

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2012 y 2011*

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL EUROPA**

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Índice**

	Páginas
Informe del Auditor Independiente .....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales .....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes .....	5
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Nota 1 – Información General .....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables .....	7
2.1 - Bases de preparación .....	7
a) Estado financiero .....	7
b) Moneda funcional y de presentación.....	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable .....	9
d) Uso de Estimaciones y juicios .....	9
2.2 - Periodo cubierto .....	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones .....	11
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios .....	12
2.6 - Activos financieros .....	12
2.6.1 – Clasificación y Medición.....	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	12
b) Reconocimiento, baja y medición .....	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación.....	14
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo .....	15
2.9 – Tributación .....	15
Nota 3 – Cambios contables .....	15
Nota 4 – Riesgo financiero .....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo.....	28

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL EUROPA**

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Índice**

	Páginas
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas .....	31
Nota 9 – Cuotas en circulación.....	36
Nota 10 – Rentabilidad del fondo.....	37
Nota 11 – Custodia de valores.....	39
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado .....	39
Nota 13 – Excesos de inversión.....	40
Nota 14 – Garantía .....	40
Nota 15 – Información estadística.....	40
Nota 16 – Sanciones.....	46
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes.....	46
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa .....	46
Nota 19 – Hechos relevantes .....	46
Nota 20 – Hechos Posteriores.....	46

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses



Ernst & Young Chile  
Presidente Riesco 5435, piso 4  
Las Condes  
Santiago

Tel: 56 2 676 1000  
Fax: 56 2 676 1010  
www.eychile.cl

## **Informe del Auditor Independiente**

A los señores Partícipes del  
Fondo Mutuo Principal Europa:

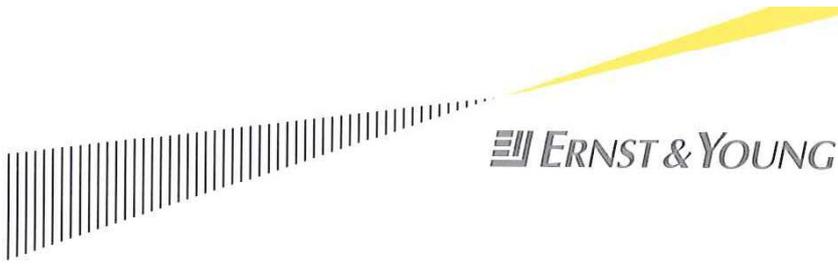
Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Europa, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

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

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



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

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

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Europa al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de febrero de 2013

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

		31.12.2012	31.12.2011
	Nota	M\$	M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	32.531	24.608
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	7.098.018	7.055.167
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		56	104
Otros activos		-	-
<b>Total activo</b>		<b>7.130.605</b>	<b>7.079.879</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		65.039	88.965
Remuneraciones sociedad administradora	8	1.561	775
Otros documentos y cuentas por pagar		135	144
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>66.735</b>	<b>89.884</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>7.063.870</b>	<b>6.989.995</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA

### Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		4.979	11.228
Ingresos por dividendos		24.181	37.479
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		(33.672)	26.828
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	752.723	(492.441)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(7.530)	(253)
Otros		-	(1)
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>740.681</u>	<u>(417.160)</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(131.155)	(139.676)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(10.942)	(8.966)
Total Gastos de Operación		<u>(142.097)</u>	<u>(148.642)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>598.584</u>	<u>(565.802)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>598.584</u>	<u>(565.802)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>598.584</u>	<u>(565.802)</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>598.584</u>	<u>(565.802)</u>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA

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

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011

<b>2012</b>	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>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	94.779	30.098	60.610	2.064	49.412	321.865	5.272.261	127.761	888.649	142.496	6.989.995
Aporte de Cuotas	3.782	14.424	17.031	14.891	59.424	104.540	8.353.367	33.497	465.904	236.930	9.303.790
Rescate de Cuotas	(18.898)	(3.663)	(6.644)	(3.655)	(9.780)	(100.122)	(8.943.499)	(17.003)	(394.523)	(330.712)	(9.828.499)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(15.116)	10.761	10.387	11.236	49.644	4.418	(590.132)	16.494	71.381	(93.782)	(524.709)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	3.062	3.542	6.043	1.069	9.397	26.801	474.225	11.573	58.778	4.094	598.584
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	<u>82.725</u>	<u>44.401</u>	<u>77.040</u>	<u>14.369</u>	<u>108.453</u>	<u>353.084</u>	<u>5.156.354</u>	<u>155.828</u>	<u>1.018.808</u>	<u>52.808</u>	<u>7.063.870</u>
<b>2011</b>	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	188.777	9.326	43.483	15.474	32.894	352.048	3.222.601	162.743	745.991	27.128	4.800.465
Aporte de Cuotas	53.111	24.664	38.020	12.568	23.197	156.775	6.690.335	204.992	1.038.172	761.199	9.003.033
Rescate de Cuotas	(139.708)	(2.119)	(17.475)	(25.441)	(4.758)	(170.231)	(4.284.609)	(214.731)	(807.224)	(581.405)	(6.247.701)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(86.597)	22.545	20.545	(12.873)	18.439	(13.456)	2.405.726	(9.739)	230.948	179.794	2.755.332
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(7.401)	(1.773)	(3.418)	(537)	(1.921)	(16.727)	(356.066)	(25.243)	(88.290)	(64.426)	(565.802)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de Diciembre	<u>94.779</u>	<u>30.098</u>	<u>60.610</u>	<u>2.064</u>	<u>49.412</u>	<u>321.865</u>	<u>5.272.261</u>	<u>127.761</u>	<u>888.649</u>	<u>142.496</u>	<u>6.989.995</u>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA

### Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012	2011
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>		
Compra de activos financieros	(7.086.902)	(14.218.940)
Venta/cobro de activos financieros	7.794.274	11.440.617
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	24.181	37.479
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(141.323)	(140.945)
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>590.230</u>	<u>(2.881.789)</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	9.303.790	9.003.033
Rescate de cuotas en circulación	(9.852.425)	(6.164.680)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(548.635)</u>	<u>2.838.353</u>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>41.595</u>	<u>(43.436)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>24.608</u>	<u>41.216</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(33.672)</u>	<u>26.828</u>
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>32.531</u>	<u>24.608</u>

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 1 – Información General**

El Fondo Mutuo Principal Europa es clasificado como un fondo accionario Europa desarrollado, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este fondo se define como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de capitalización extranjeros. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil, principalmente europeo, asumiendo el riesgo que conlleva la región. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2012 fue depositado con fecha 20 de marzo de 2012 en la Superintendencia de Valores y Seguros. Sin embargo la sociedad administradora depositó con fecha 19 de diciembre de 2012 modificaciones a este reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 3 de enero de 2013.

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

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

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

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

#### **2.1 Bases de preparación**

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

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **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 Europa al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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° 549 del 21 de enero de 2013.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

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

	31.12.2011	31.12.2011
	\$	\$
Unidades de Fomento	22.840,75	22.294,03
Dólar observado	479,96	519,20

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

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

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

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

#### **2.2 Periodo cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Estado de Resultados Integrales: Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

<b>Norma, interpretación y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 16 Propiedades, planta y equipo	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 19 Beneficio a empleados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 27 Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 34 Información financiera Intermedia	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### **2.4 Efectivo y efectivo equivalente**

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

#### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

#### **2.6 Activos financieros**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición.**

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

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

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

##### **b) Reconocimiento, baja y medición**

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

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### **2.6 Activos financieros (continuación)**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)**

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

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

##### **c) Estimación del valor razonable**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### **2.6 Activos financieros (continuación)**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)**

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

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

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

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 10 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### **2.8 Ingresos y pérdidas de la operación**

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

#### **2.9 Tributación**

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

### **Nota 3 – Cambios Contables**

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

### **Nota 4 - Riesgos Financieros**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero**

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

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

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Europa, es definido como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de capitalización extranjeros, tal como se señala en nota 1 de información general.

La política de inversiones es definida por el comité de inversiones y es aprobada por el Directorio de la sociedad administradora al momento de su lanzamiento o cada vez que se presenten cambios a la misma.

Por otra parte los Portfolio Managers son los responsables de adoptar las decisiones de inversión y proceder a su aplicación. Todas las decisiones del portfolio manager deberán respetar las reglas establecidas por las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables al tipo de fondo, cumplir en todo momento los requisitos necesarios para mantenerse dentro de la clasificación jurídica del fondo, y ajustarse a los lineamientos establecidos en la política de inversiones.

Las decisiones de inversión están respaldadas por estudios e informes de riesgos respecto de los distintos instrumentos y mercados, e información actualizada de los emisores en que invierte el fondo.

Finalmente, el área de Control de Inversiones es la encargada de efectuar los análisis y preparar los informes de monitoreo de los diferentes controles de límites definidos.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de crédito.

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

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del fondo, al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el fondo, deberán contar con clasificación BBB, N-3 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	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
AAA-AA o N-1	100,00	100,00
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de crédito (continuación)

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

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

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Bonos subordinados	-	-
Depósitos a plazo	2,11	2,74
Letras hipotecarias	-	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>2,11</b>	<b>2,74</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	22,84	28,76
Cuotas de fondos de inversión abiertos	75,05	68,50
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>97,89</b>	<b>97,26</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	149.461	193.454
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>149.461</u>	<u>193.454</u>

##### Riesgo de liquidez.

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### 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 2012:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuota de fondo de inversión extranjero	Allianz RCM Wachstum Europa	1.177.795	16,59%
Cuota de fondo de inversión extranjero	Vontobel Fund - European Value Equity	1.013.819	14,28%
Cuota de fondo de inversión extranjero	MFS Investment Management/Luxe	773.799	10,90%
Cuota de fondo de inversión extranjero	EDRAM Edmond de Rothschild	766.121	10,80%
Cuota de fondo de inversión extranjero	SISF EUROPEAN SPEC SIT FD-C	591.978	8,34%
Otros instrumentos	Ver comentario( * )	2.774.506	39,09%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>7.098.018</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 11 emisores y tipos de instrumentos

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

##### Riesgo de mercado.

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **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 2012 el fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 97,89% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	2,11	2,74
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	22,84	28,76
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	75,05	68,50
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

##### Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	6.948.557	6.253.701	-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	149.461	148.893	-0,38%

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

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

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	5.327.561	5.327.561
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	1.620.996	1.620.996
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	149.461	149.461
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>7.098.018</b>	<b>7.098.018</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>1.1 Emisores Nacionales</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
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
<b>1.2 Emisores Extranjeros</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	<b>90</b>	<b>100</b>
<b>2.1 Emisores Nacionales</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.1 b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley.	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley.	0	10
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
<b>2.2 Emisores Extranjeros</b>	<b>90</b>	<b>100</b>
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.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables.	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras.		
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	100
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	100
3.c) commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	100
3.d) Contratos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la norma de carácter general N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace	0	10
4. Instrumentos de emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en Europa.	60	100

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

Límite máximo de inversión por emisor : 10% del activo del fondo

Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero : 25% del activo del fondo

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045: 10% del activo del fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas : 25% del activo del fondo

**FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo (Caja y Bancos)	32.531	24.608
<b>Total efectivo</b>	<b>32.531</b>	<b>24.608</b>

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	25.967	17.360
Efectivo	USD	6.564	7.248
<b>Total efectivo</b>		<b>32.531</b>	<b>24.608</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2012				Al 31 de Diciembre de 2011			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<b><u>i) Instrumentos Capitalización</u></b>								
Cuotas de fondos mutuos	-	5.327.561	5.327.561	74.71%	-	4.832.793	4.832.793	68.26%
Otros títulos de capitalización	-	1.620.996	1.620.996	22.73%	-	2.028.920	2.028.920	28.66%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>6.948.557</b>	<b>6.948.557</b>	<b>97.44%</b>	<b>-</b>	<b>6.861.713</b>	<b>6.861.713</b>	<b>96.92%</b>
<b><u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	149.461	-	149.461	2.10%	193.454	-	193.454	2.73%
<b>Subtotal</b>	<b>149.461</b>	<b>-</b>	<b>149.461</b>	<b>2.10%</b>	<b>193.454</b>	<b>-</b>	<b>193.454</b>	<b>2.73%</b>
<b>Total</b>	<b>149.461</b>	<b>6.948.557</b>	<b>7.098.018</b>	<b>99.54%</b>	<b>193.454</b>	<b>6.861.713</b>	<b>7.055.167</b>	<b>99.65%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	7.055.167	4.765.763
Intereses y Reajustes	4.979	11.228
Diferencia de Cambio	(349.865)	384.806
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.102.591	(878.740)
Compras	7.086.902	14.212.980
Ventas	(6.829.550)	(5.593.741)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(972.206)	(5.847.129)
Saldo Final	<u><u>7.098.018</u></u>	<u><u>7.055.167</u></u>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

#### a) Remuneración por administración

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

6,188%	para la Serie A	(IVA incluido)
2,000%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,650%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,650%	para la serie PLAN1	(Exento de IVA)
1,450%	para la serie PLAN2	(Exento de IVA)
1,250%	para la serie PLAN3	(Exento de IVA)
1,050%	para la serie PLAN4	(Exento de IVA)
2,380%	para la serie E	(IVA incluido)
3,570%	para la serie F	(IVA incluido)
3,570%	para la serie G	(IVA incluido)
1,500%	para la serie I	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$131.155 (M\$139.676 en el año 2011), adeudándose M\$1.561 (M\$775 en el año 2011) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

<b>Tenedor - Serie PLAN2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	5,311	2.432,981	721,431	20,215	937,120	4.071,316	4.091,970
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	12,915	9.899,191	-	-	-	9.899,191	9.949,412

<b>Tenedor - Serie B</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	2,385	-	-	- 2,385	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor - Serie C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	48,038	2.593.800,973	7.217.494,526	7.535.492,417	6.109,149	2.281.912,231	2.477.007,968
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	N° de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,061	14,234	-	-	85,978	100,212	95,284
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,003	4,745	-	-	-	4,745	4,511

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	N° de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,001	12,224	-	-	-	12,224	10,138
Personas Relacionadas	15,941	59.857,047	162.008,347	34.034,691	8.000,102	195.830,804	162.411,768
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	5,158	-	-	-	5,158	4,278

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### 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 2011

Tenedor - Serie APVC2	%	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	3,701	534,530	11.875,193	9.976,743	-	2.432,981	2.243,078
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	15,058	9.899,191	-	-	-	9.899,191	9.126,525

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	0,001	2,385	-	-	-	2,385	2
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	49,085	448.721,976	4.381.307,101	2.236.228,105	-	2.593.800,973	2.587.877
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### 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 2011 (continuación)

<b>Tenedor - Serie E</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,010	14,234	-	-	-	14,234	13
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,003	4,745	-	-	-	4,745	4

<b>Tenedor - Serie F</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	0,001	-	12,224	-	-	12,224	9
Personas Relacionadas	5,234	39.952,194	26.387,640	6.482,787	-	59.857,047	46.515
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	5,158	-	-	-	5,158	4

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### 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:

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

2012	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	137.494,3847	338.489,2432	5.284.330,5195	35.629,9099	65.741,2005	2.320,9012	57.639,1055	145.124,5715	1.143.544,3231	155.051,8052
Cuotas suscritas	5.413,5793	108.103,2254	8.408.005,1672	16.980,4239	18.334,9228	16.545,7032	69.330,6186	38.109,0166	593.835,0230	257.585,1024
Cuotas rescatadas	27.467,5986	104.099,1702	8.942.110,1390	4.299,1993	7.424,9062	4.073,0679	11.387,0477	19.345,5876	508.933,9558	358.796,2325
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	115.440,3654	342.493,3061	4.750.225,5477	48.311,1345	76.651,2171	14.793,5367	115.582,6764	163.888,0005	1.228.445,3903	53.840,6751

2011	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	250.333,5686	352.905,4388	3.089.624,4269	10.560,0090	45.205,7167	16.712,7618	36.924,7130	175.541,7913	900.790,4983	27.698,3676
Cuotas suscritas	67.162,5640	153.013,1797	6.347.809,6058	27.629,1330	38.953,6825	12.728,0837	25.729,0353	205.979,1663	1.192.287,2523	718.578,2782
Cuotas rescatadas	180.001,7479	167.429,3753	4.153.103,5132	2.559,2321	18.418,1987	27.119,9443	5.014,6428	236.396,3861	949.533,4275	591.224,8406
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	137.494,3847	338.489,2432	5.284.330,5195	35.629,9099	65.741,2005	2.320,9012	57.639,1055	145.124,5715	1.143.544,3231	155.051,8052

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

#### a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G
ENERO	-2,4030%	-2,0260%	-2,0100%	-1,9930%	-1,9760%	-2,0560%	-2,0260%	-2,0870%	-2,1860%	-2,1860%
FEBRERO	3,8480%	4,2230%	4,2390%	4,2560%	4,2720%	4,1940%	4,2230%	4,1620%	4,0640%	4,0640%
MARZO	1,3850%	1,7760%	1,7940%	1,8110%	1,8280%	1,7460%	1,7760%	1,7130%	1,6100%	1,6100%
ABRIL	-0,9560%	-0,5860%	-0,5690%	-0,5530%	-0,5370%	-0,6140%	-0,5860%	-0,6450%	-0,7420%	-0,7420%
MAYO	-5,3500%	-4,9840%	-4,9680%	-4,9520%	-4,9360%	-5,0130%	-4,9840%	-5,0430%	-5,1390%	-5,1390%
JUNIO	-1,2950%	-0,9260%	-0,9100%	-0,8930%	-0,8770%	-0,9540%	-0,9260%	-0,9850%	-1,0820%	-1,0820%
JULIO	-0,1020%	0,2840%	0,3010%	0,3180%	0,3350%	0,2540%	0,2840%	0,2220%	0,1210%	0,1210%
AGOSTO	1,4430%	1,8350%	1,8530%	1,8700%	1,8870%	1,8050%	1,8350%	1,7720%	1,6690%	1,6690%
SEPTIEMBRE	2,4540%	2,8370%	2,8540%	2,8710%	2,8880%	2,8080%	2,8370%	2,7760%	2,6750%	2,6750%
OCTUBRE	1,7360%	2,1280%	2,1460%	2,1630%	2,1800%	2,0980%	2,1280%	2,0650%	1,9620%	1,9620%
NOVIEMBRE	2,0960%	2,4770%	2,4940%	2,5110%	2,5280%	2,4480%	2,4780%	2,4160%	2,3160%	2,3160%
DICIEMBRE	1,3840%	1,7760%	1,7930%	1,8100%	1,8280%	1,7450%	1,7760%	1,7130%	1,6100%	1,6100%

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

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	3,9580%	-4,9720%	-15,1650%
B	8,4170%	3,3430%	-3,7960%
C	8,7980%	4,0700%	-2,7790%
E	8,0040%	2,5600%	-4,8870%
F	6,7230%	0,1440%	-8,2260%
G	6,7230%	0,1440%	-8,2260%
PLAN1	8,7980%	4,0710%	-2,7790%
PLAN2	9,0160%	4,4880%	-2,1930%
PLAN3	9,2350%	4,9070%	-1,6040%
PLAN4	9,4550%	5,3290%	-1,0110%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2012	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	-2,5552%	-2,5263%	-2,5262%	-2,5097%	-2,4931%	-2,4766%
Febrero	3,9412%	3,9702%	3,9701%	3,9866%	4,0032%	4,0197%
Marzo	1,4267%	1,4569%	1,4568%	1,4741%	1,4913%	1,5086%
Abril	-0,8681%	-0,8395%	-0,8396%	-0,8232%	-0,8069%	-0,7906%
Mayo	-5,1369%	-5,1087%	-5,1087%	-5,0926%	-5,0765%	-5,0604%
Junio	-0,9831%	-0,9546%	-0,9547%	-0,9384%	-0,9221%	-0,9058%
Julio	0,4682%	0,4981%	0,4981%	0,5152%	0,5322%	0,5493%
Agosto	1,8938%	1,9241%	1,9241%	1,9414%	1,9587%	1,9760%
Septiembre	2,6640%	2,6935%	2,6935%	2,7104%	2,7273%	2,7442%
Octubre	1,4614%	1,4916%	1,4916%	1,5088%	1,5261%	1,5433%
Noviembre	1,7842%	1,8135%	1,8135%	1,8302%	1,8470%	1,8637%
Diciembre	1,9249%	1,9552%	1,9553%	1,9725%	1,9899%	2,0072%

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

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	5,8217%	-2,9240%	-11,7894%
Serie C	6,1939%	-2,2410%	-10,8573%
Serie PLAN1	6,1939%	-2,2410%	-10,8571%
Serie PLAN2	6,4070%	-1,8486%	-10,3202%
Serie PLAN3	6,6206%	-1,4548%	-9,7802%
Serie PLAN4	6,8347%	-1,0591%	-9,2365%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 11 – Custodia de valores

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

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
<b>ENTIDADES</b>	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
	<b>Monto Custodia (Miles)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado (Miles)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>
	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	149.461	100,0000	2,0960	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	6.948.557	100,0000	97,4469
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	149.461	100,0000	2,0960	6.948.557	100,000	97,4469

### 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 2012 y 2011 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	758.521	(464.295)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	317	389
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(6.115)	(28.235)
Total	<u>752.723</u>	<u>(492.441)</u>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000	Desde 10.01.2012 Hasta 10.01.2013

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2013.

### 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	672,7590	6.616.134	487	133
FEBRERO	698,6437	6.618.781	469	134
MARZO	708,3180	6.889.092	511	133
ABRIL	701,5479	6.585.717	475	133
MAYO	664,0153	6.314.976	474	132
JUNIO	655,4177	6.326.890	443	133
JULIO	654,7508	6.209.576	457	131
AGOSTO	664,2019	6.223.708	455	129
SEPTIEMBRE	680,5036	6.798.284	448	127
OCTUBRE	692,3138	6.625.829	447	126
NOVIEMBRE	706,8244	6.738.652	420	125
DICIEMBRE	716,6076	7.130.605	439	122

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	931,3422	6.616.134	529	785
FEBRERO	970,3996	6.618.781	501	782
MARZO	987,3431	6.889.092	546	790
ABRIL	981,2785	6.585.717	521	798
MAYO	932,0904	6.314.976	532	798
JUNIO	923,1945	6.326.890	509	811
JULIO	925,5410	6.209.576	524	807
AGOSTO	942,2469	6.223.708	536	809
SEPTIEMBRE	968,7019	6.798.284	533	814
OCTUBRE	989,0254	6.625.829	556	818
NOVIEMBRE	1.013,2369	6.738.652	540	817
DICIEMBRE	1.030,9220	7.130.605	584	835

(\*) 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	977,4984	6.616.134	6.702	663
FEBRERO	1.018,7753	6.618.781	6.221	665
MARZO	1.036,8716	6.889.092	7.045	666
ABRIL	1.030,7996	6.585.717	6.433	669
MAYO	979,4201	6.314.976	6.343	660
JUNIO	970,3515	6.326.890	5.962	657
JULIO	973,1075	6.209.576	6.193	665
AGOSTO	990,9665	6.223.708	6.277	666
SEPTIEMBRE	1.019,0828	6.798.284	6.309	669
OCTUBRE	1.040,7728	6.625.829	6.640	682
NOVIEMBRE	1.066,5583	6.738.652	6.299	676
DICIEMBRE	1.085,4966	7.130.605	7.099	680

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	861,9803	6.616.134	250	136
FEBRERO	897,8578	6.618.781	236	136
MARZO	913,2400	6.889.092	264	137
ABRIL	907,3468	6.585.717	256	141
MAYO	861,5864	6.314.976	258	139
JUNIO	853,0968	6.326.890	238	137
JULIO	854,9895	6.209.576	246	136
AGOSTO	870,1410	6.223.708	251	133
SEPTIEMBRE	894,2923	6.798.284	287	139
OCTUBRE	912,7603	6.625.829	309	136
NOVIEMBRE	934,8124	6.738.652	295	134
DICIEMBRE	950,8218	7.130.605	315	139

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

#### e) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	760,1130	6.616.134	2.677	813
FEBRERO	791,0028	6.618.781	2.563	812
MARZO	803,7413	6.889.092	2.880	823
ABRIL	797,7746	6.585.717	2.850	826
MAYO	756,7752	6.314.976	2.888	816
JUNIO	748,5855	6.326.890	2.733	809
JULIO	749,4881	6.209.576	2.820	808
AGOSTO	761,9993	6.223.708	2.878	801
SEPTIEMBRE	782,3831	6.798.284	2.779	799
OCTUBRE	797,7329	6.625.829	2.883	800
NOVIEMBRE	816,2076	6.738.652	2.759	787
DICIEMBRE	829,3474	7.130.605	3.017	808

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	898,9337	6.616.134	377	3
FEBRERO	935,4646	6.618.781	226	5
MARZO	950,5294	6.889.092	185	7
ABRIL	943,4725	6.585.717	167	8
MAYO	894,9850	6.314.976	148	9
JUNIO	885,2999	6.326.890	130	10
JULIO	886,3674	6.209.576	130	10
AGOSTO	901,1637	6.223.708	146	11
SEPTIEMBRE	925,2708	6.798.284	181	15
OCTUBRE	943,4243	6.625.829	184	12
NOVIEMBRE	965,2732	6.738.652	182	14
DICIEMBRE	980,8124	7.130.605	175	21

(\*) 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	827,6169	6.616.134	44	53
FEBRERO	862,5644	6.618.781	43	53
MARZO	877,8858	6.889.092	45	53
ABRIL	872,7445	6.585.717	44	54
MAYO	829,2435	6.314.976	50	55
JUNIO	821,5653	6.326.890	49	56
JULIO	823,8987	6.209.576	51	55
AGOSTO	839,0194	6.223.708	53	55
SEPTIEMBRE	862,8245	6.798.284	53	59
OCTUBRE	881,1886	6.625.829	57	59
NOVIEMBRE	903,0200	6.738.652	56	60
DICIEMBRE	919,0552	7.130.605	61	58

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	903,4175	6.616.134	75	64
FEBRERO	941,7153	6.618.781	73	66
MARZO	958,6056	6.889.092	81	66
ABRIL	953,1484	6.585.717	79	69
MAYO	905,7934	6.314.976	82	69
JUNIO	897,5539	6.326.890	78	68
JULIO	900,2563	6.209.576	80	74
AGOSTO	916,9340	6.223.708	80	73
SEPTIEMBRE	943,1048	6.798.284	82	74
OCTUBRE	963,3413	6.625.829	88	74
NOVIEMBRE	987,3702	6.738.652	86	75
DICIEMBRE	1.005,0732	7.130.605	94	75

(\*) 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	871,4747	6.616.134	3	12
FEBRERO	908,5631	6.618.781	3	13
MARZO	925,0160	6.889.092	4	14
ABRIL	919,9013	6.585.717	6	16
MAYO	874,3463	6.314.976	6	17
JUNIO	866,5351	6.326.890	7	20
JULIO	869,2913	6.209.576	9	21
AGOSTO	885,5456	6.223.708	10	23
SEPTIEMBRE	910,9701	6.798.284	11	21
OCTUBRE	930,6748	6.625.829	12	21
NOVIEMBRE	954,0460	6.738.652	13	23
DICIEMBRE	971,3168	7.130.605	14	24

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	840,3228	6.616.134	44	42
FEBRERO	876,2246	6.618.781	42	44
MARZO	892,2435	6.889.092	48	43
ABRIL	887,4558	6.585.717	49	43
MAYO	843,6508	6.314.976	60	46
JUNIO	836,2516	6.326.890	81	51
JULIO	839,0541	6.209.576	85	56
AGOSTO	854,8882	6.223.708	89	58
SEPTIEMBRE	879,5774	6.798.284	85	61
OCTUBRE	898,7559	6.625.829	90	61
NOVIEMBRE	921,4772	6.738.652	88	61
DICIEMBRE	938,3178	7.130.605	95	64

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 16 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2012 y 2011, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Durante 2012 y 2011 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

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

Durante 2012 y 2011 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

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

Durante el año 2012 y 2011 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

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

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.