

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2015 y 2014*

## Estados Financieros

### FONDOS MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

31 de diciembre de 2015 y 2014

#### Índice

	Páginas
Informe del Auditor Independiente.....	1
Estado 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.....	15
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
Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado .....	30
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas.....	32

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

	Páginas
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
- US\$ = Dólares estadounidenses



Building a better  
working world

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Principal Europe Equity  
(ex Fondo Mutuo Principal Europa):

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Europe Equity (ex Fondo Mutuo Principal Europa), 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 Europe Equity (ex Fondo Mutuo Principal Europa) 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

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY**

31 de diciembre de 2015 y 2014

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	1.408.646	443.448
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	45.779.354	20.446.809
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		461	113
Otros activos		-	-
Total activo		<b>47.188.461</b>	<b>20.890.370</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		931.547	886.411
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	5.785	2.408
Otros documentos y cuentas por pagar		1.366	129
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<b>938.698</b>	<b>888.948</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>46.249.763</b>	<b>20.001.422</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	39.096	34.748
Ingresos por dividendos		226.673	185.737
Diferencias de cambio neta sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		96.931	52.647
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	5.739.580	1.167.710
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(34.584)	(32.432)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>6.067.696</u>	<u>1.408.410</u>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(777.891)	(605.140)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(35.586)	(18.763)
Total Gastos de Operación		<u>(813.477)</u>	<u>(623.903)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>5.254.219</u>	<u>784.507</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>5.254.219</u>	<u>784.507</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>5.254.219</u>	<u>784.507</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>5.254.219</u>	<u>784.507</u>

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

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

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014

<b>2015</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>Serie <u>M</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2015	338.482	66.895	168.247	141.321	458.358	1.008.227	12.860.199	810.286	3.878.010	271.398	-	20.001.423
Aporte de Cuotas	556.458	27.311	90.638	142.234	1.274.356	1.330.821	33.075.430	8.334.769	14.117.135	6.496.488	260.693	65.706.333
Rescate de Cuotas	(339.590)	(47.827)	(68.395)	(143.814)	(522.516)	(597.419)	(23.609.572)	(6.625.276)	(6.760.059)	(5.997.744)	-	(44.712.212)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	216.868	(20.516)	22.243	(1.580)	751.840	733.402	9.465.858	1.709.493	7.357.076	498.744	260.693	20.994.121
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	72.792	13.373	36.595	36.843	139.703	236.874	3.396.328	221.267	1.012.465	78.127	9.852	5.254.219
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	628.142	59.752	227.085	176.584	1.349.901	1.978.503	25.722.385	2.741.046	12.247.551	848.269	270.545	46.249.763
<b>2014</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>Serie <u>M</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2014	372.402	74.476	135.279	100.558	397.358	776.720	13.437.510	1.123.802	3.718.232	871.652	-	21.007.989
Aporte de Cuotas	403.884	33.004	205.642	327.595	800.621	897.835	27.513.197	5.131.209	6.962.988	10.898.292	500.535	53.674.802
Rescate de Cuotas	(439.007)	(43.499)	(181.923)	(292.332)	(769.443)	(685.208)	(28.727.348)	(5.513.687)	(6.780.468)	(11.531.236)	(501.725)	(55.465.876)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(35.123)	(10.495)	23.719	35.263	31.178	212.627	(1.214.151)	(382.478)	182.520	(632.944)	(1.190)	(1.791.074)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.203	2.914	9.249	5.500	29.822	18.880	636.839	68.962	(22.742)	32.690	1.190	784.507
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de Diciembre de 2014	338.482	66.895	168.247	141.321	458.358	1.008.227	12.860.198	810.286	3.878.010	271.398	-	20.001.422

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

### Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(84.509.195)	(63.838.459)
Venta/cobro de activos financieros	64.909.583	65.489.546
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	217.509	185.737
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(810.709)	(629.812)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(20.192.812)</b>	<b>1.207.012</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	65.442.067	53.491.891
Rescate de cuotas en circulación	(44.380.988)	(54.427.312)
Otros	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>21.061.079</b>	<b>(935.421)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>868.267</b>	<b>271.591</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	443.448	119.210
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	96.931	52.647
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>1.408.646</b>	<b>443.448</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

## **Nota 1 - Información General**

El Fondo Mutuo Principal Europe Equity es clasificado como un Fondo accionario Europa desarrollado, 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 europeo, 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 de 2015 entrando en vigencia el 18 de julio de 2015. Dicho reglamento considera entre otros, el cambio de nombre de Fondo Mutuo Principal Europa a Fondo Mutuo Principal Europe 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 N° 544 de 2009, 592 de 2010 y Circular 1997 de 2010.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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 Europe 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 Europe 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 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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 EUROPE 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 el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

#### 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 EUROPE 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 Mantenedidos 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 EUROPE 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, o, 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 EUROPE 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 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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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)**

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 EUROPE EQUITY**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 EUROPE 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 Europe 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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

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:

<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	-
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-
Extranjeros NA	-	-
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	4,43	-
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés de empresas	-	-
Pagarés emitidos por el estado	-	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>4,43</b>	<b>-</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	23,03	16,16
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	72,54	83,84
Otros Títulos de Capitalización	-	-
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>95,57</b>	<b>100,00</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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 Europe 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	2.026.663	-
	-	-
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>2.026.663</b>	<b>-</b>

##### Riesgo de liquidez

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	Henderson Gartmore - Pan European Fund	6.294.257	13,75%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	MFS INVESTMENT MANAGEMENT	5.863.745	12,81%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Pioneer Funds - European Potential	5.815.060	12,70%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	GAM Star Fund PLC - Continental European Equity	5.801.248	12,67%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED	5.305.695	11,59%
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	16.699.349	36,48%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>45.779.354</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 11 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 EUROPE 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 portfolio, 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 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 95,57% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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 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	4,43	-
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	23,03	-
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	72,54	100,00
<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>	43.752.691	39.377.422	-10,00%

  

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros</b>	2.026.663	2.024.882	-0,09%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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**

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 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 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 EUROPE 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)

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:

<u>Activos</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Saldo Total</u>
<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	33.208.772	33.208.772
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	10.543.919	10.543.919
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	2.026.663	2.026.663
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>45.779.354</b>	<b>45.779.354</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 EUROPE 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 EUROPE 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 EUROPE 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, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	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 EUROPE 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 EUROPE 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	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Efectivo (Caja y Bancos)	1.408.646	443.448
<b>Total efectivo</b>	<b>1.408.646</b>	<b>443.448</b>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	72.014	17.983
Efectivo	USD	1.336.632	425.465
<b>Total efectivo</b>		<b>1.408.646</b>	<b>443.448</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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 de 2015 y 2014 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<b><u>i) Instrumentos Capitalización</u></b>								
Cuotas de Fondos Mutuos	-	33.208.772	33.208.772	70,38%	-	17.142.486	17.142.486	82,06%
Otros títulos de capitalización	-	10.543.919	10.543.919	22,34%	-	3.304.323	3.304.323	15,82%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>43.752.691</b>	<b>43.752.691</b>	<b>92,72%</b>	<b>-</b>	<b>20.446.809</b>	<b>20.446.809</b>	<b>97,88%</b>
<b><u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	2.026.663	-	2.026.663	4,30%	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>2.026.663</b>	<b>-</b>	<b>2.026.663</b>	<b>4,30%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>2.026.663</b>	<b>43.752.691</b>	<b>45.779.354</b>	<b>97,02%</b>	<b>-</b>	<b>20.446.809</b>	<b>20.446.809</b>	<b>97,88%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	20.446.809	21.569.029
Intereses y Reajustes	39.096	34.748
Diferencia de Cambio	-	2.457.351
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	5.728.853	(1.220.118)
Compras	84.537.519	63.129.492
Ventas	(52.221.669)	(55.437.185)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(12.751.254)	(10.086.508)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>45.779.354</u></b>	<b><u>20.446.809</u></b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 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\$777.891 (M\$605.140 en el año 2014), adeudándose M\$5.785 (M\$2.408 en el año 2014) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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 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	0,003	27,717	1,952	-	-	29,669	50
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	41,301	3.411.881,023	11.583.463,440	9.119.622,821	-	5.875.721,642	10.623.570
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,039	-	8.544,135	2.990,447	-	5.553,688	10.041

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	0,243	40,645	4.266,684	-	-	4.307,329	6.674
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	4,745	-	-	-	4,745	7

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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 (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	-	12,224	-	-	-	12,224	16
Personas Relacionadas	73,347	2.075.969,372	8.037.160,814	3.224.499,905	-	6.888.630,281	8.983.253
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	535,248	-	530,090	-	5,158	7

<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	-	2.362,256	-	-	-2.362,256	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	9,113	30.042,717	259,902	20.377,647	2.362,256	12.287,228	20.694

<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	0,377	-	6.465,618	3.270,064	-	3.195,554	5.085

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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 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	0,004	24,345	3,372	-	-	27,717	39
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	39,270	3.717.467,226	11.440.244,810	11.745.831,014	-	3.411.881,022	5.050.141
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	0,006	303,583	11,706	274,644	-	40,645	52
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,001	4,745	-	-	-	4,745	6

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

- c) b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma 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	-	12,224	-	-	-	12,224	13
Personas Relacionadas	58,257	1.572.943,433	3.329.056,390	2.825.500,361	(530,090)	2.075.969,372	2.259.230
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,015	5,158	-	-	530,090	535,248	582

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	1,932	5.067,663	19.853,226	7.757,686	(14.800,947)	2.362,256	3.250
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	24,570	9.899,191	7.008,494	1.665,915	14.800,947	30.042,717	41.339



# FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 9 - Cuotas en Circulación

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

2015			<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>			
	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>	
Saldo al 1 de enero	368.834,1895	53.379,1718	122.273,1702	105.850,0800	353.966,3917	722.256,5946	8.688.364,1101	634.160,0286	3.563.439,2464	211.716,5274	-	
Cuotas suscritas	530.234,7835	18.767,5120	56.565,8921	93.445,0073	840.145,3468	814.882,6879	19.399.793,0308	5.779.236,4511	11.240.587,3676	4.374.039,1372	263.230,5230	
Cuotas rescatadas	320.862,2543	33.114,0355	44.003,7706	91.450,3918	345.803,0329	372.771,2695	13.861.529,8741	4.644.313,5645	5.412.233,2283	4.032.417,8943	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	578.206,7187	39.032,6483	134.835,2917	107.844,6955	848.308,7056	1.164.368,0130	14.226.627,2668	1.769.082,9152	9.391.793,3857	553.337,7703	263.230,5230	

  

2014			<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>			
	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>	
Saldo al 1 de enero	410.912,4327	62.096,6943	102.933,5376	79.015,2669	322.566,1629	579.363,2379	9.485.988,2516	912.332,6542	3.502.119,2968	695.596,3992	-	
Cuotas suscritas	424.641,9812	25.853,4889	150.806,7702	246.385,8716	614.804,7227	631.095,6394	18.465.229,0810	3.985.320,6362	6.185.251,0108	8.243.628,1875	-	
Cuotas rescatadas	466.720,2244	34.571,0114	131.467,1376	219.551,0585	583.404,4939	488.202,2827	19.262.853,2225	4.263.493,2618	6.123.931,0612	8.727.508,0593	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	368.834,1895	53.379,1718	122.273,1702	105.850,0800	353.966,3917	722.256,5946	8.688.364,1101	634.160,0286	3.563.439,2464	211.716,5274	-	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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>	8,5055%	8,7951%	8,8136%	8,8321%	8,8506%	8,7628%	8,7951%	8,7277%	8,6179%	8,5994%	-
<b>Febrero</b>	2,8079%	3,0557%	3,0715%	3,0873%	3,1031%	3,0280%	3,0557%	2,9980%	2,9040%	2,8882%	-
<b>Marzo</b>	2,2863%	2,5593%	2,5767%	2,5941%	2,6116%	2,5288%	2,5593%	2,4957%	2,3922%	2,3748%	-
<b>Abril</b>	-2,3402%	-2,0879%	-2,0719%	-2,0558%	-2,0397%	-2,1161%	-2,0880%	-2,1467%	-2,2424%	-2,2585%	-
<b>Mayo</b>	2,2292%	2,5021%	2,5195%	2,5369%	2,5543%	2,4716%	2,5021%	2,4385%	2,3350%	2,3176%	-
<b>Junio</b>	-1,1933%	-0,9381%	-0,9218%	-0,9055%	-0,8892%	-0,9666%	-0,9381%	-0,9975%	-1,0943%	-1,1106%	-2,7913%
<b>Julio</b>	7,1706%	7,4566%	7,4749%	7,4931%	7,5114%	7,4247%	7,4566%	7,3900%	7,2815%	7,2633%	7,4246%
<b>Agosto</b>	-4,0993%	-3,8434%	-3,8270%	-3,8107%	-3,7943%	-3,8719%	-3,8434%	-3,9030%	-4,0000%	-4,0163%	-3,8720%
<b>Septiembre</b>	-4,7436%	-4,4976%	-4,4819%	-4,4662%	-4,4505%	-4,5251%	-4,4976%	-4,5549%	-4,6482%	-4,6639%	-4,5251%
<b>Octubre</b>	6,2216%	6,5052%	6,5233%	6,5413%	6,5594%	6,4735%	6,5052%	6,4391%	6,3316%	6,3136%	6,4735%
<b>Noviembre</b>	4,0173%	4,2859%	4,3031%	4,3202%	4,3374%	4,2559%	4,2859%	4,2234%	4,1215%	4,1044%	4,2559%
<b>Diciembre</b>	-2,7729%	-2,5134%	-2,4968%	-2,4802%	-2,4637%	-2,5423%	-2,5134%	-2,5738%	-2,6722%	-2,6887%	-2,5424%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	18,3778%	19,8710%	51,5978%
B	21,7250%	26,7455%	64,8241%
C	22,1517%	27,6360%	66,5639%
LP3	21,2631%	25,7858%	62,9555%
LP180	19,8288%	22,8274%	57,2404%
G	19,5892%	22,3369%	56,2995%
M	-	-	-
Plan 1	22,1518%	27,6360%	66,5640%
Plan 2	22,3964%	28,1474%	67,5662%
Plan 3	22,6413%	28,6611%	68,5746%
Plan 4	22,8868%	29,1768%	69,5892%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	9,0726%	9,1050%	9,1050%	9,1235%	9,1421%	9,1606%
Febrero	3,0781%	3,1057%	3,1057%	3,1216%	3,1374%	3,1532%
Marzo	2,2059%	2,2363%	2,2363%	2,2537%	2,2710%	2,2884%
Abril	-2,6380%	-2,6100%	-2,6100%	-2,5940%	-2,5780%	-2,5620%
Mayo	1,8545%	1,8848%	1,8848%	1,9021%	1,9194%	1,9367%
Junio	-1,2766%	-1,2482%	-1,2482%	-1,2320%	-1,2157%	-1,1995%
Julio	6,9810%	7,0128%	7,0128%	7,0309%	7,0491%	7,0673%
Agosto	-4,2826%	-4,2541%	-4,2542%	-4,2379%	-4,2216%	-4,2053%
Septiembre	-5,1002%	-5,0729%	-5,0729%	-5,0573%	-5,0417%	-5,0261%
Octubre	5,8755%	5,9070%	5,9070%	5,9250%	5,9430%	5,9610%
Noviembre	3,8146%	3,8445%	3,8444%	3,8615%	3,8786%	3,8957%
Diciembre	-2,6590%	-2,6301%	-2,6301%	-2,6135%	-2,5970%	-2,5804%

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

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	16,9660%	7,3660%	13,6753%
Serie C	17,3761%	7,7425%	14,0738%
Serie Plan1	17,3762%	7,7425%	14,0739%
Serie Plan2	17,6112%	7,9581%	14,3022%
Serie Plan3	17,8466%	8,1743%	14,5310%
Serie Plan4	18,0825%	8,3909%	14,7603%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	2.026.663	100,00	4,2948	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,00	0,0000	10.543.919	24,0515	22,3443
Otros Entidades	0	0,00	0,0000	33.208.772	75,9485	70,3748
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	2.026.663	100,00	4,2948	43.752.691	100,0000	92,7191

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	5.720.661	1.287.224
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(969)	647
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	19.888	(120.161)
Total	<u>5.739.580</u>	<u>1.167.710</u>

### 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), la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	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 EUROPE 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	995,76	23.294.747	1.410	132
FEBRERO	1.023,72	25.489.770	1.319	135
MARZO	1.047,13	30.537.710	1.649	139
ABRIL	1.022,62	34.590.173	1.962	146
MAYO	1.045,42	36.596.949	2.300	150
JUNIO	1.032,94	36.779.477	2.452	153
JULIO	1.107,01	40.327.926	2.566	149
AGOSTO	1.061,63	38.148.530	2.592	151
SEPTIEMBRE	1.011,27	38.661.248	2.389	152
OCTUBRE	1.074,19	42.757.894	2.482	150
NOVIEMBRE	1.117,34	44.764.953	2.512	153
DICIEMBRE	1.086,36	47.188.461	2.516	156

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	1.518,26	23.294.747	1.743	1.179
FEBRERO	1.564,24	25.489.770	1.678	1.199
MARZO	1.603,79	30.537.710	2.018	1.205
ABRIL	1.569,85	34.590.173	2.059	1.221
MAYO	1.608,66	36.596.949	2.173	1.245
JUNIO	1.593,11	36.779.477	2.186	1.266
JULIO	1.711,39	40.327.926	2.332	1.284
AGOSTO	1.645,13	38.148.530	2.525	1.297
SEPTIEMBRE	1.570,68	38.661.248	2.461	1.324
OCTUBRE	1.672,36	42.757.894	2.668	1.351
NOVIEMBRE	1.743,53	44.764.953	2.864	1.362
DICIEMBRE	1.699,21	47.188.461	3.077	1.401

(\*) 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	1.610,35	23.294.747	19.262	894
FEBRERO	1.659,55	25.489.770	18.573	901
MARZO	1.702,03	30.537.710	23.484	927
ABRIL	1.666,49	34.590.173	25.228	966
MAYO	1.708,18	36.596.949	28.261	988
JUNIO	1.692,16	36.779.477	28.958	1.006
JULIO	1.818,34	40.327.926	30.850	995
AGOSTO	1.748,45	38.148.530	33.231	966
SEPTIEMBRE	1.669,81	38.661.248	29.611	958
OCTUBRE	1.778,44	42.757.894	31.982	956
NOVIEMBRE	1.854,66	44.764.953	33.838	953
DICIEMBRE	1.808,05	47.188.461	34.779	959

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	1.389,25	23.294.747	1.887	431
FEBRERO	1.430,90	25.489.770	2.098	437
MARZO	1.466,61	30.537.710	3.046	455
ABRIL	1.435,12	34.590.173	3.928	505
MAYO	1.470,12	36.596.949	3.831	523
JUNIO	1.455,45	36.779.477	4.196	541
JULIO	1.563,01	40.327.926	4.287	550
AGOSTO	1.502,01	38.148.530	5.280	548
SEPTIEMBRE	1.433,59	38.661.248	5.246	545
OCTUBRE	1.525,90	42.757.894	5.690	560
NOVIEMBRE	1.590,35	44.764.953	5.367	548
DICIEMBRE	1.549,42	47.188.461	5.126	556

(\*) 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	1.182,06	23.294.747	11.965	765
FEBRERO	1.216,39	25.489.770	12.661	769
MARZO	1.245,49	30.537.710	17.627	814
ABRIL	1.217,56	34.590.173	22.584	832
MAYO	1.245,99	36.596.949	25.613	855
JUNIO	1.232,36	36.779.477	26.929	864
JULIO	1.322,09	40.327.926	27.042	850
AGOSTO	1.269,21	38.148.530	29.495	840
SEPTIEMBRE	1.210,21	38.661.248	25.040	832
OCTUBRE	1.286,84	42.757.894	27.563	832
NOVIEMBRE	1.339,87	44.764.953	31.170	844
DICIEMBRE	1.304,07	47.188.461	33.974	860

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	1.392,13	23.294.747	932	167
FEBRERO	1.432,33	25.489.770	981	199
MARZO	1.466,35	30.537.710	1.527	266
ABRIL	1.433,23	34.590.173	2.092	260
MAYO	1.466,45	36.596.949	2.289	275
JUNIO	1.450,16	36.779.477	2.321	275
JULIO	1.555,49	40.327.926	1.954	294
AGOSTO	1.493,02	38.148.530	2.217	309
SEPTIEMBRE	1.423,39	38.661.248	2.627	294
OCTUBRE	1.513,25	42.757.894	3.049	306
NOVIEMBRE	1.575,36	44.764.953	3.627	357
DICIEMBRE	1.533,00	47.188.461	4.371	371

(\*) 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	1.363,43	23.294.747	98	70
FEBRERO	1.405,09	25.489.770	96	71
MARZO	1.441,05	30.537.710	107	69
ABRIL	1.410,96	34.590.173	97	68
MAYO	1.446,27	36.596.949	100	68
JUNIO	1.432,70	36.779.477	102	69
JULIO	1.539,53	40.327.926	105	69
AGOSTO	1.480,36	38.148.530	108	68
SEPTIEMBRE	1.413,78	38.661.248	83	68
OCTUBRE	1.505,75	42.757.894	78	66
NOVIEMBRE	1.570,28	44.764.953	82	68
DICIEMBRE	1.530,82	47.188.461	85	63

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	1.497,27	23.294.747	196	103
FEBRERO	1.543,25	25.489.770	185	102
MARZO	1.583,02	30.537.710	230	100
ABRIL	1.550,22	34.590.173	215	99
MAYO	1.589,28	36.596.949	221	98
JUNIO	1.574,63	36.779.477	220	96
JULIO	1.692,33	40.327.926	225	74
AGOSTO	1.627,56	38.148.530	234	76
SEPTIEMBRE	1.554,62	38.661.248	207	75
OCTUBRE	1.656,03	42.757.894	217	73
NOVIEMBRE	1.727,29	44.764.953	222	72
DICIEMBRE	1.684,16	47.188.461	240	73

(\*) 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	1.453,03	23.294.747	162	53
FEBRERO	1.497,88	25.489.770	175	55
MARZO	1.536,74	30.537.710	207	56
ABRIL	1.505,15	34.590.173	227	58
MAYO	1.543,33	36.596.949	239	62
JUNIO	1.529,36	36.779.477	232	63
JULIO	1.643,96	40.327.926	230	65
AGOSTO	1.581,31	38.148.530	217	62
SEPTIEMBRE	1.510,68	38.661.248	168	63
OCTUBRE	1.609,50	42.757.894	177	62
NOVIEMBRE	1.679,04	44.764.953	184	63
DICIEMBRE	1.637,39	47.188.461	186	59

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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	1.409,53	23.294.747	423	167
FEBRERO	1.453,27	25.489.770	474	188
MARZO	1.491,22	30.537.710	685	192
ABRIL	1.460,80	34.590.173	718	200
MAYO	1.498,12	36.596.949	703	203
JUNIO	1.484,80	36.779.477	620	206
JULIO	1.596,32	40.327.926	554	212
AGOSTO	1.535,75	38.148.530	584	212
SEPTIEMBRE	1.467,40	38.661.248	538	210
OCTUBRE	1.563,66	42.757.894	647	217
NOVIEMBRE	1.631,48	44.764.953	634	216
DICIEMBRE	1.591,29	47.188.461	862	227

(\*) 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	991,28	23.294.747	0	0
FEBRERO	991,28	25.489.770	0	0
MARZO	991,28	30.537.710	0	0
ABRIL	991,28	34.590.173	0	0
MAYO	991,28	36.596.949	0	0
JUNIO	963,61	36.779.477	54	1
JULIO	1.035,15	40.327.926	427	1
AGOSTO	995,07	38.148.530	440	1
SEPTIEMBRE	950,05	38.661.248	408	2
OCTUBRE	1.011,55	42.757.894	438	2
NOVIEMBRE	1.054,60	44.764.953	447	2
DICIEMBRE	1.027,79	47.188.461	453	2

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE 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 Europe 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.