

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2015 y 2014

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

	Páginas
Informe de Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Nota 1 - Información General	7
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 Bases de preparación.....	7
a) Estados financieros.....	7
b) Moneda funcional y de presentación	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables.....	9
d) Uso de estimaciones y juicios	9
2.2 Período cubierto	10
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	10
2.4 Efectivo y efectivo equivalente	11
2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	11
2.6 Activos financieros.....	12
2.7 Cuotas en circulación	14
2.8 Ingresos y pérdidas de la operación	15
2.9 Tributación.....	15
Nota 3 - Cambios Contables.....	15
Nota 4 - Riesgos Financieros.....	16
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	28
Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado	29

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

	Páginas
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 y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.....	40
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.....	47
Nota 20 - Hechos Posteriores.....	47

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

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
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 2015 y 2014 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

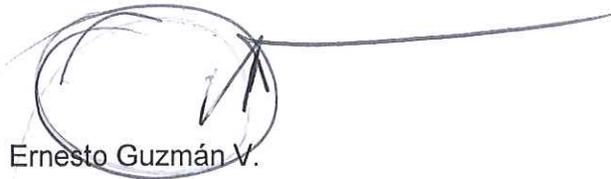
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better
working world

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 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

31 de diciembre de 2015 y 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

		31.12.2015	31.12.2014
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	21.756	58.105
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	16.719.567	11.618.232
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		43.949	-
Otros activos		-	-
Total activo		16.785.272	11.676.337
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	103.814
Rescates por pagar		158.156	26.614
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	1.141	733
Otros documentos y cuentas por pagar		329	40
Otros pasivos		-	16
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		159.626	131.217
Activo neto atribuible a los partícipes		16.625.646	11.545.120

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 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes	7	36.507	33.144
Ingresos por dividendos		86.349	61.147
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.			-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		30.382	21.794
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		1.743.339	917.957
Otros		1.358	(9.655)
		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		1.897.935	1.024.387
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(157.235)	(86.427)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(12.434)	(6.657)
Total Gastos de Operación		(169.669)	(93.084)
Utilidad de la operación antes de impuesto		1.728.266	931.303
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		1.728.266	931.303
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		1.728.266	931.303
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		1.728.266	931.303

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 Participes

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

2015	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2015	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
Aporte de Cuotas	349.788	34.837	93.845	23.190	143.850	518.675	5.016.266	648.888	6.089.180	86.574	258.858	13.263.951
Rescate de Cuotas	(242.340)	(30.124)	(67.126)	(24.834)	(45.687)	(243.895)	(5.125.132)	(781.583)	(3.292.576)	(58.394)	-	(9.911.691)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	107.448	4.713	26.719	(1.644)	98.163	274.780	(108.866)	(132.695)	2.796.604	28.180	258.858	3.352.260
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	22.577	7.312	16.540	5.343	17.748	74.401	930.608	120.573	505.381	6.756	21.027	1.728.266
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2015	250.003	54.460	103.476	30.013	200.754	859.266	7.563.999	832.254	6.369.360	82.176	279.885	16.625.646
2014	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes 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 participes 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 participes 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

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 2015 y 2014

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(19.176.132)	(20.435.314)
Venta/cobro de activos financieros	15.752.150	15.202.979
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	42.404	61.147
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(183.336)	(97.643)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(3.564.914)	(5.268.831)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	13.211.197	10.509.968
Rescate de cuotas en circulación	(9.713.014)	(5.423.597)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	3.498.183	5.086.371
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	(66.731)	(182.460)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	58.105	218.771
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	30.382	21.794
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	21.756	58.105

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 2015 y 2014

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 2015 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 19 de junio de 2015 entrando en vigencia el 18 de julio de 2015.

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 2015 y 2014

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

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

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

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

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

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y medición

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

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

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

b) **Reconocimiento, baja y medición**

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

2.7 Cuotas en circulación

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 - Cambios Contables

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

Marco general de administración de los riesgos

El Fondo Mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el Fondo Mutuo Principal 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 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha suscrito con el Fondo dando como resultado una pérdida financiera para este. Este riesgo surge principalmente de los instrumentos de deuda mantenidos y 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	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
AAA-AA o N-1	75,80	93,34
A o N-2	5,48	-
BBB o N-4	2,06	2,54
BC o emitidos por el estado de Chile	16,66	4,12
Extranjeros NA	-	-
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	3,71	1,28
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	1,27	0,34
Bonos empresas	1,87	1,87
Depósitos a plazo	0,66	4,80
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés de empresas	0,09	-
Pagarés emitidos por el estado	-	-
Total emisores nacionales	7,60	8,29
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	-	-
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	92,40	91,71
Total emisores extranjeros	92,40	91,71
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Bonos bancarios	620.349	149.068
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	211.683	39.638
Bonos empresas	313.251	217.056
Depósitos a plazo	109.894	557.661
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el estado	-	-
Pagarés de Empresas	14.952	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	1.270.129	963.423

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 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	PICTET ASSET MANAGEMENT	2.326.101	13,91%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Aberdeen Global - Emerging Markets Corporate Bond	2.093.188	12,52%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	ING INVESTMENT MANAGEMENT LUX.	1.929.105	11,54%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Invesco Global Asset Management Ltd.	1.862.695	11,14%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond	1.727.622	10,33%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	6.780.856	40,56%
Total inversiones financieras		16.719.567	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 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de portfolio, en que cada activo se evalúa según su aporte al riesgo de la cartera, lo anterior implica que la estrategia para administrar este riesgo incluye un estricto control de los límites establecidos en la política de inversión, asegurando 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 extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 92,40 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	7,60	100,00
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	92,40	-
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	-	-
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	1.270.129	1.248.990	-1,66%
Instrumentos de Capitalización	15.449.438	13.904.494	-10,00%

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	15.449.438	15.449.438
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	109.894	109.894
Bonos Bancos e Inst. Financieras	620.349	620.349
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	14.952	14.952
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	313.251	313.251
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	211.683	211.683
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales Activos	16.719.567	16.719.567
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 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	100
1.1 Emisores Nacionales	1	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	25
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	60
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	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 N° 20.712	0	40
2.1.b) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40
2.1.c) Cuotas de Fondos Mutuos regulados por la ley N° 20.712	0	40
2.1.d) Títulos representativos de índices accionarios.	0	40

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.2 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.	0	40
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	40
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	0	40

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	21.756	58.105
Total efectivo		21.756	58.105

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	21.058	19.085
Efectivo	USD	698	39.020
Total efectivo		21.756	58.105

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Cuotas de Fondos Mutuos	-	15.449.438	15.449.438	92,04%	-	10.654.809	10.654.809	91,25%
Subtotal	-	15.449.438	15.449.438	92,04%	-	10.654.809	10.654.809	91,25%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	109.894	-	109.894	0,66%	557.661	-	557.661	4,78%
Pagarés de Empresas	14.952	-	14.952	0,09%	-	-	-	-
Subtotal	124.846	-	124.846	0,75%	557.661	-	557.661	4,78%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	620.349	-	620.349	3,69%	126.899	-	126.899	1,09%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	313.251	-	313.251	1,87%	239.225	-	239.225	2,05%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	211.683	-	211.683	1,26%	39.638	-	39.638	0,34%
Subtotal	1.145.283	-	1.145.283	6,82%	405.762	-	405.762	3,48%
Total	1.270.129	15.449.438	16.719.567	99,61%	963.423	10.654.809	11.618.232	99,51%

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	11.618.232	5.340.598
Intereses y Reajustes	36.507	33.144
Diferencia de Cambio	-	927.351
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.744.393	(237)
Compras	19.063.243	20.518.309
Ventas	(12.953.171)	(13.469.527)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(2.789.637)	(1.731.406)
Saldo Final	<u>16.719.567</u>	<u>11.618.232</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

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\$157.235 (M\$86.427 en el año 2014), adeudándose M\$1.141 (M\$733 en el año 2014), 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 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,067	362,031	11,055	-	-	373,086	578
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	54,402	2.376.843,497	1.472.954,634	1.220.443,088	-	2.629.355,043	4.114.975
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	9

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	66,337	1.297.069,987	2.664.087,990	1.115.532,757	-	2.845.625,221	4.225.261
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	-	583,406	-	-	583,406	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,879	1.794,225	-	1.794,225	583,406	583,406	909

Tenedor PLAN4	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	5,035	-	8.192,900	1.677,233	-	6.515,667	10.108

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor 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	494.856,753	-	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 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor 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 2015 y 2014

Nota 9 - Cuotas en Circulación

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

	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>							
2015	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	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	-
Cuotas suscritas	438.029,4916	24.078,2934	66.632,0536	15.894,0991	96.464,9009	344.524,5934	3.379.835,9520	443.777,3840	4.261.019,4005	61.576,5014	258.480,3357
Cuotas rescatadas	300.708,0075	20.402,6470	44.763,6235	16.101,3546	30.151,1119	167.705,0151	3.506.698,0007	536.628,9149	2.336.840,0411	42.065,6217	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	303.809,5843	35.721,2960	66.403,7402	18.916,6512	129.406,1623	555.012,8592	4.833.185,3379	548.273,5578	4.289.631,7983	56.980,9050	258.480,3357

	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>							
2014	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	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	116.152,2292	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	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M
Enero	3,8961%	3,9688%	3,9776%	3,9820%	3,9865%	3,9423%	3,9688%	3,9783%	3,9205%	3,9117%	-
Febrero	-1,1299%	-1,0674%	-1,0598%	-1,0561%	-1,0523%	-1,0902%	-1,0674%	-1,0593%	-1,1089%	-1,1165%	-
Marzo	1,3981%	1,4689%	1,4776%	1,4819%	1,4862%	1,4431%	1,4689%	1,4782%	1,4218%	1,4132%	-
Abril	-0,6806%	-0,6134%	-0,6052%	-0,6011%	-0,5970%	-0,6379%	-0,6134%	-0,6046%	-0,6581%	-0,6662%	-
Mayo	0,6169%	0,6872%	0,6958%	0,7001%	0,7043%	0,6616%	0,6872%	0,6964%	0,6405%	0,6319%	-
Junio	1,8467%	1,9156%	1,9240%	1,9282%	1,9324%	1,8905%	1,9156%	1,9246%	1,8698%	1,8614%	0,3612%
Julio	4,5504%	4,6236%	4,6324%	4,6368%	4,6413%	4,5969%	4,6235%	4,6331%	4,5749%	4,5660%	4,5791%
Agosto	1,9458%	2,0171%	2,0258%	2,0301%	2,0344%	1,9911%	2,0171%	2,0264%	1,9697%	1,9611%	1,9738%
Septiembre	-1,2039%	-1,1370%	-1,1289%	-1,1248%	-1,1208%	-1,1614%	-1,1370%	-1,1283%	-1,1814%	-1,1896%	-1,1776%
Octubre	1,2944%	1,3652%	1,3738%	1,3781%	1,3824%	1,3394%	1,3652%	1,3745%	1,3181%	1,3095%	1,3222%
Noviembre	2,9708%	3,0405%	3,0490%	3,0532%	3,0574%	3,0151%	3,0405%	3,0496%	2,9942%	2,9857%	2,9982%
Diciembre	-1,9283%	-1,8597%	-1,8514%	-1,8472%	-1,8431%	-1,8847%	-1,8597%	-1,8508%	-1,9053%	-1,9136%	-1,9014%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	14,1891%	31,5094%	33,1916%
B	14,7879%	32,8922%	35,2979%
C	15,1327%	33,6918%	36,5208%
LP3	15,2565%	33,9796%	36,9617%
LP180	14,5047%	32,2372%	34,2988%
G	14,3902%	31,9731%	33,8966%
M	-	-	-
Plan 1	15,1327%	33,6919%	36,5208%
Plan 2	15,2480%	33,9597%	36,9311%
Plan 3	15,3056%	34,0935%	37,1365%
Plan 4	15,3632%	34,2277%	37,3424%

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2015	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	4,2384%	4,2649%	4,2649%	4,2738%	4,2782%	4,2827%
Febrero	-1,0421%	-1,0194%	-1,0194%	-1,0118%	-1,0080%	-1,0042%
Marzo	1,1236%	1,1494%	1,1494%	1,1580%	1,1623%	1,1666%
Abril	-1,1677%	-1,1433%	-1,1433%	-1,1352%	-1,1311%	-1,1270%
Mayo	0,0554%	0,0809%	0,0809%	0,0894%	0,0936%	0,0979%
Junio	1,5715%	1,5966%	1,5966%	1,6049%	1,6091%	1,6133%
Julio	4,1648%	4,1914%	4,1914%	4,2002%	4,2046%	4,2091%
Agosto	1,5554%	1,5813%	1,5813%	1,5899%	1,5942%	1,5985%
Septiembre	-1,7567%	-1,7325%	-1,7325%	-1,7244%	-1,7204%	-1,7164%
Octubre	0,7703%	0,7960%	0,7959%	0,8045%	0,8088%	0,8131%
Noviembre	2,5790%	2,6043%	2,6043%	2,6127%	2,6170%	2,6212%
Diciembre	-2,0022%	-1,9772%	-1,9772%	-1,9689%	-1,9647%	-1,9606%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	10,3002%	9,9386%	6,4362%
Serie C	10,6315%	10,2688%	6,7559%
Serie Plan1	10,6315%	10,2689%	6,7559%
Serie Plan2	10,7423%	10,3793%	6,8628%
Serie Plan3	10,7976%	10,4344%	6,9162%
Serie Plan4	10,8530%	10,4896%	6,9697%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 11 - Custodia de Valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodia (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	1.270.129	100,0000	7,5669	0	0.0000	0.0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0.0000	0.0000	0	-	-
Otros Entidades	0	0.0000	0.0000	15.449.437	100,0000	92,4033
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	1.270.129	100,0000	7,5669	15.449.437	100,0000	92,4033

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	1.747.094	953.442
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(2.693)	(4.568)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(1.062)	(30.917)
Total	1.743.339	917.957

Nota 13 - Excesos de Inversión

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

Nota 14 - Garantía

La Sociedad Administradora constituyó en beneficio del Fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 artículo 226 Ley N° 18.045), 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 10.01.2015 Hasta 10.01.2016

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	748,72	11.712.989	223	41
FEBRERO	740,26	11.495.336	179	41
MARZO	750,61	11.407.030	194	40
ABRIL	745,50	11.707.018	188	42
MAYO	750,10	11.224.763	206	43
JUNIO	763,95	12.161.786	209	42
JULIO	798,71	13.557.496	223	42
AGOSTO	814,25	13.991.850	385	42
SEPTIEMBRE	804,45	14.757.987	465	45
OCTUBRE	814,86	15.507.811	527	45
NOVIEMBRE	839,07	17.028.782	587	47
DICIEMBRE	822,89	16.785.272	442	45

(*) 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	1.401,91	11.712.989	578	687
FEBRERO	1.386,63	11.495.336	527	687
MARZO	1.406,64	11.407.030	552	678
ABRIL	1.397,67	11.707.018	516	678
MAYO	1.406,91	11.224.763	520	680
JUNIO	1.433,51	12.161.786	527	692
JULIO	1.499,41	13.557.496	564	696
AGOSTO	1.529,26	13.991.850	608	711
SEPTIEMBRE	1.511,50	14.757.987	667	743
OCTUBRE	1.531,75	15.507.811	794	751
NOVIEMBRE	1.577,93	17.028.782	823	763
DICIEMBRE	1.548,19	16.785.272	890	785

(*) 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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.413,26	11.712.989	5.689	346
FEBRERO	1.398,18	11.495.336	5.102	353
MARZO	1.418,71	11.407.030	5.298	347
ABRIL	1.410,01	11.707.018	5.214	348
MAYO	1.419,70	11.224.763	5.397	351
JUNIO	1.446,90	12.161.786	5.144	347
JULIO	1.513,80	13.557.496	5.709	346
AGOSTO	1.544,33	13.991.850	5.776	341
SEPTIEMBRE	1.526,77	14.757.987	5.464	348
OCTUBRE	1.547,61	15.507.811	5.787	342
NOVIEMBRE	1.594,67	17.028.782	5.975	346
DICIEMBRE	1.565,01	16.785.272	6.476	351

(*) 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	1.369,42	11.712.989	671	147
FEBRERO	1.354,91	11.495.336	614	148
MARZO	1.374,94	11.407.030	658	150
ABRIL	1.366,63	11.707.018	639	151
MAYO	1.376,14	11.224.763	634	153
JUNIO	1.402,63	12.161.786	624	160
JULIO	1.467,62	13.557.496	662	168
AGOSTO	1.497,36	13.991.850	728	184
SEPTIEMBRE	1.480,46	14.757.987	703	197
OCTUBRE	1.500,81	15.507.811	741	199
NOVIEMBRE	1.546,58	17.028.782	516	204
DICIEMBRE	1.517,95	16.785.272	602	229

(*) 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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.347,58	11.712.989	3.894	456
FEBRERO	1.332,63	11.495.336	3.644	459
MARZO	1.351,58	11.407.030	4.111	462
ABRIL	1.342,69	11.707.018	4.268	464
MAYO	1.351,29	11.224.763	4.461	472
JUNIO	1.376,55	12.161.786	4.251	480
JULIO	1.439,53	13.557.496	5.046	498
AGOSTO	1.467,88	13.991.850	5.741	509
SEPTIEMBRE	1.450,54	14.757.987	6.528	521
OCTUBRE	1.469,66	15.507.811	7.010	524
NOVIEMBRE	1.513,67	17.028.782	7.696	551
DICIEMBRE	1.484,83	16.785.272	8.369	570

(*) 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	1.310,07	11.712.989	67	2
FEBRERO	1.295,44	11.495.336	61	2
MARZO	1.313,75	11.407.030	69	2
ABRIL	1.304,99	11.707.018	66	2
MAYO	1.313,24	11.224.763	66	2
JUNIO	1.337,69	12.161.786	63	3
JULIO	1.398,77	13.557.496	68	3
AGOSTO	1.426,20	13.991.850	97	3
SEPTIEMBRE	1.409,23	14.757.987	120	3
OCTUBRE	1.427,68	15.507.811	127	3
NOVIEMBRE	1.470,31	17.028.782	134	3
DICIEMBRE	1.442,18	16.785.272	140	3

(*) 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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.376,75	11.712.989	37	30
FEBRERO	1.362,06	11.495.336	34	29
MARZO	1.382,06	11.407.030	39	29
ABRIL	1.373,59	11.707.018	40	29
MAYO	1.383,03	11.224.763	41	29
JUNIO	1.409,52	12.161.786	42	29
JULIO	1.474,69	13.557.496	45	29
AGOSTO	1.504,43	13.991.850	48	30
SEPTIEMBRE	1.487,33	14.757.987	52	31
OCTUBRE	1.507,63	15.507.811	47	30
NOVIEMBRE	1.553,47	17.028.782	46	30
DICIEMBRE	1.524,58	16.785.272	47	26

(*) 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	1.405,89	11.712.989	74	51
FEBRERO	1.390,99	11.495.336	73	49
MARZO	1.411,55	11.407.030	82	49
ABRIL	1.403,00	11.707.018	76	49
MAYO	1.412,77	11.224.763	95	49
JUNIO	1.439,95	12.161.786	98	48
JULIO	1.506,65	13.557.496	102	36
AGOSTO	1.537,17	13.991.850	102	38
SEPTIEMBRE	1.519,82	14.757.987	97	37
OCTUBRE	1.540,70	15.507.811	78	37
NOVIEMBRE	1.587,68	17.028.782	63	37
DICIEMBRE	1.558,28	16.785.272	68	38

(*) 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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.430,78	11.712.989	19	18
FEBRERO	1.415,67	11.495.336	18	18
MARZO	1.436,65	11.407.030	22	19
ABRIL	1.428,01	11.707.018	24	20
MAYO	1.438,01	11.224.763	25	20
JUNIO	1.465,74	12.161.786	26	19
JULIO	1.533,70	13.557.496	33	19
AGOSTO	1.564,84	13.991.850	25	19
SEPTIEMBRE	1.547,23	14.757.987	19	20
OCTUBRE	1.568,56	15.507.811	20	22
NOVIEMBRE	1.616,45	17.028.782	20	23
DICIEMBRE	1.586,59	16.785.272	21	23

(*) 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	1.398,36	11.712.989	58	52
FEBRERO	1.383,64	11.495.336	54	56
MARZO	1.404,21	11.407.030	61	58
ABRIL	1.395,82	11.707.018	60	60
MAYO	1.405,66	11.224.763	66	61
JUNIO	1.432,82	12.161.786	66	65
JULIO	1.499,32	13.557.496	72	67
AGOSTO	1.529,82	13.991.850	88	67
SEPTIEMBRE	1.512,68	14.757.987	104	72
OCTUBRE	1.533,59	15.507.811	134	75
NOVIEMBRE	1.580,48	17.028.782	132	76
DICIEMBRE	1.551,35	16.785.272	135	78

(*) 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 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

k) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,00	11.712.989	-	-
FEBRERO	1.000,00	11.495.336	-	-
MARZO	1.000,00	11.407.030	-	-
ABRIL	1.000,00	11.707.018	-	-
MAYO	1.000,00	11.224.763	-	-
JUNIO	1.003,61	12.161.786	41	1
JULIO	1.049,57	13.557.496	325	1
AGOSTO	1.070,28	13.991.850	340	1
SEPTIEMBRE	1.057,68	14.757.987	332	2
OCTUBRE	1.071,67	15.507.811	348	2
NOVIEMBRE	1.103,80	17.028.782	348	2
DICIEMBRE	1.082,81	16.785.272	355	2

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

Nota 16 - Sanciones

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

Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen hechos relevantes que informar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

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