

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Europe Equity (ex Fondo Mutuo Principal Europa), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Europe Equity (ex Fondo Mutuo Principal Europa) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Audit SpA

Santiago, 27 de febrero de 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

31 de Diciembre de 2016 y 2015

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

31 de diciembre de 2016 y 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

		31.12.2016	31.12.2015
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	401.425	1.408.646
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	23.275.036	45.779.354
Otras cuentas por cobrar		8.575	461
Total activo		23.685.036	47.188.461
Pasivo			
Rescates por pagar		148.153	931.547
Remuneraciones Sociedad Administradora	9	2.817	5.785
Otros documentos y cuentas por pagar		432	1.366
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		151.402	938.698
Activo neto atribuible a los partícipes		23.533.634	46.249.763

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y reajustes	7	5.831	39.096
Ingresos por dividendos		148.700	226.673
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente. a valor razonable con efecto en resultados.	7-13	(70.093)	96.931
Resultado en venta de instrumentos financieros		(18.246)	(34.584)
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		(4.758.212)	6.067.696
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	9	(722.017)	(777.891)
Otros gastos de operación		(45.879)	(35.586)
Total gastos de operación		(767.896)	(813.477)
Utilidad de la operación antes de impuesto		(5.526.108)	5.254.219
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		(5.526.108)	5.254.219
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		(5.526.108)	5.254.219
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		(5.526.108)	5.254.219

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

2016	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 2016	628.142	59.752	227.085	176.584	1.349.901	1.978.503	25.722.385	2.741.046	12.247.551	848.269	270.545	46.249.763
Aporte de Cuotas	106.084	20.084	75.013	122.151	611.770	620.652	16.136.579	859.516	3.194.932	2.185.507	-	23.932.288
Rescate de Cuotas	(389.132)	(23.409)	(197.213)	(84.897)	(747.928)	(950.103)	(25.898.000)	(1.641.634)	(8.597.107)	(2.585.309)	(7.577)	(41.122.309)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	(283.048)	(3.325)	(122.200)	37.254	(136.158)	(329.451)	(9.761.421)	(782.118)	(5.402.175)	(399.802)	(7.577)	(17.190.021)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(84.589)	(6.329)	(26.813)	(21.168)	(147.792)	(248.897)	(2.907.768)	(344.167)	(1.596.045)	(110.926)	(31.614)	(5.526.108)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016	<u>260.505</u>	<u>50.098</u>	<u>78.072</u>	<u>192.670</u>	<u>1.065.951</u>	<u>1.400.155</u>	<u>13.053.196</u>	<u>1.614.761</u>	<u>5.249.331</u>	<u>337.541</u>	<u>231.354</u>	<u>23.533.634</u>
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	338.482	66.895	168.247	141.321	458.358	1.008.227	12.860.199	810.286	3.878.010	271.398	-	20.001.423
Aporte de Cuotas	556.458	27.311	90.638	142.234	1.274.356	1.330.821	33.075.430	8.334.769	14.117.135	6.496.488	260.693	65.706.333
Rescate de Cuotas	(339.590)	(47.827)	(68.395)	(143.814)	(522.516)	(597.419)	(23.609.572)	(6.625.276)	(6.760.059)	(5.997.744)	-	(44.712.212)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	216.868	(20.516)	22.243	(1.580)	751.840	733.402	9.465.858	1.709.493	7.357.076	498.744	260.693	20.994.121
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	72.792	13.373	36.595	36.843	139.703	236.874	3.396.328	221.267	1.012.465	78.127	9.852	5.254.219
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	<u>628.142</u>	<u>59.752</u>	<u>227.085</u>	<u>176.584</u>	<u>1.349.901</u>	<u>1.978.503</u>	<u>25.722.385</u>	<u>2.741.046</u>	<u>12.247.551</u>	<u>848.269</u>	<u>270.545</u>	<u>46.249.763</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(57.041.479)	(84.509.195)
Venta/cobro de activos financieros	74.708.986	64.909.583
Dividendos recibidos	140.125	217.509
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(818.138)	(810.709)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios	458	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	16.989.952	(20.192.812)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	23.631.182	65.442.067
Rescate de cuotas en circulación	(41.558.262)	(44.380.988)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(17.927.080)	21.061.079
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	(937.128)	868.267
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1.408.646	443.448
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(70.093)	96.931
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	401.425	1.408.646

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información general	6
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables.....	7
Nota 3 - Cambios contables	18
Nota 4 - Riesgos financiero.....	20
Nota 5 - Política de inversión del Fondo	27
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	30
Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado	32
Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas	33
Nota 10 - Cuotas en circulación	38
Nota 11 - Rentabilidad del Fondo	39
Nota 12 - Custodia de valores	41
Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	42
Nota 14 - Excesos de inversión.....	42
Nota 15 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo.....	42
Nota 16 - Información estadística	43
Nota 17 - Sanciones.....	54
Nota 18 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	54
Nota 19 - Operaciones de compra con retroventa	54
Nota 20 - Hechos relevantes	54
Nota 21 - Hechos posteriores	54

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 1 - Información general

El Fondo Mutuo Principal Europe Equity es clasificado como un Fondo accionario Europa desarrollado, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, este Fondo se define como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización extranjeros. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes. El Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

El objetivo del Fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil, principalmente 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.

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

El Fondo Mutuo Principal Europe Equity inicio sus operaciones con fecha 25 de noviembre de 1996. Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2016 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 15 de septiembre de 2016 entrando en vigencia el 15 de octubre de 2016. Dicho reglamento considera entre otros, el cambio de nombre de Fondo Mutuo Principal Permanencia a Fondo Mutuo Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo. Con fecha 15 de octubre del 2016 entraron en vigencia cambios al reglamento interno del Fondo, entre otros cambios la serie M pasa a llamarse Serie LPI. En esa misma fecha entraron en circulación dos nuevas series, serie O y serie I. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros comparativos han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile a través de sus Oficios Circular N° 544 del 2009, 592 del 2010 y Circular N°1.997 de 2010.

Los presentes estados financieros comparativos del Fondo Mutuo Principal Europe Equity, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS)

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

La preparación de los estados financieros comparativos en conformidad con IFRS 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° 607 del 27 de Febrero del 2017.

b) Moneda funcional y de presentación

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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.

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar observado	669,47	710,16
Euro	705,60	774,61

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros comparativos cubren los siguientes ejercicios:

Estado de Situación Financiera: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 *Instrumentos Financieros* de aplicación obligatoria a partir de enero 2018. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

Las siguientes normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detallados a continuación. El Fondo no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas, se encuentran detallados a continuación:

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

IFRS 12 “Revelación de intereses en otras entidades”

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la IAS 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IAS 40 “Propiedades de inversión”

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, IFRS 10 “Estados financieros consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y medición

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.6.1 Activos financieros (continuación)

2.6.2 Clasificación y medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

Para estimar el valor razonable se utiliza el 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 13 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Nota 3 - Cambios contables

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros

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

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

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

Marco general de administración de los riesgos

El Fondo Mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión. Al respecto el Fondo Mutuo Europe Equity, es definido como un Fondo Mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en Nota 1 de Información general.

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
AAA-AA o N-1	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Emisores nacionales		
Depósitos a plazo	-	4,43
Total emisores nacionales	-	4,43
Emisores extranjeros		
Títulos representativos de índices	20,86	23,03
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	79,14	72,54
Total emisores extranjeros	100,00	95,57
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	-	2.026.663
Exposición máxima al riesgo de crédito	-	2.026.663

b) Riesgo de liquidez

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) Riesgo de liquidez (continuación)

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.

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	MFS Investment Management Co LUX Sarl	4.700.817	20,20
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	WisdomTree Asset Management Inc	3.146.258	13,52
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Henderson Management SA	2.662.954	11,44
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	GAM Fund Management Ltd	3.224.655	13,85
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Threadneedle Investment Services Ltd	2.873.716	12,35
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	6.666.636	28,64
Total inversiones financieras		23.275.036	100,00

(*) Corresponde a un total de 7 emisores y tipos de instrumentos

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

c) Riesgo de mercado

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

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de portfolio, en que cada activo se evalúa según su aporte al riesgo de la cartera. Lo anterior implica que la estrategia para administrar este riesgo incluye un estricto control de los límites establecidos en la política de inversión, asegurando 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 2016, el Fondo no efectuó contratos 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 extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 100% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

c) 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	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	-	4,43
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	20,86	23,03
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	79,14	72,54
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	Monto modificado	Diferencia
	M\$	M\$	%
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	23.275.036	20.947.528	-10,00%

	Monto	Monto modificado	Diferencia
	M\$	M\$	
Instrumentos de Deuda	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	18.419.068	18.419.068
Otros títulos de capitalización	4.855.968	4.855.968
Totales Activos	23.275.036	23.275.036
Pasivos		
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

d) Gestión de Riesgo de capital

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

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

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para mantener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.
- La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación diariamente teniendo en consideración las exigencias mínimas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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.principal.cl. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	10
1.1 Emisores Nacionales	0	10
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	10
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	10
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la 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 EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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.	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	1	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	10
3.a) Títulos representativos de índices de deuda.	0	10
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	10
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	0	10
4. Acciones de empresas que operen en Latinoamérica, sin perjuicio del país en que se transen, y/o en otros instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por este tipo de instrumentos.	60	100

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Política de inversión del fondo (continuación)

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor.	: 20% del activo del fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero.	: 25% del activo del fondo
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045.	: 10% del activo del fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	: 30% del activo del fondo
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 62, letra b) de la Ley N°20.712 y la NCG N° 376 de la Superintendencia de Valores y Seguros.	: 25% del activo del fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros, administrados por la misma Administradora o personas relacionadas, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 61 de la Ley N° 20.712.	: 25% del activo del Fondo. Este límite será del 10% en el caso de Fondos Mutuos o de inversión regidos por la Ley N° 20.712.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	401.425	1.408.646
Total	401.425	1.408.646

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	11.645	72.014
Efectivo	US\$	389.780	1.336.632
Total efectivo		401.425	1.408.646

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2016				Al 31 de Diciembre de 2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo neto	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo neto
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	18.419.068	18.419.068	78,27%	-	33.208.772	33.208.772	71,80%
Otros títulos de capitalización	-	4.855.968	4.855.968	20,63%	-	10.543.919	10.543.919	22,80%
Subtotal	-	23.275.036	23.275.036	98,90%	-	43.752.691	43.752.691	94,60%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagos Bancos e Inst..Financieras	-	-	-		2.026.663	-	2.026.663	4,38%
Subtotal	-	-	-		2.026.663	-	2.026.663	4,38%
Total	-	23.275.036	23.275.036	98,90%	2.026.663	43.752.691	45.779.354	98,98%

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo de inicio	45.779.354	20.446.809
Intereses y reajustes	5.831	39.096
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(4.824.404)	5.739.580
Compras	43.840.984	84.537.519
Ventas	(60.986.814)	(52.221.669)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(539.915)	(12.761.981)
Saldo Final	<u>23.275.036</u>	<u>45.779.354</u>

Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo Mutuo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

4,7880%	para la Serie A	IVA incluido
2,0000%	para la Serie B	Exento de IVA
1,6500%	para la serie C	Exento de IVA
1,6500%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,4500%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,2500%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
1,0500%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
2,3800%	para la serie LP3	IVA incluido
3,5700%	para la serie LP180	IVA incluido
4,2007%	para la serie G	IVA incluido
1,3000%	para la serie LPI	IVA incluido
1,0000%	para la serie I	IVA incluido
0,0000%	para la serie O	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$722.017 (M\$777.891 en el año 2015), que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales. Adeudándose M\$2.817 (M\$5.785 en el año 2015) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio, que se presenta en el ítem “Remuneraciones sociedad administradora”, en el estado de situación financiera.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2016

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,003	29,6692	-	-	-	29,6692	44
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	41,596	5.875.721,6416	6.905.000,5168	9.389.401,9541	-	3.391.320,2043	5.429.658
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	5.553,6879	16.414,8833	21.968,5712	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,003	4.307,3296	-	4.266,6842	-	40,6454	55
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	4,7447	-	4,7447	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	12,2244	-	-	-	12,2244	14
Personas Relacionadas	75,170	6.888.630,2807	2.066.323,6064	5.471.566,4553	97,7764	3.483.485,2082	3.945.913
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	5,1581	-	5,1581	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	12.287,2276	-	12.287,2276	-	-	-

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	0,024	-	-	-	181,1220	181,1220	257
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,332	3.195,5541	22.252,5280	22.951,4014	-	2.496,6807	3.539

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,003	27,717	1,952	-	-	29,669	50
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,243	40,645	4.266,684	-	-	4.307,329	6.674
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	4,745	-	-	-	4,745	7

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 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	-	12,224	-	-	-	12,224	16
Personas Relacionadas	73,347	2.075.969,372	8.037.160,814	3.224.499,905	-	6.888.630,281	8.983.253
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	535,248	-	530,090	-	5,158	7

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Cuotas en circulación

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

	<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 LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie LPI</u>
2016											
Saldo al 1 de enero	578.206,7187	39.032,6483	134.835,2917	107.844,6955	848.308,7056	1.164.368,0130	14.226.627,2668	1.769.082,9152	9.391.793,3857	553.337,7703	263.230,5230
Cuotas suscritas	112.638,0904	14.867,0183	50.549,5220	83.245,7035	436.268,9756	408.908,4426	10.073.054,4607	625.942,7809	2.749.658,2692	1.624.528,2281	0,0000
Cuotas rescatadas	411.388,7871	16.941,8530	133.139,8256	58.740,5027	532.640,8435	639.464,0806	16.146.761,7700	1.209.461,7650	7.507.297,6485	1.923.192,8258	8.515,2910
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	279.456,0220	36.957,8136	52.244,9881	132.349,8963	751.936,8377	933.812,3750	8.152.919,9575	1.185.563,9311	4.634.154,0064	254.673,1726	254.715,2320
2015											
Saldo al 1 de enero	368.834,1895	53.379,1718	122.273,1702	105.850,0800	353.966,3917	722.256,5946	8.688.364,1101	634.160,0286	3.563.439,2464	211.716,5274	-
Cuotas suscritas	530.234,7835	18.767,5120	56.565,8921	93.445,0073	840.145,3468	814.882,6879	19.399.793,0308	5.779.236,4511	11.240.587,3676	4.374.039,1372	263.230,5230
Cuotas rescatadas	320.862,2543	33.114,0355	44.003,7706	91.450,3918	345.803,0329	372.771,2695	13.861.529,8741	4.644.313,5645	5.412.233,2283	4.032.417,8943	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	578.206,7187	39.032,6483	134.835,2917	107.844,6955	848.308,7056	1.164.368,0130	14.226.627,2668	1.769.082,9152	9.391.793,3857	553.337,7703	263.230,5230

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 - 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 LPI
Enero	-8,5348%	-8,2906%	-8,2751%	-8,2595%	-8,2439%	-8,3179%	-8,2906%	-8,3475%	-8,4401%	-8,4556%	-8,3179%
Febrero	-4,8041%	-4,5665%	-4,5513%	-4,5361%	-4,5210%	-4,5930%	-4,5665%	-4,6218%	-4,7120%	-4,7271%	-4,5930%
Marzo	0,9845%	1,2540%	1,2712%	1,2884%	1,3056%	1,2239%	1,2540%	1,1912%	1,0890%	1,0718%	1,2238%
Abril	-0,6316%	-0,3749%	-0,3586%	-0,3422%	-0,3258%	-0,4036%	-0,3750%	-0,4347%	-0,5321%	-0,5484%	-0,4036%
Mayo	5,1931%	5,4738%	5,4917%	5,5096%	5,5276%	5,4424%	5,4738%	5,4084%	5,3019%	5,2679%	5,4424%
Junio	-10,7085%	-10,4779%	-10,4632%	-10,4485%	-10,4338%	-10,5037%	-10,4779%	-10,5316%	-10,6191%	-10,6654%	-10,5037%
Julio	3,7028%	3,9796%	3,9973%	4,0150%	4,0326%	3,9487%	3,9796%	3,9152%	3,8102%	3,7546%	3,9487%
Agosto	4,5648%	4,8439%	4,8617%	4,8795%	4,8973%	4,8127%	4,8439%	4,7789%	4,6730%	4,6170%	4,8128%
Septiembre	-4,0860%	-3,8383%	-3,8225%	-3,8067%	-3,7909%	-3,8660%	-3,8383%	-3,8960%	-3,9899%	-4,0396%	-3,8660%
Octubre	-3,5094%	-3,2519%	-3,2355%	-3,2190%	-3,2026%	-3,2807%	-3,2519%	-3,3119%	-3,4096%	-3,4612%	-3,2491%
Noviembre	0,5995%	0,8593%	0,8759%	0,8925%	0,9091%	0,8303%	0,8593%	0,7988%	0,7003%	0,6481%	0,8884%
Diciembre	3,5655%	3,8419%	3,8596%	3,8772%	3,8948%	3,8111%	3,8419%	3,7776%	3,6727%	3,6173%	3,8728%

b) Rentabilidad en los últimos períodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-14,1919%	1,5777%	2,8590%
B	-11,7591%	7,4112%	11,8415%
C	-11,4488%	8,1668%	13,0232%
LP3	-12,0947%	6,5967%	10,5724%
LP180	-13,1374%	4,0864%	6,6911%
G	-13,5430%	3,3932%	5,7688%
LPI	-	-	-
Plan 1	-11,4487%	8,1670%	13,0233%
Plan 2	-11,2710%	8,6010%	13,7039%
Plan 3	-11,0929%	9,0369%	14,3889%
Plan 4	-10,9144%	9,4745%	15,0780%

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2016	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	-8,3179%	-8,2906%	-8,2906%	-8,2751%	-8,2595%	-8,2439%
Febrero	-4,9207%	-4,8942%	-4,8942%	-4,8791%	-4,8640%	-4,8488%
Marzo	0,8527%	0,8827%	0,8827%	0,8998%	0,9170%	0,9341%
Abril	-0,7679%	-0,7393%	-0,7393%	-0,7230%	-0,7067%	-0,6903%
Mayo	5,0926%	5,1238%	5,1238%	5,1417%	5,1595%	5,1774%
Junio	-10,7064%	-10,6807%	-10,6807%	-10,6660%	-10,6514%	-10,6367%
Julio	3,5925%	3,6233%	3,6233%	3,6409%	3,6585%	3,6761%
Agosto	4,5430%	4,5741%	4,5741%	4,5918%	4,6096%	4,6274%
Septiembre	-3,9217%	-3,8940%	-3,8940%	-3,8782%	-3,8624%	-3,8466%
Octubre	-3,4177%	-3,3890%	-3,3890%	-3,3726%	-3,3562%	-3,3397%
Noviembre	0,6310%	0,6599%	0,6599%	0,6765%	0,6930%	0,7096%
Diciembre	3,6753%	3,7062%	3,7062%	3,7238%	3,7414%	3,7590%

d) Rentabilidad real últimos períodos anuales Series APVC

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-14,1667%	0,1977%	-0,3532%
Serie C	-13,8649%	0,5495%	-0,0035%
Serie Plan1	-13,8648%	0,5496%	-0,0035%
Serie Plan2	-13,6920%	0,7511%	0,1968%
Serie Plan3	-13,5186%	0,9531%	0,3977%
Serie Plan4	-13,3450%	1,1555%	0,5988%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 12 - 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)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	4.855.968	20,8634	20,5023
Otros Entidades	-	-	-	18.419.068	79,1366	77,7667
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	23.275.036	100,0000	98,2690

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	(4.894.169)	5.720.661
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	653	(969)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	69.112	19.888
Total	<u>(4.824.404)</u>	<u>5.739.580</u>

Nota 14 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 15 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	17.000,00	Desde 10.01.2016 Hasta 10.01.2017

Dicha póliza fue renovada para el próximo período antes del 10 de enero de 2017.

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 - Información estadística

La información estadística del Fondo del año 2016 según lo requerido en la Circular N° 1997 de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

a) Serie A

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	993,6434	40.915.762	2.393	152
FEBRERO	945,9073	36.830.897	1.985	150
MARZO	955,2194	37.338.979	2.161	150
ABRIL	949,1862	36.426.259	2.092	152
MAYO	998,4781	37.675.117	2.017	152
JUNIO	891,5556	31.277.677	1.694	147
JULIO	924,5683	30.987.701	1.619	148
AGOSTO	966,7730	30.744.943	1.483	145
SEPTIEMBRE	927,2706	27.849.628	1.326	141
OCTUBRE	894,7289	24.642.204	1.179	115
NOVIEMBRE	900,0928	23.710.874	987	114
DICIEMBRE	932,1859	23.685.030	1.046	114

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

b) Serie B

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.557,8691	40.915.762	3.272	1.403
FEBRERO	1.486,3156	36.830.897	2.757	1.387
MARZO	1.504,5061	37.338.979	2.974	1.378
ABRIL	1.498,4338	36.426.259	2.906	1.380
MAYO	1.579,9852	37.675.117	3.055	1.370
JUNIO	1.414,0285	31.277.677	2.828	1.349
JULIO	1.469,8646	30.987.701	2.596	1.341
AGOSTO	1.540,6050	30.744.943	2.580	1.328
SEPTIEMBRE	1.481,0458	27.849.628	2.554	1.324
OCTUBRE	1.432,4574	24.642.204	2.464	1.307
NOVIEMBRE	1.444,3514	23.710.874	2.262	1.297
DICIEMBRE	1.499,3967	23.685.030	2.357	1.294

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 – Información estadística (continuación)

c) Serie C

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.658,1467	40.915.762	32.957	948
FEBRERO	1.582,4275	36.830.897	27.742	915
MARZO	1.602,2704	37.338.979	29.019	903
ABRIL	1.596,2625	36.426.259	27.733	895
MAYO	1.683,6387	37.675.117	28.730	885
JUNIO	1.507,2281	31.277.677	25.983	856
JULIO	1.567,2099	30.987.701	24.285	831
AGOSTO	1.643,1237	30.744.943	23.710	823
SEPTIEMBRE	1.580,0560	27.849.628	22.250	798
OCTUBRE	1.528,6737	24.642.204	20.429	761
NOVIEMBRE	1.541,8102	23.710.874	17.953	755
DICIEMBRE	1.601,0455	23.685.030	18.080	748

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

d) Serie LP3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.420,0794	40.915.762	5.105	531
FEBRERO	1.354,4456	36.830.897	4.176	516
MARZO	1.370,5798	37.338.979	4.350	508
ABRIL	1.364,6219	36.426.259	4.114	507
MAYO	1.438,4263	37.675.117	4.265	509
JUNIO	1.286,9364	31.277.677	4.072	490
JULIO	1.337,3221	30.987.701	3.705	473
AGOSTO	1.401,2310	30.744.943	3.634	467
SEPTIEMBRE	1.346,6393	27.849.628	3.469	461
OCTUBRE	1.302,0401	24.642.204	3.490	456
NOVIEMBRE	1.312,4412	23.710.874	3.219	446
DICIEMBRE	1.362,0196	23.685.030	3.315	412

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 – Información estadística (continuación)

e) **Serie LP180**

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.194,0050	40.915.762	33.837	833
FEBRERO	1.137,7440	36.830.897	27.875	805
MARZO	1.150,1339	37.338.979	28.618	797
ABRIL	1.144,0146	36.426.259	26.908	780
MAYO	1.204,6696	37.675.117	26.900	768
JUNIO	1.076,7447	31.277.677	24.301	744
JULIO	1.117,7706	30.987.701	21.863	720
AGOSTO	1.170,0044	30.744.943	20.934	707
SEPTIEMBRE	1.123,3220	27.849.628	19.722	699
OCTUBRE	1.085,0216	24.642.204	18.492	666
NOVIEMBRE	1.092,6197	23.710.874	15.865	637
DICIEMBRE	1.132,7486	23.685.030	15.874	586

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

f) **Serie G**

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.403,3796	40.915.762	2.454	337
FEBRERO	1.337,0404	36.830.897	2.472	293
MARZO	1.351,3710	37.338.979	2.047	286
ABRIL	1.343,9603	36.426.259	1.841	274
MAYO	1.414,7589	37.675.117	1.695	256
JUNIO	1.263,8696	31.277.677	1.676	239
JULIO	1.311,3232	30.987.701	1.601	222
AGOSTO	1.371,8674	30.744.943	1.695	215
SEPTIEMBRE	1.316,4489	27.849.628	1.546	210
OCTUBRE	1.270,8835	24.642.204	1.356	203
NOVIEMBRE	1.279,1207	23.710.874	1.179	195
DICIEMBRE	1.325,3898	23.685.030	1.212	190

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 – Información estadística (continuación)

g) Serie PLAN 1

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.403,9011	40.915.762	75	60
FEBRERO	1.339,7921	36.830.897	62	60
MARZO	1.356,5925	37.338.979	67	60
ABRIL	1.351,5062	36.426.259	69	58
MAYO	1.425,4850	37.675.117	73	59
JUNIO	1.276,1238	31.277.677	70	55
JULIO	1.326,9089	30.987.701	68	54
AGOSTO	1.391,1828	30.744.943	70	55
SEPTIEMBRE	1.337,7850	27.849.628	62	52
OCTUBRE	1.294,2817	24.642.204	66	56
NOVIEMBRE	1.305,4038	23.710.874	65	56
DICIEMBRE	1.355,5565	23.685.030	69	56

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

h) Serie PLAN 2

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.544,7974	40.915.762	248	71
FEBRERO	1.474,4885	36.830.897	192	69
MARZO	1.493,2318	37.338.979	210	66
ABRIL	1.487,8774	36.426.259	190	62
MAYO	1.569,5874	37.675.117	165	57
JUNIO	1.405,3583	31.277.677	142	54
JULIO	1.461,5344	30.987.701	104	53
AGOSTO	1.532,5894	30.744.943	95	50
SEPTIEMBRE	1.474,0062	27.849.628	93	50
OCTUBRE	1.426,3151	24.642.204	93	50
NOVIEMBRE	1.438,8083	23.710.874	88	50
DICIEMBRE	1.494,3402	23.685.030	94	50

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 – Información estadística (continuación)

i) Serie PLAN 3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.502,1536	40.915.762	170	62
FEBRERO	1.434,0138	36.830.897	147	60
MARZO	1.452,4894	37.338.979	162	61
ABRIL	1.447,5191	36.426.259	158	62
MAYO	1.527,2718	37.675.117	171	66
JUNIO	1.367,6948	31.277.677	171	64
JULIO	1.422,6072	30.987.701	158	64
AGOSTO	1.492,0237	30.744.943	165	65
SEPTIEMBRE	1.435,2272	27.849.628	182	67
OCTUBRE	1.389,0267	24.642.204	191	67
NOVIEMBRE	1.401,4237	23.710.874	168	65
DICIEMBRE	1.455,7600	23.685.030	183	69

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

j) Serie PLAN 4

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.460,1017	40.915.762	1.156	227
FEBRERO	1.394,0911	36.830.897	1.036	226
MARZO	1.412,2920	37.338.979	1.143	225
ABRIL	1.407,6908	36.426.259	1.049	225
MAYO	1.485,5017	37.675.117	1.088	225
JUNIO	1.330,5079	31.277.677	1.019	223
JULIO	1.384,1621	30.987.701	1.022	228
AGOSTO	1.451,9490	30.744.943	1.158	232
SEPTIEMBRE	1.396,9075	27.849.628	1.091	231
OCTUBRE	1.352,1705	24.642.204	1.067	225
NOVIEMBRE	1.364,4629	23.710.874	988	226
DICIEMBRE	1.417,6066	23.685.030	968	231

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 – Información estadística (continuación)

k) Serie LPI

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	942,2956	40.915.762	433	2
FEBRERO	899,0155	36.830.897	373	2
MARZO	910,0180	37.338.979	399	2
ABRIL	906,3451	36.426.259	386	2
MAYO	955,6720	37.675.117	405	2
JUNIO	855,2911	31.277.677	385	2
JULIO	889,0642	30.987.701	382	2
AGOSTO	931,8527	30.744.943	394	2
SEPTIEMBRE	895,8276	27.849.628	384	2
OCTUBRE	866,7210	24.642.204	313	2
NOVIEMBRE	874,4206	23.710.874	236	2
DICIEMBRE	908,2849	23.685.030	251	2

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

La información estadística del Fondo del año 2015 según lo requerido en la circular N° 1997 de la Superintendencia de valores y seguros es la siguiente:

a) Serie A

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	995,7624	23.294.747	1.410	132
FEBRERO	1.023,7221	25.489.770	1.319	135
MARZO	1.047,1273	30.537.710	1.649	139
ABRIL	1.022,6223	34.590.173	1.962	146
MAYO	1.045,4187	36.596.949	2.300	150
JUNIO	1.032,9439	36.779.477	2.452	153
JULIO	1.107,0120	40.327.926	2.566	149
AGOSTO	1.061,6323	38.148.530	2.592	151
SEPTIEMBRE	1.011,2725	38.661.248	2.389	152
OCTUBRE	1.074,1903	42.757.894	2.482	150
NOVIEMBRE	1.117,3440	44.764.953	2.512	153
DICIEMBRE	1.086,3617	47.188.461	2.516	156

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 – Información estadística (continuación)

b) Serie B

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.518,2631	23.294.747	1.743	1.179
FEBRERO	1.564,2364	25.489.770	1.678	1.199
MARZO	1.603,7931	30.537.710	2.018	1.205
ABRIL	1.569,8549	34.590.173	2.059	1.221
MAYO	1.608,6553	36.596.949	2.173	1.245
JUNIO	1.593,1063	36.779.477	2.186	1.266
JULIO	1.711,3894	40.327.926	2.332	1.284
AGOSTO	1.645,1255	38.148.530	2.525	1.297
SEPTIEMBRE	1.570,6820	38.661.248	2.461	1.324
OCTUBRE	1.672,3598	42.757.894	2.668	1.351
NOVIEMBRE	1.743,5342	44.764.953	2.864	1.362
DICIEMBRE	1.699,2076	47.188.461	3.077	1.401

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

c) Serie C

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.610,3454	23.294.747	19.262	894
FEBRERO	1.659,5525	25.489.770	18.573	901
MARZO	1.702,0253	30.537.710	23.484	927
ABRIL	1.666,4875	34.590.173	25.228	966
MAYO	1.708,1839	36.596.949	28.261	988
JUNIO	1.692,1594	36.779.477	28.958	1.006
JULIO	1.818,3370	40.327.926	30.850	995
AGOSTO	1.748,4517	38.148.530	33.231	966
SEPTIEMBRE	1.669,8129	38.661.248	29.611	958
OCTUBRE	1.778,4369	42.757.894	31.982	956
NOVIEMBRE	1.854,6597	44.764.953	33.838	953
DICIEMBRE	1.808,0452	47.188.461	34.779	959

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 – Información estadística (continuación)

d) Serie LP3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.389,2475	23.294.747	1.887	431
FEBRERO	1.430,8969	25.489.770	2.098	437
MARZO	1.466,6083	30.537.710	3.046	455
ABRIL	1.435,1242	34.590.173	3.928	505
MAYO	1.470,1197	36.596.949	3.831	523
JUNIO	1.455,4546	36.779.477	4.196	541
JULIO	1.563,0125	40.327.926	4.287	550
AGOSTO	1.502,0083	38.148.530	5.280	548
SEPTIEMBRE	1.433,5933	38.661.248	5.246	545
OCTUBRE	1.525,9044	42.757.894	5.690	560
NOVIEMBRE	1.590,3490	44.764.953	5.367	548
DICIEMBRE	1.549,4166	47.188.461	5.126	556

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

e) Serie LP180

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.182,0635	23.294.747	11.965	765
FEBRERO	1.216,3907	25.489.770	12.661	769
MARZO	1.245,4891	30.537.710	17.627	814
ABRIL	1.217,5607	34.590.173	22.584	832
MAYO	1.245,9910	36.596.949	25.613	855
JUNIO	1.232,3562	36.779.477	26.929	864
JULIO	1.322,0906	40.327.926	27.042	850
AGOSTO	1.269,2064	38.148.530	29.495	840
SEPTIEMBRE	1.210,2108	38.661.248	25.040	832
OCTUBRE	1.286,8369	42.757.894	27.563	832
NOVIEMBRE	1.339,8738	44.764.953	31.170	844
DICIEMBRE	1.304,0695	47.188.461	33.974	860

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 – Información estadística (continuación)

f) Serie G

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.392,1270	23.294.747	932	167
FEBRERO	1.432,3345	25.489.770	981	199
MARZO	1.466,3494	30.537.710	1.527	266
ABRIL	1.433,2325	34.590.173	2.092	260
MAYO	1.466,4497	36.596.949	2.289	275
JUNIO	1.450,1635	36.779.477	2.321	275
JULIO	1.555,4931	40.327.926	1.954	294
AGOSTO	1.493,0191	38.148.530	2.217	309
SEPTIEMBRE	1.423,3862	38.661.248	2.627	294
OCTUBRE	1.513,2525	42.757.894	3.049	306
NOVIEMBRE	1.575,3620	44.764.953	3.627	357
DICIEMBRE	1.533,0047	47.188.461	4.371	371

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

g) Serie PLAN 1

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.363,4277	23.294.747	98	70
FEBRERO	1.405,0897	25.489.770	96	71
MARZO	1.441,0502	30.537.710	107	69
ABRIL	1.410,9618	34.590.173	97	68
MAYO	1.446,2651	36.596.949	100	68
JUNIO	1.432,6976	36.779.477	102	69
JULIO	1.539,5286	40.327.926	105	69
AGOSTO	1.480,3588	38.148.530	108	68
SEPTIEMBRE	1.413,7779	38.661.248	83	68
OCTUBRE	1.505,7466	42.757.894	78	66
NOVIEMBRE	1.570,2818	44.764.953	82	68
DICIEMBRE	1.530,8151	47.188.461	85	63

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 – Información estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.497,2650	23.294.747	196	103
FEBRERO	1.543,2536	25.489.770	185	102
MARZO	1.583,0191	30.537.710	230	100
ABRIL	1.550,2213	34.590.173	215	99
MAYO	1.589,2787	36.596.949	221	98
JUNIO	1.574,6284	36.779.477	220	96
JULIO	1.692,3297	40.327.926	225	74
AGOSTO	1.627,5639	38.148.530	234	76
SEPTIEMBRE	1.554,6177	38.661.248	207	75
OCTUBRE	1.656,0294	42.757.894	217	73
NOVIEMBRE	1.727,2897	44.764.953	222	72
DICIEMBRE	1.684,1629	47.188.461	240	73

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

i) Serie PLAN 3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.453,0253	23.294.747	162	53
FEBRERO	1.497,8846	25.489.770	175	55
MARZO	1.536,7419	30.537.710	207	56
ABRIL	1.505,1502	34.590.173	227	58
MAYO	1.543,3339	36.596.949	239	62
JUNIO	1.529,3587	36.779.477	232	63
JULIO	1.643,9554	40.327.926	230	65
AGOSTO	1.581,3093	38.148.530	217	62
SEPTIEMBRE	1.510,6848	38.661.248	168	63
OCTUBRE	1.609,5038	42.757.894	177	62
NOVIEMBRE	1.679,0381	44.764.953	184	63
DICIEMBRE	1.637,3938	47.188.461	186	59

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 – Información estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.409,5270	23.294.747	423	167
FEBRERO	1.453,2666	25.489.770	474	188
MARZO	1.491,2195	30.537.710	685	192
ABRIL	1.460,8035	34.590.173	718	200
MAYO	1.498,1170	36.596.949	703	203
JUNIO	1.484,7953	36.779.477	620	206
JULIO	1.596,3239	40.327.926	554	212
AGOSTO	1.535,7539	38.148.530	584	212
SEPTIEMBRE	1.467,4048	38.661.248	538	210
OCTUBRE	1.563,6580	42.757.894	647	217
NOVIEMBRE	1.631,4797	44.764.953	634	216
DICIEMBRE	1.591,2853	47.188.461	862	227

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

k) Serie M

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	991,2787	23.294.747	0	0
FEBRERO	991,2787	25.489.770	0	0
MARZO	991,2787	30.537.710	0	0
ABRIL	991,2787	34.590.173	0	0
MAYO	991,2787	36.596.949	0	0
JUNIO	963,6095	36.779.477	54	1
JULIO	1.035,1539	40.327.926	427	1
AGOSTO	995,0732	38.148.530	440	1
SEPTIEMBRE	950,0456	38.661.248	408	2
OCTUBRE	1.011,5466	42.757.894	438	2
NOVIEMBRE	1.054,5974	44.764.953	447	2
DICIEMBRE	1.027,7858	47.188.461	453	2

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL EUROPE EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 17 - Sanciones

Durante el ejercicio 2016 y 2015, el Fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 18 - Distribución de beneficios a los partícipes

Durante 2016 y 2015 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 19 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2016 y 2015 no se efectuaron operaciones de compra con retroventa

Nota 20 - Hechos relevantes

Con fecha 15 de octubre del 2016 entraron en vigencia cambios al reglamento interno del fondo, entre otros cambios la serie M pasa a llamarse Serie LPI. En esa misma fecha entraron en circulación dos nuevas series, serie O y serie I. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

Durante el presente ejercicio no se han producido otros hechos relevantes que informar.

Nota 21 - Hechos posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.