

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL PROGRESION

31 de diciembre de 2012 y 2011

Índice

	Páginas
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Nota 1 – Información General	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 - Bases de preparación	7
a) Estado financiero	7
b) Moneda funcional y de presentación.....	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable	9
d) Uso de Estimaciones y juicios	9
2.2 - Periodo cubierto	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones	11
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	12
2.6 - Activos financieros	12
2.6.1 – Clasificación y Medición.....	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	12
b) Reconocimiento, baja y medición	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación.....	14
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Cambios contables	15
Nota 4 – Riesgo financiero	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo.....	27

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL PROGRESION

31 de diciembre de 2012 y 2011

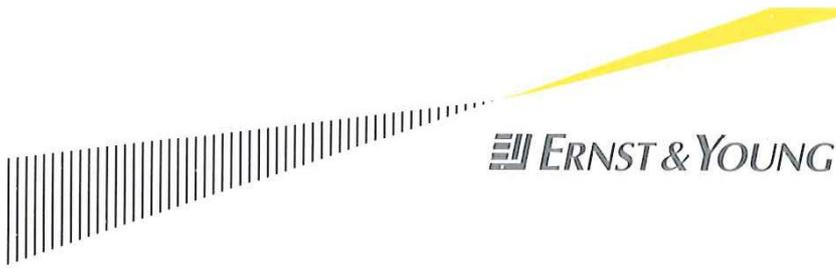
Índice

	Páginas
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	28
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	30
Nota 9 – Cuotas en circulación.....	35
Nota 10 – Rentabilidad del fondo.....	36
Nota 11 – Custodia de valores.....	37
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	37
Nota 13 – Excesos de inversión.....	39
Nota 14 – Garantía	39
Nota 15 – Información estadística.....	39
Nota 16 – Sanciones.....	45
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes.....	45
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	45
Nota 19 – Hechos relevantes	45
Nota 20 – Hechos Posteriores.....	45

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento



Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago

Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Progresión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Progresión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Progresión al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de febrero de 2013

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	122.021	72.562
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	110.436.705	114.127.124
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		255.261	-
Otras cuentas por cobrar		179.760	15.146
Otros activos		-	-
Total activo		110.993.747	114.214.832
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	126.717
Rescates por pagar		-	1.054
Remuneraciones sociedad administradora	8	14.172	7.861
Otros documentos y cuentas por pagar		452	102
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		14.624	135.734
Activo neto atribuible a los partícipes		110.979.123	114.079.098

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		7.394.486	7.298.608
Ingresos por dividendos		-	-
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	(1.404.421)	(2.886.720)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(77.632)	(18.510)
Otros		-	10
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>5.912.433</u>	<u>4.393.388</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(1.346.357)	(1.377.704)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(24.381)	(18.009)
Total Gastos de Operación		<u>(1.370.738)</u>	<u>(1.395.713)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>4.541.695</u>	<u>2.997.675</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>4.541.695</u>	<u>2.997.675</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>4.541.695</u>	<u>2.997.675</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>4.541.695</u>	<u>2.997.675</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	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>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>I</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	26.927.802	226.219	622.628	89.072	582.260	4.440.986	44.388.355	5.861.369	26.770.442	-	4.169.965	114.079.098
Aporte de Cuotas	10.429.763	138.228	1.624.895	515.041	789.716	2.583.289	29.438.154	959.505	18.070.287	22.002	1.265.992	65.836.872
Rescate de Cuotas	(22.102.664)	(33.436)	(309.223)	(47.751)	(414.108)	(1.655.897)	(25.823.555)	(1.464.116)	(19.269.049)	(22.302)	(2.336.441)	(73.478.542)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(11.672.901)	104.792	1.315.672	467.290	375.608	927.392	3.614.599	(504.611)	(1.198.762)	(300)	(1.070.449)	(7.641.670)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	714.003	12.483	61.869	16.451	32.267	197.583	2.075.129	253.776	1.015.279	302	162.553	4.541.695
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	15.968.904	343.494	2.000.169	572.813	990.135	5.565.961	50.078.083	5.610.534	26.586.959	2	3.262.069	110.979.123

	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\$	Serie <u>I</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	34.241.352	88.161	344.815	305.618	310.473	3.451.443	34.826.892	2.757.674	23.135.534	-	-	99.461.962
Aporte de Cuotas	33.577.798	239.333	529.681	209.936	609.481	2.637.969	44.888.200	5.662.410	24.855.028	-	4.330.000	117.539.836
Rescate de Cuotas	(41.552.072)	(106.559)	(264.357)	(432.787)	(360.539)	(1.763.371)	(36.651.028)	(2.698.282)	(21.910.380)	-	(181.000)	(105.920.375)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(7.974.274)	132.774	265.324	(222.851)	248.942	874.598	8.237.172	2.964.128	2.944.648	-	4.149.000	11.619.461
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	660.724	5.284	12.489	6.305	22.845	114.945	1.324.291	139.567	690.260	-	20.965	2.997.675
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	26.927.802	226.219	622.628	89.072	582.260	4.440.986	44.388.355	5.861.369	26.770.442	-	4.169.965	114.079.098

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(172.022.548)	(171.608.748)
Venta/cobro de activos financieros	181.078.815	162.100.122
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(1.364.084)	(1.395.284)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>7.692.183</u>	<u>(10.903.910)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	65.836.872	116.623.040
Rescate de cuotas en circulación	(73.479.596)	(105.919.781)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(7.642.724)</u>	<u>10.703.259</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>49.459</u>	<u>(200.651)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>72.562</u>	<u>273.213</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>122.021</u>	<u>72.562</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Progresión es clasificado como un fondo de deuda superior a 365 días nacional, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este fondo se define como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo nacional. 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 nacionales asumiendo un nivel moderado de riesgo y una duración promedio de la cartera de inversión del fondo cercana a los 700 días. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2012 fue depositado con fecha 15 de junio de 2012 en la Superintendencia de Valores y Seguros entrando en vigencia el 27 de junio de 2012. Sin embargo la sociedad administradora depositó con fecha 19 de diciembre de 2012 modificaciones al reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 1 de enero de 2013.

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

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 Progresión al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 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° 549 del 21 de enero de 2013.

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 Progresión 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.

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Unidades de Fomento	22.840,75	22.294,03

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 PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 2012 y 2011.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los participes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 respectivamente.

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 16 Propiedades, planta y equipo	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 19 Beneficio a empleados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 27 Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 34 Información financiera Intermedia	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 PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 9 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 PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- c) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: Estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento.

2.9 Tributación

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

Nota 3 – Cambios Contables

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

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 Progresión, es definido como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, 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 PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
AAA-AA o N-1	56,67	51,75
A o N-2	9,92	11,56
BBB o N-4	2,28	4,16
B	-	0,56
D	0,41	-
BC o emitidos por el estado de Chile	30,72	31,97

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Emisores nacionales		
Bonos Bancarios	30,17	23,16
Bonos Subordinados	-	-
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	31,01	31,81
Bonos empresas	27,21	29,00
Depósitos a plazo	6,92	10,03
Letras hipotecarias	4,69	5,67
Pagarés de empresas	-	0,17
Pagarés emitidos por el estado	-	0,16
Total emisores nacionales	100,00	100,00
Emisores extranjeros	-	-
Total emisores extranjeros	-	-
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 Progresión, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Bonos Bancarios	34.503.847	26.429.314
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	33.776.416	36.301.910
Bonos empresas	29.137.273	33.101.476
Depósitos a plazo	7.650.639	11.451.435
Letras hipotecarias	5.172.483	6.465.005
Pagarés de empresas	49.131	197.529
Pagarés emitidos por el estado	146.916	180.455
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>110.436.705</u>	<u>114.127.124</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 poco conveniente debido al bajo nivel de actividad en el mercado respecto de un instrumento en particular.

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 2012:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos y pagarés emitidos por el Estado	Banco Central de Chile	20.124.576	18,22
Bonos y pagarés emitidos por el Estado	Tesorería General de la República	13.798.756	12,49
Bonos, Depósitos, Letras Hipotecarias	Banco de Chile	6.716.304	6,08
Bonos, Depósitos, Letras Hipotecarias	Banco ScotiaBank	5.812.296	5,26
Bonos, Depósitos, Letras Hipotecarias	Corpbanca	5.601.998	5,07
Otros instrumentos	Ver comentario(*)	58.382.775	52,87
Total inversiones financieras		110.436.705	100,00%

(*) Corresponde a un total de 55 emisores y a 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 PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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.

Al cierre de los estados financieros el Fondo no mantiene activos financieros en monedas extranjeras.

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

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	110.436.705	108.546.017	-1,71%

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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	-	-
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	7.650.639	7.650.639
Bonos Bancos e Inst. Financieras	34.503.847	34.503.847
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	5.172.483	5.172.483
Pagarés de Empresas	49.131	49.131
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	29.137.273	29.137.273
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	146.916	146.916
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	33.776.416	33.776.416
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	110.436.705	110.436.705
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	100
1.1 Emisores Nacionales	0	100
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	100
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	100
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	100
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100

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 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 PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	112.021	72.562
Total efectivo		112.021	72.562

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	112.021	72.562
Total efectivo		112.021	72.562

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2012				Al 31 de Diciembre de 2011			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	7.650.639	-	7.650.639	6.89%	11.292.665	-	11.292.665	9.89%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	2.806.608	-	2.806.608	2.53%	1.025.499	-	1.025.499	0.90%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	18.689	-	18.689	0.02%	47.559	-	47.559	0.04%
Pagarés de Empresas	49.131	-	49.131	0.04%	197.529	-	197.529	0.17%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	1.522.127	-	1.522.127	1.38%	6.162.255	-	6.162.255	5.40%
Pagarès Emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	4.213.729	-	4.213.729	3.8%	1.871.276	-	1.871.276	1.64%
Subtotal	16.263.511	-	16.263.511	14.66%	20.596.783	-	20.596.783	18.03%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	-	-	-	-	158.770	-	158.770	0.14%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	31.697.239	-	31.697.239	28.70%	25.403.815	-	25.403.815	22.24%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	5.153.794	-	5.153.794	4.64%	6.417.446	-	6.417.446	5.62%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	27.615.146	-	27.615.146	24.88%	26.939.221	-	26.939.221	23.59%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos Centrales	146.916	-	146.916	0.13%	180.455	-	180.455	0.15%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	29.562.687	-	29.562.687	26.63%	34.430.634	-	34.430.634	30.15%
Subtotal	94.173.194	-	94.173.194	84.98%	93.530.341	-	93.530.341	81.89%
Total	110.436.705	-	110.436.705	99.64%	114.127.124	-	114.127.124	99.92%

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	114.127.124	99.195.752
Intereses y Reajustes	7.394.486	7.298.386
Diferencia de Cambio	-	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(1.404.414)	(1.945.376)
Compras	171.895.831	171.735.465
Ventas	(86.086.318)	(101.540.720)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(95.490.004)	(60.616.383)
Saldo Final	<u><u>110.436.705</u></u>	<u><u>114.127.124</u></u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

1,904%	para la Serie A	(IVA incluido)
1,100%	para la Serie B	(Exento de IVA)
0,850%	para la serie C	(Exento de IVA)
0,850%	para la serie PLAN1	(Exento de IVA)
0,750%	para la serie PLAN2	(Exento de IVA)
0,700%	para la serie PLAN3	(Exento de IVA)
0,650%	para la serie PLAN4	(Exento de IVA)
0,833%	para la serie E	(IVA incluido)
1,488%	para la serie F	(IVA incluido)
1,488%	para la serie G	(IVA incluido)
1,000%	para la serie I	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.346.357 (M\$1.377.704 en el año 2011), adeudándose M\$14.172 (M\$7.861 en el año 2011), por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2012

Tenedor - Serie A	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	0,085	0,085	-	-	-
Personas Relacionadas	0,243	508,984	395,498	258,519	3,533	649,496	38.785
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	1,117	-	-	-	1,117	67

Tenedor - Serie 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	0,597	36.539,779	17.599,238	15.501,040	- 28.700,043	9.937,934	11.935
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	7,387	94.789,759	28.247,691	-	-	123.037,451	147.757

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	0,547	0,047	235,122	-	239,772	474,941	30.452
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2012 (Continuación)

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	41,379	294.895,605	195.727,837	170.565,342	- 6.051,640	314.006,461	20.722
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	-	-	13,905	13,905	-	-	-
Personas Relacionadas	0,542	53.350,044	20.743,414	40.026,253	- 14.720,702	19.346,502	30.402
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	1.772,310	15,806	1.788,117	-	-	-

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	-	70,641	227,032	222,096	-	75,577	112
Personas Relacionadas	15,896	456.583,005	2.904.677,718	571.023,384	51.283,266	2.841.520,604	4.226.335
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2011

Tenedor - Serie A	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,109	538,156	269,112	298,283	-	508,984	29,397
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	123,201	0,572	122,656	-	1,117	65

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	6,738	25.460,625	38.497,731	27.418,577	-	36.539,779	41.953
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	17,479	97.348,751	85.998,866	88.557,858	-	94.789,759	108.832

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	-	0,046	-	-	-	0,046	3
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2011(Continuación)

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	41,958	135.442,604	364.912,822	205.459,821	-	294.895,605	18.624,306
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	-	-	13,905	13,905	-	-	-
Personas Relacionadas	1,369	57.771,664	48.531,098	52.952,719	-	53.350,044	80.219,990
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	1.772,310	15,806	1.788,117	-	-	-

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	-	-	234,303	163,662	-	70,641	101
Personas Relacionadas	2,443	269.615,092	246.429,148	59.461,236	-	456.583,005	654,077
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 9 – Cuotas en circulación

Durante el ejercicio terminado el 31 de Diciembre el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

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

2012	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie I</u>
Saldo al 1 de enero	466.228,8383	207.708,7269	542.292,3194	81.412,6337	521.769,7028	72.193,8865	702.841,2604	3.898.084,6596	18.687.305,4927	-	4.130.744,2224
Cuotas suscritas	177.416,1327	124.004,6811	1.386.235,1684	461.580,3678	689.949,7537	40.930,7572	456.010,9185	621.719,3624	12.359.282,3705	1.230.579,1286	0,0000
Cuotas rescatadas	376.231,8600	29.881,2838	262.986,5400	42.693,7485	364.288,3937	26.314,7690	400.003,7070	949.529,8656	13.171.198,4074	2.264.179,6210	0,0000
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	267.413,1110	301.832,1242	1.665.540,9478	500.299,2530	847.431,0628	86.809,8747	758.848,4719	3.570.274,1564	17.875.389,4558	3.097.143,7300	4.130.744,2224

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 G</u>	<u>Serie I</u>
Saldo al 1 de enero	606.882,2694	83.740,2105	310.998,1361	289.410,9371	288.395,0305	57.898,7120	570.474,0443	1.897.588,1864	16.601.017,9757	-	-
Cuotas suscritas	580.373,8311	221.655,0081	463.226,9306	192.351,9727	556.358,8916	42.835,3417	715.162,4608	3.792.105,6021	17.392.477,3211	-	4.311.061,0595
Cuotas rescatadas	726.276,8522	99.236,5933	234.415,0448	401.306,9431	325.680,2825	29.060,5284	587.987,4574	1.818.847,7786	15.462.328,8975	-	180.316,8371
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	5.249,5900	1.550,1016	2.482,2975	956,6670	2.696,0632	520,3612	5.192,2127	27.238,6497	156.139,0934	-	-
Saldo al 31 de diciembre	466.228,8383	207.708,7269	542.292,3194	81.412,6337	521.769,7028	72.193,8865	702.841,2604	3.898.084,6596	18.687.305,4927	-	4.130.744,2224

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G	Serie I
ENERO	1,3760%	1,4660%	1,4750%	1,4790%	1,4840%	1,4450%	1,4660%	1,4680%	1,4110%	0,0000%	1,4530%
FEBRERO	-0,0550%	0,0290%	0,0370%	0,0410%	0,0450%	0,0090%	0,0290%	0,0300%	-0,0220%	0,0000%	0,0170%
MARZO	-0,3380%	-0,2490%	-0,2410%	-0,2370%	-0,2320%	-0,2700%	-0,2490%	-0,2480%	-0,3030%	-0,2620%	-0,2620%
ABRIL	0,4850%	0,5720%	0,5800%	0,5840%	0,5880%	0,5510%	0,5720%	0,5730%	0,5190%	0,5240%	0,5590%
MAYO	0,6310%	0,7220%	0,7300%	0,7340%	0,7390%	0,7000%	0,7220%	0,7230%	0,6670%	0,6720%	0,7090%
JUNIO	-0,2520%	-0,1650%	-0,1570%	-0,1530%	-0,1490%	-0,1860%	-0,1650%	-0,1640%	-0,2180%	-0,2150%	-0,1780%
JULIO	-0,4000%	-0,3110%	-0,3030%	-0,2980%	-0,2940%	-0,3320%	-0,3110%	-0,3100%	-0,3650%	-0,3650%	-0,3240%
AGOSTO	0,9300%	1,0200%	1,0290%	1,0330%	1,0370%	0,9990%	1,0200%	1,0220%	0,9660%	0,9660%	1,0070%
SEPTIEMBRE	0,1640%	0,2510%	0,2590%	0,2630%	0,2680%	0,2300%	0,2510%	0,2520%	0,1990%	0,0540%	0,2390%
OCTUBRE	0,3420%	0,4320%	0,4410%	0,4450%	0,4490%	0,4110%	0,4320%	0,4340%	0,3780%	0,0000%	0,4200%
NOVIEMBRE	0,6100%	0,6970%	0,7060%	0,7100%	0,7140%	0,6770%	0,6970%	0,6990%	0,6450%	0,0000%	0,6850%
DICIEMBRE	-0,1350%	-0,0460%	-0,0370%	-0,0330%	-0,0290%	-0,0670%	-0,0460%	-0,0440%	-0,1000%	-0,0660%	-0,0590%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	3,3930%	5,8390%	9,8260%
B	4,2300%	7,5570%	12,5100%
C	4,4910%	8,0970%	13,3580%
E	4,5090%	8,1340%	13,4160%
F	3,8260%	6,7260%	11,2080%
I	4,3340%	-	-
PLAN1	4,4910%	8,0970%	13,3580%
PLAN2	4,5960%	8,3140%	13,6980%
PLAN3	4,6490%	8,4220%	13,8700%
PLAN4	4,7010%	8,5310%	14,0410%

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2012	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	0,9273%	0,9487%	0,9487%	0,9573%	0,9615%	0,9658%
Febrero	-0,2332%	-0,2134%	-0,2134%	-0,2055%	-0,2015%	-0,1975%
Marzo	-0,5834%	-0,5623%	-0,5623%	-0,5538%	-0,5497%	-0,5454%
Abril	0,2944%	0,3150%	0,3150%	0,3233%	0,3274%	0,3316%
Mayo	0,5684%	0,5898%	0,5898%	0,5983%	0,6026%	0,6068%
Junio	-0,2149%	-0,1944%	-0,1944%	-0,1862%	-0,1821%	-0,1780%
Julio	-0,1195%	-0,0983%	-0,0983%	-0,0898%	-0,0856%	-0,0813%
Agosto	1,0869%	1,1084%	1,1084%	1,1170%	1,1213%	1,1256%
Septiembre	0,0904%	0,1109%	0,1109%	0,1192%	0,1233%	0,1274%
Octubre	-0,2151%	-0,1939%	-0,1939%	-0,1854%	-0,1811%	-0,1769%
Noviembre	0,0244%	0,0450%	0,0449%	0,0532%	0,0573%	0,0614%
Diciembre	0,1092%	0,1305%	0,1304%	0,1389%	0,1432%	0,1475%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series PLAN

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	1,7350%	1,0342%	3,1613%
Serie C	1,9903%	1,5414%	3,9387%
Serie PLAN1	1,9903%	1,5413%	3,9385%
Serie PLAN2	2,0926%	1,7448%	4,2510%
Serie PLAN3	2,1438%	1,8469%	4,4080%
Serie PLAN4	2,1951%	1,9490%	4,5649%

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 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	110.436.705	100,000	99,49	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	0	0,000	0,000
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	110.436.705	100,000	99,49	0	0,000	0,000

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 2012 y 2011 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(1.404.421)	(2.886.720)
Total	<u>(1.404.421)</u>	<u>(2.886.720)</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, 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	48.000,00	Desde 10.01.2012 Hasta 10.01.2013

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2013.

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	58.551,1114	111.499.782	41.450	14.358
FEBRERO	58.519,0500	102.677.653	36.212	14.261
MARZO	58.320,9683	108.635.431	36.888	14.164
ABRIL	58.603,7217	110.847.621	34.480	14.111
MAYO	58.973,7447	114.483.441	34.417	14.031
JUNIO	58.825,1909	114.677.703	31.331	13.927
JULIO	58.589,6926	112.146.019	30.296	13.823
AGOSTO	59.134,5143	112.691.898	29.091	13.779
SEPTIEMBRE	59.231,6290	111.675.067	28.090	13.744
OCTUBRE	59.434,4711	112.727.225	29.143	13.685
NOVIEMBRE	59.797,1639	113.740.332	27.637	13.611
DICIEMBRE	59.716,2354	110.993.747	26.806	13.497

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	62.403,4941	111.499.782	4.167	2.377
FEBRERO	62.409,1787	102.677.653	3.877	2.376
MARZO	62.240,4176	108.635.431	4.183	2.383
ABRIL	62.583,5181	110.847.621	4.124	2.420
MAYO	63.021,6907	114.483.441	4.322	2.420
JUNIO	62.904,4970	114.677.703	4.283	2.464
JULIO	62.695,4666	112.146.019	4.473	2.473
AGOSTO	63.321,6941	112.691.898	4.605	2.490
SEPTIEMBRE	63.467,6138	111.675.067	4.590	2.496
OCTUBRE	63.728,4669	112.727.225	4.731	2.515
NOVIEMBRE	64.159,7492	113.740.332	4.660	2.538
DICIEMBRE	64.116,6857	110.993.747	4.976	2.617

(*) 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	64.081,6887	111.499.782	32.130	1.184
FEBRERO	64.100,2577	102.677.653	26.888	1.190
MARZO	63.940,4990	108.635.431	29.207	1.197
ABRIL	64.306,1842	110.847.621	30.571	1.214
MAYO	64.770,1694	114.483.441	33.193	1.229
JUNIO	64.663,0103	114.677.703	34.190	1.238
JULIO	64.461,8227	112.146.019	35.324	1.238
AGOSTO	65.119,5185	112.691.898	35.368	1.257
SEPTIEMBRE	65.282,9944	111.675.067	35.032	1.256
OCTUBRE	65.565,2287	112.727.225	35.991	1.261
NOVIEMBRE	66.022,5061	113.740.332	34.840	1.270
DICIEMBRE	65.992,2032	110.993.747	35.908	1.285

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.525,7251	111.499.782	4.181	342
FEBRERO	1.526,1880	102.677.653	3.894	338
MARZO	1.522,4063	108.635.431	4.110	344
ABRIL	1.531,1346	110.847.621	3.941	349
MAYO	1.542,2042	114.483.441	4.124	349
JUNIO	1.539,6740	114.677.703	3.912	343
JULIO	1.534,9057	112.146.019	3.952	343
AGOSTO	1.550,5885	112.691.898	3.947	343
SEPTIEMBRE	1.554,5027	111.675.067	3.902	352
OCTUBRE	1.561,2457	112.727.225	4.021	352
NOVIEMBRE	1.572,1565	113.740.332	3.851	352
DICIEMBRE	1.571,4576	110.993.747	3.989	354

(*) 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\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.452,7667	111.499.782	33.851	2.299
FEBRERO	1.452,4518	102.677.653	28.994	2.268
MARZO	1.448,0475	108.635.431	32.152	2.303
ABRIL	1.455,5661	110.847.621	32.978	2.309
MAYO	1.465,2746	114.483.441	35.408	2.325
JUNIO	1.462,0842	114.677.703	34.995	2.314
JULIO	1.456,7462	112.146.019	35.352	2.284
AGOSTO	1.470,8125	112.691.898	34.150	2.269
SEPTIEMBRE	1.473,7321	111.675.067	32.993	2.268
OCTUBRE	1.479,3023	112.727.225	33.713	2.265
NOVIEMBRE	1.488,8390	113.740.332	33.786	2.285
DICIEMBRE	1.487,3499	110.993.747	34.551	2.360

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	111.499.782	0	0
FEBRERO	1.000,0000	102.677.653	0	0
MARZO	997,3780	108.635.431	15	1
ABRIL	1.002,6057	110.847.621	26	1
MAYO	1.009,3442	114.483.441	27	1
JUNIO	1.007,1758	114.677.703	26	1
JULIO	1.003,4986	112.146.019	28	1
AGOSTO	1.013,1884	112.691.898	28	1
SEPTIEMBRE	1.013,7315	111.675.067	23	0
OCTUBRE	1.013,7315	112.727.225	0	0
NOVIEMBRE	1.013,7315	113.740.332	0	0
DICIEMBRE	1.013,1857	110.993.747	0	1

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

g) Serie I

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.024,1676	111.499.782	3.844	3
FEBRERO	1.024,3423	102.677.653	3.698	3
MARZO	1.021,6592	108.635.431	3.088	3
ABRIL	1.027,3753	110.847.621	2.952	3
MAYO	1.034,6566	114.483.441	3.216	3
JUNIO	1.032,8174	114.677.703	3.123	3
JULIO	1.029,4728	112.146.019	3.168	3
AGOSTO	1.039,8438	112.691.898	3.111	3
SEPTIEMBRE	1.042,3257	111.675.067	2.908	3
OCTUBRE	1.046,6985	112.727.225	2.673	3
NOVIEMBRE	1.053,8685	113.740.332	2.597	3
DICIEMBRE	1.053,2506	110.993.747	2.775	3

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.105,0849	111.499.782	173	72
FEBRERO	1.105,4052	102.677.653	168	74
MARZO	1.102,6503	108.635.431	181	74
ABRIL	1.108,9564	110.847.621	182	74
MAYO	1.116,9578	114.483.441	205	74
JUNIO	1.115,1097	114.677.703	203	76
JULIO	1.111,6401	112.146.019	213	75
AGOSTO	1.122,9819	112.691.898	219	77
SEPTIEMBRE	1.125,8009	111.675.067	217	84
OCTUBRE	1.130,6682	112.727.225	232	84
NOVIEMBRE	1.138,5537	113.740.332	235	86
DICIEMBRE	1.138,0309	110.993.747	249	87

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

i) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.165,0766	111.499.782	408	113
FEBRERO	1.165,5070	102.677.653	354	120
MARZO	1.162,7010	108.635.431	480	123
ABRIL	1.169,4467	110.847.621	750	132
MAYO	1.177,9844	114.483.441	850	130
JUNIO	1.176,1318	114.677.703	829	129
JULIO	1.172,5721	112.146.019	981	138
AGOSTO	1.184,6360	112.691.898	1.176	143
SEPTIEMBRE	1.187,7078	111.675.067	1.127	151
OCTUBRE	1.192,9434	112.727.225	1.128	163
NOVIEMBRE	1.201,3623	113.740.332	1.202	166
DICIEMBRE	1.200,9127	110.993.747	1.264	175

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.110,2644	111.499.782	67	23
FEBRERO	1.110,7188	102.677.653	150	28
MARZO	1.108,0914	108.635.431	262	31
ABRIL	1.114,5663	110.847.621	259	31
MAYO	1.122,7512	114.483.441	271	32
JUNIO	1.121,0316	114.677.703	269	35
JULIO	1.117,6860	112.146.019	288	38
AGOSTO	1.129,2335	112.691.898	297	43
SEPTIEMBRE	1.132,2079	111.675.067	293	43
OCTUBRE	1.137,2477	112.727.225	308	43
NOVIEMBRE	1.145,3203	113.740.332	308	52
DICIEMBRE	1.144,9402	110.993.747	330	53

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

k) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.132,4888	111.499.782	283	61
FEBRERO	1.132,9972	102.677.653	266	63
MARZO	1.130,3654	108.635.431	272	62
ABRIL	1.137,0172	110.847.621	262	62
MAYO	1.145,4154	114.483.441	314	67
JUNIO	1.143,7083	114.677.703	363	75
JULIO	1.140,3436	112.146.019	444	84
AGOSTO	1.152,1743	112.691.898	445	91
SEPTIEMBRE	1.155,2567	111.675.067	460	104
OCTUBRE	1.160,4484	112.727.225	539	115
NOVIEMBRE	1.168,7338	113.740.332	500	116
DICIEMBRE	1.168,3959	110.993.747	533	120

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2012 y 2011 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2012 y 2011 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.