

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Nota 1 – Información General.....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 - Bases de preparación.....	7
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	9
d) Uso de Estimaciones y juicios	9
2.2 - Periodo cubierto	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	12
2.6 - Activos financieros	12
2.6.1 – Clasificación y Medición	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12
b) Reconocimiento, baja y medición.....	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación	14
2.8 – Ingresos y pérdidas de la operación	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Riesgo financiero.....	15
Nota 4 – Riesgo financiero.....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	28

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

Páginas

Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	31
Nota 9 – Cuotas en circulación	36
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	37
Nota 11 – Custodia de valores.....	39
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	39
Nota 13 – Excesos de inversión	40
Nota 14 – Garantía	40
Nota 15 – Información estadística.....	41
Nota 16 – Sanciones.....	46
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.....	46
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	46
Nota 19 – Hechos relevantes	46
Nota 20 – Hechos Posteriores	46

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



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

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

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Renta Emergente:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Renta Emergente, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 mantenimiento 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.

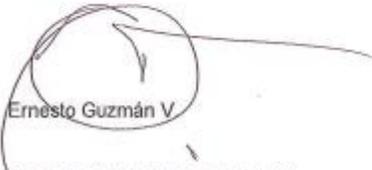
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los 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 Renta Emergente al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V

EY LTDA.

Santiago, 23 de febrero de 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

		31.12.2014	31.12.2013
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	58.105	218.771
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	11.618.232	5.340.598
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	19
Total activo		11.676.337	5.559.388
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		103.814	-
Rescates por pagar		26.614	2.091
Remuneraciones sociedad administradora	8	733	348
Otros documentos y cuentas por pagar		40	80
Otros pasivos		16	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		131.217	2.519
Activo neto atribuible a los partícipes		11.545.120	5.556.869

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes	7	33.144	6.522
Ingresos por dividendos		61.147	90.767
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		21.794	24.922
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	-	-
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		917.957	65.773
Otros		(9.655)	(424)
		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		1.024.387	187.560
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(86.427)	(64.360)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(6.657)	(7.200)
Total Gastos de Operación		(93.084)	(71.560)
Utilidad de la operación antes de impuesto		931.303	116.000
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		931.303	116.000
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		931.303	116.000
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		931.303	116.000

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013

2014	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	52.028	39.856	73.963	15.757	59.181	340.857	3.101.268	560.112	1.186.298	127.549	5.556.869
Aporte de Cuotas	135.143	14.729	22.692	28.497	23.214	263.150	5.722.599	674.510	3.604.125	36.607	10.525.266
Rescate de Cuotas	(73.378)	(17.742)	(46.951)	(20.847)	(6.761)	(147.768)	(2.619.457)	(465.351)	(1.935.956)	(134.107)	(5.468.318)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	61.765	(3.013)	(24.259)	7.650	16.453	115.382	3.103.142	209.159	1.668.169	(97.500)	5.056.948
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	6.185	5.592	10.513	2.907	9.209	53.846	537.847	75.105	212.908	17.191	931.303
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	119.978	42.435	60.217	26.314	84.843	510.085	6.742.257	844.376	3.067.375	47.240	11.545.120
2013	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\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	158.564	36.270	69.074	15.758	50.192	380.256	3.442.327	162.926	1.349.877	260.162	5.925.406
Aporte de Cuotas	2.332	4.595	8.597	23.697	8.547	124.791	1.224.265	1.899.028	735.311	32.603	4.063.766
Rescate de Cuotas	(107.214)	(1.879)	(5.361)	(23.629)	(991)	(170.421)	(1.622.498)	(1.544.403)	(906.948)	(164.959)	(4.548.303)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(104.882)	2.716	3.236	68	7.556	(45.630)	(398.233)	354.625	(171.637)	(132.356)	(484.537)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(1.654)	870	1.653	(69)	1.433	6.231	57.174	42.561	8.058	(257)	116.000
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	52.028	39.856	73.963	15.757	59.181	340.857	3.101.268	560.112	1.186.298	127.549	5.556.869

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	31.12.2014	31.12.2013
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(20.435.314)	(8.920.606)
Venta/cobro de activos financieros	15.202.979	9.549.739
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	61.147	90.767
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(97.643)	(71.879)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(5.268.831)	648.021
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	10.509.968	4.063.766
Rescate de cuotas en circulación	(5.423.597)	(4.556.722)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	5.086.371	(492.956)
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	(182.460)	155.065
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	218.771	38.784
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	21.794	24.922
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	58.105	218.771

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Renta Emergente es clasificado como un fondo de deuda superior a 365 días internacional, 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 libre inversión extranjero-derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo, en instrumentos de deuda de emisores extranjeros asumiendo un nivel moderado de riesgo. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2013 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 24 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 5 de noviembre de 2013.

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

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Renta Emergente al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 579 del 23 de febrero del 2015.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidades de Fomento	24.627,10	23.309,56
Dólar observado	606,75	524,61

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

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

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

Mejoras y Modificaciones	Aplicación obligatoria para:
IAS 19 Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38 Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41 Agricultura	1 de Enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27 Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34 Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 – Cambios Contables

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

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Renta Emergente, 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 RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
AAA-AA o N-1	7,71	49,33
A o N-2	0,21	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	0,34	50,67
Extranjeros NA	91,74	-
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	1,28	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	0,34	0,46
Bonos empresas	1,87	0,44
Depósitos a plazo	4,80	-
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Total emisores nacionales	8,29	0,90
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	-	-
Cuotas de fondos de inversión abiertos	91,71	99,10
Total emisores extranjeros	91,71	99,10
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Bonos bancarios	149.068	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	39.638	-
Bonos empresas	217.056	23.779
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	557.661	24.426
Depósitos a Plazo	-	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>963.423</u>	<u>48.205</u>

Riesgo de liquidez.

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2014:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	Ashmore SICAV	2.260.378	19,46%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	Franklin templeton	1.997.890	17,20%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	SWISS & GLOBAL ASSET MANAGEMENT	1.639.089	14,11%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	ING INVESTMENT MANAGEMENT LUX.	1.209.848	10,41%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	PICTET ASSET MANAGEMENT	1.170.088	10,07%
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	3.340.922	28,75%
Total inversiones financieras		11.618.216	100,00%

(*) Corresponde a un total de 19 emisores y distintos tipos de instrumentos

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

Riesgo de mercado.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2014 el fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 99,50 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	100,00	0,90
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	-
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	-	99,10
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	963.427	950.614	-1,33%
Instrumentos de Capitalización	10.654.809	9.589.328	-10,00%

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	10.654.809	10.654.809
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	557.661	557.661
Bonos Bancos e Inst. Financieras	149.068	149.068
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	217.056	217.056
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	39.638	39.638
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	11.618.232	11.618.232
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	100
1.1 Emisores Nacionales	0	60
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	60
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	60
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	60
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	60
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60
1.2 Emisores Extranjeros	60	100
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	100
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	100
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	100
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2. Instrumentos de Capitalización	0	100
2.1 Emisores Nacionales	0	40
2.1.a) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	40
2.1.b) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	0	100
2.2.a) 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.b) 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.c) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	40
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	40
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	40
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	40
3.d) Contratos sobre productos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.	0	25

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor : 10% del activo del Fondo.

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

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045. : 25% del activo del Fondo.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	58.105	281.771
Total efectivo		58.105	281.771

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	19.085	28.457
Efectivo	USD	39.020	190.314
Total efectivo		58.105	281.771

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

<u>Instrumento</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>				<u>Al 31 de Diciembre de 2013</u>			
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de Activos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de Activos</u>
i) Instrumentos Capitalización								
Cuotas de fondos mutuos	-	10.654.809	10.654.809	91,25%	-	5.292.393	5.292.393	95,20%
Subtotal	-	10.654.809	10.654.809	91,25%	-	5.292.393	5.292.393	95,20%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	557.661	-	557.661	4,78%	-	-	-	-
Subtotal	557.661	-	557.661	4,78%	-	-	-	-
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	126.899	-	126.899	1,09%	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	239.225	-	239.225	2,05%	23.779	-	23.779	0,43%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	39.638	-	39.638	0,34%	24.426	-	24.426	0,44%
Subtotal	405.762	-	405.762	3,48%	48.205	-	48.205	0,87%
Total	963.423	10.654.809	11.618.232	99,51%	48.205	5.292.393	5.340.598	96,06%

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

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

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

	<u>2014</u> M\$	<u>2013</u> M\$
Saldo de inicio	5.340.598	5.964.700
Intereses y Reajustes	33.143	6.522
Diferencia de Cambio	927.352	502.257
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(237)	(417.014)
Compras	20.518.309	8.832.501
Ventas	(13.469.527)	(9.071.349)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(1.731.406)	(477.019)
Saldo Final	<u>11.618.232</u>	<u>5.340.598</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

1,82%	para la Serie A	IVA incluido
1,30%	para la Serie B	Exento de IVA
1,00%	para la serie C	Exento de IVA
1,00%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
0,90%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
0,85%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,80%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
0,89%	para la serie LP3	IVA incluido
1,55%	para la serie LP180	IVA incluido
1,65%	para la serie G	IVA incluido
1,50%	para la serie M	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio 2014 ascendió a M\$86.427 (M\$64.360 en el año 2013), adeudándose M\$733 (M\$348 en el año 2013), por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

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	0,096	362,031	-	-	-	362,031	488
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	47,920	1.292.597,052	1.579.103,198	494.856,754	-	2.376.843,497	3.230.874
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,001	5,832	-	-	-	5,832	8

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2014 (Continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	54,834	388.823,297	1.781.939,374	873.692,684	-	1.297.069,987	1.681.961
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	1,310	1.405,338	1.794,225	821,931	- 1.794,225	583,406	789
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	4,029	-	-	-	1.794,225	1.794,225	2.426

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013

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	0,124	362,031	-	-	-	362,031	422
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	48,791	1.198.108,691	458.586,756	364.098,395	-	1.292.597,052	1.513.131
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	40,110	-	40,110	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,001	5,832	-	-	-	5,832	7

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013
(Continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	36,803	299.990,807	385.844,949	297.012,459	-	388.823,297	436.591
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	2,210	1.405,338	-	-	-	1.405,338	1.635
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 9 – Cuotas en circulación

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

2014	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	83.149,1400	34.950,0898	63.583,1205	13.317,1460	51.205,1835	292.581,5227	2.649.268,5474	494.373,0551	1.056.505,3060	116.720,0524
Cuotas suscritas	187.007,1742	11.336,6392	18.197,7788	21.204,9407	17.459,2686	201.763,9874	4.327.579,0641	522.806,3974	2.827.847,5031	31.574,8797
Cuotas rescatadas	103.668,2140	14.241,0794	37.245,5892	15.398,1800	5.572,0788	116.152,2291	2.016.800,2249	376.054,3638	1.518.900,3702	110.824,9068
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	166.488,1002	32.045,6496	44.535,3101	19.123,9067	63.092,3733	378.193,2809	4.960.047,3866	641.125,0887	2.365.452,4389	37.470,0253

2013	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	256.648,5358	32.478,7613	60.697,9094	13.620,0469	44.435,1398	332.309,1166	3.002.844,7224	147.004,7570	1.220.929,2543	241.543,2954
Cuotas suscritas	3.802,8498	4.147,3899	7.667,9216	20.694,0165	7.656,7139	110.691,6094	1.079.308,5546	1.746.892,0362	670.024,5696	30.596,4929
Cuotas rescatadas	177.302,2456	1.676,0614	4.782,7105	20.996,9174	886,6702	150.419,2033	1.432.884,7296	1.399.523,7381	834.448,5179	155.419,7359
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	83.149,1400	34.950,0898	63.583,1205	13.317,1460	51.205,1835	292.581,5227	2.649.268,5474	494.373,0551	1.056.505,3060	116.720,0524

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	4,2120%	4,2850%	4,2930%	4,2980%	4,3020%	4,2580%	4,2850%	4,2940%	4,2360%	4,2270%
FEBRERO	2,3030%	2,3680%	2,3750%	2,3790%	2,3830%	2,3440%	2,3680%	2,3760%	2,3250%	2,3170%
MARZO	-0,7050%	-0,6350%	-0,6270%	-0,6230%	-0,6180%	-0,6610%	-0,6350%	-0,6260%	-0,6810%	-0,6900%
ABRIL	3,1430%	3,2130%	3,2220%	3,2260%	3,2300%	3,1880%	3,2130%	3,2220%	3,1670%	3,1580%
MAYO	-0,0730%	-0,0030%	0,0050%	0,0090%	0,0140%	-0,0290%	-0,0030%	0,0060%	-0,0500%	-0,0580%
JUNIO	0,8460%	0,9140%	0,9220%	0,9260%	0,9300%	0,8890%	0,9140%	0,9230%	0,8680%	0,8600%
JULIO	3,5230%	3,5950%	3,6040%	3,6080%	3,6120%	3,5680%	3,5950%	3,6040%	3,5470%	3,5380%
AGOSTO	2,9640%	3,0360%	3,0450%	3,0490%	3,0530%	3,0100%	3,0360%	3,0450%	2,9880%	2,9790%
SEPTIEMBRE	-0,5320%	-0,4650%	-0,4570%	-0,4520%	-0,4480%	-0,4890%	-0,4650%	-0,4560%	-0,5090%	-0,5180%
OCTUBRE	-2,8260%	-2,7580%	-2,7500%	-2,7460%	-2,7420%	-2,7830%	-2,7580%	-2,7490%	-2,8030%	-2,8120%
NOVIEMBRE	4,1020%	4,1730%	4,1810%	4,1860%	4,1900%	4,1470%	4,1730%	4,1820%	4,1260%	4,1170%
DICIEMBRE	-2,4100%	-2,3420%	-2,3340%	-2,3290%	-2,3250%	-2,3670%	-2,3420%	-2,3330%	-2,3870%	-2,3950%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	15,1680%	16,6410%	22,8950%
B	15,7720%	17,8680%	25,0910%
C	16,1200%	18,5770%	26,2220%
LP3	16,2450%	18,8320%	26,6300%
LP180	15,4860%	17,2870%	24,1660%
G	15,3710%	17,0520%	23,9180%
Plan 1	16,1200%	18,5770%	26,2220%
Plan 2	16,2360%	18,8140%	26,6020%
Plan 3	16,2940%	18,9330%	26,7920%
Plan 4	16,3520%	19,0520%	26,9830%

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	3,6961%	3,7226%	3,7225%	3,7314%	3,7358%	3,7402%
Febrero	2,0279%	2,0514%	2,0514%	2,0593%	2,0632%	2,0671%
Marzo	-1,0752%	-1,0500%	-1,0500%	-1,0416%	-1,0374%	-1,0332%
Abril	2,4654%	2,4906%	2,4906%	2,4990%	2,5033%	2,5075%
Mayo	-0,6900%	-0,6647%	-0,6647%	-0,6563%	-0,6521%	-0,6478%
Junio	0,5029%	0,5277%	0,5277%	0,5359%	0,5400%	0,5442%
Julio	3,4021%	3,4284%	3,4285%	3,4372%	3,4416%	3,4460%
Agosto	2,8339%	2,8602%	2,8601%	2,8689%	2,8732%	2,8776%
Septiembre	-0,7553%	-0,7308%	-0,7308%	-0,7226%	-0,7185%	-0,7144%
Octubre	-3,4180%	-3,3934%	-3,3934%	-3,3852%	-3,3811%	-3,3770%
Noviembre	3,1853%	3,2108%	3,2108%	3,2193%	3,2235%	3,2277%
Diciembre	-2,6577%	-2,6329%	-2,6329%	-2,6246%	-2,6205%	-2,6164%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	15,1480%	14,8746%	18,9959%
Serie C	15,4939%	15,5659%	20,0726%
Serie Plan1	15,4940%	15,5658%	20,0726%
Serie Plan2	15,6095%	15,7972%	20,4337%
Serie Plan3	15,6673%	15,9130%	20,6146%
Serie Plan4	15,7252%	16,0290%	20,7958%

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 11 – Custodia de valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	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	963.423	100,0000	8,2365	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	10.654.809	100,0000	91,2514
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	963.423	100,0000	8,2511	10.654.809	100,0000	91,2514

Nota 12 – Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2014	2013
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	953.442	85.572
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(4.568)	(226)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(30.917)	(19.573)
Total	917.957	65.773

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 10.01.2014 Hasta 10.01.2015

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2015.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	652,0836	5.612.978	81	44
FEBRERO	667,1002	8.017.545	74	42
MARZO	662,3986	6.417.117	87	41
ABRIL	683,2205	6.338.879	80	39
MAYO	682,7202	5.999.697	78	39
JUNIO	688,4931	6.017.986	76	39
JULIO	712,7456	7.037.914	77	37
AGOSTO	733,8714	9.007.189	76	37
SEPTIEMBRE	729,9674	9.293.968	139	39
OCTUBRE	709,3376	9.290.825	183	38
NOVIEMBRE	738,4379	9.851.868	174	38
DICIEMBRE	720,6409	11.676.321	201	41

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

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.214,6039	5.612.978	386	701
FEBRERO	1.243,0736	8.017.545	364	699
MARZO	1.234,8609	6.417.117	475	688
ABRIL	1.274,2257	6.338.879	454	684
MAYO	1.273,8582	5.999.697	445	679
JUNIO	1.285,1820	6.017.986	407	671
JULIO	1.331,0437	7.037.914	416	663
AGOSTO	1.371,1047	9.007.189	432	672
SEPTIEMBRE	1.364,3968	9.293.968	434	666
OCTUBRE	1.326,4262	9.290.825	443	665
NOVIEMBRE	1.381,4360	9.851.868	470	667
DICIEMBRE	1.348,7409	11.676.321	538	678

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.220,7691	5.612.978	2.636	350
FEBRERO	1.249,6709	8.017.545	2.525	350
MARZO	1.241,7311	6.417.117	3.328	338
ABRIL	1.281,6306	6.338.879	3.123	337
MAYO	1.281,5876	5.999.697	3.014	331
JUNIO	1.293,2988	6.017.986	2.761	327
JULIO	1.339,7914	7.037.914	3.198	335
AGOSTO	1.380,4677	9.007.189	3.934	334
SEPTIEMBRE	1.374,0527	9.293.968	4.308	328
OCTUBRE	1.336,1538	9.290.825	4.550	333
NOVIEMBRE	1.391,9098	9.851.868	4.559	337
DICIEMBRE	1.359,3130	11.676.321	5.302	348

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

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.181,6258	5.612.978	421	106
FEBRERO	1.209,7005	8.017.545	386	111
MARZO	1.202,1243	6.417.117	367	112
ABRIL	1.240,8610	6.338.879	346	112
MAYO	1.240,9327	5.999.697	353	111
JUNIO	1.252,3832	6.017.986	335	110
JULIO	1.297,5232	7.037.914	358	113
AGOSTO	1.337,0383	9.007.189	430	116
SEPTIEMBRE	1.330,9428	9.293.968	478	120
OCTUBRE	1.294,3511	9.290.825	530	127
NOVIEMBRE	1.348,4822	9.851.868	503	129
DICIEMBRE	1.317,0226	11.676.321	596	144

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.170,4166	5.612.978	1.588	511
FEBRERO	1.197,6236	8.017.545	1.501	516
MARZO	1.189,4619	6.417.117	1.788	512
ABRIL	1.227,1306	6.338.879	1.634	504
MAYO	1.226,5191	5.999.697	1.707	495
JUNIO	1.237,1706	6.017.986	1.746	481
JULIO	1.281,0503	7.037.914	2.121	474
AGOSTO	1.319,3296	9.007.189	2.889	473
SEPTIEMBRE	1.312,6087	9.293.968	2.913	489
OCTUBRE	1.275,8114	9.290.825	3.199	475
NOVIEMBRE	1.328,4522	9.851.868	3.355	467
DICIEMBRE	1.296,7392	11.676.321	3.707	467

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

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.138,9754	5.612.978	187	2
FEBRERO	1.165,3622	8.017.545	168	2
MARZO	1.157,3216	6.417.117	179	2
ABRIL	1.193,8740	6.338.879	165	2
MAYO	1.193,1781	5.999.697	162	2
JUNIO	1.203,4416	6.017.986	150	2
JULIO	1.246,0191	7.037.914	144	2
AGOSTO	1.283,1428	9.007.189	131	2
SEPTIEMBRE	1.276,5014	9.293.968	102	2
OCTUBRE	1.240,6114	9.290.825	90	2
NOVIEMBRE	1.291,6931	9.851.868	79	2
DICIEMBRE	1.260,7506	11.676.321	67	2

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.189,2312	5.612.978	35	32
FEBRERO	1.217,3866	8.017.545	29	29
MARZO	1.209,6517	6.417.117	31	30
ABRIL	1.248,5207	6.338.879	30	28
MAYO	1.248,4790	5.999.697	30	28
JUNIO	1.259,8876	6.017.986	29	28
JULIO	1.305,1793	7.037.914	32	28
AGOSTO	1.344,8043	9.007.189	31	28
SEPTIEMBRE	1.338,5551	9.293.968	32	29
OCTUBRE	1.301,6355	9.290.825	35	30
NOVIEMBRE	1.355,9512	9.851.868	35	31
DICIEMBRE	1.324,1965	11.676.321	36	31

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

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.213,1911	5.612.978	54	53
FEBRERO	1.242,0091	8.017.545	48	55
MARZO	1.234,2226	6.417.117	54	52
ABRIL	1.273,9856	6.338.879	52	54
MAYO	1.274,0510	5.999.697	55	53
JUNIO	1.285,7988	6.017.986	53	50
JULIO	1.332,1348	7.037.914	50	50
AGOSTO	1.372,6948	9.007.189	43	50
SEPTIEMBRE	1.366,4282	9.293.968	43	52
OCTUBRE	1.328,8527	9.290.825	46	52
NOVIEMBRE	1.384,4180	9.851.868	44	50
DICIEMBRE	1.352,1119	11.676.321	46	50

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.234,0484	5.612.978	12	18
FEBRERO	1.263,4099	8.017.545	14	18
MARZO	1.255,5428	6.417.117	17	18
ABRIL	1.296,0462	6.338.879	16	17
MAYO	1.296,1677	5.999.697	16	17
JUNIO	1.308,1730	6.017.986	16	17
JULIO	1.355,3730	7.037.914	17	17
AGOSTO	1.396,6998	9.007.189	18	19
SEPTIEMBRE	1.390,3811	9.293.968	18	19
OCTUBRE	1.352,2042	9.290.825	28	19
NOVIEMBRE	1.408,8037	9.851.868	18	19
DICIEMBRE	1.375,9868	11.676.321	19	19

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

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.205,4828	5.612.978	40	45
FEBRERO	1.234,2119	8.017.545	36	44
MARZO	1.226,5786	6.417.117	40	45
ABRIL	1.266,1994	6.338.879	39	45
MAYO	1.266,3720	5.999.697	41	46
JUNIO	1.278,1540	6.017.986	40	44
JULIO	1.324,3270	7.037.914	43	46
AGOSTO	1.364,7652	9.007.189	47	48
SEPTIEMBRE	1.358,6469	9.293.968	50	49
OCTUBRE	1.321,3976	9.290.825	54	52
NOVIEMBRE	1.376,7643	9.851.868	54	53
DICIEMBRE	1.344,7510	11.676.321	57	53

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2014 y 2013, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2014 y 2013 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2014 y 2013 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

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

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.