721	3.071	160
NOVIEMBRE	1.186,70	33.122.398	2.969	161
DICIEMBRE	1.174,64	32.099.524	3.114	159

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.714,09	41.555.967	3.728	2.054
FEBRERO	1.702,00	42.214.145	3.419	2.069
MARZO	1.711,56	44.359.652	3.801	2.066
ABRIL	1.752,95	47.304.615	3.829	2.079
MAYO	1.739,71	51.196.887	3.983	2.096
JUNIO	1.735,94	47.263.678	3.931	2.108
JULIO	1.721,29	43.076.301	3.945	2.074
AGOSTO	1.624,31	34.666.633	3.737	2.019
SEPTIEMBRE	1.599,04	32.617.169	3.229	2.012
OCTUBRE	1.683,23	33.762.721	3.468	2.012
NOVIEMBRE	1.694,28	33.122.398	3.416	1.996
DICIEMBRE	1.681,04	32.099.524	3.423	1.995

(\*) 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	1.767,19	41.555.967	35.976	1.112
FEBRERO	1.755,20	42.214.145	33.217	1.131
MARZO	1.765,58	44.359.652	37.688	1.144
ABRIL	1.808,80	47.304.615	38.527	1.176
MAYO	1.795,67	51.196.887	40.539	1.194
JUNIO	1.792,29	47.263.678	39.427	1.203
JULIO	1.777,69	43.076.301	37.867	1.154
AGOSTO	1.678,04	34.666.633	32.728	1.056
SEPTIEMBRE	1.652,41	32.617.169	26.226	1.028
OCTUBRE	1.739,92	33.762.721	27.432	1.011
NOVIEMBRE	1.751,85	33.122.398	26.657	994
DICIEMBRE	1.738,68	32.099.524	26.356	972

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.652,00	41.555.967	2.950	517
FEBRERO	1.639,87	42.214.145	3.037	528
MARZO	1.648,54	44.359.652	3.244	528
ABRIL	1.687,88	47.304.615	3.708	573
MAYO	1.674,59	51.196.887	4.074	588
JUNIO	1.670,44	47.263.678	4.055	608
JULIO	1.655,81	43.076.301	3.534	563
AGOSTO	1.562,02	34.666.633	3.044	528
SEPTIEMBRE	1.537,24	32.617.169	2.678	518
OCTUBRE	1.617,64	33.762.721	2.960	521
NOVIEMBRE	1.627,76	33.122.398	3.029	512
DICIEMBRE	1.614,51	32.099.524	2.895	501

(\*) 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	1.492,35	41.555.967	22.791	1.378
FEBRERO	1.480,04	42.214.145	21.942	1.367
MARZO	1.486,37	44.359.652	25.967	1.369
ABRIL	1.520,35	47.304.615	27.924	1.385
MAYO	1.506,85	51.196.887	31.048	1.382
JUNIO	1.501,65	47.263.678	31.378	1.374
JULIO	1.486,99	43.076.301	29.510	1.312
AGOSTO	1.401,34	34.666.633	25.554	1.233
SEPTIEMBRE	1.377,76	32.617.169	21.347	1.198
OCTUBRE	1.448,37	33.762.721	22.182	1.185
NOVIEMBRE	1.456,00	33.122.398	21.412	1.176
DICIEMBRE	1.442,69	32.099.524	21.202	1.159

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.173,06	41.555.967	1.877	290
FEBRERO	1.163,21	42.214.145	1.788	283
MARZO	1.167,98	44.359.652	1.989	283
ABRIL	1.194,49	47.304.615	2.297	315
MAYO	1.183,68	51.196.887	2.429	318
JUNIO	1.179,40	47.263.678	2.172	314
JULIO	1.167,69	43.076.301	2.011	286
AGOSTO	1.100,25	34.666.633	1.672	249
SEPTIEMBRE	1.081,56	32.617.169	1.461	243
OCTUBRE	1.136,79	33.762.721	1.757	244
NOVIEMBRE	1.142,59	33.122.398	1.277	232
DECEMBER	1.131,96	32.099.524	1.264	226

(\*) 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	1.423,64	41.555.967	298	87
FEBRERO	1.413,98	42.214.145	273	85
MARZO	1.422,35	44.359.652	288	85
ABRIL	1.457,16	47.304.615	280	86
MAYO	1.446,58	51.196.887	290	86
JUNIO	1.443,86	47.263.678	289	86
JULIO	1.432,10	43.076.301	281	81
AGOSTO	1.351,82	34.666.633	263	75
SEPTIEMBRE	1.331,17	32.617.169	229	74
OCTUBRE	1.401,67	33.762.721	238	72
NOVIEMBRE	1.411,29	33.122.398	229	73
DECEMBER	1.400,67	32.099.524	224	67

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.788,93	41.555.967	571	156
FEBRERO	1.777,06	42.214.145	516	153
MARZO	1.787,88	44.359.652	577	148
ABRIL	1.831,94	47.304.615	549	147
MAYO	1.818,95	51.196.887	556	146
JUNIO	1.815,83	47.263.678	548	143
JULIO	1.801,34	43.076.301	537	116
AGOSTO	1.700,66	34.666.633	492	114
SEPTIEMBRE	1.674,95	32.617.169	438	113
OCTUBRE	1.763,96	33.762.721	438	109
NOVIEMBRE	1.776,35	33.122.398	409	109
DICIEMBRE	1.763,28	32.099.524	415	108

(\*) 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	1.555,50	41.555.967	212	67
FEBRERO	1.545,42	42.214.145	204	66
MARZO	1.555,09	44.359.652	228	67
ABRIL	1.593,67	47.304.615	226	69
MAYO	1.582,64	51.196.887	236	72
JUNIO	1.580,19	47.263.678	238	73
JULIO	1.567,85	43.076.301	258	72
AGOSTO	1.480,46	34.666.633	216	72
SEPTIEMBRE	1.458,33	32.617.169	191	72
OCTUBRE	1.536,08	33.762.721	202	70
NOVIEMBRE	1.547,13	33.122.398	196	71
DICIEMBRE	1.536,01	32.099.524	201	67

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.465,17	41.555.967	486	160
FEBRERO	1.455,90	42.214.145	533	186
MARZO	1.465,26	44.359.652	652	188
ABRIL	1.501,86	47.304.615	659	196
MAYO	1.491,72	51.196.887	691	204
JUNIO	1.489,65	47.263.678	692	211
JULIO	1.478,27	43.076.301	717	219
AGOSTO	1.396,11	34.666.633	695	215
SEPTIEMBRE	1.375,47	32.617.169	614	215
OCTUBRE	1.449,05	33.762.721	646	215
NOVIEMBRE	1.459,71	33.122.398	640	213
DICIEMBRE	1.449,46	32.099.524	651	213

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

#### k) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	992,11	41.555.967	0	0
FEBRERO	992,11	42.214.145	0	0
MARZO	992,11	44.359.652	0	0
ABRIL	992,11	47.304.615	0	0
MAYO	992,11	51.196.887	0	0
JUNIO	983,96	47.263.678	55	1
JULIO	975,66	43.076.301	416	1
AGOSTO	920,69	34.666.633	408	1
SEPTIEMBRE	906,37	32.617.169	314	1
OCTUBRE	954,09	33.762.721	9	1
NOVIEMBRE	960,35	33.122.398	9	1
DICIEMBRE	952,85	32.099.524	9	1

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL ASIA EQUITY**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 16 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

### **Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa**

Durante 2015 y 2014 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.

Durante el año 2015 de acuerdo a lo informado en la Nota 1, el Fondo cambió de nombre a Fondo Mutuo Principal Asia Equity.

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

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.