

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESIÓN DEUDA LARGO PLAZO**

Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2016 y 2015

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo  
(ex Fondo Mutuo Principal Progresión):

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo (ex Fondo Mutuo Principal Progresión), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo (ex Fondo Mutuo Principal Progresión) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Audit SpA.

Santiago, 27 de febrero de 2017

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento  
US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO  
PLAZO**

31 de diciembre de 2016 y 2015

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	389.158	87.630
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	356.685.811	257.008.031
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	40.208	-
Otras cuentas por cobrar		-	186.358
<b>Total activo</b>		<b>357.115.177</b>	<b>257.282.019</b>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar a intermediarios		-	107.509
Rescates por pagar		776	200
Remuneraciones Sociedad Administradora	10	25.049	17.875
Otros documentos y cuentas por pagar		822	601
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>26.647</b>	<b>126.185</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>357.088.530</b>	<b>257.155.834</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

## Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y reajustes	7	15.821.723	14.098.829
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	9.212.714	(1.772.445)
Resultado en venta de instrumentos financieros		5.112	(198.763)
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>		<b>25.039.549</b>	<b>12.127.621</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	10	(4.218.332)	(2.994.279)
Otros gastos de operación		(94.176)	(70.521)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(4.312.508)</b>	<b>(3.064.800)</b>
<b>Utilidad de la operación antes de impuesto</b>		<b>20.727.041</b>	<b>9.062.821</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad de la operación después de impuesto</b>		<b>20.727.041</b>	<b>9.062.821</b>
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>20.727.041</b>	<b>9.062.821</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>20.727.041</b>	<b>9.062.821</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

### Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

2016	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2016	29.917.160	650.619	1.543.584	1.395.495	3.528.633	10.365.563	78.146.252	14.105.733	109.784.235	5.933.457	1.785.103	257.155.834
Aporte de Cuotas	47.465.171	782.115	470.988	2.417.294	3.901.518	11.471.860	68.695.077	14.755.170	145.430.838	11.270.524	68.180	306.728.735
Rescate de Cuotas	(34.203.306)	(209.186)	(1.140.937)	(730.450)	(2.625.455)	(5.128.317)	(54.542.248)	(11.130.123)	(105.721.533)	(11.541.037)	(550.488)	(227.523.080)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	13.261.865	572.929	(669.949)	1.686.844	1.276.063	6.343.543	14.152.829	3.625.047	39.709.305	(270.513)	(482.308)	79.205.655
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	2.002.493	61.652	87.505	156.576	302.828	912.438	6.588.252	1.157.859	8.981.914	368.202	107.322	20.727.041
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2016	45.181.518	1.285.200	961.140	3.238.915	5.107.524	17.621.544	98.887.333	18.888.639	158.475.454	6.031.146	1.410.117	357.088.530
2015	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2015	27.460.675	560.738	1.436.446	1.374.913	2.779.751	7.950.170	64.676.188	11.523.621	68.401.813	1.626.740	-	187.791.055
Aporte de Cuotas	27.793.404	228.447	680.783	555.450	3.555.735	5.067.132	49.463.996	11.794.947	99.504.819	19.768.505	6.705.016	225.118.234
Rescate de Cuotas	(26.407.143)	(167.120)	(645.929)	(597.428)	(2.991.577)	(3.014.739)	(39.188.817)	(9.790.510)	(61.374.493)	(15.663.707)	(4.974.813)	(164.816.276)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	1.386.261	61.327	34.854	(41.978)	564.158	2.052.393	10.275.179	2.004.437	38.130.326	4.104.798	1.730.203	60.301.958
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.070.224	28.554	72.284	62.560	184.724	363.000	3.194.885	577.675	3.252.096	201.919	54.900	9.062.821
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2015	29.917.160	650.619	1.543.584	1.395.495	3.528.633	10.365.563	78.146.252	14.105.733	109.784.235	5.933.457	1.785.103	257.155.834

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

## Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>		
Compra de activos financieros	(367.279.134)	(273.546.601)
Venta/cobro de activos financieros	292.679.243	215.945.427
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(4.597.181)	(3.291.845)
	<u>(79.197.072)</u>	<u>(60.893.019)</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	305.379.806	224.541.132
Rescate de cuotas en circulación	(225.881.206)	(164.010.733)
Otros	-	218.856
	<u>79.498.600</u>	<u>60.749.255</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<u><b>301.528</b></u>	<u><b>(143.764)</b></u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>87.630</u>	<u>231.394</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<u><b>389.158</b></u>	<u><b>87.630</b></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información general.....	6
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables.....	7
Nota 3 - Cambios contables.....	17
Nota 4 - Riesgos financieros.....	18
Nota 5 - Política de inversión del Fondo.....	26
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	27
Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado.....	28
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado.....	29
Nota 9 - Cuentas por cobrar intermediarios.....	29
Nota 10 - Transacciones con partes relacionadas.....	30
Nota 11 - Cuotas en circulación.....	35
Nota 12 - Rentabilidad del Fondo.....	36
Nota 13 - Custodia de valores.....	38
Nota 14 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	39
Nota 15 - Excesos de inversión.....	39
Nota 16 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo.....	39
Nota 17 - Información estadística.....	40
Nota 18 - Sanciones.....	46
Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	52
Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa.....	52
Nota 21 - Hechos relevantes.....	52
Nota 22 - Hechos posteriores.....	52

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 1 - Información general**

El Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo es clasificado como un Fondo de deuda superior a 365 días nacional, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este Fondo se define como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo nacional. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes. El Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

El objetivo del Fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo, en instrumentos de deuda de emisores nacionales asumiendo un nivel moderado de riesgo y una duración promedio de la cartera de inversión del Fondo cercana a los 700 días. Este Fondo Mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo.

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

El Fondo Mutuo Principal Progestion Deuda Largo Plazo inicio sus operaciones con fecha 01 de julio del 1996. Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2016 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 15 de septiembre de 2016 entrando en vigencia el 15 de octubre de 2016. Con fecha 15 de octubre del 2016 entraron en vigencia cambios al reglamento interno del Fondo, entre otros cambios la serie M pasa a llamarse Serie LPI. En esa misma fecha entraron en circulación dos nuevas series, serie O y serie I. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **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 comparativos 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 del 2009, 592 del 2010 y Circular N° 1.997 de 2010.

Los presentes estados financieros comparativos del Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Los estados financieros comparativos 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 comparativos en conformidad con IFRS 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° 607 del 27 de febrero del 2017.

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

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo ha sido determinada en pesos chilenos, moneda que también se usa para la presentación de los estados financieros separados del Fondo. Toda la información es presentada en miles de pesos chilenos y ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### Bases de preparación (continuación)

#### b) 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.

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09

#### c) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros comparativos cubren los siguientes ejercicios:

Estado de Situación Financiera: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 *Instrumentos Financieros* de aplicación obligatoria a partir de enero 2018. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

Las siguientes normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detallados a continuación. El Fondo no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 15</b>	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
<b>IFRIC 22</b>	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de enero de 2019

#### IFRS 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

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

#### **IFRIC Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas**

La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

#### **IFRS 16 “Arrendamientos”**

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas, se encuentran detallados a continuación:

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 12</b>	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
<b>IAS 7</b>	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
<b>IAS 12</b>	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
<b>IFRS 2</b>	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
<b>IFRS 4</b>	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
<b>IAS 28</b>	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2018
<b>IAS 40</b>	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
<b>IFRS 10</b>	Estados financieros consolidados	Por determinar

#### **IFRS 12 “Revelación de intereses en otras entidades”**

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

#### **IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”**

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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

#### IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

#### IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

#### IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

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

#### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **IAS 40 “Propiedades de inversión”**

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, IFRS 10 “Estados financieros consolidados”**

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

### **2.4 Efectivo y efectivo equivalente**

Se considera como efectivo los saldos de caja y banco y como equivalente al efectivo otras inversiones o depósitos de corto plazo de alta liquidez que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio de valor a su vencimiento, el que no supera los 3 meses. Al cierre del ejercicio, este rubro se compone de saldos mantenidos en 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 IFRS 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

#### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

#### **b) Reconocimiento, baja y medición**

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.6 Activos financieros (continuación)

#### 2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

##### b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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

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

##### c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **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 utiliza el proveedor de precios externos: "RiskAmerica", 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 13 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **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, se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

### **Nota 3 - Cambios contables**

Durante los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente, no existiendo cambio de criterio o clasificación que informar.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 4 - Riesgos financieros**

El Fondo Mutuo, debido a su naturaleza, está expuesto a los siguientes riesgos financieros;

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

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

### **Marco general de administración de los riesgos**

El Fondo Mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión. Al respecto el Fondo Mutuo Progresión Deuda Largo Plazo, es definido como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, tal como se señala en Nota 1 de Información general.

La política de inversiones es definida por el comité de inversiones y es aprobada por el Directorio de la Sociedad Administradora al momento de su lanzamiento o cada vez que se presenten cambios a la misma.

Por otra parte, los Portfolio Managers son los responsables de adoptar las decisiones de inversión y proceder a su aplicación. Todas las decisiones del portfolio manager deberán respetar las reglas establecidas por las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables al tipo de Fondo, cumplir en todo momento los requisitos necesarios para mantenerse dentro de la clasificación jurídica del Fondo y ajustarse a los lineamientos establecidos en la política de inversiones.

Las decisiones de inversión están respaldadas por estudios e informes de riesgos respecto de los distintos instrumentos y mercados, e información actualizada de los emisores en que invierte el Fondo.

Finalmente, el área de Control de Inversiones es la encargada de efectuar los análisis y preparar los informes de monitoreo de los diferentes controles de límites definidos.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

### a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA - AA o N-1	71,73	73,82
A o N-2	6,75	7,00
BBB o N-3 - N-4	0,41	0,44
B y Menores	0,13	0,01
BC o emitidos por el Estado de Chile	20,98	18,73
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### a) 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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Bonos bancarios	47,66	55,48
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	20,98	18,70
Bonos empresas	24,13	21,49
Depósitos a plazo	6,41	3,17
Letras hipotecarias	0,49	1,06
Pagarés de empresas	0,32	0,08
Pagarés emitidos por el estado	0,01	0,02
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Emisores extranjeros</b>	-	-
<b>Total emisores extranjeros</b>	-	-
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 4 - Riesgos financieros continuación)

### a) Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bonos Bancarios	169.974.297	142.596.270
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	74.820.378	48.050.874
Bonos empresas	86.071.304	55.230.004
Depósitos a plazo	22.868.092	8.140.007
Letras hipotecarias	1.763.404	2.731.679
Pagarés de empresas	1.153.968	61.989
Pagarés emitidos por el estado	34.821	197.208
Provisión menor valor	(453)	-
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>356.685.811</b>	<b>257.008.031</b>

### 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 PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

### b) 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, evaluando 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 2016:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos	Tesorería General de la Republica	50.022.871	19,49%
Bonos y Letras	Banco de Chile	31.829.123	12,40%
Bonos, Depositos y Letras	Banco Itau CorpBanca	30.225.993	11,78%
Bonos, Depositos y Letras	Banco Scotiabank Sud Americano	27.535.994	10,73%
Bonos, Depositos y Letras	Banco SecurityS.A.	27.804.045	9,86%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	189.267.785	35,75%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>356.685.811</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 65 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.

### c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasas de interés, cambios de monedas extranjeras y precios de los instrumentos, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

### c) Riesgo de mercado (continuación)

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de portfolio, en que cada activo se evalúa según su aporte al riesgo de la cartera. Lo anterior implica que la estrategia para administrar este riesgo incluye un estricto control de los límites establecidos en la política de inversión, asegurando 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.

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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	100,00	100,00
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

### c) Riesgo de mercado (continuación)

#### 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	356.685.811	348.517.706	-2,29%

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	22.868.092	22.868.092
Bonos Bancos e Inst. Financieras	169.974.297	169.974.297
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	1.763.404	1.763.404
Pagarés de Empresas	1.153.968	1.153.968
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	86.071.304	86.071.304
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	34.821	34.821
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	74.820.378	74.820.378
Provisión menor valor	(453)	(453)
<b>Totales Activos</b>	<b>356.685.811</b>	<b>356.685.811</b>

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

### **d) 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, el Fondo tiene como política realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para mantener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.
- La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación diariamente teniendo en consideración las exigencias mínimas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## 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.principal.cl](http://www.principal.cl). La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda emitidos por emisores nacionales</b>	1	100
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Sociedades Anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	100
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	25
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	100
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	0	100

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

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

Límite máximo de inversión en 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. : 30% del activo del Fondo

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo		Saldo al	
		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	389.158	87.630
<b>Total efectivo</b>		<b>389.158</b>	<b>87.630</b>

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

Efectivo y equivalente al efectivo		Saldo al	
		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	389.158	87.630
<b>Total efectivo</b>		<b>389.158</b>	<b>87.630</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 sus movimientos durante este periodo, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo neto	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo neto
<b><u>i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	22.868.092	-	22.868.092	6,40%	8.140.007	-	8.140.007	3,17%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	8.839.103	-	8.839.103	2,48%	3.144.700	-	3.144.700	1,22%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	16.874	-	16.874	0,00%	35.790	-	35.790	0,01%
Pagarés de Empresas	1.153.968	-	1.153.968	0,32%	197.208	-	197.208	0,08%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	767.264	-	767.264	0,21%	1.847.446	-	1.847.446	0,72%
Pagarès Emitidos por Estados y Bcos Centrales	34.821	-	34.821	0,01%	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	8.766.794	-	8.766.794	2,46%	2.211.724	-	2.211.724	0,86%
<b>Subtotal</b>	<b>42.446.916</b>	<b>-</b>	<b>42.446.916</b>	<b>11,88%</b>	<b>15.576.875</b>	<b>-</b>	<b>15.576.875</b>	<b>6,06%</b>
<b><u>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u></b>								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	161.135.194	-	161.135.194	45,12%	139.451.570	-	139.451.570	54,23%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	1.746.530	-	1.746.530	0,49%	2.695.889	-	2.695.889	1,05%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	85.304.040	-	85.304.040	23,89%	53.382.558	-	53.382.558	20,76%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-	61.989	-	61.989	0,02%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	66.053.584	-	66.053.584	18,50%	45.839.150	-	45.839.150	17,83%
<b>Subtotal</b>	<b>314.239.348</b>	<b>-</b>	<b>314.239.348</b>	<b>88,00%</b>	<b>241.431.156</b>	<b>-</b>	<b>241.431.156</b>	<b>93,89%</b>
<b><u>iii) Otros</u></b>								
Provisión menor valor	(453)	-	(453)	0,00%	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>(453)</b>	<b>-</b>	<b>(453)</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>356.685.811</b>	<b>-</b>	<b>356.685.811</b>	<b>99,88%</b>	<b>257.008.031</b>	<b>-</b>	<b>257.008.031</b>	<b>99,95%</b>

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	257.008.031	187.071.896
Intereses y reajustes	15.821.723	14.098.155
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	9.212.714	(1.662.504)
Compras	367.276.821	273.654.110
Ventas	(201.338.653)	(140.071.712)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(91.294.825)	(76.081.914)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>356.685.811</u></b>	<b><u>257.008.031</u></b>

## Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo Mutuo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

## Nota 9 - Cuentas por cobrar intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta instrumentos financieros	<u>40.208</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>40.208</u></b>	<b><u>-</u></b>

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 10 - 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 de Fondos S.A. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos diariamente utilizando una tasa anual de:

1,9040%	para la Serie A	IVA incluido
1,1000%	para la Serie B	Exento de IVA
0,8500%	para la serie C	Exento de IVA
0,8500%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
0,7500%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
0,7000%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,6500%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
0,8330%	para la serie LP3	IVA incluido
1,4875%	para la serie LP180	IVA incluido
1,5876%	para la serie G	IVA incluido
0,8000%	para la serie LPI	IVA incluido
0,6000%	para la serie I	IVA incluido
0,0000%	para la serie O	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$4.218.332 (M\$2.994.279 en el año 2015) que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales. Adeudándose M\$25.049 (M\$17.875 en el año 2015) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio, que se presenta en el ítem “Remuneraciones sociedad administradora”, en el estado de situación financiera.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 10 - 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 2016

Tenedor A	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	481,3369	481,3369	-	-	-
Personas Relacionadas	0,005	30,8642	-	-	-	30,8642	2.292.255
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0	145,0895	-	145,0895	-	-	-

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,022	48,0159	-	-	-	48,0159	3.954.113
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	117,6146	117,6146	-	-	-

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	37,971	335015,5566	337313,6464	233731,6862	-	438597,5168	37.548.941.702
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	1301,0649	-	1301,0649	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 10 - 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 2016 (Continuación)

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,673	62.320,4974	5.983,9292	5.987,2510	-	62317,1756	127.129.169
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	75,5769	-	-	-	75,5769	142.154
Personas Relacionadas	66,335	39.788.451,9207	55.293.933,9164	39.191.916,6874	-	55.890.469,1497	105.125.305.616
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,011	6.033,2260	7.244,2050	4.407,9390	-	8.869,4921	16.682.774

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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	105.197,4902	-	105.197,4902	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 10 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

<b>Tenedor A</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,007	-	-	-	30,8642	30,8642	2.159
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,034	342,3195	1,5548	198,7848	0,0000	145,0895	10.151

<b>Tenedor B</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,036	42,0890	5,9474	0,0205	-	48,0159	3.695
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	34,211	346.027,9799	213.151,1430	224.163,5663	-	335.015,5566	26.734.962
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,133	1.127,4182	173,6467	-	-	1.301,0649	103.828

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 10 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

- c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015  
(Continuación)

<b>Tenedor LP3</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	161,4337	161,4337	-	-	-
Personas Relacionadas	0,840	29.306,7352	-	-	33.013,7622	62.320,4974	118,489
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor LP180</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	75,5769	8.916,2153	8.916,2153	-	75,5769	133
Personas Relacionadas	63,951	21.394.247,2445	37.398.951,8527	19.004.747,1765	-	39.788.451,9207	70.207.909
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,010	34.618,9976	2.547,5313	31.133,3029	-	6.033,2260	10,646

<b>Tenedor PLAN2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	3.281,4475	-	-	-3.281,4475	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	9,927	146.471,6693	2.612,3650	47.167,9916	3.281,4475	105.197,4902	153,229

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 11 - Cuotas en circulación

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron el siguiente:

2016	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>	
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>	
Saldo al 1 de enero	427.601,1824	472.770,5376	1.059.726,9793	1.003.387,4777	2.482.497,8677	134.696,7621	979.249,9523	7.419.068,9496	62.217.274,2829	4.951.716,6145	1.524.003,7553	
Cuotas suscritas	649.845,6563	543.278,5574	311.878,2282	1.660.679,8900	2.635.466,7528	142.866,6018	826.374,4697	7.414.363,2364	79.258.571,3615	9.078.675,7985	54.494,1810	
Cuotas rescatadas	469.098,1457	145.531,4018	757.139,0612	496.514,4126	1.775.205,3106	63.579,9981	650.552,2178	5.574.450,7756	57.221.465,3939	9.303.859,4102	455.112,8417	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	608.348,6930	870.517,6932	614.466,1463	2.167.552,9551	3.342.759,3099	213.983,3658	1.155.072,2042	9.258.981,4104	84.254.380,2505	4.726.533,0028	1.123.385,0946	

2015	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>	
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>	
Saldo al 1 de enero	407.209,2288	427.217,3454	1.035.029,9960	1.038.083,9520	2.054.576,4496	108.048,9198	849.758,1571	6.355.974,1319	40.386.429,1317	1.412.957,0874	0,0000	
Cuotas suscritas	400.905,1636	167.859,6784	475.155,5954	402.245,7544	2.538.418,9809	66.257,3947	627.028,8582	6.292.777,6560	56.931.404,7386	16.696.621,5114	5.777.966,5492	
Cuotas rescatadas	380.513,2100	122.306,4860	450.458,6120	436.942,2287	2.110.497,5628	39.609,5524	497.537,0630	5.229.682,8383	35.100.559,5873	13.157.861,9843	4.253.962,7939	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	427.601,1824	472.770,5378	1.059.726,9794	1.003.387,4777	2.482.497,8677	134.696,7621	979.249,9523	7.419.068,9496	62.217.274,2830	4.951.716,6145	1.524.003,7553	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 12 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie LPI
<b>Enero</b>	1,0102%	1,1007%	1,1092%	1,1136%	1,1179%	1,0792%	1,1007%	1,1022%	1,0460%	1,0374%	1,0878%
<b>Febrero</b>	1,0556%	1,1403%	1,1483%	1,1523%	1,1563%	1,1202%	1,1403%	1,1416%	1,0890%	1,0810%	1,1282%
<b>Marzo</b>	0,3111%	0,4009%	0,4095%	0,4137%	0,4180%	0,3796%	0,4009%	0,4024%	0,3466%	0,3381%	0,3882%
<b>Abril</b>	0,2488%	0,3356%	0,3439%	0,3480%	0,3521%	0,3150%	0,3356%	0,3370%	0,2831%	0,2748%	0,3232%
<b>Mayo</b>	0,6498%	0,7399%	0,7485%	0,7528%	0,7570%	0,7185%	0,7399%	0,7414%	0,6854%	0,6769%	0,7271%
<b>Junio</b>	0,4660%	0,5530%	0,5613%	0,5654%	0,5696%	0,5324%	0,5530%	0,5544%	0,5003%	0,4921%	0,5406%
<b>Julio</b>	0,5403%	0,6304%	0,6389%	0,6432%	0,6475%	0,6090%	0,6304%	0,6318%	0,5759%	0,5674%	0,6176%
<b>Agosto</b>	1,2512%	1,3419%	1,3505%	1,3548%	1,3591%	1,3204%	1,3419%	1,3434%	1,2870%	1,2784%	1,3290%
<b>Septiembre</b>	0,8234%	0,9107%	0,9190%	0,9232%	0,9273%	0,8900%	0,9107%	0,9122%	0,8579%	0,8496%	0,8983%
<b>Octubre</b>	-0,7572%	-0,6683%	-0,6599%	-0,6556%	-0,6514%	-0,6894%	-0,6683%	-0,6668%	-0,7220%	-0,7305%	-0,6717%
<b>Noviembre</b>	-1,6293%	-1,5441%	-1,5360%	-1,5320%	-1,5279%	-1,5643%	-1,5441%	-1,5427%	-1,5957%	-1,6037%	-1,5400%
<b>Diciembre</b>	2,0646%	2,1560%	2,1646%	2,1690%	2,1733%	2,1343%	2,1560%	2,1575%	2,1007%	2,0920%	2,1603%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	6,1517%	10,1323%	19,0350%
B	7,0109%	11,9201%	21,9438%
C	7,2795%	12,4819%	22,8627%
LP3	7,2979%	12,5202%	22,9255%
LP180	6,5959%	11,0548%	20,5330%
G	6,4891%	10,8327%	20,1718%
LPI	7,1641%	10,5697%	13,2552%
Plan 1	7,2795%	12,4818%	22,8627%
Plan 2	7,3872%	12,7074%	23,2322%
Plan 3	7,4411%	12,8203%	23,4174%
Plan 4	7,4949%	12,9332%	23,6027%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 12 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual series APV

Año 2016	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	1,0792%	1,1007%	1,1007%	1,1092%	1,1136%	1,1179%
Febrero	0,7729%	0,7930%	0,7930%	0,8010%	0,8050%	0,8090%
Marzo	0,0115%	0,0328%	0,0328%	0,0413%	0,0455%	0,0498%
Abril	-0,0519%	-0,0313%	-0,0313%	-0,0231%	-0,0190%	-0,0149%
Mayo	0,3843%	0,4056%	0,4056%	0,4142%	0,4184%	0,4227%
Junio	0,3046%	0,3252%	0,3252%	0,3335%	0,3376%	0,3417%
Julio	0,2643%	0,2855%	0,2855%	0,2941%	0,2983%	0,3026%
Agosto	1,0596%	1,0811%	1,0811%	1,0897%	1,0940%	1,0982%
Septiembre	0,8315%	0,8523%	0,8522%	0,8605%	0,8647%	0,8688%
Octubre	-0,8301%	-0,8090%	-0,8090%	-0,8006%	-0,7964%	-0,7922%
Noviembre	-1,7589%	-1,7387%	-1,7387%	-1,7307%	-1,7266%	-1,7226%
Diciembre	2,0007%	2,0224%	2,0224%	2,0311%	2,0354%	2,0397%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales series PLAN

Serie	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	4,0912%	2,2791%	2,5610%
Serie C	4,3525%	2,5355%	2,8179%
Serie Plan1	4,3524%	2,5355%	2,8179%
Serie Plan2	4,4572%	2,6382%	2,9209%
Serie Plan3	4,5096%	2,6896%	2,9724%
Serie Plan4	4,5619%	2,7410%	3,0239%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 13 - 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) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	356.686.264	100,0000	99.8799	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otros Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	356.686.265	100,0000	99.8799	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 14 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	9.212.714	(1.772.445)
<b>Total</b>	<b>9.212.714</b>	<b>(1.772.445)</b>

### Nota 15 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 16 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	109.000,00	Desde 10.01.2016 Hasta 10.01.2017

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2017.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística

La información estadística del Fondo del año 2016 según lo requerido en la Circular N° 1997 de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

#### a) Serie A

<b>2016 Mes</b>	<b>Valor Cuota (*)</b>	<b>Total de Activos M\$ (*)</b>	<b>Remuneración Devengada Acumulada M\$</b>	<b>N° de Partícipes (*)</b>
ENERO	70.671,8996	271.296.494	47.630	19.530
FEBRERO	71.417,9167	293.955.665	44.616	19.741
MARZO	71.640,0961	303.000.943	48.725	19.908
ABRIL	71.818,3065	307.581.962	47.950	20.101
MAYO	72.284,9647	322.966.472	50.918	20.536
JUNIO	72.621,7782	346.596.278	54.448	21.168
JULIO	73.014,1780	361.366.783	62.406	22.007
AGOSTO	73.927,7351	382.590.995	68.187	23.095
SEPTIEMBRE	74.536,4242	392.328.109	73.108	24.644
OCTUBRE	73.972,0644	365.089.963	79.885	25.485
NOVIEMBRE	72.766,8030	320.383.407	67.640	25.285
DICIEMBRE	74.269,1129	357.115.177	68.226	25.994

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### b) Serie B

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	77.785,3119	271.296.494	9.869	3.337
FEBRERO	78.656,6494	293.955.665	9.802	3.387
MARZO	78.955,2469	303.000.943	11.254	3.428
ABRIL	79.203,9796	307.581.962	11.478	3.494
MAYO	79.773,0849	322.966.472	12.500	3.531
JUNIO	80.197,7704	346.596.278	12.654	3.597
JULIO	80.686,1857	361.366.783	14.049	3.667
AGOSTO	81.751,5429	382.590.995	14.645	3.738
SEPTIEMBRE	82.479,1379	392.328.109	14.936	3.796
OCTUBRE	81.910,5545	365.089.963	15.899	3.837
NOVIEMBRE	80.629,2138	320.383.407	14.756	3.850
DICIEMBRE	82.350,0635	357.115.177	15.545	3.937

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

#### c) Serie C

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	80.680,5169	271.296.494	57.466	1.488
FEBRERO	81.600,4936	293.955.665	58.538	1.508
MARZO	81.927,6601	303.000.943	65.170	1.513
ABRIL	82.202,6463	307.581.962	64.222	1.512
MAYO	82.810,8797	322.966.472	67.822	1.499
JUNIO	83.268,8459	346.596.278	68.163	1.522
JULIO	83.793,7549	361.366.783	75.388	1.542
AGOSTO	84.918,1727	382.590.995	77.797	1.550
SEPTIEMBRE	85.691,5573	392.328.109	75.953	1.529
OCTUBRE	85.118,9004	365.089.963	78.024	1.490
NOVIEMBRE	83.804,5897	320.383.407	66.258	1.440
DICIEMBRE	85.611,3869	357.115.177	67.530	1.479

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.922,2358	271.296.494	10.273	1.156
FEBRERO	1.944,1810	293.955.665	10.600	1.184
MARZO	1.952,0042	303.000.943	11.397	1.198
ABRIL	1.958,5834	307.581.962	10.667	1.210
MAYO	1.973,1038	322.966.472	10.926	1.251
JUNIO	1.984,0432	346.596.278	10.813	1.297
JULIO	1.996,5788	361.366.783	11.685	1.308
AGOSTO	2.023,4000	382.590.995	12.758	1.335
SEPTIEMBRE	2.041,8567	392.328.109	13.176	1.357
OCTUBRE	2.028,2408	365.089.963	13.557	1.357
NOVIEMBRE	1.996,9509	320.383.407	11.875	1.302
DICIEMBRE	2.040,0342	357.115.177	12.514	1.354

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

#### e) Serie LP180

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.782,9861	271.296.494	142.657	2.861
FEBRERO	1.802,4036	293.955.665	147.847	2.940
MARZO	1.808,6502	303.000.943	168.579	2.963
ABRIL	1.813,7703	307.581.962	168.575	3.008
MAYO	1.826,2017	322.966.472	179.921	3.043
JUNIO	1.835,3390	346.596.278	185.722	3.093
JULIO	1.845,9086	361.366.783	203.636	3.129
AGOSTO	1.869,6661	382.590.995	212.980	3.183
SEPTIEMBRE	1.885,7056	392.328.109	211.905	3.235
OCTUBRE	1.872,0899	365.089.963	216.554	3.228
NOVIEMBRE	1.842,2176	320.383.407	181.376	3.115
DICIEMBRE	1.880,9165	357.115.177	184.748	3.193

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### f) Serie G

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.210,6932	271.296.494	6.834	4
FEBRERO	1.223,7809	293.955.665	6.025	4
MARZO	1.227,9182	303.000.943	7.160	4
ABRIL	1.231,2930	307.581.962	7.424	4
MAYO	1.239,6271	322.966.472	8.023	4
JUNIO	1.245,7273	346.596.278	9.362	4
JULIO	1.252,7952	361.366.783	9.975	4
AGOSTO	1.268,8112	382.590.995	10.292	4
SEPTIEMBRE	1.279,5907	392.328.109	10.426	4
OCTUBRE	1.270,2433	365.089.963	10.848	4
NOVIEMBRE	1.249,8718	320.383.407	8.762	4
DICIEMBRE	1.276,0190	357.115.177	8.031	4

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

#### g) Serie LPI

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.184,0662	271.296.494	1.524	4
FEBRERO	1.197,4253	293.955.665	1.341	4
MARZO	1.202,0733	303.000.943	1.339	4
ABRIL	1.205,9589	307.581.962	1.302	4
MAYO	1.214,7273	322.966.472	1.352	4
JUNIO	1.221,2944	346.596.278	1.215	3
JULIO	1.228,8367	361.366.783	1.184	3
AGOSTO	1.245,1674	382.590.995	1.176	3
SEPTIEMBRE	1.256,3525	392.328.109	1.117	3
OCTUBRE	1.247,9140	365.089.963	1.033	4
NOVIEMBRE	1.228,6957	320.383.407	884	3
DICIEMBRE	1.255,2391	357.115.177	919	3

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 1

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.391,3309	271.296.494	468	105
FEBRERO	1.407,1959	293.955.665	445	107
MARZO	1.412,8380	303.000.943	480	111
ABRIL	1.417,5801	307.581.962	474	112
MAYO	1.428,0691	322.966.472	539	116
JUNIO	1.435,9664	346.596.278	536	113
JULIO	1.445,0184	361.366.783	757	116
AGOSTO	1.464,4089	382.590.995	900	118
SEPTIEMBRE	1.477,7458	392.328.109	884	118
OCTUBRE	1.467,8702	365.089.963	923	115
NOVIEMBRE	1.445,2049	320.383.407	869	119
DECIEMBRE	1.476,3629	357.115.177	905	121

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

#### i) Serie PLAN 2

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.472,7439	271.296.494	894	162
FEBRERO	1.489,6556	293.955.665	772	160
MARZO	1.495,7553	303.000.943	830	152
ABRIL	1.500,8991	307.581.962	774	150
MAYO	1.512,1332	322.966.472	792	136
JUNIO	1.520,6208	346.596.278	736	135
JULIO	1.530,3363	361.366.783	730	136
AGOSTO	1.551,0035	382.590.995	762	131
SEPTIEMBRE	1.565,2579	392.328.109	676	132
OCTUBRE	1.554,9294	365.089.963	655	130
NOVIEMBRE	1.531,0457	320.383.407	587	127
DECIEMBRE	1.564,1873	357.115.177	601	130

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.406,2708	271.296.494	880	99
FEBRERO	1.422,4758	293.955.665	890	100
MARZO	1.428,3609	303.000.943	990	105
ABRIL	1.433,3317	307.581.962	1.138	109
MAYO	1.444,1213	322.966.472	1.249	239
JUNIO	1.452,2869	346.596.278	1.286	246
JULIO	1.461,6282	361.366.783	1.446	338
AGOSTO	1.481,4305	382.590.995	1.593	385
SEPTIEMBRE	1.495,1069	392.328.109	1.780	407
OCTUBRE	1.485,3044	365.089.963	1.887	409
NOVIEMBRE	1.462,5502	320.383.407	1.668	414
DICIEMBRE	1.494,2725	357.115.177	1.835	419

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

#### k) Serie PLAN 4

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.437,2938	271.296.494	1.871	635
FEBRERO	1.453,9136	293.955.665	1.709	653
MARZO	1.459,9908	303.000.943	1.919	653
ABRIL	1.465,1319	307.581.962	2.161	668
MAYO	1.476,2233	322.966.472	2.576	688
JUNIO	1.484,6312	346.596.278	2.384	702
JULIO	1.494,2437	361.366.783	2.467	717
AGOSTO	1.514,5519	382.590.995	2.828	729
SEPTIEMBRE	1.528,5969	392.328.109	2.804	748
OCTUBRE	1.518,6395	365.089.963	2.911	756
NOVIEMBRE	1.495,4361	320.383.407	2.654	761
DICIEMBRE	1.527,9366	357.115.177	2.689	770

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

La información estadística del Fondo del año 2015 según lo requerido en la circular N° 1997 de la Superintendencia de valores y seguros es la siguiente:

#### a) Serie A

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	68.070,7682	192.272.616	43.956	17.763
FEBRERO	68.603,7827	208.387.656	41.394	18.411
MARZO	68.955,4040	220.833.504	48.198	19.044
ABRIL	68.545,5740	210.009.084	48.032	19.247
MAYO	68.812,7479	207.817.720	47.668	19.319
JUNIO	69.166,3467	225.638.484	46.659	19.382
JULIO	69.929,2765	245.735.341	50.915	19.594
AGOSTO	70.408,6021	284.428.192	53.265	19.745
SEPTIEMBRE	70.285,6688	280.193.026	50.394	19.727
OCTUBRE	70.298,5725	283.921.605	53.310	19.832
NOVIEMBRE	70.254,6800	273.714.197	49.394	19.719
DICIEMBRE	69.965,1021	257.282.019	49.802	19.600

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### b) Serie B

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	74.322,3810	192.272.616	7.397	3.168
FEBRERO	74.950,5621	208.387.656	6.768	3.199
MARZO	75.386,1752	220.833.504	7.590	3.197
ABRIL	74.987,6638	210.009.084	7.392	3.180
MAYO	75.331,3719	207.817.720	7.527	3.198
JUNIO	75.768,5223	225.638.484	7.356	3.200
JULIO	76.656,6057	245.735.341	7.850	3.212
AGOSTO	77.234,7670	284.428.192	8.294	3.226
SEPTIEMBRE	77.150,8835	280.193.026	8.505	3.258
OCTUBRE	77.217,7595	283.921.605	9.293	3.280
NOVIEMBRE	77.220,5604	273.714.197	9.088	3.285
DICIEMBRE	76.954,8033	257.282.019	9.463	3.319

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

#### c) Serie C

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	76.896,2069	192.272.616	46.958	1.477
FEBRERO	77.561,0162	208.387.656	42.924	1.481
MARZO	78.028,3677	220.833.504	49.979	1.482
ABRIL	77.631,8395	210.009.084	47.145	1.474
MAYO	78.004,2289	207.817.720	47.532	1.492
JUNIO	78.473,0133	225.638.484	47.010	1.504
JULIO	79.409,6559	245.735.341	50.513	1.530
AGOSTO	80.025,5717	284.428.192	54.256	1.544
SEPTIEMBRE	79.955,0851	280.193.026	57.709	1.524
OCTUBRE	80.041,3859	283.921.605	60.055	1.519
NOVIEMBRE	80.060,7390	273.714.197	55.804	1.503
DICIEMBRE	79.802,1501	257.282.019	57.310	1.486

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.831,7616	192.272.616	7.934	1.021
FEBRERO	1.847,6221	208.387.656	6.836	1.032
MARZO	1.858,7821	220.833.504	7.743	1.051
ABRIL	1.849,3619	210.009.084	7.751	1.054
MAYO	1.858,2598	207.817.720	7.576	1.051
JUNIO	1.869,4537	225.638.484	8.519	1.082
JULIO	1.891,7947	245.735.341	9.790	1.107
AGOSTO	1.906,4951	284.428.192	10.319	1.146
SEPTIEMBRE	1.904,8428	280.193.026	10.429	1.138
OCTUBRE	1.906,9264	283.921.605	11.039	1.146
NOVIEMBRE	1.907,4140	273.714.197	10.495	1.150
DICIEMBRE	1.901,2808	257.282.019	10.519	1.129

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

#### e) Serie LP180

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.710,2234	192.272.616	86.057	2.536
FEBRERO	1.724,1657	208.387.656	84.972	2.592
MARZO	1.733,6159	220.833.504	103.795	2.646
ABRIL	1.723,9022	210.009.084	100.557	2.635
MAYO	1.731,2343	207.817.720	99.735	2.653
JUNIO	1.740,7261	225.638.484	101.783	2.689
JULIO	1.760,5497	245.735.341	115.582	2.768
AGOSTO	1.773,2443	284.428.192	131.719	2.871
SEPTIEMBRE	1.770,7541	280.193.026	140.438	2.872
OCTUBRE	1.771,7060	283.921.605	150.277	2.920
NOVIEMBRE	1.771,2062	273.714.197	144.705	2.877
DICIEMBRE	1.764,5298	257.282.019	141.217	2.850

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### f) Serie G

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.162,4465	192.272.616	2.510	3
FEBRERO	1.171,8333	208.387.656	4.769	3
MARZO	1.178,1563	220.833.504	8.518	4
ABRIL	1.171,4592	210.009.084	9.339	4
MAYO	1.176,3414	207.817.720	9.131	3
JUNIO	1.182,6940	225.638.484	9.034	4
JULIO	1.196,0609	245.735.341	11.281	4
AGOSTO	1.204,5830	284.428.192	15.913	4
SEPTIEMBRE	1.202,7927	280.193.026	12.672	4
OCTUBRE	1.203,3369	283.921.605	10.497	4
NOVIEMBRE	1.202,8985	273.714.197	9.933	3
DICIEMBRE	1.198,2626	257.282.019	9.647	3

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

#### g) Serie LPI

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.135,2472	4	0	0
FEBRERO	1.139,8607	5	318	2
MARZO	1.146,5831	7	1.586	2
ABRIL	1.140,6159	5	1.535	2
MAYO	1.145,9414	4	1.585	2
JUNIO	1.152,6861	4	1.353	2
JULIO	1.166,2959	6	774	2
AGOSTO	1.175,1924	6	3.545	3
SEPTIEMBRE	1.174,0125	7	4.355	4
OCTUBRE	1.175,1302	5	4.924	4
NOVIEMBRE	1.175,2695	12	1.689	4
DICIEMBRE	1.171,3243	9	1.518	4

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### g) Serie PLAN 1

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.326,0707	192.272.616	410	112
FEBRERO	1.337,5352	208.387.656	379	112
MARZO	1.345,5947	220.833.504	425	109
ABRIL	1.338,7566	210.009.084	413	109
MAYO	1.345,1785	207.817.720	440	109
JUNIO	1.353,2628	225.638.484	441	108
JULIO	1.369,4149	245.735.341	449	107
AGOSTO	1.380,0364	284.428.192	449	108
SEPTIEMBRE	1.378,8210	280.193.026	436	105
OCTUBRE	1.380,3092	283.921.605	467	105
NOVIEMBRE	1.380,6429	273.714.197	447	106
DECIEMBRE	1.376,1836	257.282.019	471	105

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

#### h) Serie PLAN 2

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.402,2623	192.272.616	908	212
FEBRERO	1.414,4940	208.387.656	811	208
MARZO	1.423,1379	220.833.504	906	204
ABRIL	1.416,0221	210.009.084	865	201
MAYO	1.422,9356	207.817.720	936	198
JUNIO	1.431,6047	225.638.484	905	193
JULIO	1.448,8151	245.735.341	1.026	158
AGOSTO	1.460,1764	284.428.192	1.009	162
SEPTIEMBRE	1.459,0102	280.193.026	916	163
OCTUBRE	1.460,7093	283.921.605	968	160
NOVIEMBRE	1.461,1825	273.714.197	933	160
DECIEMBRE	1.456,5869	257.282.019	980	160

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### i) Serie PLAN 3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.338,3010	192.272.616	809	83
FEBRERO	1.350,0267	208.387.656	727	84
MARZO	1.358,3347	220.833.504	816	83
ABRIL	1.351,5985	210.009.084	727	83
MAYO	1.358,2550	207.817.720	706	82
JUNIO	1.366,5862	225.638.484	687	81
JULIO	1.383,0736	245.735.341	717	82
AGOSTO	1.393,9785	284.428.192	693	81
SEPTIEMBRE	1.392,9225	280.193.026	688	80
OCTUBRE	1.394,6034	283.921.605	719	82
NOVIEMBRE	1.395,1126	273.714.197	706	84
DICIEMBRE	1.390,7835	257.282.019	761	87

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

#### j) Serie PLAN 4

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.367,1407	192.272.616	1.545	555
FEBRERO	1.379,1719	208.387.656	1.435	605
MARZO	1.387,7179	220.833.504	1.642	609
ABRIL	1.380,8927	210.009.084	1.706	617
MAYO	1.387,7520	207.817.720	1.761	619
JUNIO	1.396,3216	225.638.484	2.160	624
JULIO	1.413,2281	245.735.341	2.598	629
AGOSTO	1.424,4313	284.428.192	2.664	632
SEPTIEMBRE	1.423,4105	280.193.026	2.630	633
OCTUBRE	1.425,1891	283.921.605	2.763	636
NOVIEMBRE	1.425,7680	273.714.197	2.786	635
DICIEMBRE	1.421,4044	257.282.019	2.525	632

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 18 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2016 y 2015, el Fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## **Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes**

Durante 2016 y 2015 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

## **Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa**

Durante 2016 y 2015 no se efectuaron operaciones de compra con retroventa.

## **Nota 21 - Hechos relevantes**

Con fecha 15 de octubre del 2016 entraron en vigencia cambios al reglamento interno del Fondo, entre otros cambios la serie M pasa a llamarse Serie LPI. En esa misma fecha entraron en circulación dos nuevas series, serie O y serie I. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

Durante el presente ejercicio no se han producido otros hechos relevantes que informar.

## **Nota 22 - Hechos posteriores**

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.