

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL PROGRESION

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Nota 1 – Información General.....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 - Bases de preparación.....	7
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	9
d) Uso de Estimaciones y juicios	9
2.2 - Periodo cubierto	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones	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 y pérdidas de la operación	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 2014 y 2013

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.....	38
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	39
Nota 13 – Excesos de inversión	39
Nota 14 – Garantía	39
Nota 15 – Información estadística.....	40
Nota 16 – Sanciones	46
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes	46
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	46
Nota 19 – Hechos relevantes	46
Nota 20 – Hechos Posteriores	46

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



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

Tel: +56 (2) 2676 1000
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 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Principal Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y 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.

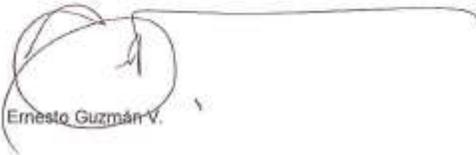
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los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



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 23 de febrero de 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

		31.12.2014	31.12.2013
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	231.394	194.861
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	187.071.896	133.817.740
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		286.209	-
Otras cuentas por cobrar		218.822	12
Otros activos		-	-
Total activo		187.808.321	134.012.613
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		4.200	-
Remuneraciones sociedad administradora	8	12.816	8.829
Otros documentos y cuentas por pagar		250	147
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		17.266	8.976
Activo neto atribuible a los partícipes		187.791.055	134.003.637

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 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		13.430.887	6.295.578
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	3.796.284	1.388.580
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(28.125)	(613.787)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		17.199.046	7.070.371
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(2.303.570)	(1.318.625)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(34.993)	(35.598)
Total Gastos de Operación		(2.338.563)	(1.354.223)
Utilidad de la operación antes de impuesto		14.860.483	5.716.148
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		14.860.483	5.716.148
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		14.860.483	5.716.148
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		14.860.483	5.716.148

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 2014 y 2013

2014	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	15.317.687	871.996	1.377.492	858.082	2.066.516	6.624.734	53.256.992	5.992.932	46.945.033	692.173	-	134.003.637
Aporte de Cuotas	39.378.497	777.349	956.932	1.694.189	2.654.557	2.982.258	48.332.927	14.564.018	84.958.899	8.525.010	875.000	205.699.636
Rescate de Cuotas	(28.894.623)	(1.174.012)	(1.038.474)	(1.319.800)	(2.177.617)	(2.269.600)	(42.417.754)	(9.796.784)	(69.071.994)	(7.727.685)	(884.358)	(166.772.701)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	10.483.874	(396.663)	(81.542)	374.389	476.940	712.658	5.915.173	4.767.234	15.886.905	797.325	(9.358)	38.926.935
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.659.114	85.405	140.496	142.442	236.295	612.778	5.504.023	763.455	5.569.875	137.242	9.358	14.860.483
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	27.460.675	560.738	1.436.446	1.374.913	2.779.751	7.950.170	64.676.188	11.523.621	68.401.813	1.626.740	-	187.791.055
2013	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	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
Aporte de Cuotas	10.520.803	526.526	692.524	368.269	1.138.921	2.597.826	30.302.808	5.079.874	33.408.051	1.155.684	6.738.725	92.530.011
Rescate de Cuotas	(11.809.766)	(32.307)	(1.389.314)	(123.735)	(141.195)	(1.841.739)	(29.698.995)	(4.963.932)	(14.480.635)	(472.416)	(10.267.611)	(75.221.645)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(1.288.963)	494.219	(696.790)	244.534	997.726	756.087	603.813	115.942	18.927.416	683.268	(3.528.886)	17.308.366
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	637.746	34.283	74.113	40.735	78.655	302.686	2.575.096	266.456	1.430.658	8.903	266.817	5.716.148
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	15.317.687	871.996	1.377.492	858.082	2.066.516	6.624.734	53.256.992	5.992.932	46.945.033	692.173	-	134.003.637

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 2014 y 2013

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(276.901.352)	(162.845.090)
Venta/cobro de activos financieros	240.560.074	146.969.454
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(2.520.763)	(1.359.890)
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>(38.862.041)</u>	<u>(17.235.526)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	204.868.574	92.530.011
Rescate de cuotas en circulación	(165.751.168)	(75.221.645)
Otros	(218.832)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>38.898.574</u>	<u>17.308.366</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>36.533</u>	<u>72.840</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>194.861</u>	<u>122.021</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>231.394</u>	<u>194.861</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 2014 y 2013

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 2014 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 09 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 21 de octubre 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 2014 y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal 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.

	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidades de Fomento	24.627,10	23.309,56

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 2014 y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

- a) Ingresos por intereses y reajustes: Los que se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.
- b) 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 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo 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 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
AAA-AA o N-1	67,32	61,17
A o N-2	6,30	10,04
BBB o N-4	1,28	1,46
C	-	0,25
D	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	25,10	27,08
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Emisores nacionales	-	-
Bonos Bancarios	49,24	26,58
Bonos Subordinados	-	1,05
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	25,06	27,00
Bonos empresas	18,50	23,85
Depósitos a plazo	5,23	18,27
Letras hipotecarias	1,92	3,16
Pagarés de empresas	-	-
Pagarés emitidos por el estado	0,05	0,09
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 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Bonos Bancarios	92.124.740	36.982.535
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	46.880.708	36.124.702
Bonos empresas	34.599.999	31.915.276
Depósitos a plazo	9.792.406	24.447.662
Letras hipotecarias	3.588.748	4.232.273
Pagarés de empresas	-	-
Pagarés emitidos por el estado	85.295	115.292
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>187.071.896</u>	<u>133.817.740</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 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos y Pagarés	BANCO CENTRAL	27.671.635	14,79%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	19.294.364	10,31%
Bonos y Letras	BANCO SCOTIABANK SUD AMERICANO	15.233.671	8,14%
Bonos, Bonos Subordinados, Depósitos y Letras	BBVA	14.991.738	8,01%
Bonos y Letras	BANCO DE CHILE	12.812.282	6,85%
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	97.068.206	51,89%
Total inversiones financieras		187.071.896	100,00%

(*) Corresponde a un total de 54 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 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

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 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	100,00	100,00
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	-
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	-	-
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	187.071.887	179.706.424	-3,94%

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

El valor razonable de activos financieros que no se transan en una mercado activo se determina utilizando técnicas de 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 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$	M\$
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.	9.792.406	9.792.406
Bonos Bancos e Inst. Financieras	92.124.740	92.124.740
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	3.588.748	3.588.748
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	34.599.999	34.599.999
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	85295	85295
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	46.880.708	46.880.708
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	187.071.896	187.071.896
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 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda emitidos por emisores nacionales	0	100
1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	100
1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	100
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 No. 18.045. : 25% del activo del Fondo.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	231.394	194.861
Total efectivo		231.394	194.861

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	231.394	194.861
Total efectivo		231.394	194.861

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2014				Al 31 de Diciembre de 2013			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	7.616.051	-	7.616.051	4,06%	22.747.827	-	22.747.827	16,97%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	2.255.709	-	2.255.709	1,20%	2.752.097	-	2.752.097	2,05%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	47.617	-	47.617	0,03%	29.346	-	29.346	0,02%
Pagarés de Empresas						-		
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	1.565.444	-	1.565.444	0,83%	5.157.481	-	5.157.481	3,85%
Pagarès Emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-	7.678	-	7.678	0,01%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	1.465.949	-	1.465.949	0,78%	1.941.807	-	1.941.807	1,45%
Subtotal	12.950.770	-	12.950.770	6,90%	32.636.236	-	32.636.236	24,35%
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	2.176.355	-	2.176.355	1,16%	1.699.835	-	1.699.835	1,27%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	88.561.048	-	88.561.048	47,16%	34.230.438	-	34.230.438	25,54%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	3.541.131	-	3.541.131	1,89%	4.202.927	-	4.202.927	3,14%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	34.342.538	-	34.342.538	18,29%	26.757.795	-	26.757.795	19,97%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos Centrales	85.295	-	85.295	0,05%	107.614	-	107.614	0,08%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	45.414.759	-	45.414.759	24,18%	34.182.895	-	34.182.895	25,51%
Subtotal	174.121.126	-	174.121.126	92,71%	101.181.504	-	101.181.504	75,50%
Total	187.071.896	-	187.071.896	99,61%	133.817.740	-	133.817.740	99,85%

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

	<u>2014</u> M\$	<u>2013</u> M\$
Saldo de inicio	133.817.740	110.436.705
Intereses y Reajustes	13.429.140	6.295.604
Diferencia de Cambio	0	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	3.798.402	1.388.580
Compras	276.901.352	162.845.090
Ventas	(180.431.797)	(91.149.675)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(60.442.941)	(55.998.564)
Saldo Final	<u>187.071.896</u>	<u>133.817.740</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

1,90%	para la Serie A	IVA incluido
1,10%	para la Serie B	Exento de IVA
0,85%	para la serie C	Exento de IVA
0,85%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
0,75%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
0,70%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,65%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
0,83%	para la serie E	IVA incluido
1,49%	para la serie F	IVA incluido
1,59%	para la serie G	IVA incluido
1,00%	para la serie M	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$2.303.570 (M\$1.318.625 en el año 2013), adeudándose M\$12.816 (M\$8.829 en el año 2013), 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 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor 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	-	817,174	182,080	963,360	-	35,894	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,084	1,117	1.414,232	1.078,059	5,030	342,319	23.085

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	0,039	481,905	10,514	446,460	-	3,871	42,089
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	40,721	294.772,506	277.798,259	226.542,786	-	346.027,980	26.336.635
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,133	-	1.127,418	-	-	1.127,418	85.809

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,461	20.113,241	48.064,066	5.856,810	-	33.013,762	29.306,735
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	-	75,577	-	-	-	75,577	128
Personas Relacionadas	52,974	14.049.162,579	30.317.342,210	22.970.262,207	-	1.995,339	21.394.247,244
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,086	-	31.745,326	-	2.873,672	34.618,998	58.634

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	0,317	19.492,637	79.705,667	60.068,309	-	35.848,548	3.281,448
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	14,151	119.398,290	2.423,802	11.198,970	35.848,548	146.471,669	203.278

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor 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	-	-	1.137,991	1.137,991	-	-	-
Personas Relacionadas	0,333	649,496	287,653	119,975	-	817,174	50.986
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	1,117	-	-	-	1,117	70

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	0,491	474,941	6,941	-	0,023	481,905	32.544
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	38,568	314.006,461	172.768,286	192.002,240	-	294.772,506	20.539.909
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,557	19.346,502	965,759	199,020	-	20.113,241	33.379
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	-	75,577	-	-	-	75,577	118
Personas Relacionadas	46,701	2.841.520,604	13.707.984,012	2.500.342,036	-	14.049.162,579	21.923.700
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	1,796	9.937,934	10.409,623	854,920	-	19.492,637	24.742
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	11,002	123.037,451	2.351,649	6.219,194	228,384	119.398,290	151.552

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 9 – Cuotas en circulación

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

2014	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</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>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>									
Saldo al 1 de enero	245.504,5240	725.673,5181	1.085.236,7723	708.721,1061	1.671.711,6787	98.098,9194	764.302,1740	3.611.135,8110	30.083.353,0803	651.868,2937	-			
Cuotas suscritas	597.903,6298	604.318,2956	715.498,7794	1.343.438,9947	2.033.393,9580	41.792,1156	657.753,6159	8.297.864,0787	51.704.280,8896	7.589.732,9155	788.754,5778			
Cuotas rescatadas	436.198,9250	902.774,4683	765.705,5557	1.014.076,1488	1.650.529,1871	31.842,1152	572.297,6328	5.553.025,7578	41.401.204,8382	6.828.644,1218	788.754,5778			
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Saldo al 31 de diciembre	407.209,2288	427.217,3454	1.035.029,9960	1.038.083,9520	2.054.576,4496	108.048,9198	849.758,1571	6.355.974,1319	40.386.429,1317	1.412.957,0874	-			

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</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>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>									
Saldo al 1 de enero	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	1,8960	3.097.143,7300			
Cuotas suscritas	171.736,5067	451.191,2816	561.527,2950	312.090,8376	941.396,9928	39.404,2331	445.682,0409	3.126.116,7315	21.759.126,4446	1.104.421,4258	6.230.666,8628			
Cuotas rescatadas	193.645,0937	27.349,8877	1.141.831,4705	103.668,9845	117.116,3769	28.115,1884	440.228,3388	3.085.255,0769	9.551.162,8201	452.555,0281	9.327.810,5928			
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Saldo al 31 de diciembre	245.504,5240	725.673,5181	1.085.236,7723	708.721,1061	1.671.711,6787	98.098,9194	764.302,1740	3.611.135,8110	30.083.353,0803	651.868,2937	-			

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	1,0220%	1,1120%	1,1210%	1,1250%	1,1290%	1,0910%	1,1120%	1,1140%	1,0570%	1,0490%
FEBRERO	0,3270%	0,4080%	0,4160%	0,4200%	0,4240%	0,3890%	0,4080%	0,4090%	0,3590%	0,3510%
MARZO	1,0260%	1,1170%	1,1250%	1,1290%	1,1340%	1,0950%	1,1170%	1,1180%	1,0620%	1,0530%
ABRIL	1,1040%	1,1920%	1,2000%	1,2050%	1,2090%	1,1710%	1,1920%	1,1940%	1,1390%	1,1310%
MAYO	1,3310%	1,4220%	1,4300%	1,4350%	1,4390%	1,4000%	1,4220%	1,4230%	1,3670%	1,3580%
JUNIO	0,4420%	0,5290%	0,5380%	0,5420%	0,5460%	0,5090%	0,5290%	0,5310%	0,4770%	0,4680%
JULIO	0,7460%	0,8360%	0,8450%	0,8490%	0,8540%	0,8150%	0,8360%	0,8380%	0,7820%	0,7730%
AGOSTO	1,6410%	1,7320%	1,7410%	1,7450%	1,7490%	1,7110%	1,7320%	1,7340%	1,6770%	1,6680%
SEPTIEMBRE	-1,0540%	-0,9680%	-0,9600%	-0,9560%	-0,9520%	-0,9880%	-0,9680%	-0,9670%	-1,0200%	-1,0280%
OCTUBRE	0,2930%	0,3830%	0,3910%	0,3950%	0,4000%	0,3610%	0,3830%	0,3840%	0,3280%	0,3200%
NOVIEMBRE	0,7770%	0,8640%	0,8720%	0,8760%	0,8810%	0,8430%	0,8640%	0,8650%	0,8110%	0,8030%
DICIEMBRE	0,1700%	0,2600%	0,2690%	0,2730%	0,2770%	0,2390%	0,2600%	0,2610%	0,2060%	0,1970%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	8,0840%	12,9280%	16,7590%
B	8,9560%	14,7590%	19,6130%
C	9,2290%	15,3340%	20,5140%
LP3	9,2470%	15,3730%	20,5750%
LP180	8,5350%	13,8730%	18,2290%
G	8,4260%	13,6450%	15,1300%
M	2,4290%	7,7850%	12,4570%
Plan 1	9,2290%	15,3340%	20,5140%
Plan 2	9,3380%	15,5650%	20,8760%
Plan 3	9,3930%	15,6800%	21,0580%
Plan 4	9,4480%	15,7960%	21,2400%

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	0,5457%	0,5671%	0,5671%	0,5756%	0,5799%	0,5842%
Febrero	0,0789%	0,0981%	0,0981%	0,1058%	0,1096%	0,1134%
Marzo	0,6732%	0,6946%	0,6946%	0,7031%	0,7074%	0,7117%
Abril	0,4630%	0,4837%	0,4837%	0,4919%	0,4960%	0,5002%
Mayo	0,7295%	0,7509%	0,7509%	0,7595%	0,7637%	0,7680%
Junio	0,1241%	0,1446%	0,1446%	0,1529%	0,1570%	0,1611%
Julio	0,6531%	0,6745%	0,6745%	0,6830%	0,6873%	0,6916%
Agosto	1,5370%	1,5585%	1,5585%	1,5672%	1,5715%	1,5758%
Septiembre	-1,2531%	-1,2328%	-1,2328%	-1,2247%	-1,2207%	-1,2166%
Octubre	-0,2943%	-0,2732%	-0,2732%	-0,2647%	-0,2605%	-0,2562%
Noviembre	-0,0880%	-0,0675%	-0,0675%	-0,0593%	-0,0552%	-0,0510%
Diciembre	-0,0601%	-0,0388%	-0,0388%	-0,0303%	-0,0261%	-0,0218%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series PLAN

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	8,3689%	11,8444%	13,7849%
Serie C	8,6402%	12,4050%	14,6423%
Serie Plan1	8,6402%	12,4051%	14,6423%
Serie Plan2	8,7489%	12,6301%	14,9869%
Serie Plan3	8,8033%	12,7429%	15,1599%
Serie Plan4	8,8577%	12,8555%	15,3329%

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 11 – Custodia de valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	187.071.896	100,0000	99,5918	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	0	0,0000	0,0000
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	187.071.896	100,0000	99,5918	0	0,0000	0,0000

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2014	2013
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	-	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	3.796.284	1.388.580
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	-	-
Total	3.796.284	1.388.580

Nota 13 – Excesos de inversión.

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

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	50.000,00	Desde 10.01.2014 Hasta 10.01.2015

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	63.030,0637	142.941.015	25.068	13.846
FEBRERO	63.236,1537	150.156.827	23.594	13.977
MARZO	63.884,9982	161.273.853	28.199	14.264
ABRIL	64.590,5974	175.447.861	30.644	14.635
MAYO	65.450,2512	188.785.798	36.270	15.273
JUNIO	65.739,6952	202.420.905	40.624	15.713
JULIO	66.230,2704	206.001.636	43.104	16.331
AGOSTO	67.317,1981	218.537.120	47.288	17.443
SEPTIEMBRE	66.607,7942	204.636.444	54.393	17.840
OCTUBRE	66.802,7736	209.288.024	48.176	17.631
NOVIEMBRE	67.321,6481	211.183.135	47.181	17.705
DICIEMBRE	67.436,2786	187.808.321	45.964	17.596

(*) 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	63.030,0637	142.941.015	25.068	13.846
FEBRERO	63.236,1537	150.156.827	23.594	13.977
MARZO	63.884,9982	161.273.853	28.199	14.264
ABRIL	64.590,5974	175.447.861	30.644	14.635
MAYO	65.450,2512	188.785.798	36.270	15.273
JUNIO	65.739,6952	202.420.905	40.624	15.713
JULIO	66.230,2704	206.001.636	43.104	16.331
AGOSTO	67.317,1981	218.537.120	47.288	17.443
SEPTIEMBRE	66.607,7942	204.636.444	54.393	17.840
OCTUBRE	66.802,7736	209.288.024	48.176	17.631
NOVIEMBRE	67.321,6481	211.183.135	47.181	17.705
DICIEMBRE	67.436,2786	187.808.321	45.964	17.596

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	70.455,4156	142.941.015	39.148	1.377
FEBRERO	70.742,9625	150.156.827	37.142	1.385
MARZO	71.532,8405	161.273.853	41.484	1.395
ABRIL	72.385,5916	175.447.861	41.707	1.396
MAYO	73.414,6830	188.785.798	44.848	1.423
JUNIO	73.803,2588	202.420.905	45.086	1.439
JULIO	74.420,6000	206.001.636	47.911	1.441
AGOSTO	75.709,6876	218.537.120	50.490	1.462
SEPTIEMBRE	74.976,7681	204.636.444	47.219	1.449
OCTUBRE	75.263,5924	209.288.024	49.035	1.462
NOVIEMBRE	75.913,9224	211.183.135	48.356	1.481
DECIEMBRE	76.111,2887	187.808.321	47.264	1.467

(*) 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	1.678,0492	142.941.015	4.344	761
FEBRERO	1.684,9196	150.156.827	4.279	789
MARZO	1.703,7574	161.273.853	5.289	830
ABRIL	1.724,0919	175.447.861	5.519	881
MAYO	1.748,6281	188.785.798	6.566	910
JUNIO	1.757,9080	202.420.905	6.567	935
JULIO	1.772,6378	206.001.636	7.005	963
AGOSTO	1.803,3690	218.537.120	7.240	983
SEPTIEMBRE	1.785,9362	204.636.444	7.493	980
OCTUBRE	1.792,7941	209.288.024	7.238	980
NOVIEMBRE	1.808,3102	211.183.135	7.461	990
DECIEMBRE	1.813,0378	187.808.321	8.178	1.029

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.576,9976	142.941.015	61.206	2.369
FEBRERO	1.582,6594	150.156.827	60.665	2.409
MARZO	1.599,4642	161.273.853	73.102	2.453
ABRIL	1.617,6839	175.447.861	77.192	2.534
MAYO	1.639,7941	188.785.798	87.552	2.596
JUNIO	1.647,6099	202.420.905	94.635	2.644
JULIO	1.660,4924	206.001.636	103.412	2.658
AGOSTO	1.688,3406	218.537.120	105.647	2.696
SEPTIEMBRE	1.671,1204	204.636.444	98.933	2.631
OCTUBRE	1.676,6054	209.288.024	98.841	2.620
NOVIEMBRE	1.690,2065	211.183.135	100.586	2.636
DICIEMBRE	1.693,6831	187.808.321	94.417	2.586

(*) 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	1.072,9647	142.941.015	1.592	3
FEBRERO	1.076,7345	150.156.827	1.777	3
MARZO	1.088,0750	161.273.853	2.061	3
ABRIL	1.100,3789	175.447.861	2.503	4
MAYO	1.115,3242	188.785.798	3.085	4
JUNIO	1.120,5479	202.420.905	2.872	4
JULIO	1.129,2132	206.001.636	2.746	4
AGOSTO	1.148,0536	218.537.120	2.659	4
SEPTIEMBRE	1.136,2507	204.636.444	4.170	4
OCTUBRE	1.139,8831	209.288.024	2.403	3
NOVIEMBRE	1.149,0358	211.183.135	2.733	3
DICIEMBRE	1.151,3019	187.808.321	2.261	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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

g) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.108,3277	142.941.015	0	0
FEBRERO	1.108,3277	150.156.827	0	0
MARZO	1.110,7015	161.273.853	55	0
ABRIL	1.110,7015	175.447.861	0	0
MAYO	1.121,7059	188.785.798	237	1
JUNIO	1.127,5040	202.420.905	312	1
JULIO	1.135,2472	206.001.636	293	0
AGOSTO	1.135,2472	218.537.120	0	0
SEPTIEMBRE	1.135,2472	204.636.444	0	0
OCTUBRE	1.135,2472	209.288.024	0	0
NOVIEMBRE	1.135,2472	211.183.135	0	0
DICIEMBRE	1.135,2472	187.808.321	0	0

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

h) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.214,9994	142.941.015	635	106
FEBRERO	1.219,9581	150.156.827	581	103
MARZO	1.233,5797	161.273.853	663	103
ABRIL	1.248,2856	175.447.861	672	104
MAYO	1.266,0321	188.785.798	720	106
JUNIO	1.272,7329	202.420.905	729	106
JULIO	1.283,3789	206.001.636	760	103
AGOSTO	1.305,6090	218.537.120	724	102
SEPTIEMBRE	1.292,9703	204.636.444	550	105
OCTUBRE	1.297,9166	209.288.024	458	108
NOVIEMBRE	1.309,1314	211.183.135	741	110
DICIEMBRE	1.312,5349	187.808.321	532	112

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

i) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.283,5251	142.941.015	878	196
FEBRERO	1.288,8623	150.156.827	795	195
MARZO	1.303,3637	161.273.853	919	198
ABRIL	1.319,0099	175.447.861	962	198
MAYO	1.337,8758	188.785.798	1.035	202
JUNIO	1.345,0677	202.420.905	1.080	204
JULIO	1.356,4340	206.001.636	1.121	205
AGOSTO	1.380,0470	218.537.120	1.091	208
SEPTIEMBRE	1.366,7995	204.636.444	938	207
OCTUBRE	1.372,1443	209.288.024	893	211
NOVIEMBRE	1.384,1142	211.183.135	961	211
DICIEMBRE	1.387,8307	187.808.321	942	213

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

j) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.224,3673	142.941.015	645	74
FEBRERO	1.229,5058	150.156.827	732	75
MARZO	1.243,3922	161.273.853	908	76
ABRIL	1.258,3700	175.447.861	928	85
MAYO	1.276,4225	188.785.798	1.005	84
JUNIO	1.283,3368	202.420.905	974	80
JULIO	1.294,2366	206.001.636	1.012	81
AGOSTO	1.316,8228	218.537.120	1.045	83
SEPTIEMBRE	1.304,2357	204.636.444	746	82
OCTUBRE	1.309,3919	209.288.024	758	86
NOVIEMBRE	1.320,8687	211.183.135	964	85
DICIEMBRE	1.324,4716	187.808.321	890	87

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

k) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.250,1271	142.941.015	1.152	455
FEBRERO	1.255,4217	150.156.827	990	451
MARZO	1.269,6547	161.273.853	1.320	471
ABRIL	1.285,0016	175.447.861	1.350	491
MAYO	1.303,4913	188.785.798	1.513	497
JUNIO	1.310,6058	202.420.905	1.512	515
JULIO	1.321,7932	206.001.636	1.590	523
AGOSTO	1.344,9173	218.537.120	1.665	528
SEPTIEMBRE	1.332,1162	204.636.444	1.652	534
OCTUBRE	1.337,4395	209.288.024	1.631	541
NOVIEMBRE	1.349,2178	211.183.135	1.634	552
DICIEMBRE	1.352,9555	187.808.321	1.757	551

(*) 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 2014 y 2013

Nota 16 - Sanciones

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

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

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

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

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

Nota 19 - Hechos Relevantes

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

Nota 20 - Hechos Posteriores

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