

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Santiago, Chile

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018



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

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodrigo Vera D.', with a stylized flourish at the end.

Rodrigo Vera D.
EY Audit SpA

Santiago, 25 de marzo de 2020

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Santiago, Chile

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento
US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Activo			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	17.871	206.324
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	10.025.407	6.877.445
Cuentas por cobrar a intermediarios		112.307	-
Otras cuentas por cobrar		3.600	715
Total activo		10.159.185	7.084.484
Pasivo			
Cuentas por pagar a intermediarios		3	-
Rescates por pagar		97.642	13.966
Remuneraciones sociedad administradora	9	1.031	1.524
Otros documentos y cuentas por pagar		244	133
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		98.920	15.623
Activo neto atribuible a los partícipes		10.060.265	7.068.861

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y reajustes	7	3.784	5.780
Ingresos por dividendos		124.955	42.606
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		(29.433)	38.850
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	13	2.089.610	(345.879)
Resultado en venta de instrumentos financieros	15	(818)	5.027
		-	
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		2.188.098	(253.616)
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	9	(132.196)	(173.791)
Otros gastos de operación		(12.482)	(12.100)
Total gastos de operación		(144.678)	(185.891)
Utilidad de la operación antes de impuesto		2.043.420	(439.507)
		-	-
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		2.043.420	(439.507)
		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		2.043.420	(439.507)
Distribución de beneficios		-	-
		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		2.043.420	(439.507)

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Por los ejercicios terminados entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2019 y 2018

2019	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>LPI</u> M\$	Serie <u>O</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de Enero de 2019	76.623	14.912	22.088	71.183	261.097	598.531	3.814.343	148.306	1.304.521	205.190	5.410	546.657	7.068.861
Aporte de Cuotas	53.964	5.242	1.089	49.568	167.642	398.926	4.555.145	429.921	2.287.098	769.753	296.713	1.519.330	10.534.391
Rescate de Cuotas	(52.699)	(4.762)	(2.512)	(42.260)	(175.544)	(376.933)	(5.325.719)	(336.454)	(1.556.381)	(970.631)	(311.310)	(431.202)	(9.586.407)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	1.265	480	(1.423)	7.308	(7.902)	21.993	(770.574)	93.467	730.717	(200.878)	(14.597)	1.088.128	947.984
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	14.167	5.194	7.518	18.379	88.061	198.604	1.069.723	41.089	367.768	7.031	39.686	186.200	2.043.420
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de Diciembre de 2019	92.055	20.586	28.183	96.870	341.256	819.128	4.113.492	282.862	2.403.006	11.343	30.499	1.820.985	10.060.265
2018	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>LPI</u> M\$	Serie <u>O</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de Enero de 2018	132.134	15.728	34.380	61.610	249.653	816.632	4.613.475	368.078	2.453.601	45.269	-	-	8.790.560
Aporte de Cuotas	2.482	3.991	542	37.959	107.616	195.212	6.438.050	185.313	913.248	2.872.264	5.508	753.675	11.515.860
Rescate de Cuotas	(48.347)	(3.819)	(11.437)	(24.091)	(81.161)	(362.650)	(7.046.683)	(386.176)	(1.889.908)	(2.733.329)	-	(210.451)	(12.798.052)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	(45.865)	172	(10.895)	13.868	26.455	(167.438)	(608.633)	(200.863)	(976.660)	138.935	5.508	543.224	(1.282.192)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(9.646)	(988)	(1.397)	(4.295)	(15.011)	(50.663)	(190.499)	(18.909)	(172.420)	20.986	(98)	3.433	(439.507)
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de Diciembre de 2018	76.623	14.912	22.088	71.183	261.097	598.531	3.814.343	148.306	1.304.521	205.190	5.410	546.657	7.068.861

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

		2019	2018
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	Nota	M\$	M\$
Compra de activos financieros	7	(15.076.668)	(16.805.128)
Venta/cobro de activos financieros		13.931.619	18.516.763
Dividendos recibidos		122.349	44.644
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(167.980)	(192.227)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(1.190.680)	1.564.052
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		10.534.391	11.515.860
Rescate de cuotas en circulación		(9.502.731)	(12.952.659)
Otros			
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		1.031.660	(1.436.799)
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente		(159.020)	127.253
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		206.324	40.221
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(29.433)	38.850
Saldo final efectivo y efectivo equivalente		17.871	206.324

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Información general	6
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables	7
Nota 3 - Cambios contables	13
Nota 4 - Riesgos financieros	14
Nota 5 - Política de inversión del Fondo.....	22
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	25
Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	26
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado	27
Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas.....	28
Nota 10 - Cuotas en circulación	30
Nota 11 - Rentabilidad del Fondo	33
Nota 12 - Custodia de valores	35
Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	37
Nota 14 - Excesos de inversión	37
Nota 15 – Resultado en venta de instrumentos financieros	37
Nota 16 – Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo	37
Nota 17 - Información estadística	37
Nota 18 - Sanciones.....	50
Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	50
Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa	50
Nota 21 - Hechos relevantes.....	50
Nota 22 - Hechos posteriores	50

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Información general

El Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity es clasificado como un Fondo accionario Europa Emergente, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Comisión para el Mercado Financiero 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 Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Comisión para el Mercado Financiero y por el reglamento interno del Fondo.

El objetivo del Fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil, principalmente en Europa emergente, asumiendo el riesgo que conlleva la región. Este Fondo Mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización de emisores nacionales y extranjeros.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Principal Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La Sociedad Administradora pertenece a Principal Financial Group y fue autorizada por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N°13.421 de fecha 28 de Julio de 1961.

El Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity inició sus operaciones con fecha 18 de Abril del 2008. Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de Diciembre de 2019 fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 24 de Julio de 2017 entrando en vigencia el 04 de Agosto de 2017. Entre otros cambios se crearon las Series AC y AC-APV. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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 comparativos han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero de Chile a través de sus Oficios Circular N° 544 del 2009, 592 del 2010 y Circular N° 1.997 de 2010.

Los presentes estados financieros comparativos del Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros comparativos 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 comparativos 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° 649 del 25 de marzo del 2020.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity ha sido determinada en pesos chilenos, moneda que también se usa para la presentación de los estados financieros separados del Fondo. Toda la información es presentada en miles de pesos chilenos y ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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.

	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79
Dólar observado	748,74	694,77
Euro	839,58	794,75

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 las que se ha utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros comparativos cubren los siguientes ejercicios:

Estado de Situación Financiera: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2019 y entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

La Administradora ha revisado las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero que aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, y ha concluido que no son aplicables al Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity, por lo tanto, no se detallan. Lo anterior también ocurre con las interpretaciones que han sido publicadas y entraron en vigencia, por lo tanto, tampoco se detallan.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

Se considera como efectivo los saldos de caja y banco y como equivalente al efectivo otras inversiones o depósitos de corto plazo de alta liquidez que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio de valor a su vencimiento, el que no supera los 3 meses. Al cierre del ejercicio, este rubro se compone de saldos mantenidos en bancos.

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y medición

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

El valor razonable de activos financieros que no se transan en 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

Para estimar el valor razonable se utiliza el 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 15 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 EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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, se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Nota 3 - Cambios contables

Durante los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente, no existiendo cambios de criterio o clasificación que informar.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Riesgos financieros

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 Emerging Europe Equity, es definido como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, 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 EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2019	31.12.2018
	%	%
AAA-AA o N-1	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) 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	31.12.2019	31.12.2018
	%	%
Emisores nacionales		
Depósitos de bancos e instituciones financieras	1,94	2,94
Total emisores nacionales	1,94	2,94
Emisores extranjeros		
Títulos representativos de índices	-	65,86
Cuotas de Fondos Mutuos	55,42	31,20
Otros Títulos de Capitalización	42,64	-
Total emisores extranjeros	98,06	97,06
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

La siguiente tabla detalla la máxima exposición al riesgo de crédito del Fondo Principal Emerging Europe Equity, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	-	201.914
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	194.723	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>194.723</u>	<u>201.914</u>

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

b) 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, evaluando 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 2019:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Títulos Representativos de Índices Accionarios EXT (ETFA)	IShares MSCI Russia Capped Index Fund	2.282.959	22,77
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros (CFME)	Pictet Asset Management	1.549.448	15,46
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros (CFME)	Pictet – Eastern Europe	1.476.668	14,73
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros (CFME)	BNP Paribas L1 Fund/ Luxembourg	1.319.890	13,17
Títulos Representativos de Índices Accionarios EXT (ETFA)	IShares MSCI Poland Investab	1.255.179	12,52
Otros Instrumentos	*Ver Comentario	2.141.263	21,35
Total		10.025.407	100,00

(*) Corresponde a un total de 7 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

c) 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.

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 2018 el Fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que 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 98,06 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses y euros.

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	31.12.2019	31.12.2018
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	1,95	2,94
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	42,64	31,20
Cuotas de Fondos mutuos extranjeros	55,41	65,86
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

c) Riesgo de mercado (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 observados para la cartera de cuotas de Fondos de inversión extranjeros, la simulación se hizo disminuyendo un 10% el precio de base en las tasas de los instrumentos.

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 Capitalización Nacionales y Extranjeros	9.830.684	8.847.616	-10,00%
	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	194.723	194.661	-0,03%

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Cuotas de Fondos mutuos	5.556.208	5.556.208
Otros títulos de capitalización	4.274.476	4.274.476
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	194.723	194.723
Totales activos	10.025.407	10.025.407

d) 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, el Fondo tiene como política 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 Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 - Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web www.principal.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 Comisión para el Mercado Financiero.	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 Comisión para el Mercado Financiero.	0	10
2. Instrumentos de Capitalización	90	100
2.1 Emisores Nacionales	0	10
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil. y que tengan presencia igual o superior a 90%, o que cuenten con Market Maker según lo establecido en la NCG N° 327	0	10
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, siempre que se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	0	10

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 – Política de inversión del Fondo (continuación)

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° 20.712.	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712.	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) Cuotas de Fondos Mutuos regulados por la ley N° 20.712	0	10
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	10
2.2 Emisores Extranjeros	90	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de Fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	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 Europa, 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 EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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 Comisión para el Mercado Financiero.	: 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 EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	2019	2018
	M\$	M\$
Saldos en bancos	17.871	206.324
Total	17.871	206.324

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		2019	2018
		M\$	M\$
Banco	\$ Chilenos	16.846	166.787
Banco	US\$	1.025	39.537
Total efectivo		17.871	206.324

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y sus movimientos durante ambos años, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2019				Al 31 de Diciembre de 2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo neto	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo neto
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	5.556.208	5.556.208	55,23	-	4.530.109	4.530.109	64,09
Otros títulos de capitalización	-	4.274.476	4.274.476	42,49	-	2.145.422	2.145.422	30,35
Subtotal	-	9.830.684	9.830.684	97,72	-	6.675.531	6.675.531	94,44
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagos Bancos e Inst..Financieras	194.723	-	194.723	1,94	201.914	-	201.914	2,86
Subtotal	194.723	-	194.723	1,94	201.914	-	201.914	2,86
Total	194.723	9.830.684	10.025.407	99,66	201.914	6.675.531	6.877.445	97,30

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

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:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo de inicio	6.877.445	8.917.890
Intereses y reajustes	3.784	5.780
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	2.112.251	(345.879)
Compras	15.076.668	16.805.128
Ventas	(11.363.741)	(16.251.884)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(2.681.000)	(2.253.590)
Saldo final	10.025.407	6.877.445

Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo Mutuo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 - 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:

4,7880%	para la Serie A	IVA incluido
2,0000%	para la Serie B	Exento de IVA
1,6500%	para la serie C	Exento de IVA
1,0500%	para la serie APVAC	Exento de IVA
1,6500%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,4500%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,2500%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
1,0500%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
2,3800%	para la serie LP3	IVA incluido
3,5700%	para la serie LP180	IVA incluido
3,7700%	para la serie G	IVA incluido
1,3000%	para la serie AC	IVA incluido
1,3000%	para la serie LPI	IVA incluido
1,0000%	para la serie I	IVA incluido
0,0000%	para la serie O	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$132.196 (M\$173.791 en el año 2018), que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales, adeudándose M\$1.031 (M\$1.524 en el año 2018) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio, que se presenta en el ítem “Remuneraciones Sociedad Administradora”, en el estado de situación financiera.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 – 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 2019

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	0,8730	47.449,8813	1.345,6490	-	-	48.795,5303	35.929.793
Accionistas de la Sociedad Administradora	56,6420	4.010.555,9265	6.418.370,4563	7.264.647,8758	-	3.164.278,5070	2.329.964.901
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,0020	51,7801	-	-	12,5241	64,3042	37.815
Accionistas de la Sociedad Administradora	45,4990	1.711.869,1530	1.661.214,4406	1.513.877,7490	-	1.859.205,8446	1.093.335.930
Personal clave de la administración	0,0150	628,2017	-	-	-	628,2017	369.424

Tenedor 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	3,4850	17.844,7455	1.305,1595	-	-9.794,8817	9.355,0233	11.893.306
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	4,8020	8.297,4692	8.701,2054	-	-4.109,5348	12.889,1398	16.386.328

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 – 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 2018 (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	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,002	-	-	-	51,7801	51,7801	23
Accionistas de la Sociedad Administradora	58,610	3.017.932,5871	1.480.373,1724	2.786.436,6065	-	1.711.869,1530	764,580
Personal clave de la administración	0,022	628,2017	-	-	-	628,2017	281

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	-	3.963,0046	-	3.963,0046	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor 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	6,435	6.063,7470	7.195,8289	777,9822	5.363,1519	17.844,7455	16.802
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	2,992	7.828,7107	468,7584	-	-	8.297,4692	7.812

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 10 - Cuotas en circulación

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron los siguientes:

2019	<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 LPI</u>
Saldo al 1 de Enero	208.777,2955	16.838,5085	18.341,2846	72.389,1750	277.308,2432	1.129.079,2348	6.952.762,8402	291.805,0856	2.920.779,8794	254.983,0525	4.993,6036
Cuotas suscritas	115.778,8171	4.965,0521	779,9036	38.832,8839	143.711,9620	609.281,4492	7.292.564,7234	682.289,7301	4.056.927,4881	845.701,5357	260.353,8525
Cuotas rescatadas	131.719,9033	4.483,6149	1.720,2410	38.119,7896	152.595,2188	583.053,1186	8.658.876,5301	556.392,7430	2.891.421,3802	1.089.957,1932	242.482,0214
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre	192.836,2093	17.319,9457	17.400,9472	73.102,2693	268.424,9864	1.155.307,5654	5.586.451,0335	417.702,0727	4.086.285,9873	10.727,3950	22.865,4347

2018	<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 LPI</u>
Saldo al 1 de Enero	329.366,4768	16.765,3022	27.003,0892	59.382,0074	251.810,1015	1.449.149,3936	7.938.455,4003	678.692,3138	5.087.240,2928	51.989,9968	0,0000
Cuotas suscritas	6.138,9442	4.344,7589	438,4004	37.191,7210	109.558,8608	346.751,0350	11.523.109,9199	343.835,6656	1.906.774,0563	3.481.489,1483	4.993,6036
Cuotas rescatadas	126.728,1255	4.271,5526	9.100,2050	24.184,5534	84.060,7191	666.821,1938	12.508.802,4800	730.722,8938	4.073.234,4697	3.278.496,0926	0,0000
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre	208.777,2955	16.838,5085	18.341,2846	72.389,1750	277.308,2432	1.129.079,2348	6.952.762,8402	291.805,0856	2.920.779,8794	254.983,0525	4.993,6036

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 11 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual 2019

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 LPI	Serie O
Enero	4,6569%	4,9362%	4,9540%	4,9718%	4,9896%	4,9049%	4,9361%	4,8711%	4,7652%	4,7474%	4,9590%	5,0833%
Febrero	-3,1341%	-2,9007%	-2,8858%	-2,8709%	-2,8560%	-2,9268%	-2,9007%	-2,9550%	-3,0436%	-3,0585%	-	-2,7777%
Marzo	2,7481%	3,0223%	3,0398%	3,0573%	3,0748%	2,9917%	3,0223%	2,9584%	2,8544%	2,8370%	-	3,1668%
Abril	2,7777%	3,0432%	3,0601%	3,0770%	3,0940%	3,0135%	3,0432%	2,9814%	2,8807%	2,8637%	-	3,1830%
Mayo	3,3983%	3,6742%	3,6918%	3,7094%	3,7270%	3,6433%	3,6741%	3,6099%	3,5052%	3,4876%	-	3,8196%
Junio	3,4389%	3,7060%	3,7231%	3,7401%	3,7571%	3,6762%	3,7060%	3,6437%	3,5425%	3,5254%	-	3,8467%
Julio	2,0319%	2,3042%	2,3215%	2,3389%	2,3563%	2,2738%	2,3042%	2,2407%	2,1374%	2,1201%	-	2,4476%
Agosto	-4,0718%	-3,8157%	-3,7993%	-3,7830%	-3,7667%	-3,8443%	-3,8157%	-3,8754%	-3,9724%	-3,9887%	-	-3,6808%
Septiembre	3,7533%	4,0212%	4,0383%	4,0555%	4,0725%	3,9913%	4,0212%	3,9589%	3,8572%	3,8402%	-	4,1624%
Octubre	5,0457%	5,3261%	5,3440%	5,3619%	5,3798%	5,2947%	5,3261%	5,2608%	5,1545%	5,1366%	9,5122%	5,4738%
Noviembre	8,8575%	9,1387%	9,1566%	9,1745%	9,1925%	9,1072%	9,1386%	9,0731%	8,9666%	8,9486%	9,1701%	9,2868%
Diciembre	-2,1738%	-1,9128%	-1,8961%	-1,8795%	-1,8628%	-1,9419%	-1,9128%	-1,9736%	-2,0726%	-2,0893%	-1,8836%	-1,7752%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	30,0720%	18,9940%	25,3947%
B	33,7494%	25,8175%	36,3337%
C	34,2185%	26,7017%	37,7732%
LP3	33,2421%	24,8651%	34,7886%
LP180	31,6661%	21,9283%	30,0609%
G	31,4028%	21,4414%	29,2829%
LPÍ	23,1196%	20,9315%	21,1851%
O	36,4516%	-	-
Plan 1	34,2186%	26,7016%	37,7730%
Plan 2	34,4874%	27,2096%	38,6023%
Plan 3	34,7565%	27,7194%	39,4364%
Plan 4	35,0263%	28,2312%	40,2756%

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 11 – Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2019	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	4,9794%	5,0106%	5,0107%	5,0286%	5,0464%	5,0642%
Febrero	-2,9644%	-2,9383%	-2,9383%	-2,9234%	-2,9085%	-2,8937%
Marzo	2,9586%	2,9892%	2,9892%	3,0067%	3,0242%	3,0417%
Abril	2,6545%	2,6840%	2,6841%	2,7009%	2,7178%	2,7347%
Mayo	3,2686%	3,2993%	3,2993%	3,3168%	3,3344%	3,3519%
Junio	3,1532%	3,1829%	3,1829%	3,1999%	3,2168%	3,2338%
Julio	2,0904%	2,1207%	2,1207%	2,1381%	2,1555%	2,1728%
Agosto	-3,9805%	-3,9520%	-3,9519%	-3,9356%	-3,9193%	-3,9030%
Septiembre	3,7857%	3,8156%	3,8156%	3,8327%	3,8497%	3,8668%
Octubre	5,2316%	5,2630%	5,2630%	5,2809%	5,2987%	5,3166%
Noviembre	8,5003%	8,5316%	8,5316%	8,5494%	8,5673%	8,5851%
Diciembre	-2,2453%	-2,2163%	-2,2163%	-2,1997%	-2,1831%	-2,1665%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	30,2336%	9,1323%	8,2606%
Serie C	30,6905%	9,5151%	8,6403%
Serie Plan1	30,6905%	9,5151%	8,6403%
Serie Plan2	30,9523%	9,7344%	8,8578%
Serie Plan3	31,2144%	9,9541%	9,0757%
Serie Plan4	31,4770%	10,1742%	9,2941%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 - Custodia de valores

El detalle de la custodia de valores del Fondo 2019 en los términos solicitados en el título VI de la Norma de Carácter General N°235 de la Comisión para el Mercado Financiero es el siguiente:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (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	194.723	100,0000%	1,9167%	0	0,0000%	0,0000%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000%	0,0000%	0	0,0000%	0,0000%
Otros Entidades	0	0,0000%	0,0000%	9.830.684	100,0000%	96,7665%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	194.723	100,0000%	1,9167%	9.830.684	100,0000%	96,7665%

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 - Custodia de valores (continuación)

El detalle de la custodia de valores del Fondo 2018 en los términos solicitados en el título VI de la Norma de Carácter General N°235 de la Comisión para el Mercado Financiero es el siguiente:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	201.914	100,0000%	2,8501%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otros Entidades	-	-	-	6.675.531	100,0000%	94,2275%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	201.914	100,0000%	2,8501%	6.675.531	100,0000%	94,2275%

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	2.112.315	(306.981)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(64)	(51)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(22.641)	(38.847)
Total	2.089.610	(345.879)

Nota 14 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 15 – Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) en venta instrumentos de capitalización.	(705)	(5.335)
Utilidad en venta de otros instrumentos.	(113)	10.362
Total	(818)	5.027

Nota 16 – Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

La sociedad administradora constituyó en beneficio del Fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 y 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 10.01.2019 Hasta 10.01.2020

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo el 7 de Enero de 2020.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 - Información estadística

La información estadística del Fondo del año 2019 según lo requerido en la Circular N° 1997 de la Comisión para el Mercado Financiero es la siguiente:

a) Serie A

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes
ENERO	384,0992	6.997.097	300	34
FEBRERO	372,0611	6.326.418	219	34
MARZO	382,2857	5.993.117	193	32
ABRIL	392,9045	6.478.937	162	31
MAYO	406,2564	6.322.592	169	31
JUNIO	420,2270	6.617.490	171	31
JULIO	428,7654	7.237.361	188	35
AGOSTO	411,3071	6.463.375	179	32
SEPTIEMBRE	426,7447	6.679.667	177	33
OCTUBRE	448,2768	7.278.043	183	33
NOVIEMBRE	487,9827	9.642.066	254	36
DICIEMBRE	477,3747	10.159.185	293	37

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

b) Serie B

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes
ENERO	556,1069	6.997.097	1.059	857
FEBRERO	539,8308	6.326.418	963	847
MARZO	555,9807	5.993.117	1.076	850
ABRIL	572,7351	6.478.937	1.046	843
MAYO	593,6017	6.322.592	1.045	828
JUNIO	615,4234	6.617.490	1.049	821
JULIO	629,4167	7.237.361	1.115	814
AGOSTO	605,2203	6.463.375	1.063	803
SEPTIEMBRE	629,3765	6.679.667	1.061	793
OCTUBRE	662,7004	7.278.043	1.119	799
NOVIEMBRE	723,0540	9.642.066	1.497	818
DICIEMBRE	709,0131	10.159.185	1.544	794

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

c) Serie C

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	575,6880	6.997.097	5.449	341
FEBRERO	558,9892	6.326.418	4.105	336
MARZO	575,8835	5.993.117	4.566	326
ABRIL	593,4085	6.478.937	4.090	317
MAYO	615,2111	6.322.592	4.531	309
JUNIO	638,0109	6.617.490	4.610	304
JULIO	652,7117	7.237.361	4.509	298
AGOSTO	627,8063	6.463.375	4.632	283
SEPTIEMBRE	653,0518	6.679.667	5.025	282
OCTUBRE	687,8341	7.278.043	4.618	278
NOVIEMBRE	750,6927	9.642.066	5.479	287
DICIEMBRE	736,3337	10.159.185	5.599	287

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

d) Serie LP3

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	532,9932	6.997.097	307	191
FEBRERO	517,2431	6.326.418	283	190
MARZO	532,5451	5.993.117	335	185
ABRIL	548,4224	6.478.937	286	182
MAYO	568,2197	6.322.592	244	173
JUNIO	588,9242	6.617.490	331	177
JULIO	602,1204	7.237.361	397	178
AGOSTO	578,7861	6.463.375	303	170
SEPTIEMBRE	601,6995	6.679.667	233	171
OCTUBRE	633,3539	7.278.043	232	171
NOVIEMBRE	690,8190	9.642.066	497	182
DICIEMBRE	677,1851	10.159.185	616	172

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

e) **Serie LP180**

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes
ENERO	467,9174	6.997.097	3.946	539
FEBRERO	453,6757	6.326.418	3.368	522
MARZO	466,6255	5.993.117	3.640	507
ABRIL	480,0675	6.478.937	3.506	501
MAYO	496,8949	6.322.592	3.604	490
JUNIO	514,4973	6.617.490	3.798	484
JULIO	525,4944	7.237.361	4.049	484
AGOSTO	504,6196	6.463.375	3.685	474
SEPTIEMBRE	524,0840	6.679.667	3.506	474
OCTUBRE	551,0978	7.278.043	3.773	469
NOVIEMBRE	600,5123	9.642.066	5.598	510
DICIEMBRE	588,0661	10.159.185	6.770	494

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

f) **Serie G**

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes
ENERO	842,9237	6.997.097	173	4
FEBRERO	817,1430	6.326.418	56	4
MARZO	840,3250	5.993.117	61	4
ABRIL	864,3898	6.478.937	127	4
MAYO	894,5364	6.322.592	61	4
JUNIO	926,0724	6.617.490	48	7
JULIO	945,7061	7.237.361	67	7
AGOSTO	907,9843	6.463.375	30	6
SEPTIEMBRE	942,8524	6.679.667	29	5
OCTUBRE	991,2831	7.278.043	28	5
NOVIEMBRE	1.079,9895	9.642.066	52	5
DICIEMBRE	1.057,4258	10.159.185	88	5

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

g) Serie PLAN 1

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	929,2728	6.997.097	22	42
FEBRERO	902,3175	6.326.418	20	42
MARZO	929,5881	5.993.117	22	42
ABRIL	957,8773	6.478.937	21	41
MAYO	993,0713	6.322.592	22	41
JUNIO	1.029,8743	6.617.490	23	41
JULIO	1.053,6042	7.237.361	25	40
AGOSTO	1.013,4021	6.463.375	23	39
SEPTIEMBRE	1.054,1531	6.679.667	24	40
OCTUBRE	1.110,2983	7.278.043	26	40
NOVIEMBRE	1.211,7646	9.642.066	29	40
DICIEMBRE	1.188,5860	10.159.185	29	40

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

h) Serie PLAN 2

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.263,9426	6.997.097	28	55
FEBRERO	1.227,4678	6.326.418	25	54
MARZO	1.264,7801	5.993.117	29	54
ABRIL	1.303,4837	6.478.937	28	53
MAYO	1.351,6051	6.322.592	29	53
JUNIO	1.401,9263	6.617.490	30	53
JULIO	1.434,4727	7.237.361	32	51
AGOSTO	1.379,9723	6.463.375	30	52
SEPTIEMBRE	1.435,7004	6.679.667	30	51
OCTUBRE	1.512,4243	7.278.043	31	50
NOVIEMBRE	1.650,9110	9.642.066	34	49
DICIEMBRE	1.619,6081	10.159.185	34	49

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

i) Serie PLAN 3

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.032,2260	6.997.097	76	55
FEBRERO	1.002,5921	6.326.418	58	54
MARZO	1.033,2444	5.993.117	65	54
ABRIL	1.065,0376	6.478.937	64	54
MAYO	1.104,5438	6.322.592	66	53
JUNIO	1.145,8547	6.617.490	68	52
JULIO	1.172,6556	7.237.361	71	51
AGOSTO	1.128,2941	6.463.375	54	50
SEPTIEMBRE	1.174,0516	6.679.667	54	50
OCTUBRE	1.237,0029	7.278.043	53	51
NOVIEMBRE	1.350,4921	9.642.066	57	50
DICIEMBRE	1.325,1101	10.159.185	68	51

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

j) Serie PLAN 4

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	988,5211	6.997.097	240	143
FEBRERO	960,2889	6.326.418	217	145
MARZO	989,8158	5.993.117	243	142
ABRIL	1.020,4411	6.478.937	230	138
MAYO	1.058,4727	6.322.592	241	137
JUNIO	1.098,2411	6.617.490	244	131
JULIO	1.124,1188	7.237.361	234	133
AGOSTO	1.081,7771	6.463.375	223	132
SEPTIEMBRE	1.125,8330	6.679.667	223	131
OCTUBRE	1.186,4004	7.278.043	236	130
NOVIEMBRE	1.295,4602	9.642.066	314	137
DICIEMBRE	1.271,3283	10.159.185	319	134

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

k) Serie LPI

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.137,0875	6.997.097	5	0
FEBRERO	1.137,0875	6.326.418	0	0
MARZO	1.137,0875	5.993.117	0	0
ABRIL	1.137,0875	6.478.937	0	0
MAYO	1.137,0875	6.322.592	0	0
JUNIO	1.137,0875	6.617.490	0	0
JULIO	1.137,0875	7.237.361	0	0
AGOSTO	1.137,0875	6.463.375	0	0
SEPTIEMBRE	1.137,0875	6.679.667	0	0
OCTUBRE	1.245,2490	7.278.043	184	3
NOVIEMBRE	1.359,4392	9.642.066	133	2
DICIEMBRE	1.333,8328	10.159.185	45	1

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

l) Serie O

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.076,0748	6.997.097	0	2
FEBRERO	1.046,1843	6.326.418	0	2
MARZO	1.079,3144	5.993.117	0	2
ABRIL	1.113,6690	6.478.937	0	2
MAYO	1.156,2063	6.322.592	0	2
JUNIO	1.200,6821	6.617.490	0	2
JULIO	1.230,0700	7.237.361	0	2
AGOSTO	1.184,7941	6.463.375	0	2
SEPTIEMBRE	1.234,1102	6.679.667	0	2
OCTUBRE	1.301,6631	7.278.043	0	2
NOVIEMBRE	1.422,5455	9.642.066	0	2
DICIEMBRE	1.397,2920	10.159.185	0	2

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

La información estadística del Fondo del año 2018 según lo requerido en la circular N° 1997 de la Comisión para el Mercado Financiero es la siguiente:

a) Serie A

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes
ENERO	427,8412	9.809.676	558	51
FEBRERO	410,5718	10.331.856	476	50
MARZO	396,2143	9.715.805	513	48
ABRIL	379,0773	8.773.207	450	45
MAYO	371,6948	8.112.067	449	46
JUNIO	373,7408	8.297.835	377	43
JULIO	379,4981	7.717.900	384	43
AGOSTO	374,9574	8.145.244	322	42
SEPTIEMBRE	382,8076	7.989.846	313	39
OCTUBRE	381,4458	6.966.461	326	39
NOVIEMBRE	373,2510	6.483.493	312	37
DICIEMBRE	367,0081	7.084.484	315	37

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

b) Serie B

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes
ENERO	602,4064	9.809.676	1.446	944
FEBRERO	579,3284	10.331.856	1.306	951
MARZO	560,3954	9.715.805	1.442	966
ABRIL	537,3869	8.773.207	1.289	963
MAYO	528,1705	8.112.067	1.295	955
JUNIO	532,2962	8.297.835	1.144	944
JULIO	541,7778	7.717.900	1.166	926
AGOSTO	536,5642	8.145.244	1.071	914
SEPTIEMBRE	549,0541	7.989.846	1.023	901
OCTUBRE	548,3982	6.966.461	1.055	890
NOVIEMBRE	537,8481	6.483.493	1.008	875
DICIEMBRE	530,1058	7.084.484	1.026	869

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

c) Serie C

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	621,4379	9.809.676	6.787	437
FEBRERO	597,7916	10.331.856	6.860	442
MARZO	578,4274	9.715.805	6.831	440
ABRIL	554,8382	8.773.207	6.379	430
MAYO	545,4845	8.112.067	6.751	428
JUNIO	549,9037	8.297.835	5.938	419
JULIO	559,8653	7.717.900	6.097	401
AGOSTO	554,6425	8.145.244	5.887	386
SEPTIEMBRE	567,7167	7.989.846	5.976	378
OCTUBRE	567,2072	6.966.461	5.819	366
NOVIEMBRE	556,4550	6.483.493	4.435	357
DICIEMBRE	548,6082	7.084.484	5.164	354

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

d) Serie LP3

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	579,5657	9.809.676	747	240
FEBRERO	557,2004	10.331.856	629	235
MARZO	538,8168	9.715.805	632	234
ABRIL	516,5330	8.773.207	528	233
MAYO	507,5100	8.112.067	438	224
JUNIO	511,3145	8.297.835	380	221
JULIO	520,2542	7.717.900	333	217
AGOSTO	515,0817	8.145.244	300	210
SEPTIEMBRE	526,9073	7.989.846	291	205
OCTUBRE	526,1080	6.966.461	382	201
NOVIEMBRE	515,8256	6.483.493	388	199
DICIEMBRE	508,2365	7.084.484	330	195

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

e) **Serie LP180**

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	514,8950	9.809.676	8.039	708
FEBRERO	494,5737	10.331.856	7.527	704
MARZO	477,7732	9.715.805	7.957	703
ABRIL	457,5660	8.773.207	6.597	700
MAYO	449,1195	8.112.067	6.429	689
JUNIO	452,0441	8.297.835	5.975	663
JULIO	459,4828	7.717.900	5.667	641
AGOSTO	454,4545	8.145.244	4.803	605
SEPTIEMBRE	464,4335	7.989.846	4.353	595
OCTUBRE	463,2608	6.966.461	4.343	579
NOVIEMBRE	453,7622	6.483.493	4.097	566
DICIEMBRE	446,6345	7.084.484	4.052	556

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

f) **Serie G**

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	929,4082	9.809.676	159	3
FEBRERO	892,5903	10.331.856	330	3
MARZO	862,1225	9.715.805	157	3
ABRIL	825,5235	8.773.207	219	3
MAYO	810,1466	8.112.067	178	3
JUNIO	815,2882	8.297.835	185	3
JULIO	828,5636	7.717.900	271	3
AGOSTO	819,3575	8.145.244	95	4
SEPTIEMBRE	837,2118	7.989.846	326	4
OCTUBRE	834,9554	6.966.461	96	4
NOVIEMBRE	817,7021	6.483.493	107	4
DICIEMBRE	804,7207	7.084.484	174	5

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

g) Serie PLAN 1

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.003,1231	9.809.676	23	45
FEBRERO	964,9532	10.331.856	21	47
MARZO	933,6946	9.715.805	24	47
ABRIL	895,6168	8.773.207	22	47
MAYO	880,5182	8.112.067	21	46
JUNIO	887,6516	8.297.835	20	46
JULIO	903,7309	7.717.900	22	46
AGOSTO	895,3002	8.145.244	21	43
SEPTIEMBRE	916,4046	7.989.846	21	43
OCTUBRE	915,5819	6.966.461	22	43
NOVIEMBRE	898,2264	6.483.493	21	43
DICIEMBRE	885,5600	7.084.484	21	42

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

h) Serie PLAN 2

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.361,6622	9.809.676	44	56
FEBRERO	1.310,0504	10.331.856	39	56
MARZO	1.267,8287	9.715.805	39	55
ABRIL	1.216,3243	8.773.207	35	55
MAYO	1.196,0223	8.112.067	36	57
JUNIO	1.205,9099	8.297.835	35	57
JULIO	1.227,9633	7.717.900	35	56
AGOSTO	1.216,7146	8.145.244	32	56
SEPTIEMBRE	1.245,6001	7.989.846	32	56
OCTUBRE	1.244,6933	6.966.461	34	56
NOVIEMBRE	1.221,3001	6.483.493	30	54
DICIEMBRE	1.204,2825	7.084.484	27	55

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

i) Serie PLAN 3

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.109,8086	9.809.676	74	58
FEBRERO	1.067,9067	10.331.856	69	62
MARZO	1.033,6644	9.715.805	77	64
ABRIL	991,8357	8.773.207	69	64
MAYO	975,4465	8.112.067	66	64
JUNIO	983,6722	8.297.835	59	60
JULIO	1.001,8315	7.717.900	61	57
AGOSTO	992,8233	8.145.244	58	57
SEPTIEMBRE	1.016,5610	7.989.846	58	57
OCTUBRE	1.015,9935	6.966.461	60	56
NOVIEMBRE	997,0623	6.483.493	65	58
DICIEMBRE	983,3364	7.084.484	78	58

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

j) Serie PLAN 4

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.060,6955	9.809.676	235	150
FEBRERO	1.020,8045	10.331.856	225	154
MARZO	988,2406	9.715.805	251	154
ABRIL	948,4060	8.773.207	231	149
MAYO	932,8926	8.112.067	245	153
JUNIO	940,9144	8.297.835	226	151
JULIO	958,4471	7.717.900	238	152
AGOSTO	949,9904	8.145.244	228	149
SEPTIEMBRE	972,8638	7.989.846	220	148
OCTUBRE	972,4855	6.966.461	224	144
NOVIEMBRE	954,5222	6.483.493	224	143
DICIEMBRE	941,5415	7.084.484	235	145

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Información estadística (continuación)

k) Serie LPI

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes
ENERO	1.102,9658	9.809.676	0	0
FEBRERO	1.102,9658	10.331.856	0	0
MARZO	1.102,9658	9.715.805	0	0
ABRIL	1.102,9658	8.773.207	0	0
MAYO	1.102,9658	8.112.067	0	0
JUNIO	1.102,9658	8.297.835	0	0
JULIO	1.103,9718	7.717.900	4	1
AGOSTO	1.093,9986	8.145.244	6	1
SEPTIEMBRE	1.120,1090	7.989.846	6	1
OCTUBRE	1.119,4360	6.966.461	6	1
NOVIEMBRE	1.098,5323	6.483.493	6	1
DICIEMBRE	1.083,3635	7.084.484	6	1

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

l) Serie O

2018 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes
ENERO	-	0	0	0
FEBRERO	-	0	0	0
MARZO	-	0	0	0
ABRIL	1.024,2409	8.773.207	0	2
MAYO	1.008,3861	8.112.067	0	2
JUNIO	1.017,9351	8.297.835	0	2
JULIO	1.037,8280	7.717.900	0	2
AGOSTO	1.029,5886	8.145.244	0	2
SEPTIEMBRE	1.055,2890	7.989.846	0	2
OCTUBRE	1.055,8202	6.966.461	0	2
NOVIEMBRE	1.037,2120	6.483.493	0	2
DICIEMBRE	1.024,0203	7.084.484	0	2

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 - Sanciones

Durante el ejercicio 2019 y 2018, el Fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes

Durante el ejercicio 2019 y 2018 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa

Durante el ejercicio 2019 y 2018 no se efectuaron operaciones de compra con retroventa.

Nota 21 - Hechos relevantes

Durante el ejercicio 2019 y 2018 no hay hechos relevantes que informar.

Nota 22 - Hechos posteriores

A juicio de la Administración, entre el 31 de Diciembre de 2019 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.