

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2015 y 2014

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

	Páginas
Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Nota 1 - Información General	7
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 Bases de preparación.....	7
a) Estados financieros	7
b) Moneda funcional y de presentación	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables.....	9
d) Uso de estimaciones y juicios	9
2.2 Periodo cubierto	10
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	10
2.4 Efectivo y efectivo equivalente	11
2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	11
2.6 Activos financieros.....	12
2.6.1 Clasificación y Medición.....	12
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	12
b) Reconocimiento, baja y medición.....	12
c) Estimación del valor razonable	13
2.7 Cuotas en circulación	14
2.8 Ingresos y pérdidas de la operación	15
2.9 Tributación.....	15
Nota 3 - Cambios Contables.....	15
Nota 4 - Riesgos Financieros.....	16
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	29
Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado	30

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

	Páginas
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas.....	31
Nota 9 - Cuotas en Circulación	37
Nota 10 - Rentabilidad del Fondo.....	38
Nota 11 - Custodia de Valores	40
Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.....	41
Nota 13 - Excesos de Inversión.....	41
Nota 14 - Garantía.....	41
Nota 15 - Información Estadística.....	42
Nota 16 - Sanciones	49
Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes	49
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa.....	49
Nota 19 - Hechos Relevantes	49
Nota 20 - Hechos Posteriores	49

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

Informe del Auditor Independiente

Señores
Participes
Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity
(ex Fondo Mutuo Principal Europa Emergente):

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity (ex Fondo Mutuo Principal Europa Emergente), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

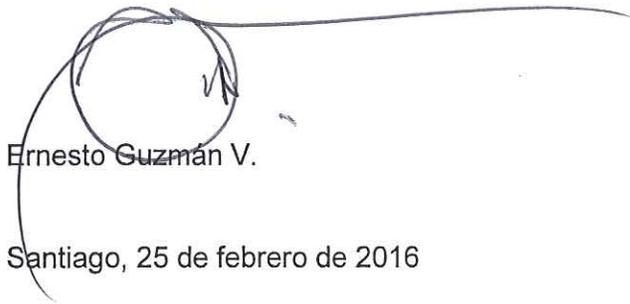


Building a better
working world

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

Opinión

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



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

31 de diciembre de 2015 y 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	157.605	191.607
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	5.871.480	7.541.610
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		196	203
Otros activos		-	-
Total activo		6.029.281	7.733.420
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		165.478	91.830
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	656	894
Otros documentos y cuentas por pagar		294	91
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		166.428	92.815
Activo neto atribuible a los partícipes		5.862.853	7.640.605

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes	7	5.291	7.111
Ingresos por dividendos		56.096	143.498
Diferencias de cambio neta sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		23.560	44.067
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		36.913	(2.484.504)
Otros		9.773	(349.005)
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		131.633	(2.638.833)
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(151.627)	(269.832)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(23.209)	(21.862)
Total Gastos de Operación		(174.836)	(291.694)
Utilidad de la operación antes de impuesto		(43.203)	(2.930.527)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		(43.203)	(2.930.527)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(43.203)	(2.930.527)
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(43.203)	(2.930.527)

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

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

2015	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2015	103.991	83.470	123.357	63.618	161.442	514.579	4.767.804	171.507	1.594.083	56.754	0	7.640.605
Aporte de Cuotas	2.058	44.107	40.387	24.470	81.864	146.629	8.041.161	1.265.798	1.437.252	2.497.569	3.460	13.584.755
Rescate de Cuotas	(50.229)	(64.316)	(99.881)	(39.534)	(83.954)	(205.317)	(8.958.602)	(1.282.004)	(1.974.792)	(2.560.675)	0	(15.319.304)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(48.171)	(20.209)	(59.494)	(15.064)	(2.090)	(58.688)	(917.441)	(16.206)	(537.540)	(63.106)	3.460	(1.734.549)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(835)	(1.993)	3.682	552	190	(3.563)	(17.783)	(14.425)	(45.265)	36.384	(147)	(43.203)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	54.985	61.268	67.545	49.106	159.542	452.328	3.832.580	140.876	1.011.278	30.032	3.313	5.862.853
2014	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	189.637	129.442	277.958	114.341	449.020	818.746	11.365.532	516.713	3.415.657	209.744	-	17.486.790
Aporte de Cuotas	19.927	13.609	27.756	144.689	96.045	115.886	5.779.570	1.095.871	647.884	8.935.057	-	16.876.294
Rescate de Cuotas	(61.792)	(29.603)	(132.165)	(161.817)	(317.240)	(227.486)	(10.493.700)	(1.387.650)	(1.783.286)	(9.197.213)	-	(23.791.952)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(41.865)	(15.994)	(104.409)	(17.128)	(221.195)	(111.600)	(4.714.130)	(291.779)	(1.135.402)	(262.156)	-	(6.915.658)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(43.781)	(29.978)	(50.192)	(33.595)	(66.383)	(192.567)	(1.883.598)	(53.427)	(686.172)	109.166	-	(2.930.527)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	103.991	83.470	123.357	63.618	161.442	514.579	4.767.804	171.507	1.594.083	56.754	-	7.640.605

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(16.088.274)	(21.566.552)
Venta/cobro de activos financieros	17.806.470	28.275.433
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	48.820	148.379
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(172.185)	(289.524)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.594.831	6.567.736
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	13.515.507	16.761.650
Rescate de cuotas en circulación	(15.167.900)	(23.731.126)
Otros	-	(22.393)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(1.652.393)	(6.991.869)
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	(57.562)	(424.133)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	191.607	571.673
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	23.560	44.067
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	157.605	191.607

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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 Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este Fondo se define como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización extranjeros. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del Fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil, principalmente en Europa emergente, asumiendo el riesgo que conlleva la región. Este Fondo Mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2015 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 19 de junio de 2015 entrando en vigencia el 18 de julio de 2015. Dicho reglamento considera entre otros, el cambio de nombre de Fondo Mutuo Principal Europa Emergente a Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity.

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

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

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

El Directorio de la Administradora del Fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 593 del 25 de febrero del 2016.

b) Moneda funcional y de presentación

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75
Euro	774,61	738,05

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Nuevas Normas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9 Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2019

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2016
		Por determinar
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016
		Por determinar
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1 de enero de 2016
		1 de enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

2.7 Cuotas en circulación

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 - Cambios Contables

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

El Fondo Mutuo, debido a su naturaleza, está expuesto a los siguientes riesgos financieros;

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

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

Marco general de administración de los riesgos

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
AAA-AA o N-1	100,00	-
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-
Total	100,00	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	1,34	-
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés de empresas	-	-
Pagarés emitidos por el estado	-	-
Total emisores nacionales	1,34	-
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	38,50	27,76
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	60,16	72,24
Total emisores extranjeros	98,66	100,00
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Depósitos a plazo	78.737	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	78.737	-

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 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de diciembre de 2015:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Schroder International Selection Fund - EURO Equit	735.825	12,53%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Pictet - Eastern Europe	711.479	12,12%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	BNP Paribas L1 Fund/Luxembourg	670.922	11,43%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	JP MORGAN Investment Management	621.409	10,58%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	Ishares MSCI Turkey Investable Market Index Fund	588.875	10,03%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	2.542.970	43,31%
Total inversiones financieras		5.871.480	100,00%

(*) Corresponde a un total de 10 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 EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2015 el Fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 98,66 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	1,34	-
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	98,66	-
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	-	100,00
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	5.792.743	6.787.449	-10,00%
	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	78.737	78.707	-0,04%

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$	M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	3.532.064	3.532.064
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	2.260.679	2.260.679
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	78.737	78.737
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	5.871.480	5.871.480
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	10
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	10
2.2 Emisores Extranjeros	90	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de Fondos de inversión abiertos, 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.	1	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	0	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	10
3.a) Títulos representativos de índices de deuda.	0	10
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	10
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	0	10
4. Acciones de empresas que operen en Latinoamérica, sin perjuicio del país en que se transen, y/o en otros instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por este tipo de instrumentos.	60	100

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor : 20% del activo del Fondo

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

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045 : 10% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas : 30% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 62, letra b) de la ley N°20.712 y la NCG N° 376 de la Superintendencia de Valores y Seguros. : 25% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros, administrados por la misma Administradora o personas relacionadas, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 61 de la ley N° 20.712, : 25% del activo del Fondo.
Este límite será del 10% en el caso de Fondos mutuos o de inversión regidos por la Ley N° 20.712.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Efectivo (Caja y Bancos)	157.605	191.607
Total efectivo	157.605	191.607

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	21.966	7.168
Efectivo	US\$	135.639	184.439
Total efectivo		157.605	191.607

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y sus movimientos durante ambos años, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	3.532.064	3.532.064	58,58%	-	5.448.418	5.448.418	70,45%
Otros títulos de capitalización	-	2.260.679	2.260.679	37,50%	-	2.093.192	2.093.192	27,07%
Subtotal	-	5.792.743	5.792.743	96,08%	-	7.541.610	7.541.610	97,52%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	78.737	-	78.737	1,31%	-	-	-	-
Subtotal	78.737	-	78737	1,31%	-	-	-	-
Total	78.737	5.792.743	5.871.480	97,39%	-	7.541.610	7.541.610	97,52%

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

	2015 M\$	2014 M\$
Saldo de inicio	7.541.610	17.091.046
Intereses y Reajustes	5.291	7.111
Diferencia de Cambio	-	1.327.675
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	41.652	(3.854.910)
Compras	16.075.733	21.607.253
Ventas	(16.770.326)	(26.791.466)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(1.022.480)	(1.845.099)
Saldo Final	5.871.480	7.541.610

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas

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

- a) Remuneración por administración

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

a) Remuneración por administración (continuación)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$151.627 (M\$269.832 en el año 2014), adeudándose M\$656 (M\$894 en el año 2014) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,048	469,218	6,097	-	-	475,315	215
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	50,383	4.934.557,370	14.476.763,183	15.249.709,551	-	4.161.611,002	1.930.981
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	4,155	13.322,826	-	-	-	13.322,826	5.854
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

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	0,002	49,651	-	-	-	49,651	20
Personas Relacionadas	33,340	853.940,157	1.780.532,906	1.791.927,276	-	842.545,787	337.163
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,027	2.211,283	-	1.531,302	-	679,981	272

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	-	3.178,968	-	-	3.178,968	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	25,206	35.238,073	7.725,059	29.325,995	3.178,969	16.816,106	17.026

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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	2,118	-	22.437,726	18.116,284	-	4.321,442	3.380

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor A	%	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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	52.522,250	52.522,250	-	-	-

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,042	995,099	89,690	-	(615,571)	469,218	216
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	48,616	8.660.889,261	9.128.919,991	12.855.251,882	-	4.934.557,370	2.317.913
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	3,481	14.000,354	1.189,370	1.866,898	-	13.322,826	5.970
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
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	0,001	49,651	-	-	-	49,651	21
Personas Relacionadas	22,123	1.185.874,216	554.993,288	884.716,064	- 2.211,283	853.940,157	352.652
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,057	-	-	-	2.211,283	2.211,283	913

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	2,636	32.708,840	3.396,479	17.564,866	- 15.361,485	3.178,968	3.252
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	29,220	37.110,979	44,537	16.144,502	14.227,059	35.238,073	36.046
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 9 - Cuotas en Circulación

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

2015	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	Saldo al 1 de enero	291.863,6330	110.084,1800	120.593,8539	76.779,2597	205.126,1056	1.117.938,2216	10.150.081,8485	382.770,3793	3.860.041,4546	75.666,7740
Cuotas suscritas	5.558,8907	53.231,3487	36.584,6524	28.029,6597	99.897,9693	301.600,6428	16.155.396,0097	2.624.489,7635	3.212.536,3251	3.251.205,7106	3.459,6390
Cuotas rescatadas	136.212,3497	81.514,3458	90.464,5940	45.051,4455	101.034,9650	421.213,4994	18.045.579,5321	2.686.637,1102	4.545.470,3557	3.285.468,4862	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	161.210,1740	81.801,1829	66.713,9123	59.757,4739	203.989,1099	998.325,3650	8.259.898,3261	320.623,0326	2.527.107,4240	41.403,9984	3.459,6390

2014	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	Saldo al 1 de enero	383.869,7481	127.051,3378	202.636,1708	103.112,6785	427.153,6492	1.319.178,7133	18.007.339,5506	852.006,1922	6.038.438,9712	203.752,2148
Cuotas suscritas	56.809,8574	14.565,3928	21.922,4834	133.784,0498	98.579,7238	200.188,6280	10.041.342,1431	1.913.846,1603	1.219.752,3200	9.395.636,7510	-
Cuotas rescatadas	148.815,9725	31.532,5506	103.964,8003	160.117,4686	320.607,2674	401.429,1197	17.898.599,8452	2.383.081,9732	3.398.149,8366	9.523.722,1918	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	291.863,6330	110.084,1800	120.593,8539	76.779,2597	205.126,1056	1.117.938,2216	10.150.081,8485	382.770,3793	3.860.041,4546	75.666,7740	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M
Enero	0,5741%	0,8425%	0,8596%	0,8768%	0,8939%	0,8125%	0,8425%	0,7800%	0,6781%	0,6611%	-
Febrero	3,9818%	4,2325%	4,2484%	4,2644%	4,2804%	4,2045%	4,2324%	4,1741%	4,0790%	4,0631%	-
Marzo	-2,3105%	-2,0497%	-2,0331%	-2,0164%	-1,9998%	-2,0788%	-2,0497%	-2,1104%	-2,2093%	-2,2260%	-
Abril	8,1792%	8,4585%	8,4764%	8,4941%	8,5121%	8,4274%	8,4586%	8,3935%	8,2875%	8,2697%	-
Mayo	-2,9704%	-2,7114%	-2,6949%	-2,6783%	-2,6618%	-2,7403%	-2,7114%	-2,7717%	-2,8699%	-2,8864%	-
Junio	-1,7682%	-1,5146%	-1,4983%	-1,4821%	-1,4660%	-1,5429%	-1,5145%	-1,5736%	-1,6698%	-1,6860%	-
Julio	0,2824%	0,5501%	0,5672%	0,5843%	0,6014%	0,5201%	0,5501%	0,4877%	0,3862%	0,3692%	-
Agosto	-2,5854%	-2,3255%	-2,3089%	-2,2924%	-2,2757%	-2,3545%	-2,3256%	-2,3861%	-2,4847%	-2,5012%	-
Septiembre	-4,0618%	-3,8140%	-3,7982%	-3,7824%	-3,7666%	-3,8416%	-3,8140%	-3,8717%	-3,9657%	-3,9815%	-1,9434%
Octubre	3,3342%	3,6100%	3,6277%	3,6453%	3,6628%	3,5792%	3,6101%	3,5458%	3,4411%	3,4236%	3,5793%
Noviembre	0,5954%	0,8553%	0,8719%	0,8884%	0,9050%	0,8262%	0,8553%	0,7948%	0,6962%	0,6797%	0,8263%
Diciembre	-6,7210%	-6,4721%	-6,4562%	-6,4403%	-6,4245%	-6,4999%	-6,4721%	-6,5301%	-6,6245%	-6,6404%	-6,4999%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-4,2721%	-30,9575%	-30,6295%
B	-1,5657%	-26,9979%	-24,5772%
C	-1,2203%	-26,4849%	-23,7809%
LP3	-1,9390%	-27,5507%	-25,4322%
LP180	-3,0991%	-29,2548%	-28,0475%
G	-3,2927%	-29,5372%	-28,4781%
M	-	-	-
Plan 1	-1,2204%	-26,4850%	-23,7810%
Plan 2	-1,0227%	-26,1904%	-23,3224%
Plan 3	-0,8246%	-25,8946%	-22,8610%
Plan 4	-0,6260%	-25,5976%	-22,3967%

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	1,0997%	1,1298%	1,1297%	1,1469%	1,1641%	1,1813%
Febrero	4,2552%	4,2830%	4,2831%	4,2990%	4,3150%	4,3310%
Marzo	-2,3872%	-2,3582%	-2,3582%	-2,3416%	-2,3251%	-2,3084%
Abril	7,8493%	7,8803%	7,8802%	7,8980%	7,9157%	7,9335%
Mayo	-3,3260%	-3,2973%	-3,2973%	-3,2809%	-3,2644%	-3,2480%
Junio	-1,8511%	-1,8228%	-1,8229%	-1,8067%	-1,7906%	-1,7744%
Julio	0,1049%	0,1348%	0,1348%	0,1518%	0,1688%	0,1859%
Agosto	-2,7717%	-2,7428%	-2,7428%	-2,7263%	-2,7098%	-2,6932%
Septiembre	-4,4209%	-4,3934%	-4,3934%	-4,3777%	-4,3620%	-4,3463%
Octubre	2,9975%	3,0282%	3,0281%	3,0457%	3,0632%	3,0807%
Noviembre	0,3993%	0,4283%	0,4283%	0,4448%	0,4613%	0,4778%
Diciembre	-6,6119%	-6,5841%	-6,5840%	-6,5682%	-6,5523%	-6,5365%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-5,4140%	-18,5168%	-12,4022%
Serie C	-5,0822%	-18,2310%	-12,0950%
Serie Plan1	-5,0823%	-18,2311%	-12,0950%
Serie Plan2	-4,8923%	-18,0673%	-11,9191%
Serie Plan3	-4,7020%	-17,9034%	-11,7427%
Serie Plan4	-4,5111%	-17,7390%	-11,5660%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 11 - Custodia de Valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodia (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	78.737	100,0000	1,3059	0	0.0000	0.0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	2.260.679	38,9924	37,4950
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	3.532.064	61,0076	58,5818
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	78.737	100,0000	1,3059	5.792.743	100,0000	96,0768

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	34.751	(2.433.870)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(295)	(338)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	2.457	(50.296)
Total	36.913	(2.484.504)

Nota 13 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 10.01.2015 Hasta 10.01.2016

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2016.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EMERGING EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	358,34	7.774.871	429	50
FEBRERO	372,61	8.417.780	376	46
MARZO	364,00	7.254.798	391	44
ABRIL	393,78	8.395.663	376	43
MAYO	382,08	8.793.878	372	43
JUNIO	375,32	7.717.758	346	43
JULIO	376,38	7.043.750	308	42
AGOSTO	366,65	7.290.903	271	41
SEPTIEMBRE	351,76	6.664.148	245	39
OCTUBRE	363,49	6.912.674	258	38
NOVIEMBRE	365,65	6.451.273	258	39
DICIEMBRE	341,08	6.029.281	242	37

(*) 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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	464,03	7.774.871	888	1.049
FEBRERO	483,54	8.417.780	816	1.048
MARZO	473,49	7.254.798	883	1.027
ABRIL	513,39	8.395.663	905	1.019
MAYO	499,33	8.793.878	971	1.011
JUNIO	491,62	7.717.758	871	1.000
JULIO	494,18	7.043.750	870	969
AGOSTO	482,54	7.290.903	834	943
SEPTIEMBRE	464,01	6.664.148	770	935
OCTUBRE	480,61	6.912.674	813	923
NOVIEMBRE	484,58	6.451.273	793	906
DICIEMBRE	453,09	6.029.281	759	900

(*) 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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	473,69	7.774.871	6.998	588
FEBRERO	493,74	8.417.780	6.267	580
MARZO	483,62	7.254.798	6.519	559
ABRIL	524,52	8.395.663	6.654	556
MAYO	510,30	8.793.878	7.075	557
JUNIO	502,57	7.717.758	6.642	549
JULIO	505,34	7.043.750	6.272	525
AGOSTO	493,59	7.290.903	6.151	498
SEPTIEMBRE	474,76	6.664.148	5.670	479
OCTUBRE	491,90	6.912.674	6.095	468
NOVIEMBRE	496,11	6.451.273	5.896	450
DICIEMBRE	464,00	6.029.281	5.512	442

(*) 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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	451,56	7.774.871	342	256
FEBRERO	470,41	8.417.780	319	253
MARZO	460,49	7.254.798	475	247
ABRIL	499,14	8.395.663	401	255
MAYO	485,30	8.793.878	848	263
JUNIO	477,66	7.717.758	604	259
JULIO	479,99	7.043.750	724	245
AGOSTO	468,54	7.290.903	443	238
SEPTIEMBRE	450,40	6.664.148	374	235
OCTUBRE	466,37	6.912.674	370	227
NOVIEMBRE	470,08	6.451.273	360	222
DECIEMBRE	439,38	6.029.281	283	217

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

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	415,77	7.774.871	4.778	866
FEBRERO	432,73	8.417.780	4.219	845
MARZO	423,17	7.254.798	4.117	816
ABRIL	458,24	8.395.663	4.025	803
MAYO	445,09	8.793.878	5.545	805
JUNIO	437,66	7.717.758	4.327	775
JULIO	439,35	7.043.750	4.067	751
AGOSTO	428,43	7.290.903	3.633	726
SEPTIEMBRE	411,44	6.664.148	3.315	709
OCTUBRE	425,60	6.912.674	3.519	694
NOVIEMBRE	428,56	6.451.273	3.334	678
DECIEMBRE	400,17	6.029.281	3.055	660

(*) 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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	755,01	7.774.871	181	3
FEBRERO	785,68	8.417.780	268	3
MARZO	768,19	7.254.798	195	3
ABRIL	831,72	8.395.663	297	3
MAYO	807,71	8.793.878	242	3
JUNIO	794,10	7.717.758	202	3
JULIO	797,03	7.043.750	196	3
AGOSTO	777,09	7.290.903	183	3
SEPTIEMBRE	746,15	6.664.148	184	3
OCTUBRE	771,70	6.912.674	332	3
NOVIEMBRE	776,94	6.451.273	541	3
DICIEMBRE	725,35	6.029.281	207	3

(*) 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	764,63	7.774.871	120	67
FEBRERO	796,99	8.417.780	111	66
MARZO	780,65	7.254.798	119	65
ABRIL	846,68	8.395.663	123	66
MAYO	823,73	8.793.878	131	65
JUNIO	811,25	7.717.758	124	64
JULIO	815,71	7.043.750	111	64
AGOSTO	796,75	7.290.903	93	60
SEPTIEMBRE	766,36	6.664.148	82	60
OCTUBRE	794,02	6.912.674	73	58
NOVIEMBRE	800,81	6.451.273	85	60
DICIEMBRE	748,98	6.029.281	100	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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.031,71	7.774.871	163	119
FEBRERO	1.075,54	8.417.780	148	117
MARZO	1.053,67	7.254.798	155	114
ABRIL	1.142,99	8.395.663	143	113
MAYO	1.112,18	8.793.878	152	111
JUNIO	1.095,52	7.717.758	131	108
JULIO	1.101,73	7.043.750	124	88
AGOSTO	1.076,29	7.290.903	99	87
SEPTIEMBRE	1.035,42	6.664.148	83	86
OCTUBRE	1.072,98	6.912.674	88	84
NOVIEMBRE	1.082,33	6.451.273	87	83
DICIEMBRE	1.012,45	6.029.281	84	83

(*) 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	835,85	7.774.871	67	45
FEBRERO	871,49	8.417.780	62	45
MARZO	853,92	7.254.798	71	43
ABRIL	926,45	8.395.663	69	45
MAYO	901,64	8.793.878	74	43
JUNIO	888,27	7.717.758	69	44
JULIO	893,46	7.043.750	69	44
AGOSTO	872,98	7.290.903	56	43
SEPTIEMBRE	839,96	6.664.148	49	44
OCTUBRE	870,58	6.912.674	52	45
NOVIEMBRE	878,32	6.451.273	51	46
DICIEMBRE	821,75	6.029.281	52	44

(*) 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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	794,07	7.774.871	147	133
FEBRERO	828,06	8.417.780	138	148
MARZO	811,50	7.254.798	141	148
ABRIL	880,58	8.395.663	147	151
MAYO	857,14	8.793.878	156	152
JUNIO	844,58	7.717.758	155	154
JULIO	849,65	7.043.750	166	157
AGOSTO	830,32	7.290.903	168	152
SEPTIEMBRE	799,04	6.664.148	150	151
OCTUBRE	828,31	6.912.674	149	148
NOVIEMBRE	835,81	6.451.273	130	144
DICIEMBRE	782,11	6.029.281	131	146

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

k) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,00	7.774.871	-	-
FEBRERO	1.000,00	8.417.780	-	-
MARZO	1.000,00	7.254.798	-	-
ABRIL	1.000,00	8.395.663	-	-
MAYO	1.000,00	8.793.878	-	-
JUNIO	1.000,00	7.717.758	-	-
JULIO	1.000,00	7.043.750	-	-
AGOSTO	1.000,00	7.290.903	-	-
SEPTIEMBRE	980,57	6.664.148	2	1
OCTUBRE	1.015,66	6.912.674	6	1
NOVIEMBRE	1.024,06	6.451.273	6	1
DICIEMBRE	957,49	6.029.281	6	1

(*) 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 2015 y 2014

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2015 y 2014, el Fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

Durante 2015 y 2014 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa

Durante 2015 y 2014 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa.

Nota 19 - Hechos Relevantes

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los Fondos mutuos. A partir de esa fecha, el Fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

Durante el año 2015 de acuerdo a lo informado en la Nota 1, el Fondo cambió de nombre a Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.