

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2013 y 2012*

## Estados Financieros

### FONDOS MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE

31 de diciembre de 2013 y 2012

#### Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Nota 1 – Información General.....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables .....	7
2.1 - Bases de preparación.....	7
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación .....	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	9
d) Uso de Estimaciones y juicios .....	9
2.2 - Periodo cubierto .....	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones .....	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios .....	12
2.6 - Activos financieros .....	12
2.6.1 – Clasificación y Medición .....	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	12
b) Reconocimiento, baja y medición.....	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación .....	14
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo .....	15
2.9 – Tributación .....	15
Nota 3 – Cambios contables.....	15
Nota 4 – Riesgo financiero.....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo .....	28

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE**

31 de diciembre de 2013 y 2012

**Índice**

Páginas

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
Nota 10 – Rentabilidad del fondo .....	37
Nota 11 – Custodia de valores .....	39
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado .....	39
Nota 13 – Excesos de inversión .....	40
Nota 14 – Garantía .....	40
Nota 15 – Información estadística .....	40
Nota 16 – Sanciones .....	46
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes .....	46
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa .....	46
Nota 19 – Hechos relevantes .....	46
Nota 20 – Hechos Posteriores .....	46

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



**EY Chile**  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
[www.eychile.cl](http://www.eychile.cl)

## **Informe del Auditor Independiente**

A los señores Partícipes del  
Fondo Mutuo Principal Europa Emergente:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Europa Emergente, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### ***Responsabilidad del auditor***

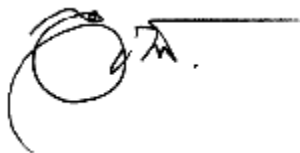
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Europa Emergente al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2014

# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	31/12/2013 M\$	31/12/2012 M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	571.673	455.056
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	17.091.046	18.933.906
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		4.883	228
Otros activos		-	-
Total activo		<b>17.667.602</b>	<b>19.389.190</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		155.633	78.185
Remuneraciones sociedad administradora	8	2.013	4.645
Otros documentos y cuentas por pagar		23.166	650
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<b>180.812</b>	<b>83.480</b>
Activo neto atribuible a los partícipes		<b>17.486.790</b>	<b>19.305.710</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE

## Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes		7.344	10.522
Ingresos por dividendos		185.107	87.826
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.			-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		9.664	(54.515)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	691.707	2.176.705
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(52.740)	(85.167)
Otros		-	
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<b>841.082</b>	<b>2.135.381</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(389.688)	(436.214)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(13.821)	(14.211)
Total Gastos de Operación		<b>(403.509)</b>	<b>(450.425)</b>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<b>437.573</b>	<b>1.684.956</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<b>437.573</b>	<b>1.684.956</b>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<b>437.573</b>	<b>1.684.956</b>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<b>437.573</b>	<b>1.684.946</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE

### Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

<b>2013</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP180</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	258.811	118.029	231.937	57.459	219.090	843.742	12.513.267	390.829	4.368.400	304.146	19.305.710
Aporte de Cuotas	30.257	21.408	71.572	132.189	250.386	259.709	10.724.649	3.904.413	1.759.019	252.171	17.405.773
Rescate de Cuotas	(98.949)	(14.758)	(35.656)	(78.288)	(39.633)	(308.914)	(12.251.186)	(3.757.352)	(2.742.153)	(335.377)	(19.662.266)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(68.692)	6.650	35.916	53.901	210.753	(49.205)	(1.526.537)	147.061	(983.134)	(83.206)	(2.256.493)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(482)	4.763	10.105	2.981	19.177	24.209	378.802	(21.177)	30.391	(11.196)	437.573
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	189.637	129.442	277.958	114.341	449.020	818.746	11.365.532	516.713	3.415.657	209.744	17.486.790
<b>2012</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>E</u> M\$</b>	<b>Serie <u>F</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	450.269	77.863	163.973	17.314	104.682	782.316	12.252.819	380.792	4.391.446	600.508	19.221.982
Aporte de Cuotas	17.604	34.249	209.912	49.399	111.535	255.459	9.021.785	76.850	1.634.186	166.895	11.577.874
Rescate de Cuotas	(227.123)	(5.304)	(145.459)	(13.707)	(20.357)	(270.798)	(9.943.186)	(99.024)	(1.970.932)	(483.202)	(13.179.092)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(209.519)	28.945	64.453	35.692	91.178	(15.339)	(921.401)	(22.174)	(336.746)	(316.307)	(1.601.218)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	18.061	11.221	3.511	4.453	23.230	76.765	1.181.849	32.211	313.700	19.945	1.684.946
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	258.811	118.029	231.937	57.459	219.090	843.742	12.513.267	390.829	4.368.400	304.146	19.305.710

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



# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE

## Estado de Flujos de Efectivos

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(11.321.064)	(8.860.813)
Venta/cobro de activos financieros	13.810.227	11.206.274
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	180.227	87.826
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(383.835)	(448.729)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación	442	
Otros gastos de operación pagados		
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>2.285.997</b>	<b>1.984.558</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	17.405.773	11.577.874
Rescate de cuotas en circulación	(19.584.818)	(13.383.124)
Otros		
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(2.179.045)</b>	<b>(1.805.250)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>106.952</b>	<b>179.308</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	455.057	330.263
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	9.664	(54.515)
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>571.673</b>	<b>455.056</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 1 – Información General**

El Fondo Mutuo Principal Europa Emergente es clasificado como un fondo accionario Europa 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 extranjeros. 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 en Europa emergente, asumiendo el riesgo que conlleva la región. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2013 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 24 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 5 de noviembre de 2013.

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Principal Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la ‘Administradora’). La Sociedad administradora pertenece al grupo Principal Financial Group y fue autorizada por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N°13.421 de fecha 28 de julio de 1961.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

## **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

### **2.1 Bases de preparación**

#### **a) Estados financieros**

Los presentes estados financieros han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile a través de sus Oficios Circular N° 544 de 2009, 592 de 2010 y Circular N°1997 de 2010.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **a) Estados financieros (continuación)**

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Europa Emergente al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 2.1 letra d).

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 565 del 24 de febrero del 2014.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### b) Moneda funcional y de presentación

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

#### c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar observado	524,61	479,96

#### d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

### 2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

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

<b>Norma, interpretación y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
IFRIC 21 Gravámenes (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición. (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades (Enmienda).	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 27 Estados financieros separados. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de enero de 2014.
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 36 Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento Y Medición (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 19 Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IFRS 3 Combinaciones de Negocios	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

### 2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

### 2.6 Activos financieros

#### 2.6.1 Clasificación y Medición.

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

#### a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

#### b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 2.6 Activos financieros (continuación)

#### 2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

#### c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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



# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 2.6 Activos financieros (continuación)

#### 2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

##### c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

### 2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 11 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

### 2.9 Tributación

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

## Nota 3 – Cambios Contables

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

## Nota 4 - Riesgos Financieros

### 4.1 Gestión de riesgo financiero

El fondo mutuo, debido a su naturaleza, está expuesto a los siguientes riesgos financieros;

- a) Riesgo de crédito.
- b) Riesgo de liquidez.
- c) Riesgo de mercado.
- d) Riesgo de Capital.

En la presente nota se describe la exposición del fondo a cada uno de estos riesgos y los procedimientos del fondo para su medición y administración.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

##### **Marco general de administración de los riesgos.**

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Europa Emergente, es definido como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de capitalización extranjero, 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 EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de crédito.

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
AAA-AA o N-1	100,00	100,00
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de crédito (continuación)

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

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

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Bonos subordinados	-	-
Depósitos a plazo	0,51	0,26
Letras hipotecarias	-	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>0,51</b>	<b>0,26</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	14,84	42,32
Cuotas de fondos de inversión abiertos	84,65	57,42
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>99,49</b>	<b>99,74</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos a plazo	87.546	49.820
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>87.456</b>	<b>49.820</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 EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2013:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	JP MORGAN INVESTMENT MANAGEMENT	4.147.342	24,27%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	Pictet - Eastern Europe	1.642.894	9,61%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	BARING INTERNATIONAL FUND MANAGERS	1.456.208	8,52%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT	1.370.975	8,02%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	Shoder Investment Management	1.305.150	7,64%
Otros Instrumentos	14 emisores	7.168.477	41,94%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>17.091.046</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 14 emisores y 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 EUROPA EMERGENTE.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

##### **Riesgo de mercado (continuación)**

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2013 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 99,49 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.



## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de mercado (continuación)

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

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	0,51	0,26
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	14,84	42,32
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	84,65	57,42
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

##### Análisis de Sensibilidad

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:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros</b>	17.003.500	15.303.152	-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:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Deuda</b>	87.546	87.489	-0,07%

# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

#### **Estimación del valor razonable y métodos de valorización**

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

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

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	14.467.433	14.467.433
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	2.536.067	2.536.067
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	87.546	87.546
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>17.091.046</b>	<b>17.091.046</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

##### **Gestión de Riesgo de Capital**

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	90	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	100
<b>3. Otros instrumentos e inversiones financieras</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.d) Contratos sobre productos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.	0	10
4. Acciones de empresas que operen en Europa Emergente, 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. Se entenderá que pertenecen a Europa Emergente los siguientes países: Rusia, Turquía, Polonia, República Checa, Hungría, Estonia, Lituania, Eslovenia, Letonia, Eslovaquia y Rumania.	60	100

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

#### 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

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

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Efectivo (Caja y Bancos)	571.673	455.056
<b>Total efectivo</b>	<b>571.673</b>	<b>455.056</b>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	82.771	49.242
Efectivo	US\$	488.902	405.814
<b>Total efectivo</b>		<b>571.673</b>	<b>455.056</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y sus movimientos durante ambos años, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

**Al 31 de Diciembre de 2013**

**Al 31 de Diciembre de 2012**

Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
<b>i) <u>Instrumentos Capitalización</u></b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	14.467.433	14.467.433	81,89%	-	10.872.764	10.872.764	56,07%
Otros títulos de capitalización	-	2.536.067	2.536.067	14,35%	-	8.011.322	8.011.322	41,32%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>17.007.500</b>	<b>17.007.500</b>	<b>96,24%</b>	<b>-</b>	<b>18.884.086</b>	<b>18.884.086</b>	<b>97,39%</b>
<b>ii) <u>Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	87.546	-	87.546	0,5%	49.820	-	49.820	0,26%
<b>Subtotal</b>	<b>87.546</b>	<b>-</b>	<b>57.546</b>	<b>0,5%</b>	<b>49.820</b>	<b>-</b>	<b>49.820</b>	<b>0,26%</b>
<b>Total</b>	<b>87.546</b>	<b>17.007.500</b>	<b>17.091.046</b>	<b>96,74%</b>	<b>49.820</b>	<b>18.884.086</b>	<b>18.933.906</b>	<b>97,65%</b>



## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- b) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	18.933.906	19.177.305
Intereses y Reajustes	7.344	10.522
Diferencia de Cambio	2.024.586	(1.346.857)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(1.316.792)	3.529.248
Compras	11.317.268	8.860.813
Ventas	(12.010.268)	(8.535.305)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(1.864.998)	(2.761.820)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>17.091.046</u></b>	<b><u>18.933.906</u></b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

#### a) Remuneración por administración

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

4,79%	para la Serie A	IVA incluido
2,00%	para la Serie B	Exento de IVA
1,65%	para la serie C	Exento de IVA
1,65%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,45%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,25%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
1,05%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
2,38%	para la serie E	IVA incluido
3,57%	para la serie F	IVA incluido
3,77%	para la serie G	IVA incluido
2,00%	para la serie I	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$389.688 (M\$436.214 en el año 2012), adeudándose M\$2.013 (M\$4.645 en el año 2012) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013

<b>Tenedor B</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	0,075	604,993	375,621	-	14,485	995,099	618
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor C</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	48,096	9.248.267,542	14.503.386,837	15.090.765,118	-	8.660.889,261	5.466.416
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor LP3</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	1,643	16.972,408	1.190,618	4.162,673	-	14.000,354	8.491
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013

<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	49,651	-	-	-	49,651	28
Personas Relacionadas	19,639	852.976,546	1.615.521,743	1.282.624,072	-	1.185.874,216	670.793
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor PLAN2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	16,142	21.921,925	15.777,086	4.990,171	-	32.708,840	44.867
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	18,314	34.529,297	2.581,682	-	-	37.110,979	50.905

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2012

Tenedor - Serie PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	12,480	14.214,856	2.223,427	217,572	5.701,214	21.921,925	28.946
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	19,657	29.115,421	5.413,876	-	-	34.529,297	45.593

0

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	0,043	265,580	101,195	-	238,218	604,993	363
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	44,993	9.033.745,718	12.135.090,592	11.932.139,948	11.571,180	9.248.267,542	5.630.064
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2012

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	2,559	15.209,020	556,734	-	1.206,654	16.972,408	10.001
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	0,001	49,651	172,002	172,002	-	49,651	28
Personas Relacionadas	10,860	330.268,075	581.568,746	92.310,979	33.450,703	852.976,546	474.392
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 9 – Cuotas en circulación

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

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie LP3</u>	<u>Serie FLP180</u>	<u>Serie G</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>				
Saldo al 1 de enero	526.387,4634	120.109,6439	175.656,2899	53.938,0259	217.386,6079	1.404.530,5798	20.555.012,6713	663.280,5628	7.854.559,6674	299.897,5985	
Cuotas suscritas	60.789,4126	22.304,1226	54.357,9407	122.264,3505	247.606,0963	432.920,3159	17.891.109,3809	6.667.494,6944	3.187.776,4675	242.620,7858	
Cuotas rescatadas	203.307,1279	15.362,4287	27.378,0598	73.089,6979	37.839,0550	518.272,1824	20.438.782,5016	6.478.769,0650	5.003.897,1637	338.766,1695	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	383.869,7481	127.051,3378	202.636,1708	103.112,6785	427.153,6492	1.319.178,7133	18.007.339,5506	852.006,1922	6.038.438,9712	203.752,2148	

2012	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>				
Saldo al 1 de enero	968.027,6058	87.655,4035	137.655,6902	18.051,9959	115.599,1557	1.435.610,5405	22.265.950,4579	709.703,6139	8.568.459,4292	642.548,6768	
Cuotas suscritas	36.631,0292	37.997,4563	161.573,8509	49.085,7968	123.724,8794	449.379,5719	15.693.163,1991	132.283,5684	3.010.369,9266	161.416,0403	
Cuotas rescatadas	478.271,1716	5.543,2159	123.573,2512	13.199,7668	21.937,4272	480.459,5326	17.404.100,9857	178.706,6195	3.724.269,6884	504.067,1186	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	526.387,4634	120.109,6439	175.656,2899	53.938,0259	217.386,6079	1.404.530,5798	20.555.012,6713	663.280,5628	7.854.559,6674	299.897,5985	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

#### a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	2,3890%	2,6620%	2,6790%	2,6970%	2,7140%	2,6310%	2,6620%	2,5980%	2,4940%	2,4770%
FEBRERO	-4,1490%	-3,9180%	-3,9030%	-3,8880%	-3,8740%	-3,9440%	-3,9180%	-3,9720%	-4,0590%	-4,0740%
MARZO	-2,7830%	-2,5230%	-2,5070%	-2,4900%	-2,4740%	-2,5520%	-2,5230%	-2,5840%	-2,6820%	-2,6990%
ABRIL	-1,1120%	-0,8570%	-0,8410%	-0,8250%	-0,8080%	-0,8860%	-0,8570%	-0,9170%	-1,0130%	-1,0300%
MAYO	4,3610%	4,6390%	4,6570%	4,6750%	4,6920%	4,6080%	4,6390%	4,5740%	4,4680%	4,4510%
JUNIO	-6,8350%	-6,5950%	-6,5790%	-6,5640%	-6,5490%	-6,6210%	-6,5950%	-6,6510%	-6,7420%	-6,7570%
JULIO	4,9800%	5,2600%	5,2780%	5,2960%	5,3140%	5,2290%	5,2600%	5,1950%	5,0890%	5,0710%
AGOSTO	-5,1020%	-4,8490%	-4,8320%	-4,8160%	-4,8000%	-4,8770%	-4,8490%	-4,9080%	-5,0040%	-5,0200%
SEPTIEMBRE	7,0770%	7,3540%	7,3710%	7,3890%	7,4070%	7,3230%	7,3540%	7,2890%	7,1840%	7,1670%
OCTUBRE	5,8050%	6,0870%	6,1050%	6,1230%	6,1410%	6,0550%	6,0870%	6,0210%	5,9140%	5,8960%
NOVIEMBRE	-0,0640%	0,1940%	0,2100%	0,2270%	0,2430%	0,1650%	0,1940%	0,1340%	0,0360%	0,0190%
DICIEMBRE	-2,8930%	-2,6330%	-2,6170%	-2,6000%	-2,5840%	-2,6620%	-2,6330%	-2,6940%	-2,7920%	-2,8090%

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

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	0,4750%	6,2060%	-22,5230%
B	3,3160%	13,8940%	-13,3610%
C	3,6780%	14,6950%	-12,4460%
LP3	2,9240%	13,0310%	-14,3440%
LP180	1,7070%	10,3680%	-17,3510%
G	1,5030%	10,1480%	-17,5160%
Plan 1	3,6780%	14,6950%	-12,4460%
Plan 2	3,8860%	15,1550%	-11,9190%
Plan 3	4,0940%	15,6170%	-11,3880%
Plan 4	4,3020%	16,0820%	-10,8540%



## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2013	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	2,7807%	2,8113%	2,8113%	2,8287%	2,8462%	2,8637%
Febrero	-4,0738%	-4,0480%	-4,0480%	-4,0333%	-4,0186%	-4,0038%
Marzo	-2,6841%	-2,6552%	-2,6552%	-2,6386%	-2,6221%	-2,6056%
Abril	-1,1908%	-1,1623%	-1,1624%	-1,1461%	-1,1299%	-1,1137%
Mayo	4,8551%	4,8863%	4,8863%	4,9041%	4,9219%	4,9397%
Junio	-6,4855%	-6,4586%	-6,4586%	-6,4432%	-6,4278%	-6,4125%
Julio	4,7830%	4,8142%	4,8142%	4,8320%	4,8499%	4,8677%
Agosto	-5,2436%	-5,2155%	-5,2155%	-5,1994%	-5,1832%	-5,1672%
Septiembre	7,0796%	7,1104%	7,1104%	7,1280%	7,1456%	7,1632%
Octubre	5,6174%	5,6488%	5,6488%	5,6667%	5,6847%	5,7026%
Noviembre	-0,0500%	-0,0212%	-0,0212%	-0,0048%	0,0117%	0,0281%
Diciembre	-2,9668%	-2,9380%	-2,9380%	-2,9215%	-2,9050%	-2,8885%

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

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	1,2380%	8,9318%	-20,2523%
Serie C	1,5929%	9,6983%	-19,4098%
Serie Plan1	1,5930%	9,6983%	-19,4099%
Serie Plan2	1,7962%	10,1384%	-18,9244%
Serie Plan3	2,0001%	10,5804%	-18,4362%
Serie Plan4	2,2043%	11,0244%	-17,9447%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 11 – Custodia de valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores	87.546	100,0000	0,4955	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	17.003.500	100,0000	96,2411
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	87.546	100,0000	0,4955	17.003.500	100,0000	96,2411

### Nota 12 – Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	706.683	2.173.992
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	1.118	33
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(16.094)	2.680
Total	691.707	2.176.705

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, el fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000	Desde 10.01.2013 Hasta 10.01.2014

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2014.

### Nota 15 – Información Estadística

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

#### a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	503,4183	20.954.466	1.019	111
FEBRERO	482,5323	19.665.932	886	109
MARZO	469,1039	19.229.838	933	105
ABRIL	463,8855	18.185.160	831	97
MAYO	484,1133	19.578.918	861	94
JUNIO	451,0229	17.863.578	772	93
JULIO	473,4837	18.214.237	791	93
AGOSTO	449,3270	16.529.093	798	91
SEPTIEMBRE	481,1261	16.964.234	770	91
OCTUBRE	509,0533	19.342.058	823	87
NOVIEMBRE	508,7255	18.535.909	798	86
DICIEMBRE	494,0098	17.667.602	818	82

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	616,5358	20.954.466	1.478	1.252
FEBRERO	592,2217	19.665.932	1.329	1.259
MARZO	577,1056	19.229.838	1.428	1.256
ABRIL	571,9947	18.185.160	1.308	1.240
MAYO	598,3518	19.578.918	1.426	1.245
JUNIO	558,7320	17.863.578	1.310	1.231
JULIO	587,9470	18.214.237	1.352	1.238
AGOSTO	559,2737	16.529.093	1.366	1.220
SEPTIEMBRE	600,2280	16.964.234	1.300	1.223
OCTUBRE	636,5747	19.342.058	1.410	1.224
NOVIEMBRE	637,6243	18.535.909	1.393	1.231
DICIEMBRE	620,6485	17.667.602	1.409	1.237

(\*) 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	624,9739	20.954.466	18.081	863
FEBRERO	600,4883	19.665.932	16.353	875
MARZO	585,3353	19.229.838	17.712	876
ABRIL	580,3187	18.185.160	16.161	867
MAYO	607,2399	19.578.918	17.420	867
JUNIO	567,1949	17.863.578	15.729	848
JULIO	597,0297	18.214.237	16.343	838
AGOSTO	568,0817	16.529.093	16.006	828
SEPTIEMBRE	609,8564	16.964.234	14.841	822
OCTUBRE	646,9788	19.342.058	15.952	823
NOVIEMBRE	648,2318	18.535.909	16.055	822
DICIEMBRE	631,1611	17.667.602	16.191	813

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	604,5463	20.954.466	814	240
FEBRERO	580,5359	19.665.932	937	249
MARZO	565,5353	19.229.838	1.200	255
ABRIL	560,3518	18.185.160	768	256
MAYO	585,9835	19.578.918	1.007	275
JUNIO	547,0116	17.863.578	1.011	279
JULIO	575,4284	18.214.237	945	284
AGOSTO	547,1887	16.529.093	1.257	295
SEPTIEMBRE	587,0746	16.964.234	984	300
OCTUBRE	622,4240	19.342.058	1.172	328
NOVIEMBRE	623,2556	18.535.909	1.224	334
DICIEMBRE	606,4664	17.667.602	1.126	348

(\*) 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	570,0344	20.954.466	13.282	1.549
FEBRERO	546,8954	19.665.932	11.966	1.547
MARZO	532,2262	19.229.838	12.467	1.523
ABRIL	526,8328	18.185.160	10.813	1.477
MAYO	550,3743	19.578.918	11.398	1.447
JUNIO	513,2687	17.863.578	10.126	1.413
JULIO	539,3868	18.214.237	10.879	1.375
AGOSTO	512,3980	16.529.093	10.422	1.358
SEPTIEMBRE	549,2109	16.964.234	9.730	1.336
OCTUBRE	581,6919	19.342.058	10.618	1.332
NOVIEMBRE	581,8995	18.535.909	10.723	1.332
DICIEMBRE	565,6524	17.667.602	10.621	1.304

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.039,2877	20.954.466	1.047	2
FEBRERO	996,9473	19.665.932	1.105	2
MARZO	970,0413	19.229.838	1.157	2
ABRIL	960,0525	18.185.160	1.027	3
MAYO	1.002,7825	19.578.918	1.028	4
JUNIO	935,0219	17.863.578	911	4
JULIO	982,4344	18.214.237	811	4
AGOSTO	933,1180	16.529.093	748	4
SEPTIEMBRE	999,9919	16.964.234	634	4
OCTUBRE	1.058,9529	19.342.058	730	4
NOVIEMBRE	1.059,1570	18.535.909	809	4
DICIEMBRE	1.029,4096	17.667.602	708	4

(\*) 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	1.008,8323	20.954.466	170	74
FEBRERO	969,3078	19.665.932	152	74
MARZO	944,8475	19.229.838	164	73
ABRIL	936,7490	18.185.160	154	75
MAYO	980,2053	19.578.918	169	75
JUNIO	915,5646	17.863.578	156	78
JULIO	963,7242	18.214.237	169	79
AGOSTO	916,9968	16.529.093	174	78
SEPTIEMBRE	984,4296	16.964.234	166	79
OCTUBRE	1.044,3521	19.342.058	177	79
NOVIEMBRE	1.046,3749	18.535.909	175	78
DICIEMBRE	1.018,8196	17.667.602	182	77

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.355,7793	20.954.466	295	142
FEBRERO	1.302,8617	19.665.932	272	140
MARZO	1.270,2006	19.229.838	308	141
ABRIL	1.259,5209	18.185.160	293	142
MAYO	1.318,1744	19.578.918	325	141
JUNIO	1.231,4482	17.863.578	307	142
JULIO	1.296,4440	18.214.237	315	141
AGOSTO	1.233,7935	16.529.093	316	139
SEPTIEMBRE	1.324,7398	16.964.234	307	140
OCTUBRE	1.405,6155	19.342.058	338	146
NOVIEMBRE	1.408,5693	18.535.909	337	145
DICIEMBRE	1.371,7088	17.667.602	345	143

(\*) 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	1.094,0125	20.954.466	66	38
FEBRERO	1.051,4733	19.665.932	69	43
MARZO	1.025,2878	19.229.838	90	42
ABRIL	1.016,8340	18.185.160	91	44
MAYO	1.064,3671	19.578.918	102	45
JUNIO	994,5029	17.863.578	81	44
JULIO	1.047,1711	18.214.237	91	45
AGOSTO	996,7363	16.529.093	108	44
SEPTIEMBRE	1.070,3845	16.964.234	85	47
OCTUBRE	1.135,9245	19.342.058	107	51
NOVIEMBRE	1.138,4989	18.535.909	124	51
DICIEMBRE	1.108,8942	17.667.602	115	50

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.035,1872	20.954.466	201	76
FEBRERO	995,0885	19.665.932	179	78
MARZO	970,4722	19.229.838	192	81
ABRIL	962,6287	18.185.160	186	91
MAYO	1.007,7991	19.578.918	216	97
JUNIO	941,8029	17.863.578	227	114
JULIO	991,8485	18.214.237	261	118
AGOSTO	944,2384	16.529.093	283	123
SEPTIEMBRE	1.014,1744	16.964.234	300	132
OCTUBRE	1.076,4555	19.342.058	343	138
NOVIEMBRE	1.079,0721	18.535.909	350	141
DICIEMBRE	1.051,1912	17.667.602	402	146

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



## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA EMERGENTE.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 16 - Sanciones**

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

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

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

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

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

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

Durante el año 2013 y 2012 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

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

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.