

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

## Estados Financieros

### FONDOS MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA

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 emitidas y no vigentes.....	10
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.....	12
2.7 – Cuotas en circulación .....	14
2.8 – Ingresos y pérdidas de la operación .....	15
2.9 – Tributación .....	15
Nota 3 – Cambios contables.....	15
Nota 4 – Riesgo financiero.....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo .....	27

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA**

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 .....	33
Nota 10 – Rentabilidad del fondo .....	34
Nota 11 – Custodia de valores.....	36
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado .....	37
Nota 13 – Excesos de inversión .....	37
Nota 14 – Garantía .....	37
Nota 15 – Información estadística.....	38
Nota 16 – Sanciones.....	44
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.....	44
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa .....	44
Nota 19 – Hechos relevantes .....	44
Nota 20 – Hechos Posteriores .....	44

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



Building a better  
working world

**Informe del Auditor Independiente**

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

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

A los señores Partícipes del  
Fondo Mutuo Principal Permanencia:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Permanencia, 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 Permanencia 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 PERMANENCIA

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	4.182	67.173
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	13.203.253	787.368
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		1	-
Otros activos		-	-
<b>Total activo</b>		<b>13.207.436</b>	<b>854.541</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		158.822	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	8	899	60
Otros documentos y cuentas por pagar		40	8
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>159.761</b>	<b>68</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>13.047.675</b>	<b>854.473</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA

## Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes		528.708	2.213
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	128.791	(141)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(6.502)	-
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<b>650.997</b>	<b>2.072</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(96.075)	(632)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(5.085)	(96)
Total Gastos de Operación		<b>(101.160)</b>	<b>(728)</b>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<b>549.837</b>	<b>1.344</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<b>549.837</b>	<b>1.344</b>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		549.837	1.344
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<b>549.837</b>	<b>1.344</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

<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 General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	6.257	1.089	-	-	5.614	68.998	265.567	63.874	443.074	-	-	854.473
Aporte de Cuotas	446.066	48.366	118.900	265.766	51.870	510.335	7.655.940	3.258.631	11.395.912	35.004	383.287	24.170.077
Rescate de Cuotas	(382.443)	(9.426)	(96.117)	(146.779)	(18.888)	(237.209)	(3.959.771)	(1.659.897)	(5.984.508)	(31.674)	-	(12.526.712)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	63.623	38.940	22.783	118.987	32.982	273.126	3.696.169	1.598.734	5.411.404	3.330	383.287	11.643.365
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	6.018	2	5.271	3.513	1.797	14.661	186.306	56.297	267.004	(318)	9.286	549.837
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	75.898	40.031	28.054	122.500	40.393	356.785	4.148.042	1.718.905	6.121.482	3.012	392.573	13.047.675
<b>2013</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 General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte de Cuotas	6.250	1.433	-	-	5.613	72.615	265.207	63.750	442.279	-	-	857.147
Rescate de Cuotas	-	(347)	-	-	-	(3.669)	(1)	-	(1)	-	-	(4.018)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	6.250	1.086	-	-	5.613	68.946	265.206	63.750	442.278	-	-	853.129
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	7	3	-	-	1	52	361	124	796	-	-	1.344
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	6.257	1.089	-	-	5.614	68.998	265.567	63.874	443.074	-	-	854.473

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA

### Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>		
Compra de activos financieros	(37.314.876)	(867.868)
Venta/cobro de activos financieros	25.709.101	82.574
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(112.629)	(662)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<b>(11.718.404)</b>	<b>(785.956)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	24.163.940	857.147
Rescate de cuotas en circulación	(12.508.527)	(4.018)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<b>11.655.413</b>	<b>853.129</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(62.991)</b>	<b>67.173</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	67.173	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>4.182</b>	<b>67.173</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

## **Nota 1 – Información General**

El Fondo Mutuo Principal Permanencia 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 superior a 1.200 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 con fecha 12 de diciembre de 2013 en la Superintendencia de Valores y Seguros entrando en vigencia el 24 de diciembre 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.

El Fondo Mutuo Principal Permanencia inició sus operaciones el 11 de Noviembre de 2013.

## **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 PERMANENCIA.**

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 Permanencia 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 PERMANENCIA.

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 Permanencia 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 PERMANENCIA.

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 el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y entre el 11 de noviembre 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.

<b>Norma, interpretación y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
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 PERMANENCIA.

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 PERMANENCIA.**

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 PERMANENCIA.**

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 PERMANENCIA.**

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 PERMANENCIA.**

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 PERMANENCIA.**

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 Permanencia, 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 PERMANENCIA.

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	57,71	87,75
A o N-2	3,89	-
BBB o N-4	1,48	-
B	-	-
D	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	36,92	12,25
Total	100,00	100,00

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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;

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Emisores nacionales		
Bonos Bancarios	29,14	1,59
Bonos Subordinados	-	-
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	36,92	12,25
Bonos empresas	28,88	-
Depósitos a plazo	4,35	86,16
Letras hipotecarias	0,71	-
Pagarés de empresas		-
Pagarés emitidos por el estado		-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Emisores extranjeros	-	-
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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 Permanencia, los valores no consideran garantías asociadas:

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bonos Bancarios	3.846.903	12.490
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	4.874.071	96.450
Bonos Empresa	3.813.770	-
Depósitos a plazo	574.294	678.428
Letras hipotecarias	94.214	-
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>13.203.253</b>	<b>787.368</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 PERMANENCIA.

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	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	3.585.143	27,15%
Bonos	BANCO CENTRAL	1.288.928	9,76%
Bonos y Depósitos	BANCO DE CHILE	690.101	5,23%
Bonos	BANCO SCOTIABANK SUD AMERICANO	554.214	4,20%
Bonos y Depósitos	BBVA	540.443	4,09%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	6.544.424	49,57%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>13.203.253</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 34 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 PERMANENCIA.**

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 PERMANENCIA.

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:

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
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:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Deuda</b>	13.203.253	12.752.151	-3,42%

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.**

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 PERMANENCIA.

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:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
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.	574.294	574.294
Bonos Bancos e Inst. Financieras	3.846.903	3.846.903
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	94.215	94.215
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	3.813.770	3.813.770
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	4.874.071	4.874.071
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>13.203.253</b>	<b>13.203.253</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 PERMANENCIA.**

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 PERMANENCIA.

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](http://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 PERMANENCIA.

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	Saldo al
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	4.182	67.176
<b>Total efectivo</b>		<b>4.182</b>	<b>67.176</b>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	Saldo al
		31.12.2013	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	4.182	67.176
<b>Total efectivo</b>		<b>4.182</b>	<b>67.176</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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 sus movimientos durante este periodo, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2014				Al 31 de Diciembre de 2013			
	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.	574.294	-	574.294	4,35%	678.428	-	678.428	79,39%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	12.490	-	12.490	1,46%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	49.986	-	49.986	0,38%	96.450	-	96.450	11,29%
<b>Subtotal</b>	<b>624.280</b>	<b>-</b>	<b>624.280</b>	<b>4,73%</b>	<b>787.368</b>	<b>-</b>	<b>787.368</b>	<b>92,14%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>				-				
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	3.780.396	-	3.780.396	28,62%	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	94.215	-	94.215	0,71%	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	3.880.277	-	3.880.277	29,38%	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	4.824.085	-	4.824.085	36,53%	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>12.578.973</b>	<b>-</b>	<b>12.578.973</b>	<b>95,24%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>13.203.253</b>	<b>-</b>	<b>13.203.253</b>	<b>99,97%</b>	<b>787.368</b>	<b>-</b>	<b>787.368</b>	<b>92,14%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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>	<u>2013</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	787.368	-
Intereses y Reajustes	528.693	2.211
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	128.901	(141)
Compras	37.473.697	867.868
Ventas	(22.257.217)	-
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.458.189)	(82.570)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>13.203.253</u></b>	<b><u>787.368</u></b>



## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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:

2,00%	para la Serie A	IVA incluido
1,20%	para la Serie B	Exento de IVA
0,95%	para la serie C	Exento de IVA
0,95%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
0,85%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
0,80%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,75%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
0,93%	para la serie LP3	IVA incluido
1,59%	para la serie LP180	IVA incluido
1,69%	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\$96.075 (M\$632 en el año 2013) adeudándose M\$899 (M\$ 60 en el año 2013) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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 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	51,04	71.375,16	3.828.165,98	1.982.492,11	-	1.917.049,03	2.117.150
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,00	-	14.572,92	-	14.527,55	45,37	50
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	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	57,24	178.797,18	5.160.408,48	2.141.731,07	-	3.197.474,59	3.503.715
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	-	11,61	53.634,77	53.595,83	(50,55)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	20,37	-	4.809,30	-	363,29	5.172,60	5.716

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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 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	26,967	-	71.375,717	0,561	-	71.375,156	71.616
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	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	40,431	-	178.798,196	1,016	-	178.797,180	179.141
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	1,069	-	11,607	-	-	11,607	12
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

### 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 números 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 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>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>					
Saldo al 1 de enero	6.250,0000	-	1.085,7700	-	5.613,0000	68.812,7115	264.674,4303	63.692,9116	442.224,3853	-	-	
Cuotas suscritas	419.308,1383	45.661,9551	113.073,2618	254.455,2355	49.021,2420	478.916,1192	7.163.650,3767	3.027.841,7896	10.721.885,2898	34.988,1097	383.287,2290	
Cuotas rescatadas	355.950,5906	8.850,5246	88.770,8378	141.595,6339	18.012,7199	223.636,6780	3.672.332,4438	1.534.538,8090	5.577.672,5263	32.000,0000	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	69.607,5477	36.811,4305	25.388,1940	112.859,6016	36.621,5221	324.092,1527	3.755.992,3632	1.556.995,8922	5.586.437,1488	2.988,1097	383.287,2290	

  

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</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>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>					
Saldo al 1 de enero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cuotas suscritas	6.250,0000	-	1.433,2830	-	5.613,0000	72.481,4186	264.674,9909	63.692,9116	442.225,4010	5.613,0000	383.287,2290	
Cuotas rescatadas	-	-	347,5130	-	-	3.668,7071	0,5606	-	1,0157	-	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	6.250,0000	-	1.085,7700	-	5.613,0000	68.812,7115	264.674,4303	63.692,9116	442.224,3853	5.613,0000	383.287,2290	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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	Serie M
ENERO	1,3770%	0,2510%	1,4760%	0,0000%	1,4850%	1,4460%	1,4680%	1,4690%	1,4130%	0,0000%	0,0000%
FEBRERO	-0,0830%	-0,0020%	0,0060%	-0,0650%	0,0140%	-0,0210%	-0,0020%	0,0000%	-0,0510%	0,0000%	0,0000%
MARZO	1,1760%	1,2660%	1,2750%	1,2790%	1,2840%	1,2450%	1,2660%	1,2680%	1,2120%	0,0000%	0,0000%
ABRIL	1,3450%	1,4330%	1,4410%	1,4450%	1,4490%	1,4120%	1,4330%	1,4340%	1,3800%	0,0000%	0,0000%
MAYO	1,3100%	1,4000%	1,4090%	1,4130%	1,4180%	1,3790%	1,4000%	1,4020%	1,3460%	0,0000%	0,0000%
JUNIO	0,6560%	0,7440%	0,7520%	0,7560%	0,7600%	0,7230%	0,7440%	0,7450%	0,6910%	0,0000%	0,0000%
JULIO	0,7900%	0,8810%	0,8890%	0,8940%	0,8980%	0,8590%	0,8810%	0,8820%	0,8260%	0,0000%	-0,0320%
AGOSTO	2,1360%	2,2280%	2,2360%	2,2410%	2,2450%	2,2060%	2,2280%	2,2290%	2,1720%	0,0130%	2,2230%
SEPTIEMBRE	-1,6890%	-1,6030%	-1,5950%	-1,5910%	-1,5870%	-1,6240%	-1,6030%	-1,6020%	-1,6550%	-1,0310%	-1,6070%
OCTUBRE	0,1930%	0,2830%	0,2910%	0,2950%	0,3000%	0,2610%	0,2830%	0,2840%	0,2280%	0,3750%	0,2780%
NOVIEMBRE	0,9940%	1,0820%	1,0900%	1,0940%	1,0980%	1,0610%	1,0820%	1,0830%	1,0290%	1,0200%	1,0770%
DICIEMBRE	0,4140%	0,5040%	0,5120%	0,5170%	0,5210%	0,4820%	0,5040%	0,5050%	0,4490%	0,4410%	0,4990%

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

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	8,9130%	-	-
B	9,7920%	-	-
C	10,0670%	-	-
LP3	10,0860%	-	-
LP180	9,3670%	-	-
G	0,8080%	-	-
M	2,4230%	-	-
Plan 1	8,7470%	-	-
Plan 2	10,1770%	-	-
Plan 3	8,5420%	-	-
Plan 4	10,2870%	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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	0,8993%	0,9207%	-0,2890%	0,9292%	-0,5390%	0,9378%
Febrero	-0,3296%	-0,3105%	-0,3105%	-0,3028%	-0,3741%	-0,2952%
Marzo	0,8223%	0,8438%	0,8438%	0,8523%	0,8566%	0,8609%
Abril	0,7018%	0,7225%	0,7226%	0,7308%	0,7350%	0,7391%
Mayo	0,7083%	0,7297%	0,7298%	0,7383%	0,7426%	0,7469%
Junio	0,3375%	0,3582%	0,3582%	0,3664%	0,3706%	0,3747%
Julio	0,6972%	0,7186%	0,7186%	0,7272%	0,7314%	0,7357%
Agosto	2,0316%	2,0532%	2,0532%	2,0619%	2,0662%	2,0706%
Septiembre	-1,8867%	-1,8665%	-1,8665%	-1,8584%	-1,8544%	-1,8504%
Octubre	-0,3936%	-0,3725%	-0,3725%	-0,3640%	-0,3598%	-0,3555%
Noviembre	0,1274%	0,1480%	0,1480%	0,1562%	0,1603%	0,1645%
Diciembre	0,1829%	0,2042%	0,2042%	0,2127%	0,2169%	0,2212%

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

Serie	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	9,2002%	-	-
Serie C	9,4736%	-	-
Serie Plan1	8,1614%	-	-
Serie Plan2	9,5830%	-	-
Serie Plan3	7,9571%	-	-
Serie Plan4	9,6927%	-	-

El Fondo Mutuo Principal Permanencia inició sus operaciones el 11 de Noviembre de 2013, no publica rentabilidad de las Series de APV para periodos superiores a un año.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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	13.203.253	100,0000	99,9683	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
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	13.203.253	100,0000	99,9683	0	0,0000	0,0000

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	128.791	(141)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	-	-
<b>Total</b>	<b>128.791</b>	<b>(141)</b>

### **Nota 13 – Excesos de inversión.**

Con fecha 16 de Enero del 2014 se recibió solicitud de aclaración acerca del incumplimiento en la duración de la cartera del fondo, la cual a la fecha de presentación informaba una duración inferior a lo establecido como mínimo para su categoría. Con fecha 17 de enero de 2014 se dio respuesta a dicha solicitud denotando que el fondo en cuestión se encontraba en período de conformación, sólo 50 días de operación, lo cual generó inflexibilidades en la gestión de inversiones que impidieron la final obtención de la duración mínima requerida a la fecha informada.

### **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

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los Beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia</b>
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 06.11.2014 Hasta 10.01.2015

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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	1.014,9291	3.212.741	11	2
FEBRERO	1.014,0916	3.564.370	9	4
MARZO	1.026,0146	4.691.420	18	6
ABRIL	1.039,8131	5.969.102	75	9
MAYO	1.053,4310	7.145.574	78	10
JUNIO	1.060,3460	8.732.879	184	14
JULIO	1.068,7271	9.417.113	425	19
AGOSTO	1.091,5576	11.566.082	326	22
SEPTIEMBRE	1.073,1249	10.672.924	308	27
OCTUBRE	1.075,1946	9.818.809	152	17
NOVIEMBRE	1.085,8824	10.172.981	155	15
DICIEMBRE	1.090,3758	13.207.436	154	14

(\*) 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	1.017,1910	3.212.741	82	48
FEBRERO	1.016,9787	3.564.370	113	58
MARZO	1.029,6384	4.691.420	99	61
ABRIL	1.044,1752	5.969.102	118	75
MAYO	1.058,5727	7.145.574	136	92
JUNIO	1.066,2254	8.732.879	160	106
JULIO	1.075,3868	9.417.113	205	117
AGOSTO	1.099,1099	11.566.082	234	133
SEPTIEMBRE	1.081,2640	10.672.924	255	145
OCTUBRE	1.084,0897	9.818.809	278	162
NOVIEMBRE	1.095,5893	10.172.981	277	170
DICIEMBRE	1.100,8743	13.207.436	315	196

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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	1.018,0977	3.212.741	371	33
FEBRERO	1.018,0805	3.564.370	1.016	52
MARZO	1.030,9728	4.691.420	1.210	62
ABRIL	1.045,7433	5.969.102	1.312	79
MAYO	1.060,3874	7.145.574	1.664	93
JUNIO	1.068,2731	8.732.879	1.892	101
JULIO	1.077,6813	9.417.113	2.039	105
AGOSTO	1.101,6886	11.566.082	2.403	121
SEPTIEMBRE	1.084,0234	10.672.924	2.856	123
OCTUBRE	1.087,0870	9.818.809	2.335	123
NOVIEMBRE	1.098,8443	10.172.981	2.478	133
DICIEMBRE	1.104,3797	13.207.436	2.873	143

(\*) 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	1.017,5780	3.212.741	78	36
FEBRERO	1.017,5739	3.564.370	163	58
MARZO	1.030,4745	4.691.420	180	66
ABRIL	1.045,2528	5.969.102	345	85
MAYO	1.059,9054	7.145.574	440	98
JUNIO	1.067,8026	8.732.879	428	115
JULIO	1.077,2221	9.417.113	586	124
AGOSTO	1.101,2352	11.566.082	783	146
SEPTIEMBRE	1.083,5927	10.672.924	740	149
OCTUBRE	1.086,6704	9.818.809	586	156
NOVIEMBRE	1.098,4387	10.172.981	836	156
DICIEMBRE	1.103,9879	13.207.436	1.006	206

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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	1.016,0750	3.212.741	1.130	40
FEBRERO	1.015,5607	3.564.370	1.867	78
MARZO	1.027,8646	4.691.420	2.500	84
ABRIL	1.042,0446	5.969.102	3.658	118
MAYO	1.056,0656	7.145.574	4.666	134
JUNIO	1.063,3621	8.732.879	5.138	153
JULIO	1.072,1463	9.417.113	6.247	171
AGOSTO	1.095,4371	11.566.082	7.332	209
SEPTIEMBRE	1.077,3078	10.672.924	8.639	203
OCTUBRE	1.079,7677	9.818.809	6.254	158
NOVIEMBRE	1.090,8741	10.172.981	6.084	177
DICIEMBRE	1.095,7756	13.207.436	7.109	213

(\*) 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	1.000,0000	3.212.741	0	0
FEBRERO	1.000,0000	3.564.370	0	0
MARZO	1.000,0000	4.691.420	0	0
ABRIL	1.000,0000	5.969.102	0	0
MAYO	1.000,0000	7.145.574	0	0
JUNIO	1.000,0000	8.732.879	0	0
JULIO	1.000,0000	9.417.113	0	0
AGOSTO	1.000,1292	11.566.082	3	1
SEPTIEMBRE	989,8148	10.672.924	22	0
OCTUBRE	993,5233	9.818.809	0	1
NOVIEMBRE	1.003,6602	10.172.981	0	1
DICIEMBRE	1.008,0842	13.207.436	2	2

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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	1.000,0000	3.212.741	0	0
FEBRERO	1.000,0000	3.564.370	0	0
MARZO	1.000,0000	4.691.420	0	0
ABRIL	1.000,0000	5.969.102	0	0
MAYO	1.000,0000	7.145.574	0	0
JUNIO	1.000,0000	8.732.879	0	0
JULIO	999,6757	9.417.113	21	1
AGOSTO	1.021,9020	11.566.082	330	1
SEPTIEMBRE	1.005,4750	10.672.924	319	1
OCTUBRE	1.008,2738	9.818.809	327	1
NOVIEMBRE	1.019,1366	10.172.981	319	1
DICIEMBRE	1.024,2269	13.207.436	333	1

(\*) 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	1.002,5127	3.212.741	0	1
FEBRERO	1.002,4953	3.564.370	1	1
MARZO	1.015,1904	4.691.420	1	1
ABRIL	1.029,7351	5.969.102	1	1
MAYO	1.044,1556	7.145.574	2	2
JUNIO	1.051,9205	8.732.879	8	3
JULIO	1.061,1845	9.417.113	17	4
AGOSTO	1.084,8246	11.566.082	27	2
SEPTIEMBRE	1.067,4300	10.672.924	26	2
OCTUBRE	1.070,4467	9.818.809	28	2
NOVIEMBRE	1.082,0242	10.172.981	28	4
DICIEMBRE	1.087,4748	13.207.436	30	6

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.017,7394	3.212.741	4	5
FEBRERO	1.017,8001	3.564.370	32	7
MARZO	1.030,7764	4.691.420	38	8
ABRIL	1.045,6300	5.969.102	38	8
MAYO	1.060,3626	7.145.574	39	8
JUNIO	1.068,3359	8.732.879	39	10
JULIO	1.077,8361	9.417.113	37	9
AGOSTO	1.101,9405	11.566.082	20	12
SEPTIEMBRE	1.084,3606	10.672.924	20	12
OCTUBRE	1.087,5174	9.818.809	44	12
NOVIEMBRE	1.099,3698	10.172.981	18	12
DICIEMBRE	1.105,0017	13.207.436	20	13

(\*) 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\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	3.212.741	0	0
FEBRERO	999,3451	3.564.370	17	1
MARZO	1.012,1288	4.691.420	4	1
ABRIL	1.026,7561	5.969.102	21	5
MAYO	1.041,2672	7.145.574	44	5
JUNIO	1.049,1401	8.732.879	32	2
JULIO	1.058,5146	9.417.113	23	3
AGOSTO	1.082,2332	11.566.082	24	4
SEPTIEMBRE	1.065,0114	10.672.924	24	4
OCTUBRE	1.068,1575	9.818.809	28	7
NOVIEMBRE	1.079,8432	10.172.981	28	4
DICIEMBRE	1.085,4208	13.207.436	50	9

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

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	1.014,9604	3.212.741	4	2
FEBRERO	1.015,0987	3.564.370	3	4
MARZO	1.028,1276	4.691.420	6	6
ABRIL	1.043,0287	5.969.102	13	6
MAYO	1.057,8148	7.145.574	13	10
JUNIO	1.065,8565	8.732.879	12	10
JULIO	1.075,4259	9.417.113	14	13
AGOSTO	1.099,5699	11.566.082	17	17
SEPTIEMBRE	1.082,1166	10.672.924	23	17
OCTUBRE	1.085,3592	9.818.809	23	20
NOVIEMBRE	1.097,2782	10.172.981	23	19
DICIEMBRE	1.102,9927	13.207.436	25	20

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### **Nota 16 - Sanciones**

Durante el ejercicio 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 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.