

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2015 y 2014*

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**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) Estados financieros .....	7
b) Moneda funcional y de presentación .....	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables.....	8
d) Uso de estimaciones y juicios .....	9
2.2 Periodo cubierto .....	9
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes .....	10
2.4 Efectivo y efectivo equivalente.....	11
2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios.....	11
2.6 Activos financieros .....	11
2.6.1 Clasificación y Medición.....	11
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	11
b) Reconocimiento, baja y medición.....	11
c) Estimación del valor razonable .....	12
2.7 Cuotas en circulación.....	14
2.8 Ingresos y pérdidas de la operación.....	14
2.9 Tributación .....	14
Nota 3 - Cambios Contables.....	15
Nota 4 - Riesgos Financieros.....	15
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo .....	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	27
Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado .....	28
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas.....	29

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

	Páginas
Nota 9 - Cuotas en Circulación .....	35
Nota 10 - Rentabilidad del Fondo .....	36
Nota 11 - Custodia de Valores .....	39
Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados .....	40
Nota 13 - Excesos de Inversión.....	40
Nota 14 - Garantía.....	40
Nota 15 - Información Estadística.....	41
Nota 16 - Sanciones .....	46
Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes .....	46
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa.....	46
Nota 19 - Hechos Relevantes .....	47
Nota 20 - Hechos Posteriores .....	47

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

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo  
(ex Fondo Mutuo Principal Depósito Total):

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo (ex Fondo Mutuo Principal Depósito Total), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo (ex Fondo Mutuo Principal Depósito Total) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

31 de diciembre de 2015 y 2014

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	2.245	347.493
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	39.671.570	71.044.823
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	21.066
Otras cuentas por cobrar		535.947	244.555
Otros activos		-	-
Total activo		<b>40.209.762</b>	<b>71.657.937</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		68	68
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	2.251	4.058
Otros documentos y cuentas por pagar		205	71
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<b>2.524</b>	<b>4.197</b>
Activo neto atribuible a los partícipes		<b>40.207.238</b>	<b>71.653.740</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

### Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes	7	2.956.291	2.662.086
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	(1.351.731)	866.300
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		429	(14.849)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		1.604.989	3.513.537
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(593.347)	(505.673)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(25.678)	(13.822)
Total Gastos de Operación		(619.025)	(519.495)
Utilidad de la operación antes de impuesto		985.964	2.994.042
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		985.964	2.994.042
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		985.964	2.994.042
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		985.964	2.994.042

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

### Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

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

<b>2015</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP180</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Serie <u>M</u> M\$</b>	<b>Total <u>General</u> M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2015	2.374.092	88.177	252.410	360.131	501.863	2.109.679	26.371.407	2.330.529	29.711.322	2.727.524	4.826.606	71.653.740
Aporte de Cuotas	2.912.742	23.462	22.773	62.780	58.638	514.116	9.372.593	1.752.279	14.209.008	1.212.321	4.911.000	35.051.712
Rescate de Cuotas	(3.836.551)	(10.148)	(154.194)	(120.683)	(26.857)	(734.952)	(18.939.148)	(2.175.865)	(27.846.704)	(3.700.343)	(9.938.733)	(67.484.178)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(923.809)	13.314	(131.421)	(57.903)	31.781	(220.836)	(9.566.555)	(423.586)	(13.637.696)	(2.488.022)	(5.027.733)	(32.432.466)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	21.062	1.132	2.516	5.288	7.840	21.982	348.915	30.549	326.282	19.271	201.127	985.964
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	1.471.345	102.623	123.505	307.516	541.484	1.910.825	17.153.767	1.937.492	16.399.908	258.773	-	40.207.238
<b>2014</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP180</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Serie <u>M</u> M\$</b>	<b>Total <u>General</u> M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	3.241.286	110.163	180.731	194.065	284.916	1.722.142	16.883.089	2.485.290	11.706.944	422.856	-	37.231.482
Aporte de Cuotas	3.489.096	45.229	143.715	443.347	272.020	948.514	26.197.060	2.448.070	34.966.420	9.326.637	4.812.646	83.092.754
Rescate de Cuotas	(4.510.314)	(74.660)	(85.685)	(293.950)	(77.345)	(679.754)	(18.117.777)	(2.734.537)	(18.018.788)	(7.071.728)	-	(51.664.538)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(1.021.218)	(29.431)	58.030	149.397	194.675	268.760	8.079.283	(286.467)	16.947.632	2.254.909	4.812.646	31.428.216
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	154.024	7.445	13.649	16.669	22.272	118.777	1.409.035	131.706	1.056.746	49.759	13.960	2.994.042
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	2.374.092	88.177	252.410	360.131	501.863	2.109.679	26.371.407	2.330.529	29.711.322	2.727.524	4.826.606	71.653.740

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

### Estado de Flujos Efectivos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(65.928.919)	(115.114.876)
Venta/cobro de activos financieros	98.390.715	84.751.691
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(666.388)	(567.658)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>31.795.408</b>	<b>(30.930.843)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	34.977.520	82.893.067
Rescate de cuotas en circulación	(67.364.302)	(51.415.331)
Otros	246.126	(244.577)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(32.140.656)</b>	<b>31.233.159</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(345.248)</b>	<b>302.316</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<b>347.493</b>	45.177
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>2.245</b>	<b>347.493</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

## **Nota 1 - Información General**

El Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo 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, orientado a personas a 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 inversiones del Fondo cercana a los 1.500 días.

Este Fondo Mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales. El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2015 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 19 de junio de 2015 entrando en vigencia el 18 de julio de 2015. Dicho reglamento considera entre otros, el cambio de nombre de Fondo Mutuo Principal Depósito Total a Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo.

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

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

## **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables**

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

### **2.1 Bases de preparación**

#### **a) Estados financieros**

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **a) Estados financieros (continuación)**

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

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

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

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

##### **b) Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables (continuación)

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

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10

##### d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

#### 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 2015 y 2014.

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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.

<b>Nuevas Normas</b>		<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2019
<b>Mejoras y Modificaciones</b>		<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1 de enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 o, 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 DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### **2.6 Activos financieros (continuación)**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)**

###### **b) Reconocimiento, baja 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.



## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### 2.6 Activos financieros (continuación)

##### 2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

###### c) Estimación del valor razonable (continuación)

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.

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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### **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.

#### **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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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.

#### **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 Deuda Mediano Plazo, 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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Marco general de administración de los riesgos (continuación)**

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.

##### **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 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de crédito (continuación)

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

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA-AA o N-1	69,98	67,7
A o N-2	9,53	7,28
BBB o N-4	-	-
B y menores	1,56	-
BC o emitidos por el estado de Chile	18,93	25,02
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de crédito (continuación)

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

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Bonos bancarios	53,36	25,91
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	18,89	24,98
Bonos empresas	21,86	14,16
Depósitos a plazo	5,46	34,61
Letras hipotecarias	0,39	0,31
Pagarés de empresas	-	-
Pagarés emitidos por el estado	0,04	0,03
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

	31.12.2015	31.12.2014
Instrumentos de deuda al:	M\$	M\$
Bonos bancarios	21.168.156	18.406.817
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	7.491.922	17.750.236
Bonos empresas	8.673.789	10.057.981
Depósitos a plazo	2.166.185	24.588.139
Letras hipotecarias	155.140	217.621
Pagarés emitidos por el estado	16.378	24.029
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b><u>39.671.570</u></b>	<b><u>71.044.823</u></b>

##### 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 DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos y Letras Hipotecarias	BANCO SCOTIABANK SUD AMERICANO	4.692.070	11,83%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	4.259.547	10,74%
Bonos, Depósitos, Letras Hipotecarias	BBVA	4.058.842	10,23%
Bonos y Pagares	BANCO CENTRAL	3.248.755	8,19%
Bonos	BANCO SANTANDER	3.179.554	8,01%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	20.232.802	51,00%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>39.671.570</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 30 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 DEUDA MEDIANO PLAZO**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Riesgo de mercado (continuación)**

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2015 el Fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	100,00	100,00
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	-
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	-	-
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

##### 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
<b>Instrumentos de Deuda</b>	39.671.570	39.086.666	-1,47%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

##### Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	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.	2.166.185	2.166.185
Bonos Bancos e Inst. Financieras	21.168.156	21.168.156
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	155.140	155.140
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	8.673.789	8.673.789
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	16.378	16.378
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	7.491.922	7.491.922
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>39.671.570</b>	<b>39.671.570</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Gestión de Riesgo de Capital**

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 5 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por 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](http://www.principalFondosmutuos.cl). La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	1	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	25
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
1.1.f) Efectos de Comercio.	0	100
1.1.g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	0	100

### Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

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

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondiente 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 : 30% del activo del Fondo

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en caja y bancos	2.245	347.493
<b>Total efectivo</b>	<b>2.245</b>	<b>347.493</b>

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	2.245	347.493
<b>Total efectivo</b>		<b>2.245</b>	<b>347.493</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	2.166.185	-	2.166.185	5,39%	24.588.139	-	24.588.139	34,31%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	2.469.168	-	2.469.168	6,14%	697.231	-	697.231	0,97%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	3.405	-	3.405	0,01%	5.877	-	5.877	0,01%
Pagarés de Empresas		-	-			-	-	0,00%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	1.533.361	-	1.533.361	3,81%	1.392.434	-	1.392.434	1,94%
Pagarés Emitidos por Estados y Bcos Centrales		-	-			-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	277.197		277.197	0,69%	882.223		882.223	1,23%
<b>Subtotal</b>		-	-		<b>27.565.904</b>	-	<b>27.565.904</b>	<b>38,47%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>	<b>6.449.316</b>		<b>6.449.316</b>	<b>16,04%</b>				0,00%
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.		-	-			-	-	0,00%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	18.698.988	-	18.698.988	46,51%	17.709.586	-	17.709.586	24,71%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	151.735	-	151.735	0,38%	211.744	-	211.744	0,30%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	7.140.428	-	7.140.428	17,76%	8.665.547	-	8.665.547	12,09%
Pagarés emitidos por Estados y banco centrales	16.378	-	16.378	0,04%	24.029	-	24.029	0,03%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	7.214.725	-	7.214.725	17,95%	16.868.013	-	16.868.013	23,54%
<b>Subtotal</b>	<b>33.222.254</b>	-	<b>33.222.254</b>	<b>82,64%</b>	<b>43.478.919</b>	-	<b>43.478.919</b>	<b>60,68%</b>
<b>Total</b>	<b>39.671.570</b>	-	<b>39.671.570</b>	<b>98,68%</b>	<b>71.044.823</b>	-	<b>71.044.823</b>	<b>99,14%</b>



## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado (continuación)

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	71.044.823	37.188.447
Intereses y Reajustes	2.956.291	2.662.086
Diferencia de Cambio		-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(1.351.731)	866.300
Compras	65.928.919	115.114.876
Ventas	(63.118.402)	(52.124.934)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(35.788.330)	(32.661.952)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>39.671.570</u></b>	<b><u>71.044.823</u></b>

### 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

#### a) Remuneración por administración

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

1,49%	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 LP3	IVA incluido
1,19%	para la serie LP180	IVA incluido
1,50%	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\$593.347 (M\$505.673 en el año 2014), adeudándose M\$2.251 (M\$4.058 en el año 2014) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

<b>Tenedor A</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	2,315	-	2,168	-	0,147	0,283
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,556	72,227	9.310,783	5.151,916	-	4.231,094	8.177,669
<b>Tenedor B</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	575,330	149,359	724,689	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	20,287	40,595	60,883	-	-	-
<b>Tenedor C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	47,652	6.933.808,946	1.382.139,958	3.767.537,315	(0,132)	4.548.411,457	8.174.116,701
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	7.641,185	22,646	7.663,831	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	61,617	12.822.522,113	6.721.574,742	12.972.280,300	-	6.571.816,555	10.105.201,044
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	c	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,255	7.159,251	1.549,838	8.480,234	-	228,855	315,319

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	-	-	2.482,294	2.482,294	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor PLAN4	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	1,127	-	8.411,159	3.751,827	-	4.659,332	6.100,356

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	-	1.286,066	221,686	1.433,210	(72,227)	2,315	4,444
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,006	-	-	-	72,227	72,227	138,651

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	0,054	325,518	249,812	-	-	575,330	1.139,540
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,002	20,287	-	-	-	20,287	40,183

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor 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	46,633	4.273.270,203	6.310.561,607	3.650.022,866	-	6.933.808,946	12.297.904,087
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,051	-	7.641,185	-	-	7.641,185	13.552,517

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	65,715	2.980.357,401	16.741.066,187	6.898.901,473	-	12.822.522,113	19.524.858,269
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	-	9,176	53.755,056	53.764,232	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	3,853	5.519,931	1.639,320	-	-	7.159,251	9.725,244

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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:

2015	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>	
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie M</u>	<u>Serie G</u>	
Saldo al 1 de enero	1.236.727,3429	69.025,8085	185.811,7199	280.704,6794	389.174,1626	1.065.133,6612	14.868.736,5739	1.482.478,5902	19.512.258,2859	2.398.194,3761	4.193.686,1966	
Cuotas suscritas	1.497.898,1668	18.113,2764	16.604,8319	48.190,8077	44.821,6007	256.241,1661	5.220.785,8597	1.102.329,0455	9.236.922,5503	1.059.410,2658	4.248.179,1263	
Cuotas rescatadas	1.973.357,4562	7.856,3546	112.778,0921	92.692,9745	20.421,0348	366.882,0216	10.544.467,7461	1.368.683,1017	18.083.664,4422	3.232.065,2009	8.441.865,3229	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	761.268,0535	79.282,7303	89.638,4597	236.202,5126	413.574,7285	954.492,8057	9.545.054,6875	1.216.124,5340	10.665.516,3940	225.539,4410	-	

2014	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>	
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie M</u>	<u>Serie G</u>	
Saldo al 1 de enero	1.793.201,3088	92.171,5552	142.343,5526	161.916,7318	236.618,6695	926.990,5311	10.174.113,0919	1.690.007,9027	8.189.487,5294	395.640,8559	-	
Cuotas suscritas	1.865.047,4750	36.620,8203	107.700,9078	352.967,5039	214.115,2744	489.390,1848	15.160.072,1491	1.586.932,9640	23.410.568,1416	8.330.236,1114	4.193.686,1966	
Cuotas rescatadas	2.421.521,4409	59.766,5670	64.232,7405	234.179,5563	61.559,7813	351.247,0547	10.465.448,6671	1.794.462,2765	12.087.797,3851	6.327.682,5912	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	1.236.727,3429	69.025,8085	185.811,7199	280.704,6794	389.174,1626	1.065.133,6612	14.868.736,5739	1.482.478,5902	19.512.258,2859	2.398.194,3761	4.193.686,1966	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

#### a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL										
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M
ENERO	0,4112%	0,4655%	0,4741%	0,4784%	0,4826%	0,4442%	0,4656%	0,4670%	0,4365%	0,4280%	0,4528%
FEBRERO	0,1688%	0,2178%	0,2255%	0,2293%	0,2331%	0,1986%	0,2178%	0,2191%	0,1916%	0,1840%	0,2062%
MARZO	0,0863%	0,1405%	0,1490%	0,1532%	0,1575%	0,1192%	0,1405%	0,1419%	0,1116%	0,1031%	0,1277%
ABRIL	0,0814%	0,1338%	0,1421%	0,1462%	0,1503%	0,1133%	0,1339%	0,1353%	0,1059%	0,0976%	0,1215%
MAYO	0,2891%	0,3434%	0,3519%	0,3562%	0,3605%	0,3221%	0,3434%	0,3449%	0,3144%	0,3059%	0,3306%
JUNIO	0,4670%	0,5197%	0,5280%	0,5321%	0,5362%	0,4990%	0,5197%	0,5211%	0,4916%	0,4834%	0,5073%
JULIO	0,4236%	0,4780%	0,4865%	0,4908%	0,4950%	0,4566%	0,4780%	0,4794%	0,4490%	0,4404%	0,4652%
AGOSTO	0,0590%	0,1132%	0,1217%	0,1260%	0,1302%	0,0920%	0,1132%	0,1147%	0,0843%	0,0758%	0,2063%
SEPTIEMBRE	-0,0893%	-0,0370%	-0,0287%	-0,0246%	-0,0205%	-0,0575%	-0,0370%	-0,0355%	-0,0649%	-0,0731%	-
OCTUBRE	-0,5631%	-0,5093%	-0,5008%	-0,4966%	-0,4924%	-0,5304%	-0,5093%	-0,5079%	-0,5380%	-0,5465%	-
NOVIEMBRE	-0,3034%	-0,2512%	-0,2430%	-0,2389%	-0,2348%	-0,2717%	-0,2512%	-0,2498%	-0,2791%	-0,2872%	-
DICIEMBRE	-0,3443%	-0,2903%	-0,2819%	-0,2776%	-0,2734%	-0,3115%	-0,2903%	-0,2889%	-0,3191%	-0,3276%	-



## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	0,6823%	6,9273%	12,1001%
B	1,0732%	7,7593%	13,4110%
C	1,3262%	8,2993%	14,2647%
LP3	1,3435%	8,3362%	14,3231%
LP180	0,9823%	7,5654%	13,1052%
G	0,8813%	7,3505%	12,5555%
M	2,4424%	6,1105%	11,6134%
Plan 1	1,3262%	8,2993%	14,2647%
Plan 2	1,4276%	8,5161%	14,6080%
Plan 3	1,4783%	8,6248%	14,7803%
Plan 4	1,5291%	8,7335%	14,9524%

#### c) Rentabilidad nominal real mensual Series APV

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	0,7303%	0,7517%	0,7517%	0,7603%	0,7646%	0,7688%
Febrero	0,2472%	0,2664%	0,2665%	0,2741%	0,2780%	0,2818%
Marzo	-0,1961%	-0,1749%	-0,1749%	-0,1664%	-0,1622%	-0,1579%
Abril	-0,4205%	-0,4000%	-0,4001%	-0,3919%	-0,3878%	-0,3837%
Mayo	-0,2821%	-0,2609%	-0,2609%	-0,2524%	-0,2482%	-0,2439%
Junio	0,1844%	0,2050%	0,2050%	0,2133%	0,2174%	0,2215%
Julio	0,0417%	0,0629%	0,0629%	0,0714%	0,0757%	0,0799%
Agosto	-0,3356%	-0,3145%	-0,3145%	-0,3060%	-0,3018%	-0,2975%
Septiembre	-0,6595%	-0,6391%	-0,6391%	-0,6309%	-0,6268%	-0,6227%
Octubre	-1,0890%	-1,0680%	-1,0680%	-1,0596%	-1,0554%	-1,0512%
Noviembre	-0,6939%	-0,6734%	-0,6735%	-0,6653%	-0,6612%	-0,6571%
Diciembre	-0,4308%	-0,4097%	-0,4097%	-0,4012%	-0,3970%	-0,3928%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años(*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-2,8783%	-1,0017%	0,3562%
Serie C	-2,6352%	-0,7539%	0,6074%
Serie Plan1	-2,6352%	-0,7539%	0,6074%
Serie Plan2	-2,5378%	-0,6546%	0,7080%
Serie Plan3	-2,4891%	-0,6049%	0,7584%
Serie Plan4	-2,4403%	-0,5552%	0,8088%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 11 - Custodia de Valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodia (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Empresas de Depósito de Valores	39.671.570	100,0000	98,6615	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	0	0,0000	0,0000
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	39.671.570	100,0000	98,6615	0	0,0000	0,0000

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	-	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(1.351.731)	866.300
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	-	-
<b>Total</b>	<b>(1.351.731)</b>	<b>866.300</b>

### Nota 13 - Excesos de Inversión

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

### Nota 14 - Garantía

La Sociedad Administradora constituyó en beneficio del Fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 artículo 226 Ley N° 18.045), la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	25.000,00	Desde 10.01.2015 Hasta 10.01.2016

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística

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

#### a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.927,55	77.827.449	2.960	393
FEBRERO	1.930,80	68.023.442	2.667	395
MARZO	1.932,47	62.659.589	2.780	378
ABRIL	1.934,04	60.184.450	2.460	369
MAYO	1.939,63	64.057.076	2.610	386
JUNIO	1.948,69	64.137.220	3.082	381
JULIO	1.956,95	62.503.802	3.011	372
AGOSTO	1.958,10	47.961.706	2.777	365
SEPTIEMBRE	1.956,35	46.395.034	2.950	360
OCTUBRE	1.945,34	44.974.762	2.318	356
NOVIEMBRE	1.939,43	41.248.616	2.111	346
DICIEMBRE	1.932,76	40.209.762	1.907	337

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

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.989,47	77.827.449	1.940	1.137
FEBRERO	1.993,42	68.023.442	1.704	1.133
MARZO	1.995,80	62.659.589	1.847	1.121
ABRIL	1.998,06	60.184.450	1.767	1.114
MAYO	2.004,49	64.057.076	1.795	1.120
JUNIO	2.014,50	64.137.220	1.720	1.113
JULIO	2.023,69	62.503.802	1.795	1.126
AGOSTO	2.025,56	47.961.706	1.784	1.111
SEPTIEMBRE	2.024,39	46.395.034	1.712	1.115
OCTUBRE	2.013,65	44.974.762	1.785	1.109
NOVIEMBRE	2.008,18	41.248.616	1.703	1.098
DICIEMBRE	2.001,93	40.209.762	1.774	1.100

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.781,87	77.827.449	19.633	580
FEBRERO	1.785,75	68.023.442	17.157	558
MARZO	1.788,26	62.659.589	16.501	533
ABRIL	1.790,65	60.184.450	14.983	525
MAYO	1.796,80	64.057.076	15.101	542
JUNIO	1.806,14	64.137.220	14.488	529
JULIO	1.814,77	62.503.802	14.804	524
AGOSTO	1.816,83	47.961.706	14.173	502
SEPTIEMBRE	1.816,16	46.395.034	13.254	502
OCTUBRE	1.806,91	44.974.762	13.337	497
NOVIEMBRE	1.802,37	41.248.616	12.312	477
DICIEMBRE	1.797,14	40.209.762	12.369	475

(\*) 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	1.579,39	77.827.449	1.674	300
FEBRERO	1.582,85	68.023.442	1.463	291
MARZO	1.585,10	62.659.589	1.574	288
ABRIL	1.587,24	60.184.450	1.398	286
MAYO	1.592,71	64.057.076	1.856	286
JUNIO	1.601,01	64.137.220	2.007	291
JULIO	1.608,69	62.503.802	2.069	293
AGOSTO	1.610,53	47.961.706	2.077	294
SEPTIEMBRE	1.609,96	46.395.034	1.985	292
OCTUBRE	1.601,79	44.974.762	2.050	293
NOVIEMBRE	1.597,78	41.248.616	1.420	291
DICIEMBRE	1.593,17	40.209.762	1.304	288

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.529,35	77.827.449	30.324	938
FEBRERO	1.532,28	68.023.442	25.511	913
MARZO	1.533,99	62.659.589	24.326	905
ABRIL	1.535,61	60.184.450	22.392	892
MAYO	1.540,44	64.057.076	22.977	919
JUNIO	1.548,01	64.137.220	23.768	913
JULIO	1.554,96	62.503.802	24.869	915
AGOSTO	1.556,27	47.961.706	23.482	887
SEPTIEMBRE	1.555,26	46.395.034	19.275	881
OCTUBRE	1.546,90	44.974.762	19.393	876
NOVIEMBRE	1.542,58	41.248.616	17.390	839
DICIEMBRE	1.537,66	40.209.762	17.220	822

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

#### f) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.283,39	77.827.449	64	33
FEBRERO	1.286,19	68.023.442	58	32
MARZO	1.288,00	62.659.589	64	33
ABRIL	1.289,72	60.184.450	63	33
MAYO	1.294,15	64.057.076	67	33
JUNIO	1.300,88	64.137.220	66	30
JULIO	1.307,09	62.503.802	69	31
AGOSTO	1.308,57	47.961.706	71	31
SEPTIEMBRE	1.308,09	46.395.034	69	31
OCTUBRE	1.301,43	44.974.762	72	32
NOVIEMBRE	1.298,16	41.248.616	70	31
DICIEMBRE	1.294,39	40.209.762	74	32

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### g) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.364,86	77.827.449	140	56
FEBRERO	1.367,93	68.023.442	98	54
MARZO	1.369,97	62.659.589	82	53
ABRIL	1.371,92	60.184.450	80	52
MAYO	1.376,75	64.057.076	84	53
JUNIO	1.384,02	64.137.220	82	50
JULIO	1.390,75	62.503.802	83	37
AGOSTO	1.392,44	47.961.706	80	38
SEPTIEMBRE	1.392,04	46.395.034	76	39
OCTUBRE	1.385,07	44.974.762	79	38
NOVIEMBRE	1.381,70	41.248.616	76	38
DICIEMBRE	1.377,81	40.209.762	79	38

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

#### h) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.289,09	77.827.449	212	29
FEBRERO	1.292,05	68.023.442	188	29
MARZO	1.294,03	62.659.589	215	30
ABRIL	1.295,92	60.184.450	209	30
MAYO	1.300,53	64.057.076	213	30
JUNIO	1.307,45	64.137.220	187	28
JULIO	1.313,87	62.503.802	170	28
AGOSTO	1.315,53	47.961.706	170	27
SEPTIEMBRE	1.315,20	46.395.034	164	27
OCTUBRE	1.308,67	44.974.762	174	28
NOVIEMBRE	1.305,54	41.248.616	168	28
DICIEMBRE	1.301,92	40.209.762	178	28

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### i) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.295,78	77.827.449	279	58
FEBRERO	1.298,80	68.023.442	256	71
MARZO	1.300,85	62.659.589	287	68
ABRIL	1.302,80	60.184.450	279	73
MAYO	1.307,50	64.057.076	292	74
JUNIO	1.314,51	64.137.220	285	73
JULIO	1.321,02	62.503.802	297	77
AGOSTO	1.322,74	47.961.706	297	77
SEPTIEMBRE	1.322,47	46.395.034	289	79
OCTUBRE	1.315,96	44.974.762	298	78
NOVIEMBRE	1.312,87	41.248.616	286	76
DICIEMBRE	1.309,28	40.209.762	298	80

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

#### j) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.156,13	77.827.449	5.323	3
FEBRERO	1.158,52	68.023.442	7.475	2
MARZO	1.160,00	62.659.589	7.984	2
ABRIL	1.161,41	60.184.450	7.730	2
MAYO	1.165,25	64.057.076	8.005	2
JUNIO	1.171,16	64.137.220	7.781	2
JULIO	1.176,61	62.503.802	8.075	2
AGOSTO	1.179,03	47.961.706	1.570	0
SEPTIEMBRE	1.179,03	46.395.034	0	0
OCTUBRE	1.179,03	44.974.762	0	0
NOVIEMBRE	1.179,03	41.248.616	0	0
DICIEMBRE	1.179,03	40.209.762	0	0

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### k) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.142,19	77.827.449	3.142	2
FEBRERO	1.144,29	68.023.442	1.523	2
MARZO	1.145,47	62.659.589	521	2
ABRIL	1.146,59	60.184.450	399	2
MAYO	1.150,10	64.057.076	607	2
JUNIO	1.155,66	64.137.220	631	2
JULIO	1.160,75	62.503.802	526	2
AGOSTO	1.161,63	47.961.706	389	1
SEPTIEMBRE	1.160,78	46.395.034	327	1
OCTUBRE	1.154,43	44.974.762	331	1
NOVIEMBRE	1.151,12	41.248.616	305	1
DICIEMBRE	1.147,35	40.209.762	294	1

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

#### Nota 16 - Sanciones

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

#### Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

#### Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL DEUDA MEDIANO PLAZO**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 19 - Hechos Relevantes**

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

Durante el año 2015 de acuerdo a lo informado en la Nota 1, el Fondo cambió de nombre a Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo.

### **Nota 20 - Hechos Posteriores**

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