

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2013

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA

31 de diciembre de 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	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.....	13
2.7 – Cuotas en circulación	14
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Cambios contables.....	15
Nota 4 – Riesgo financiero.....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	27

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA

31 de diciembre de 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	32
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	33
Nota 11 – Custodia de valores	35
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	35
Nota 13 – Excesos de inversión	36
Nota 14 – Garantía	36
Nota 15 – Información estadística	37
Nota 16 – Sanciones	43
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes	43
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	43
Nota 19 – Hechos relevantes	43
Nota 20 – Hechos Posteriores	43

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

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Permanencia:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Permanencia, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 11 de noviembre de 2013 (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2013 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

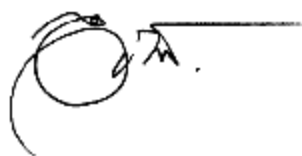
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de 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 Permanencia al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 11 de noviembre de 2013 (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

	Nota	31-12-2013 M\$
Activo		
Efectivo y efectivo equivalente	6	67.176
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	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		-
Otros activos		-
Total activo		854.544
Pasivo		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-
Cuentas por pagar a intermediarios		-
Rescates por pagar		-
Remuneraciones sociedad administradora	8	60
Otros documentos y cuentas por pagar		8
Otros pasivos		-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		68
Activo neto atribuible a los partícipes		854.476

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 2013

	Nota	31.12.2013 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>		
Intereses y Reajustes		2.213
Ingresos por dividendos		0
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	(141)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		0
Otros		-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>2.072</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión de administración	8	(632)
Honorarios por custodia y administración		-
Costos de transacción		-
Otros gastos de operación		(96)
Total Gastos de Operación		<u>(728)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>1.344</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>1.344</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>1.344</u>
Distribución de beneficios		
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>1.344</u>

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 2013

2013	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Total General M\$
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	<u>6.257</u>	<u>1.089</u>	<u>5.614</u>	<u>68.998</u>	<u>265.567</u>	<u>63.874</u>	<u>443.074</u>	<u>854.473</u>

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 2013

	31.12.2013
	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	
Compra de activos financieros	(867.868)
Venta/cobro de activos financieros	82.574
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-
Dividendos recibidos	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(659)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-
Otros ingresos de operación	-
Otros gastos de operación pagados	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u><u>(785.953)</u></u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento	
Colocación de cuotas en circulación	857.147
Rescate de cuotas en circulación	(4.018)
Otros	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u><u>853.129</u></u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u><u>67.176</u></u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>-</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>-</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u><u>67.176</u></u>

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 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 2013 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 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 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° 565 del 24 de febrero del 2014.

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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.

	31.12.2013
	\$
Unidades de Fomento	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 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 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 11 de Noviembre y el 31 de diciembre de 2013.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
IFRIC 21 Gravámenes (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición. (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

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

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades (Enmienda).	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 27 Estados financieros separados. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de enero de 2014.
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 36 Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento Y Medición (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 19 Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IFRS 3 Combinaciones de Negocios	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014

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.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Al cierre del ejercicio el fondo incluyo 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.

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

2.6 Activos financieros (continuación)

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

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 América”. 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.

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

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.

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

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 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	31.12.2013
	%
AAA-AA o N-1	87,75
A o N-2	-
BBB o N-4	-
B	-
D	-
BC o emitidos por el estado de Chile	12,25

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2013
	%
Emisores nacionales	
Bonos Bancarios	1,59
Bonos Subordinados	-
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	12,25
Bonos empresas	-
Depósitos a plazo	86,16
Letras hipotecarias	-
Pagarés de empresas	-
Pagarés emitidos por el estado	-
Total emisores nacionales	100,00
Emisores extranjeros	-
Total emisores extranjeros	-
Total Cartera	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2013
	M\$
Bonos Bancarios	12.490
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	96.450
Depósitos a plazo	678.428
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>787.368</u>

Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para el Fondo.

Al respecto la Administradora reconoce la relevancia de establecer medidas para mitigar este riesgo, por cuanto cada fondo debe ser capaz en todo momento de hacerse cargo de sus compromisos y proceder al pago oportuno de los rescates solicitados, por este motivo estableció una política de liquidez que busca mitigar los siguientes riesgos:

- Que la cartera no tenga la liquidez necesaria para cumplir con los rescates solicitados por los partícipes del Fondo.
- No poder realizar una transacción a ningún precio debido a que no hay suficiente actividad en el mercado para un instrumento en particular.
- Verse forzado a realizar una transacción a precios muy poco conveniente debido al bajo nivel de actividad en el mercado respecto de un instrumento en particular.

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 2013:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Depósitos	BANCO ITAU	107.591	13,67%
Depósitos	BBVA	104.985	13,33%
Depósitos	BANCO BICE	99.922	12,69%
Depósitos	BANCO DE CHILE	72.777	9,24%
Depósitos	BANCO SANTANDER	69.947	8,88%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	332.146	42,19%
Total inversiones financieras		787.368	100,00%

(*) Corresponde a un total de 8 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 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 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2012
	%
Instrumentos de deuda nacionales	100,00
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	-
Total	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

Para la cartera de instrumentos de deuda la simulación se hizo aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	787.368	785.597	-0,22%

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 América”. 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 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
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.	678.428	678.428
Bonos Bancos e Inst. Financieras	12.490	12.490
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	96.450	96.450
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	787.368	787.368
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 2013

Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

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

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor : 10% del activo del Fondo.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y sus movimientos durante este periodo, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	<u>Al 31 de Diciembre de 2013</u>			% de Activos
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	
<u>i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>				
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	678.428	-	678.428	79,39
Bonos Bancos e Inst. Financieras	12.490	-	12.490	1,46
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	96.450	-	96.450	11,29
Subtotal	787.368	-	787.368	92,14
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>				
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	787.368	-	787.368	92,14

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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>2013</u> M\$
Saldo de inicio	-
Intereses y Reajustes	2.211
Diferencia de Cambio	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(141)
Compras	867.868
Ventas	-
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(82.570)
Saldo Final	<u><u>787.368</u></u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 PL3	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\$, adeudándose M\$, 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 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 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:

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</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
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

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FEBRERO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MARZO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAYO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JUNIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JULIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEPTIEMBRE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OCTUBRE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOVIEMBRE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DICIEMBRE	0,115%	-	0,326%	-	0,011%	0,296%	0,317%	0,3190%	0,2630%	-

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series PLAN

El Fondo Mutuo Principal Permanencia inició sus operaciones el 11 de Noviembre de 2013, no publica rentabilidad de las Series de APV por no cumplir todavía con el mínimo periodo de antigüedad.

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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	787.368	100,0000	92,1393	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	0	0,0000	0,0000
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	787.368	100,0000	92,1393	0	0,0000	0,0000

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 2013 y 2012 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2013
	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(141)
Total	(141)

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 06.11.2013 Hasta 10.01.2014

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2014.

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	194.077	0	0
DICIEMBRE	1.001,1455	854.541	7	2

(*) 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	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	999,7340	194.077	0	3
DICIEMBRE	1.002,6918	854.541	21	27

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

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

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	1.000,2000	194.077	3	3
DICIEMBRE	1.003,3722	854.541	103	19

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

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	999,6610	194.077	1	5
DICIEMBRE	1.002,8458	854.541	34	27

FONDO MUTUO PRINCIPAL PERMANENCIA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

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

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	999,2947	194.077	17	6
DICIEMBRE	1.001,9213	854.541	444	29

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

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	194.077	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	854.541	0	0

(*) 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 2013

g) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	194.077	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	854.541	0	0

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

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	194.077	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	854.541	0	0

(*) 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 2013

i) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	999,6787	194.077	0	2
DICIEMBRE	1.002,9345	854.541	1	3

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

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	194.077	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	854.541	0	0

(*) 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 2013

k) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	0,0000	0	0	0
FEBRERO	0,0000	0	0	0
MARZO	0,0000	0	0	0
ABRIL	0,0000	0	0	0
MAYO	0,0000	0	0	0
JUNIO	0,0000	0	0	0
JULIO	0,0000	0	0	0
AGOSTO	0,0000	0	0	0
SEPTIEMBRE	0,0000	0	0	0
OCTUBRE	0,0000	0	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	194.077	0	0
DICIEMBRE	1.000,1107	854.541	0	1

(*) 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 2013

Nota 16 - Sanciones

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

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2013 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2013 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2013 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.