

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2015 y 2014

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

	Páginas
Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	5
Estado de Flujos de Efectivos	6
Nota 1 - Información General	6
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	6
2.1 Bases de preparación.....	6
a) Estados financieros	6
b) Moneda funcional y de presentación	7
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables.....	8
d) Uso de estimaciones y juicios	8
2.2 Período cubierto	9
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	9
2.4 Efectivo y efectivo equivalente	10
2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	10
2.6 Activos financieros.....	11
2.6.1 Clasificación y medición	11
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	11
b) Reconocimiento, baja y medición.....	11
c) Estimación del valor razonable	12
2.7 Cuotas en circulación	13
2.8 Ingresos y pérdidas de la operación	14
2.9 Tributación.....	14
Nota 3 - Cambios Contables.....	14
Nota 4 - Riesgos Financieros.....	15
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	28

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

	Páginas
Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado	29
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas.....	30
Nota 9 - Cuotas en Circulación	35
Nota 10 - Rentabilidad del Fondo.....	36
Nota 11 - Custodia de Valores	39
Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	40
Nota 13 - Excesos de Inversión.....	40
Nota 14 - Garantía.....	40
Nota 15 - Información Estadística.....	41
Nota 16 - Sanciones	47
Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Participes	47
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa.....	47
Nota 19 - Hechos Relevantes	47
Nota 20 - Hechos Posteriores	47

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



Building a better
working world

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Principal Latam Equity:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Latam Equity, 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.

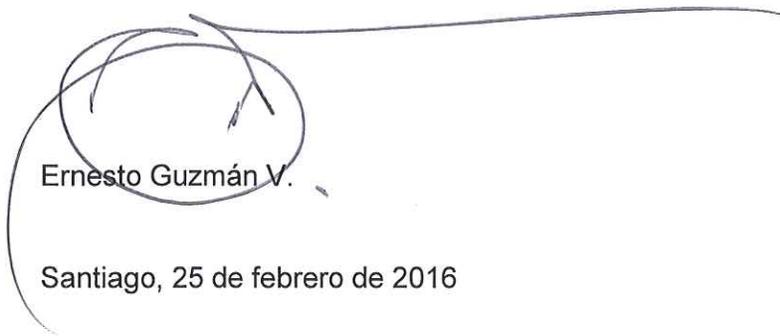
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better
working world

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Latam Equity al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

31 de diciembre de 2015 y 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	(6)	208.350	416.202
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	12.587.053	22.619.731
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		63.680	454.405
Otras cuentas por cobrar		37.949	30.000
Otros activos		-	-
Total activo		12.897.032	23.520.338
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		86.638	14
Rescates por pagar		37.005	186.649
Remuneraciones Sociedad Administradora	(8)	1.533	2.814
Otros documentos y cuentas por pagar		2.026	2.322
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		127.202	191.799
Activo neto atribuible a los partícipes		12.769.830	23.328.539

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes	(7)	8.006	5.985
Ingresos por dividendos		468.318	273.050
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		97.570	22.490
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros		-	-
A valor razonable con efecto en resultados.	(12)	(2.953.467)	(658.220)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(512.485)	(93.028)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>(2.892.058)</u>	<u>(449.723)</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	(8)	(390.832)	(671.353)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(173.651)	(79.448)
Total Gastos de Operación		<u>(564.483)</u>	<u>(750.801)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>(3.456.541)</u>	<u>(1.200.524)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>(3.456.541)</u>	<u>(1.200.524)</u>
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>(3.456.541)</u>	<u>(1.200.524)</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>(3.456.541)</u>	<u>(1.200.524)</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

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

2015	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2015	656.747	187.510	402.516	154.426	358.454	2.856.275	12.807.747	1.022.095	4.659.030	223.739	-	23.328.539
Aporte de Cuotas	14.648	18.106	35.522	30.842	177.184	264.180	6.826.118	178.270	535.532	7.429.461	12.430	15.522.293
Rescate de Cuotas	(326.260)	(53.336)	(171.112)	(52.149)	(148.884)	(733.414)	(11.273.417)	(544.877)	(1.809.212)	(7.511.800)	-	(22.624.461)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(311.612)	(35.230)	(135.590)	(21.307)	28.300	(469.234)	(4.447.299)	(366.607)	(1.273.680)	(82.339)	12.430	(7.102.168)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(86.418)	(31.283)	(54.926)	(26.029)	(74.552)	(479.167)	(1.790.824)	(153.032)	(751.722)	(8.032)	(556)	(3.456.541)
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2015	258.717	120.997	212.000	107.090	312.202	1.907.874	6.569.624	502.456	2.633.628	133.368	11.874	12.769.830
2014	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2014	916.485	220.744	553.921	187.333	621.092	3.648.582	19.388.608	1.694.424	7.098.384	348.920	-	34.678.493
Aporte de Cuotas	52.507	34.730	131.942	131.313	98.260	406.901	11.748.850	1.506.012	1.938.477	2.477.970	-	18.526.962
Rescate de Cuotas	(253.068)	(60.615)	(267.383)	(165.221)	(331.200)	(1.040.691)	(17.795.106)	(2.138.147)	(4.030.237)	(2.594.724)	-	(28.676.392)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(200.561)	(25.885)	(135.441)	(33.908)	(232.940)	(633.790)	(6.046.256)	(632.135)	(2.091.760)	(116.754)	-	(10.149.430)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(59.177)	(7.349)	(15.964)	1.001	(29.698)	(158.517)	(534.605)	(40.194)	(347.594)	(8.427)	-	(1.200.524)
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2014	656.747	187.510	402.516	154.426	358.454	2.856.275	12.807.747	1.022.095	4.659.030	223.739	-	23.328.539

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(27.749.691)	(58.284.380)
Venta/cobro de activos financieros	34.846.538	68.906.446
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	339.352	237.492
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(519.909)	(773.501)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>6.916.290</u>	<u>10.086.057</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	15.376.200	18.331.099
Rescate de cuotas en circulación	(22.597.912)	(28.461.092)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(7.221.712)</u>	<u>(10.129.993)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>(305.422)</u>	<u>(43.936)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>416.202</u>	<u>437.648</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>97.570</u>	<u>22.490</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>208.350</u>	<u>416.202</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Principal Latam Equity es clasificado como un Fondo Mutuo accionario latinoamericano, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este Fondo se define como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización Extranjero. 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 latinoamericano, 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.

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 fueron preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile a través de sus Oficios Circular números 544 de 2009, 592 de 2010 y Circular N°1997 de 2010.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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 Latam 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 Latam 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 LATAM 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
Reales	178,31	228,27
Pesos Colombianos	0,22	0,25
Pesos Mejicanos	40,95	41,18

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 LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Nuevas Normas	Fecha de Aplicación Obligatoria
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 LATAM 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)

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.

	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 Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	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

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 LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y medición

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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: “RiskAmerica”. 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 LATAM 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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.

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 Principal Latam Equity, es definido como un Fondo Mutuo mixto extranjero con derivados, 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 LATAM 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 del efectivo equivalente.

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
AAA-AA o N-1	82,66	100,00
A o N-2	12,8	-
BBB o N-4	4,54	-
BC o emitidos por el Estado de Chile	-	-
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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;

Cartera de inversiones	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	8,15	6,31
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Bonos subordinados	-	-
Depósitos a plazo	0,20	0,77
Letras hipotecarias	-	-
	-	-
Total emisores nacionales	8,35	7,08
Emisores extranjeros		
Acciones y ADRs	64,53	86,02
Títulos representativos de índices	16,61	-
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	10,51	6,90
Total emisores extranjeros	91,65	92,92
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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 Mutuo Principal Latam Equity, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	24.989	174.927
Exposición máxima al riesgo de crédito	24.989	174.927

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 LATAM 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	PRINCIPAL CLARITAS LAT AM EQ	1.322.299	10,51%
Acciones Extranjeras	AMERICA MOVIL S.A.B. DE C.V.	725.191	5,76%
ADR	Cia de Bebidas das Americas	534.627	4,25%
ADR	BANCO BRADESCO S.A.	504.067	4,00%
Acciones Extranjeras	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO S.A.	474.125	3,77%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	9.026.744	71,71%
	Total inversiones financieras	12.587.053	100,00%

(*) Corresponde a un total de 82 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 LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2015 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 representa un 91,65% y corresponden a dólares estadounidenses y reales brasileños.

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	0,20	0,77
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	8,15	6,31
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	91,65	86,02
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	0,00	6,90
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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)

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:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	12.562.064	11.305.847	-10,00%

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	24.989	24.988	-0,01%

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	11.239.765	11.239.765
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	1.322.299	1.322.299
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	24.989	24.989
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales Activos	12.587.053	12.587.053
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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 LATAM 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. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	10
1.1 Emisores Nacionales	0	10
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	10
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	10
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
1.1 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
2. Instrumentos de Capitalización	90	100
2.1 Emisores Nacionales	1	20
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	1	20
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 LATAM 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	70	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.	0	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 LATAM 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 LATAM 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\$
Saldos en caja y bancos	208.350	416.202
Total	208.350	416.202

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	18.422	25.573
Efectivo	USD	189.928	390.629
Total efectivo		208.350	416.202

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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 y sus movimientos durante el año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	AL 31 diciembre 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.026.195	10.213.570	11.239.765	87,15%	1.426.410	19.457.527	20.883.937	88,79%
Cuotas de Fondos Mutuos	-	1.322.299	1.322.299	10,25%	-	1.560.867	1.560.867	6,64%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.026.195	11.535.869	12.562.064	97,40%	1.426.410	21.018.394	22.444.804	95,43%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	24.989	-	24.989	0,19%	174.927	-	174.927	0,74%
Subtotal	24.989	-	24.989	0,19%	174.927	-	174.927	0,74%
Total	1.051.184	11.535.869	12.587.053	97,59%	1.601.337	21.018.394	22.619.731	96,17%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldo de inicio	22.619.731	33.968.813
Intereses y Reajustes	8.006	5.985
Diferencia de Cambio	-	2.803.141
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(2.497.467)	(3.540.120)
Compras	27.076.511	46.726.889
Ventas	(32.244.143)	(54.911.042)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(2.375.585)	(2.433.935)
Saldo Final	12.587.053	22.619.731

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\$390.832 (M\$671.353 en el año 2014), adeudándose M\$1.533 (M\$2.814 en el año 2014) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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 - 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	0,048	676,1698	52,1130	377,4410	-	350,8418	919,3357
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,002	24,2900	21,6880	32,4191	-	13,5589	35,5293

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	47,101	1.624.213,8795	1.610.284,9102	2.057.394,8140	-	1.177.103,9757	3.094.342,6809
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	10,8329	10,8329	-	-	-

Tenedor - Serie 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	2,580	3.486,4925	-	-	3.520,1265	7.006,6190	12.961,5774
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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)

Tenedor - Serie LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,001	15,4070	-	-	-	15,4070	25,2595
Personas Relacionadas	42,745	776.537,8502	212.303,8309	302.196,3263	-	686.645,3548	1.125.744,4849
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,009	560,1644	-	422,6091	-	137,5553	225,5198

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	-	48.800,9846	352,2754	43.297,2877	- 5.855,9723	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	35,271	92.506,3929	8.446,0154	28.834,8179	5.855,9723	77.973,5627	74.773,9019

Tenedor - Serie PLAN4	%	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	-	-	50.693,8371	-	- 50.693,8371	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	20,248	-	34.462,2173	11.903,8471	50.693,8371	73.252,2073	63.214,9042

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2014

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	0,076	811,0896	66,3866	-	(201,3064)	676,1698	2.184,3900
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,003	10,7311	-	-	13,5589	24,2900	78,4696

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	40,956	2.439.818,1494	2.386.034,8402	3.201.639,1100	-	1.624.213,8795	5.245.518,4285
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie 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	0,781	11.941,8047	278,3134	4.584,6921	(4.148,9336)	3.486,4925	7.981,7901
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

- c) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2014 (continuación)

Tenedor - Serie LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,001	15,4070	-	-	-	15,4070	31,6341
Personas Relacionadas	34,222	741.348,6910	456.591,2168	419.723,2459	(1.678,8117)	776.537,8502	1.594.412,5185
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,025	-	-	-	560,1644	560,1644	1.150,1477

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	14,255	68.403,3973	53.547,8464	49.616,2078	(23.534,0513)	48.800,9846	57.379,1289
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	27,022	108.549,7435	7.226,3834	35.647,6154	12.377,8814	92.506,3929	108.766,9909

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 9 - Cuotas en Circulación

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

2015	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	Saldo al 1 de enero	378.686,7354	218.798,6342	342.340,0160	169.292,2245	340.133,2508	884.149,2902	3.965.770,1253	446.457,2695	2.269.119,8959	335.698,3979
Cuotas suscritas	8.681,1045	23.541,2393	31.365,1766	37.373,3344	177.734,6989	89.004,6746	2.249.869,6757	80.766,3989	286.928,3368	11.976.696,4669	12.475,4244
Cuotas rescatadas	198.251,9006	68.885,8016	152.633,3043	63.010,1672	156.094,1780	245.061,0811	3.716.520,7714	255.611,3563	949.672,7610	12.061.288,5392	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	189.115,9393	173.454,0719	221.071,8883	143.655,3917	361.773,7717	728.092,8837	2.499.119,0296	271.612,3121	1.606.375,4717	251.106,3256	12.475,4244

2014	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	Saldo al 1 de enero	483.617,4768	243.237,6871	445.773,0921	194.711,8889	559.887,3564	1.062.803,2766	5.669.236,1694	693.846,2292	3.202.620,8127	484.002,3998
Cuotas suscritas	25.979,2514	35.707,5319	103.168,4711	136.053,6995	81.178,1334	111.955,7064	3.250.225,1905	585.098,9950	805.054,6013	3.106.444,0260	-
Cuotas rescatadas	130.909,9928	60.146,5848	206.601,5472	161.473,3639	300.932,2390	290.609,6928	4.953.691,2346	832.487,9547	1.738.555,5181	3.254.748,0279	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	378.686,7354	218.798,6342	342.340,0160	169.292,2245	340.133,2508	884.149,2902	3.965.770,1253	446.457,2695	2.269.119,8959	335.698,3979	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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 2015

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
Enero	-3,9787%	-3,7224%	-3,7061%	-3,6897%	-3,6734%	-3,7511%	-3,7225%	-3,7821%	-3,8793%	-3,8957%	-
Febrero	1,9791%	2,2249%	2,2406%	2,2563%	2,2720%	2,1974%	2,2249%	2,1677%	2,0744%	2,0587%	-
Marzo	-5,9904%	-5,7395%	-5,7235%	-5,7075%	-5,6915%	-5,7675%	-5,7395%	-5,7979%	-5,8931%	-5,9091%	-
Abril	5,8447%	6,1180%	6,1354%	6,1529%	6,1704%	6,0875%	6,1180%	6,0544%	5,9507%	5,9332%	-
Mayo	-4,8380%	-4,5840%	-4,5677%	-4,5516%	-4,5353%	-4,6123%	-4,5840%	-4,6431%	-4,7395%	-4,7556%	-
Junio	3,3388%	3,6057%	3,6227%	3,6398%	3,6568%	3,5759%	3,6057%	3,5436%	3,4423%	3,4253%	-
Julio	-4,1552%	-3,8993%	-3,8830%	-3,8667%	-3,8504%	-3,9279%	-3,8994%	-3,9589%	-4,0560%	-4,0722%	-
Agosto	-7,2679%	-7,0204%	-7,0046%	-6,9888%	-6,9730%	-7,0480%	-7,0204%	-7,0780%	-7,1719%	-7,1878%	-
Septiembre	-6,1542%	-5,9118%	-5,8963%	-5,8808%	-5,8654%	-5,9389%	-5,9118%	-5,9682%	-6,0602%	-6,0756%	-3,8994%
Octubre	3,8065%	4,0836%	4,1012%	4,1190%	4,1366%	4,0527%	4,0836%	4,0191%	3,9140%	3,8963%	4,0527%
Noviembre	-0,3335%	-0,0761%	-0,0597%	-0,0433%	-0,0269%	-0,1049%	-0,0761%	-0,1361%	-0,2337%	-0,2502%	-0,1049%
Diciembre	-4,6008%	-4,3461%	-4,3299%	-4,3137%	-4,2974%	-4,3746%	-4,3462%	-4,4054%	-4,5020%	-4,5183%	-4,3746%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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	-21,1178%	-27,8106%	-35,3049%
B	-18,8874%	-23,6707%	-29,6607%
C	-18,6030%	-23,1345%	-28,9182%
LP3	-19,1951%	-24,2486%	-30,4581%
LP180	-20,1510%	-26,0304%	-32,8971%
G	-20,3108%	-26,3259%	-33,2988%
M	-	-	-
Plan 1	-18,6030%	-23,1344%	-28,9182%
Plan 2	-18,4400%	-22,8263%	-28,4904%
Plan 3	-18,2767%	-22,5171%	-28,0600%
Plan 4	-18,1131%	-22,2065%	-27,6271%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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	-3,4769%	-3,4482%	-3,4482%	-3,4318%	-3,4154%	-3,3990%
Febrero	2,2471%	2,2745%	2,2745%	2,2902%	2,3059%	2,3216%
Marzo	-6,0643%	-6,0364%	-6,0364%	-6,0204%	-6,0045%	-5,9885%
Abril	5,5219%	5,5522%	5,5522%	5,5695%	5,5869%	5,6043%
Mayo	-5,1868%	-5,1586%	-5,1586%	-5,1424%	-5,1264%	-5,1102%
Junio	3,2517%	3,2814%	3,2814%	3,2983%	3,3153%	3,3323%
Julio	-4,3248%	-4,2963%	-4,2963%	-4,2800%	-4,2638%	-4,2475%
Agosto	-7,4451%	-7,4176%	-7,4176%	-7,4019%	-7,3861%	-7,3704%
Septiembre	-6,5054%	-6,4786%	-6,4785%	-6,4632%	-6,4478%	-6,4324%
Octubre	3,4683%	3,4991%	3,4991%	3,5166%	3,5343%	3,5518%
Noviembre	-0,5278%	-0,4992%	-0,4992%	-0,4828%	-0,4664%	-0,4501%
Diciembre	-4,4891%	-4,4607%	-4,4607%	-4,4444%	-4,4282%	-4,4120%

d) Rentabilidad real últimos períodos anuales Series APV

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-22,0585%	-16,6806%	-14,4162%
Serie C	-21,7853%	-16,3885%	-14,1161%
Serie Plan1	-21,7853%	-16,3884%	-14,1161%
Serie Plan2	-21,6286%	-16,2210%	-13,9441%
Serie Plan3	-21,4718%	-16,0533%	-13,7718%
Serie Plan4	-21,3145%	-15,8852%	-13,5992%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodia (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	1.051.184	100,0000	8,1506	0	0.0000	0.0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	10.213.570	88,5375	79,1932
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	1.322.299	11,4625	10,2527
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	1.051.184	100,0000	8,1506	11.535.869	100,0000	89,4459

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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.	(2.853.395)	(549.075)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(963)	189
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(99.109)	(109.334)
Total	<u>(2.953.467)</u>	<u>(658.220)</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	12.000,00	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 LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.665,27	22.813.536	2.536	261
FEBRERO	1.698,23	22.384.317	2.009	255
MARZO	1.596,50	19.936.307	2.042	234
ABRIL	1.689,81	19.854.898	1.800	223
MAYO	1.608,06	18.452.804	1.672	218
JUNIO	1.661,75	18.428.096	1.551	217
JULIO	1.592,70	17.895.417	1.489	212
AGOSTO	1.476,94	15.394.645	1.341	205
SEPTIEMBRE	1.386,05	13.379.593	1.130	203
OCTUBRE	1.438,81	13.717.342	1.180	199
NOVIEMBRE	1.434,01	13.666.362	1.145	198
DICIEMBRE	1.368,03	12.897.032	1.087	192

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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	3.109,35	22.813.536	4.777	2.594
FEBRERO	3.177,68	22.384.317	4.135	2.589
MARZO	2.994,41	19.936.307	4.332	2.537
ABRIL	3.176,69	19.854.898	4.336	2.500
MAYO	3.030,17	18.452.804	4.364	2.483
JUNIO	3.138,53	18.428.096	4.121	2.456
JULIO	3.015,25	17.895.417	4.124	2.418
AGOSTO	2.802,73	15.394.645	3.797	2.374
SEPTIEMBRE	2.636,28	13.379.593	3.313	2.344
OCTUBRE	2.743,12	13.717.342	3.471	2.314
NOVIEMBRE	2.740,25	13.666.362	3.420	2.284
DICIEMBRE	2.620,37	12.897.032	3.291	2.258

(*) 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	3.109,35	22.813.536	17.494	1.001
FEBRERO	3.178,53	22.384.317	14.904	972
MARZO	2.996,10	19.936.307	15.143	929
ABRIL	3.179,40	19.854.898	14.682	904
MAYO	3.033,66	18.452.804	14.467	906
JUNIO	3.143,05	18.428.096	13.465	878
JULIO	3.020,49	17.895.417	13.555	843
AGOSTO	2.808,44	15.394.645	11.736	801
SEPTIEMBRE	2.642,41	13.379.593	9.601	773
OCTUBRE	2.750,31	13.717.342	9.737	755
NOVIEMBRE	2.748,22	13.666.362	9.994	735
DICIEMBRE	2.628,78	12.897.032	9.448	708

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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	2.202,76	22.813.536	1.977	430
FEBRERO	2.250,51	22.384.317	1.669	422
MARZO	2.120,03	19.936.307	1.728	409
ABRIL	2.248,38	19.854.898	1.752	406
MAYO	2.143,98	18.452.804	1.693	399
JUNIO	2.219,96	18.428.096	1.562	397
JULIO	2.132,07	17.895.417	1.542	386
AGOSTO	1.981,16	15.394.645	1.367	375
SEPTIEMBRE	1.862,92	13.379.593	1.178	369
OCTUBRE	1.937,79	13.717.342	1.186	356
NOVIEMBRE	1.935,16	13.666.362	1.112	345
DICIEMBRE	1.849,90	12.897.032	1.038	341

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

e) Serie LP 180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.973,58	22.813.536	13.764	1.315
FEBRERO	2.014,52	22.384.317	11.456	1.283
MARZO	1.895,80	19.936.307	11.439	1.231
ABRIL	2.008,62	19.854.898	11.070	1.202
MAYO	1.913,42	18.452.804	11.189	1.187
JUNIO	1.979,28	18.428.096	10.512	1.162
JULIO	1.899,01	17.895.417	10.464	1.132
AGOSTO	1.762,81	15.394.645	9.445	1.092
SEPTIEMBRE	1.655,98	13.379.593	8.303	1.074
OCTUBRE	1.720,80	13.717.342	8.669	1.052
NOVIEMBRE	1.716,77	13.666.362	8.562	1.026
DICIEMBRE	1.639,48	12.897.032	8.083	1.003

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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	640,53	22.813.536	1.293	192
FEBRERO	653,71	22.384.317	1.943	184
MARZO	615,08	19.936.307	2.527	185
ABRIL	651,58	19.854.898	1.186	195
MAYO	620,59	18.452.804	742	187
JUNIO	641,85	18.428.096	1.750	177
JULIO	615,71	17.895.417	1.795	176
AGOSTO	571,46	15.394.645	2.451	172
SEPTIEMBRE	536,74	13.379.593	705	169
OCTUBRE	557,65	13.717.342	1.142	171
NOVIEMBRE	556,25	13.666.362	655	170
DICIEMBRE	531,12	12.897.032	445	167

(*) 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	825,10	22.813.536	261	72
FEBRERO	843,46	22.384.317	233	71
MARZO	795,05	19.936.307	246	68
ABRIL	843,69	19.854.898	252	69
MAYO	805,01	18.452.804	259	67
JUNIO	834,04	18.428.096	249	67
JULIO	801,52	17.895.417	240	67
AGOSTO	745,25	15.394.645	210	64
SEPTIEMBRE	701,19	13.379.593	183	63
OCTUBRE	729,82	13.717.342	186	62
NOVIEMBRE	729,27	13.666.362	179	61
DICIEMBRE	697,57	12.897.032	170	55

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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	1.132,20	22.813.536	500	159
FEBRERO	1.157,57	22.384.317	389	154
MARZO	1.091,32	19.936.307	395	150
ABRIL	1.158,27	19.854.898	387	147
MAYO	1.105,37	18.452.804	388	145
JUNIO	1.145,41	18.428.096	372	141
JULIO	1.100,94	17.895.417	362	118
AGOSTO	1.023,82	15.394.645	309	117
SEPTIEMBRE	963,45	13.379.593	266	115
OCTUBRE	1.002,96	13.717.342	278	113
NOVIEMBRE	1.002,37	13.666.362	274	111
DICIEMBRE	958,96	12.897.032	265	110

(*) 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	878,53	22.813.536	163	56
FEBRERO	898,35	22.384.317	145	56
MARZO	847,08	19.936.307	156	55
ABRIL	899,20	19.854.898	158	55
MAYO	858,27	18.452.804	163	53
JUNIO	889,51	18.428.096	157	53
JULIO	855,11	17.895.417	157	51
AGOSTO	795,35	15.394.645	130	51
SEPTIEMBRE	748,58	13.379.593	114	52
OCTUBRE	779,41	13.717.342	119	49
NOVIEMBRE	779,07	13.666.362	117	50
DICIEMBRE	745,47	12.897.032	118	47

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM 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	1.015,15	22.813.536	317	152
FEBRERO	1.038,21	22.384.317	336	176
MARZO	979,12	19.936.307	378	177
ABRIL	1.039,54	19.854.898	390	181
MAYO	992,39	18.452.804	384	183
JUNIO	1.028,68	18.428.096	373	182
JULIO	989,08	17.895.417	382	183
AGOSTO	920,11	15.394.645	363	179
SEPTIEMBRE	866,14	13.379.593	316	176
OCTUBRE	901,97	13.717.342	311	176
NOVIEMBRE	901,73	13.666.362	297	174
DICIEMBRE	862,98	12.897.032	286	176

(*) 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	996,39	22.813.536	-	-
FEBRERO	996,39	22.384.317	-	-
MARZO	996,39	19.936.307	-	-
ABRIL	996,39	19.854.898	-	-
MAYO	996,39	18.452.804	-	-
JUNIO	996,39	18.428.096	-	-
JULIO	996,39	17.895.417	-	-
AGOSTO	996,39	15.394.645	-	-
SEPTIEMBRE	957,53	13.379.593	9	1
OCTUBRE	996,34	13.717.342	21	1
NOVIEMBRE	995,29	13.666.362	21	1
DICIEMBRE	951,75	12.897.032	20	1

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LATAM EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2015, 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 Participes

Durante 2015 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa

Durante 2015 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.

Con fecha 25 de septiembre de 2015 en sesión de Directorio se acordó efectuar una fusión por absorción del Fondo Mutuo Principal Brazil Equity con el Fondo Mutuo Principal Latam Equity dicha fusión se materializó con fecha 01 de enero de 2016.

Nota 20 - Hechos Posteriores

Con fecha 1 de enero de 2016 se materializó la fusión por absorción del Fondo Mutuo Principal Brazil Equity con el Fondo Mutuo Principal Latam Equity. A juicio de la administración, aparte de lo mencionado en el párrafo anterior 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.