

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2011

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

31 de diciembre de 2011

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales.....	3
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes	4
Estado de Flujo de Efectivo	5
Nota 1 – Información General	6
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables.....	6
2.1 - Bases de preparación.....	6
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación.....	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	8
d) Uso de Estimaciones y juicios	8
2.2 - Periodo cubierto	9
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones.....	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	11
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	11
2.6 - Activos financieros.....	11
2.6.1 – Clasificación y Medición	11
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11
b) Reconocimiento, baja y medición.....	11
c) Estimación del valor razonable.....	12
2.7 – Cuotas en circulación.....	13
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo	14
2.9 – Tributación	14
Nota 3 – Transición a las NIIF.....	14
3.1 – Bases de la transición a las NIIF	14
3.2 – Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el fondo	15
3.3 – Conciliación de activos netos a la fecha de transición	15
3.4 – Conciliación de activos netos y resultados integrales según PCGA	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 2011

Índice

Páginas

Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas.....	31
Nota 9 – Cuotas en circulación	34
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	35
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	38
Nota 14 – Garantía	38
Nota 15 – Información estadística.....	38
Nota 16 – Sanciones.....	46
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes.....	46
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	46
Nota 19 – Hechos relevantes	46
Nota 20 – Hechos Posteriores.....	46

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Renta Emergente:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera del Fondo Mutuo Principal Renta Emergente al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 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 el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Principal Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Principal Renta Emergente al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 15 de marzo de 2012

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

	Nota	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Activo				
Efectivo y efectivo equivalente	6	222.483	262.282	49.404
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	5.936.577	4.990.572	4.280.945
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		-	14	-
Otros activos		-	-	-
Total activo		6.159.060	5.252.868	4.330.349
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-	-
Rescates por pagar		110.515	9.114	10.351
Remuneraciones sociedad administradora	8	399	348	295
Otros documentos y cuentas por pagar		153	17	-
Otros pasivos		-	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		111.067	9.479	10.646
Activo neto atribuible a los partícipes		6.047.993	5.243.389	4.319.703

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 2011

	Nota	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		34.259	30.957
Ingresos por dividendos		20.571	20.373
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	1.745.858	113.002
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(1.338.920)	(41.246)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		461.768	123.086
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(71.850)	(58.057)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(6.345)	-
Total Gastos de Operación		(78.195)	(58.057)
Utilidad de la operación antes de impuesto		383.573	65.029
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		383.573	65.029
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		383.573	65.029
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		383.573	65.029

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 2011 y 2010

	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	130.129	3.313	31.575	2.701	10.116	331.060	2.953.703	132.797	1.461.089	186.905	5.243.388
Aporte de Cuotas	35.362	19.628	25.352	3.387	12.931	142.266	2.763.163	145.348	1.206.979	1.178.808	5.533.224
Rescate de Cuotas	(93.716)	(1.938)	(25.920)	(353)	(3.151)	(140.950)	(2.572.340)	(111.553)	(1.417.736)	(744.535)	(5.112.192)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(58.354)	17.690	(568)	3.034	9.780	1.316	190.823	33.795	(210.757)	434.273	421.032
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	6.318	1.079	2.198	268	1.018	21.681	232.126	9.626	91.697	17.562	383.573
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	<u>78.093</u>	<u>22.082</u>	<u>33.205</u>	<u>6.003</u>	<u>20.914</u>	<u>354.057</u>	<u>3.376.652</u>	<u>176.218</u>	<u>1.342.029</u>	<u>638.740</u>	<u>6.047.993</u>
	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2010	176.470	931	31.359	1.718	7.567	314.977	2.180.640	137.360	1.465.773	2.908	4.319.703
Aporte de Cuotas	162.212	2.544	22.221	1.082	10.025	163.323	2.458.664	149.936	951.555	340.773	4.262.335
Rescate de Cuotas	(211.559)	(130)	(22.836)	(145)	(7.965)	(156.402)	(1.710.305)	(160.245)	(984.240)	(149.851)	(3.403.678)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(49.347)	2.414	(615)	937	2.060	6.921	748.359	(10.309)	(32.685)	190.922	858.657
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	3.006	(32)	831	46	489	9.162	24.704	5.746	28.001	(6.924)	65.029
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2010	<u>130.129</u>	<u>3.313</u>	<u>31.575</u>	<u>2.701</u>	<u>10.116</u>	<u>331.060</u>	<u>2.953.703</u>	<u>132.797</u>	<u>1.461.089</u>	<u>186.906</u>	<u>5.243.389</u>

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 2011 y 2010

	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(12.533.898)	(10.529.594)
Venta/cobro de activos financieros	12.026.108	9.930.746
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos	20.571	20.373
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(77.852)	(58.004)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		418
Otros ingresos de operación		-
Otros gastos de operación pagados		-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(565.071)</u>	<u>(636.061)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	5.533.224	4.262.335
Rescate de cuotas en circulación	(5.010.791)	(3.404.915)
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>522.433</u>	<u>857.420</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>(42.638)</u>	<u>221.359</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>262.282</u>	<u>49.404</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>2.839</u>	<u>(8.481)</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>222.483</u>	<u>262.282</u>

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 2011

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 2011 fue aprobado con fecha 28 de enero de 2011 mediante resolución exenta N°45 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Sin embargo la sociedad administradora depositó con fecha 22 de diciembre de 2011 modificaciones al reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 3 de enero de 2012.

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 y además para ser utilizados por la administración del fondo como parte del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para el año que termina el 31 de diciembre de 2011.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los Estados Financieros del Fondo Mutuo Principal Renta Emergente al 31 de diciembre de 2010, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF y son considerados como el principio contable generalmente aceptado previo para efectos de la aplicación de NIIF 1 Adopción por primera vez.

Para la determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF), El fondo ha aplicado las disposiciones establecidas en la NIIF 1, tal como es descrito y detallado en la Nota 3.

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 538 de fecha 12 de Marzo de 2012.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal 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.

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	22.294,03	21.455,55	20.939,49
Dólar observado	519,20	468,01	507,10

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 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y saldo de apertura al 1 de enero de 2010.

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 2011 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 respectivamente.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
Enmienda a NIC 1 Presentación de estados financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2012
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012
NIIF 13 Medición del valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

El valor razonable de activos financieros que no se transan en 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 2011

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 10 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 - Transición a las NIIF

3.1 Bases de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

La fecha de transición del Fondo Mutuo Principal Renta Emergente es el 1 de enero de 2010. El Fondo ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha, por lo tanto, los primeros estados financieros bajo NIIF son aquellos cerrados el 31 de diciembre de 2011.

Para elaborar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias y ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como lo requiere la NIIF 1.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 3 - Transición a las NIIF (continuación)

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el fondo.

El fondo no aplico ninguna de las exenciones optativas contenidas en NIIF 1

3.3 Conciliación de activos netos a la fecha de transición.

A la fecha de transición, 1 de enero de 2010 el fondo no presenta diferencias en la aplicación de las NIIF en comparación con los anteriores PCGA chilenos.

3.4 Conciliación de activos netos y resultados integrales según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2010

Al 31 de Diciembre de 2010 los activos netos y resultados integrales del fondo no presentan diferencias en la aplicación de las NIIF en comparación con los anteriores PCGA chilenos.

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 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo 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 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha suscrito con el Fondo dando como resultado una pérdida financiera para este. Este riesgo surge principalmente de los instrumentos de deuda mantenidos y 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 BBB, N-3 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la comisión clasificadora de riesgo (CCR).

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	%	%	%
AAA-AA o N-1	78,26	31,77	39,45
A o N-2	-	16,42	18,79
BBB o N-4	21,74	14,33	4,48
BC o emitidos por el estado de Chile	-	37,48	37,28

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	%	%	%
Emisores nacionales			
Acciones	-	-	-
Bonos bancarios	2,16	4,64	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	6,24	2,87
Bonos empresas	0,60	5,77	3,28
Depósitos a plazo	-	-	3,50
Letras hipotecarias	-	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-	1,17
Total emisores nacionales	2,76	16,65	10,82
Emisores extranjeros			
Acciones			
Títulos representativos de índices	-	2,89	14,94
Cuotas de fondos de inversión abiertos	97,24	80,46	74,24
Total emisores extranjeros	97,24	83,35	89,18
Total Cartera	100,00	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Bonos bancarios	128.390	231.797	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	311.535	122.699
Bonos empresas	35.446	287.843	140.494
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-	49.999
Depósitos a Plazo	-	-	149.993
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>163.836</u>	<u>831.175</u>	<u>463.185</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 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2010:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuota de fondo de inversión extranjero	Pictet Asset Management	1.473.478	24,82%
Cuota de fondo de inversión extranjero	Mellon Financial Co.	1.004.999	16,93%
Cuota de fondo de inversión extranjero	Investec Global Strategy Fund LA	872.027	14,69%
Cuota de fondo de inversión extranjero	Ing L. Renta Fund - Asian Debt	539.508	9,09%
Cuota de fondo de inversión extranjero	Principal Global Investors Fund	537.579	9,06%
Otros instrumentos	Ver comentario(*)	1.508.986	25,42%
Total inversiones financieras		5.936.577	100,00%

(*) Corresponde a un total de 6 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 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2010 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 extrajenas como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 97,24 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2010	31.12.2010	01.01.2010
	%	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	2,76%	16,65%	10,82%
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	2,89%	14,94%
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	97,24%	80,46%	74,24%
Total	100,00%	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.

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	5.772.741	5.195.455	-10,00%

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	163.836	158.463	-3,27%

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

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	5.772.741	5.772.741
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	128.390	128.390
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	35.446	35.446
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	5.936.577	5.936.577
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 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta Nro. 45, de fecha 28 de enero de 2011, 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	40
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	40
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	40
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	40
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	40
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40
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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2. Instrumentos de Capitalización	0	100
2.1 Emisores Nacionales	0	40
2.1.a) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	40
2.1.b) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40
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

c) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

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

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045 : 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 2011

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al		
		31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	222.483	262.282	49.404
Total efectivo		222.483	262.282	49.404

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al		
		31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	14.444	26.935	30.342
Efectivo	USD	208.039	235.347	19.062
Total efectivo		222.483	262.282	49.404

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

7. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2011				Al 31 de Diciembre de 2010				Al 01 de Enero de 2010			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización												
Cuotas de fondos mutuos	-	5.772.741	5.772.741	93.73%	-	4.015.174	4.015.174	76.44%	-	3.178.224	3.178.224	73,39%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0%	-	144.223	144.223	2.75%	-	639.536	639.536	14,77%
Subtotal	-	5.772.741	5.772.741	93.73%	-	4.159.397	4.159.397	79.19%	-	3.817.760	3.817.760	88,16%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días												
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	-	-	-	0.00%	-	-	0	0.00%	149.993	-	149.993	3,46%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	0.00%	21.764	-	21.764	0.41%	-	-	0	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	0.00%	44.600	-	44.600	0.85%	49.999	-	49.999	1,16%
Subtotal	-	-	-	0.00%	66.364	-	66.364	1.26%	199.992	-	199.992	4,62%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días												
Bonos Bancos e Inst. Financieras	128.390	-	128.390	2.08%	210.033	-	210.033	4.00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0%	287.843	-	287.843	5.48%	140.494	-	140.494	3,24%
Bonos de Empresas	35.446	-	35.446	0.58%	-	-	-	0%	-	-	-	0%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	0%	266.935	-	266.935	5.08%	122.699	-	122.699	2,84%
Subtotal	163.836	-	163.836	2.66%	764.811	-	764.811	14.56%	263.193	-	263.193	6,08%
Total	163.836	5.772.741	5.936.577	96.39%	831.175	4.159.397	4.990.572	95.01%	463.185	3.817.760	4.280.945	98,86%

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo de inicio	4.990.572	4.280.945
Intereses y Reajustes	34.258	30.957
Diferencia de Cambio	604.017	(79.923)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.156.598	200.975
Compras	12.551.191	10.529.595
Ventas	(9.633.000)	(6.260.925)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.767.059)	(3.711.052)
Saldo Final	<u><u>5.936.577</u></u>	<u><u>4.990.572</u></u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 8 – 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:

2,023%	para la Serie A	(IVA incluido)
1,300%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,000%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,000%	para la serie APVC1	(Exento de IVA)
0,900%	para la serie APVC2	(Exento de IVA)
0,850%	para la serie APVC3	(Exento de IVA)
0,800%	para la serie APVC4	(Exento de IVA)
0,893%	para la serie E	(IVA incluido)
1,547%	para la serie F	(IVA incluido)
1,547%	para la serie G	(IVA incluido)
1,500%	para la serie I	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio 2011 ascendió a M\$71.850, adeudándose M\$399 por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio. En 2010 la remuneración por administración ascendió a M\$58.057, adeudándose M\$348 a la sociedad administradora.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2011

Tenedor - Serie APVC2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	45,436	7.938,497	13.674,958	7.487,244	-	14.126,212	15.087
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,002	4,954	-	-	-	4,954	5
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	38,109	863.320,705	1.315.733,527	984.159,301	-	1.194.894,931	1.286.805
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 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2011

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,003	5,832	-	-	-	5,832	6

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,001	-	18,595	11,820	-	6,775	7
Personas Relacionadas	13,741	116.130,852	121.731,394	61.283,063	-	176.579,183	184.412
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 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2010

Tenedor - Serie APVC2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta / baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	25,10	7.024,962	938,117	81,394	56,812	7.938,497	7.927
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	8.342,234	-	8.342,234	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta / baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	51,176	51,176	-	-	-
Personas Relacionadas	7,81	60.821,249	75.484,958	20.175,355	-	116.130,852	114.125
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta / baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	5,8322	-	-	-	5,8322	6

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2010

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta / baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	29,46	295.811,198	795.704,784	212.970,295	-15.224,981	863.320,705	870.091
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta / baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,002	129,661	2,578	-	-127,284	4,954	5
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 2011

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:

2011	<u>Serie A</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie I</u>
Saldo al 1 de enero	234.712,5961	3.374,2447	31.622,7115	2.663,8080	10.227,8523	327.107,7644	2.930.717,8600	136.580,9287	1.486.763,6523	195.227,0190
Cuotas suscritas	61.747,4920	19.543,5394	24.808,5904	3.195,8620	12.563,8997	135.026,0161	2.628.516,1056	142.984,0341	1.175.484,8464	1.176.876,9363
Cuotas rescatadas	163.283,2134	1.869,2728	25.340,6998	328,2416	3.043,2408	133.759,2280	2.423.760,2315	110.133,2911	1.377.222,2230	744.292,4203
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	133.176,8747	21.048,5113	31.090,6021	5.531,4284	19.748,5112	328.374,5525	3.135.473,7341	169.431,6717	1.285.026,2757	627.811,5350

2010	<u>Serie A</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	324.984,2084	978,1494	32.428,2039	1.750,4343	7.907,5797	320.060,1969	2.231.841,6820	145.882,6131	1.530.131,4743	3.115,8941
Cuotas suscritas	282.081,2640	2.525,5709	21.369,6827	1.056,5900	10.138,0687	157.917,8866	2.353.499,8306	149.894,0036	935.723,7456	342.563,0047
Cuotas rescatadas	372.352,8763	129,4756	22.175,1751	143,2163	7.817,7961	150.870,3191	1.654.623,6526	159.195,6880	979.091,5676	150.451,8798
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	234.712,5961	3.374,2447	31.622,7115	2.663,8080	10.227,8523	327.107,7644	2.930.717,8600	136.580,9287	1.486.763,6523	195.227,0190

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie APVC1	Serie APVC2	Serie APVC3	Serie APVC4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G
ENERO	2,0480%	2,1370%	2,1460%	2,1500%	2,1540%	2,1110%	2,1370%	2,1460%	2,0900%	2,0900%
FEBRERO	-1,2280%	-1,1510%	-1,1430%	-1,1390%	-1,1360%	-1,1740%	-1,1510%	-1,1430%	-1,1920%	-1,1920%
MARZO	2,5890%	2,6780%	2,6860%	2,6910%	2,6950%	2,6520%	2,6780%	2,6870%	2,6300%	2,6300%
ABRIL	-1,4290%	-1,3460%	-1,3380%	-1,3340%	-1,3300%	-1,3700%	-1,3460%	-1,3370%	-1,3900%	-1,3900%
MAYO	1,1520%	1,2400%	1,2490%	1,2530%	1,2570%	1,2140%	1,2400%	1,2490%	1,1930%	1,1930%
JUNIO	0,5660%	0,6500%	0,6590%	0,6630%	0,6670%	0,6250%	0,6500%	0,6590%	0,6050%	0,6050%
JULIO	-0,7350%	-0,6490%	-0,6400%	-0,6360%	-0,6320%	-0,6740%	-0,6490%	-0,6400%	-0,6950%	-0,6950%
AGOSTO	0,4850%	0,5720%	0,5800%	0,5850%	0,5890%	0,5460%	0,5720%	0,5810%	0,5250%	0,5250%
SEPTIEMBRE	2,3700%	2,4560%	2,4650%	2,4690%	2,4730%	2,4310%	2,4560%	2,4650%	2,4100%	2,4100%
OCTUBRE	-1,7680%	-1,6830%	-1,6740%	-1,6700%	-1,6660%	-1,7080%	-1,6830%	-1,6740%	-1,7280%	-1,7280%
NOVIEMBRE	0,6860%	0,7700%	0,7790%	0,7830%	0,7870%	0,7460%	0,7700%	0,7790%	0,7250%	0,7250%
DICIEMBRE	1,0060%	1,0940%	1,1030%	1,1070%	1,1110%	1,0680%	1,0940%	1,1030%	1,0470%	1,0470%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	5,7660%	7,9880%	1,8350%
B	6,5340%	9,5610%	4,0680%
C	6,8540%	10,2210%	5,0090%
E	6,9690%	10,4580%	5,3480%
F	6,2710%	9,0220%	3,3000%
G	6,2710%	9,0210%	
APVC1	6,8540%	10,2210%	
APVC2	6,9610%	10,4410%	
APVC3	7,0140%	10,5520%	
APVC4	7,0680%	10,6620%	

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2011	Serie B	Serie C	Serie APVC1	Serie APVC2	Serie APVC3	Serie APVC4
Enero	2,0091%	2,0350%	2,0350%	2,0437%	2,0480%	2,0523%
Febrero	-1,4029%	-1,3802%	-1,3802%	-1,3726%	-1,3688%	-1,3650%
Marzo	2,4075%	2,4335%	2,4335%	2,4423%	2,4466%	2,4510%
Abril	-1,9758%	-1,9516%	-1,9516%	-1,9436%	-1,9395%	-1,9355%
Mayo	0,7582%	0,7839%	0,7839%	0,7924%	0,7967%	0,8010%
Junio	0,2574%	0,2821%	0,2821%	0,2904%	0,2945%	0,2986%
Julio	-0,9336%	-0,9084%	-0,9084%	-0,9000%	-0,8958%	-0,8915%
Agosto	0,4167%	0,4423%	0,4424%	0,4509%	0,4551%	0,4594%
Septiembre	2,2579%	2,2831%	2,2831%	2,2916%	2,2957%	2,2999%
Octubre	-2,1138%	-2,0889%	-2,0889%	-2,0806%	-2,0764%	-2,0723%
Noviembre	0,2492%	0,2739%	0,2739%	0,2821%	0,2863%	0,2904%
Diciembre	0,7030%	0,7286%	0,7286%	0,7371%	0,7414%	0,7457%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	2,5271%	2,9213%	0,1402%
Serie C	2,8351%	3,5405%	1,0455%
Serie APVC1	2,8351%	3,5406%	-
Serie APVC2	2,9380%	3,7479%	-
Serie APVC3	2,9894%	3,8516%	-
Serie APVC4	3,0410%	3,9557%	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 11 – Custodia de valores

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

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	163.836	100,000	2,660	0	0,000	0,000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otros Entidades	0	0,000	0,000	5.772.741	100,000	93,727
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	163.836	100,000	2,660	5.772.741	100,000	93,727

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 2011 y 2010 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	1.730.027	131.648
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(1.462)	(3.200)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	17.293	(15.446)
Total	<u>1.745.858</u>	<u>113.002</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, 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	Desde 10.01.2011 Hasta 10.01.2012

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2012.

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	565,7765	5.381.944	214	95
FEBRERO	558,8268	5.282.222	177	95
MARZO	573,2921	5.526.152	202	98
ABRIL	565,1002	5.621.578	199	94
MAYO	571,6112	6.778.992	195	90
JUNIO	574,8442	6.092.998	192	90
JULIO	570,6185	6.805.927	193	84
AGOSTO	573,3835	6.382.950	170	79
SEPTIEMBRE	586,9720	6.808.469	138	73
OCTUBRE	576,5933	6.182.779	133	71
NOVIEMBRE	580,5471	6.707.544	128	73
DICIEMBRE	586,3890	6.159.060	134	72

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.033,4494	5.381.944	375	700
FEBRERO	1.021,3208	5.282.222	324	695
MARZO	1.048,4017	5.526.152	367	701
ABRIL	1.034,0354	5.621.578	356	715
MAYO	1.046,5924	6.778.992	375	720
JUNIO	1.053,1377	6.092.998	369	726
JULIO	1.046,0380	6.805.927	386	734
AGOSTO	1.051,7521	6.382.950	384	745
SEPTIEMBRE	1.077,3182	6.808.469	374	739
OCTUBRE	1.058,9190	6.182.779	390	734
NOVIEMBRE	1.066,8144	6.707.544	376	736
DICIEMBRE	1.078,2118	6.159.060	387	735

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

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.029,3813	5.381.944	2.571	446
FEBRERO	1.017,5346	5.282.222	2.210	445
MARZO	1.044,7810	5.526.152	2.511	441
ABRIL	1.030,7184	5.621.578	2.452	438
MAYO	1.043,5008	6.778.992	2.648	445
JUNIO	1.050,2858	6.092.998	2.679	438
JULIO	1.043,4715	6.805.927	2.841	436
AGOSTO	1.049,4392	6.382.950	3.115	435
SEPTIEMBRE	1.075,2137	6.808.469	3.160	435
OCTUBRE	1.057,1200	6.182.779	3.094	433
NOVIEMBRE	1.065,2644	6.707.544	2.949	416
DICIEMBRE	1.076,9192	6.159.060	2.882	400

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	993,1642	5.381.944	100	103
FEBRERO	981,8153	5.282.222	85	99
MARZO	1.008,1976	5.526.152	94	102
ABRIL	994,7152	5.621.578	89	102
MAYO	1.007,1431	6.778.992	89	105
JUNIO	1.013,7813	6.092.998	106	108
JULIO	1.007,2958	6.805.927	114	103
AGOSTO	1.013,1490	6.382.950	112	105
SEPTIEMBRE	1.038,1243	6.808.469	114	106
OCTUBRE	1.020,7476	6.182.779	112	107
NOVIEMBRE	1.028,7029	6.707.544	128	110
DICIEMBRE	1.040,0527	6.159.060	137	111

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

e) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.003,2669	5.381.944	2.013	753
FEBRERO	991,3049	5.282.222	1.836	769
MARZO	1.017,3767	5.526.152	2.017	776
ABRIL	1.003,2317	5.621.578	1.954	776
MAYO	1.015,2017	6.778.992	2.103	806
JUNIO	1.021,3434	6.092.998	2.248	820
JULIO	1.014,2454	6.805.927	2.258	808
AGOSTO	1.019,5718	6.382.950	2.091	791
SEPTIEMBRE	1.044,1433	6.808.469	1.954	788
OCTUBRE	1.026,0958	6.182.779	1.828	776
NOVIEMBRE	1.033,5365	6.707.544	1.741	762
DICIEMBRE	1.044,3592	6.159.060	1.807	753

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	977,3759	5.381.944	292	1
FEBRERO	965,7227	5.282.222	269	1
MARZO	991,1212	5.526.152	310	1
ABRIL	977,3414	5.621.578	497	1
MAYO	989,0026	6.778.992	455	1
JUNIO	994,9858	6.092.998	442	1
JULIO	988,0709	6.805.927	510	1
AGOSTO	993,2603	6.382.950	484	1
SEPTIEMBRE	1.017,1978	6.808.469	555	1
OCTUBRE	999,6156	6.182.779	702	1
NOVIEMBRE	1.006,8642	6.707.544	883	1
DICIEMBRE	1.017,4074	6.159.060	1.031	1

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

g) Serie APVC 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.002,7879	5.381.944	3	22
FEBRERO	991,2474	5.282.222	5	25
MARZO	1.017,7900	5.526.152	13	26
ABRIL	1.004,0908	5.621.578	14	26
MAYO	1.016,5432	6.778.992	16	26
JUNIO	1.023,1526	6.092.998	16	26
JULIO	1.016,5143	6.805.927	17	28
AGOSTO	1.022,3281	6.382.950	17	30
SEPTIEMBRE	1.047,4371	6.808.469	17	34
OCTUBRE	1.029,8104	6.182.779	18	34
NOVIEMBRE	1.037,7445	6.707.544	18	34
DICIEMBRE	1.049,0980	6.159.060	19	35

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie APVC 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.019,9236	5.381.944	25	40
FEBRERO	1.008,2632	5.282.222	21	39
MARZO	1.035,3496	5.526.152	24	40
ABRIL	1.021,4981	5.621.578	23	38
MAYO	1.034,2540	6.778.992	24	39
JUNIO	1.041,0646	6.092.998	24	40
JULIO	1.034,3977	6.805.927	25	39
AGOSTO	1.040,4016	6.382.950	25	42
SEPTIEMBRE	1.066,0423	6.808.469	24	42
OCTUBRE	1.048,1916	6.182.779	29	44
NOVIEMBRE	1.056,3539	6.707.544	27	45
DICIEMBRE	1.068,0019	6.159.060	25	46

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

i) Serie APVC 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.035,9030	5.381.944	2	6
FEBRERO	1.024,0993	5.282.222	2	7
MARZO	1.051,6557	5.526.152	2	7
ABRIL	1.037,6286	5.621.578	2	7
MAYO	1.050,6306	6.778.992	2	7
JUNIO	1.057,5920	6.092.998	3	7
JULIO	1.050,8638	6.805.927	4	8
AGOSTO	1.057,0083	6.382.950	4	8
SEPTIEMBRE	1.083,1024	6.808.469	4	8
OCTUBRE	1.065,0114	6.182.779	4	9
NOVIEMBRE	1.073,3489	6.707.544	4	8
DICIEMBRE	1.085,2302	6.159.060	4	8

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie APVC 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.010,4053	5.381.944	7	13
FEBRERO	998,9305	5.282.222	8	14
MARZO	1.025,8535	5.526.152	9	15
ABRIL	1.012,2121	5.621.578	11	16
MAYO	1.024,9395	6.778.992	12	16
JUNIO	1.031,7731	6.092.998	12	16
JULIO	1.025,2531	6.805.927	12	15
AGOSTO	1.031,2920	6.382.950	11	16
SEPTIEMBRE	1.056,7944	6.808.469	11	25
OCTUBRE	1.039,1868	6.182.779	13	28
NOVIEMBRE	1.047,3653	6.707.544	13	28
DICIEMBRE	1.059,0041	6.159.060	14	30

(*) 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 2011

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2011 y 2010, 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 2011 y 2010 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2011 y 2010 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2011 y 2010 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.