

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Nota 1 – Información General.....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 - Bases de preparación.....	7
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	8
d) Uso de Estimaciones y juicios	9
2.2 - Periodo cubierto	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	12
2.6 - Activos financieros	12
2.6.1 – Clasificación y Medición	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12
b) Reconocimiento, baja y medición.....	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación	14
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Cambios contables.....	15
Nota 4 – Riesgo financiero.....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	28

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

	Páginas
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	31
Nota 9 – Cuotas en circulación	34
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	35
Nota 11 – Custodia de valores	37
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	37
Nota 13 – Excesos de inversión	38
Nota 14 – Garantía	38
Nota 15 – Información estadística	38
Nota 16 – Sanciones	44
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes	44
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	44
Nota 19 – Hechos relevantes	44
Nota 20 – Hechos Posteriores	44

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

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B, que comprenden los estados de situación financiera 31 de diciembre de 2013 y 2012 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

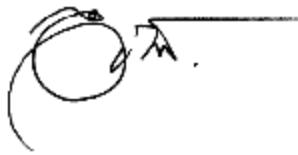
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto 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 Gestión Estratégica B al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2013

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

		31/12/2013	31/12/2012
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	105.611	86.217
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	5.902.243	4.141.416
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	8.232
Otras cuentas por cobrar		2.362	-
Otros activos		-	-
Total activo		6.010.216	4.235.865
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	238
Cuentas por pagar a intermediarios		-	28.015
Rescates por pagar		517	-
Remuneraciones sociedad administradora	8	596	797
Otros documentos y cuentas por pagar		1.882	21
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		2.995	29.071
Activo neto atribuible a los partícipes		6.007.221	4.206.794

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		66.815	73.801
Ingresos por dividendos		41.562	27.941
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		8.299	(2.332)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	224.616	133.953
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(6.371)	(6.848)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		334.921	226.515
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(83.515)	(71.905)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(5.749)	(4.202)
Total Gastos de Operación		(89.264)	(76.107)
Utilidad de la operación antes de impuesto		245.657	150.408
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		245.657	150.408
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		245.657	150.408
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		245.657	150.408

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

2013	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	71.255	93.523	150.983	34.817	44.531	525.421	2.509.083	102.458	658.512	16.211	4.206.794
Aporte de Cuotas	0	49.665	90.420	59.007	231.971	388.310	1.171.892	79.653	1.042.358	89.183	3.202.459
Rescate de Cuotas	(12.318)	(8.962)	(26.371)	(1.265)	(53.607)	(116.035)	(1.166.712)	(35.030)	(204.935)	(22.454)	(1.647.689)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(12.318)	40.703	64.049	57.742	178.364	272.275	5.180	44.623	837.423	66.729	1.554.770
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.242	5.490	9.574	3.435	6.472	29.071	139.515	5.278	43.633	1.947	245.657
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	60.179	139.716	224.606	95.994	229.367	826.767	2.653.778	152.359	1.539.568	84.887	6.007.221
2012	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>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	67.658	45.041	2.363	1.189	12.731	269.340	2.224.192	149.443	677.387	2.124	3.451.468
Aporte de Cuotas	7.565	46.123	144.134	32.937	33.749	379.476	1.833.311	122.021	451.475	40.438	3.091.229
Rescate de Cuotas	(4.500)	(138)	0	(350)	(3.450)	(137.750)	(1.657.710)	(172.493)	(484.043)	(25.877)	(2.486.311)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	3.065	45.985	144.134	32.587	30.299	241.726	175.601	(50.472)	(32.568)	14.561	604.918
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	532	2.497	4.486	1.041	1.501	14.355	109.290	3.487	13.693	(474)	150.408
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	71.255	93.523	150.983	34.817	44.531	525.421	2.509.083	102.458	658.512	16.211	4.206.794

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(9.415.649)	(10.330.523)
Venta/cobro de activos financieros	7.919.954	9.830.932
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	39.177	27.941
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(87.675)	(64.729)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	(1.544.193)	(536.379)
Colocación de cuotas en circulación	3.202.459	3.091.229
Rescate de cuotas en circulación	(1.647.172)	(2.491.502)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	1.555.287	599.727
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	11.094	63.348
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	86.217	25.201
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	8.299	(2.332)
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	105.610	86.217

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B es clasificado como un fondo mutuo balanceado agresivo, 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 mixto extranjero-derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas que quieran invertir sus activos tanto en instrumentos de deuda como de capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El fondo podrá invertir hasta un 90% en instrumentos de capitalización. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2013 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 24 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 5 de noviembre de 2013.

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

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

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B inició sus operaciones el 31 de enero de 2011.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Andes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 565 del 24 de febrero del 2014.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos, el rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. En este sentido la administración considera que el peso chileno representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones por lo tanto la moneda funcional del fondo es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio. Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar observado	524,61	479,96

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y entre el 31 de enero y 31 de diciembre de 2012.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

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

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

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

2.6 Activos financieros (continuación)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

2.6 Activos financieros (continuación)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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) Ingresos por dividendos: Los que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.
- c) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- d) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: Estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento.

2.9 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

Nota 3 – Cambios Contables

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

El fondo mutuo, debido a su naturaleza, está expuesto a los siguientes riesgos financieros;

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Gestión Estratégica, es definido como un fondo mutuo mixto extranjero con derivados, 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 GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
AAA-AA o N-1	43,65	50,41
A o N-2	17,96	-
BBB o N-3 - N-4	3,15	-
B y menores	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	35,24	49,59

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	15,16	18,01
Bonos bancarios	4,04	4,97
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	14,89	13,60
Bonos empresas	3,67	5,71
Depósitos a plazo	4,36	2,95
Letras hipotecarias	0,11	0,19
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Derivados	0,17	-
Total emisores nacionales	42,40	45,43
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	20,50	31,80
Cuotas de fondos de inversión abiertos	37,10	22,77
Total emisores extranjeros	57,60	54,57
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

	31.12.2013	31.12.2012
Instrumentos de deuda al:	M\$	M\$
Bonos bancarios	238.597	205.807
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	878.567	563.128
Bonos empresas	216.860	236.536
Depósitos a plazo	257.513	122.369
Letras hipotecarias	6.736	7.661
Derivados	9.773	-
Sub-Total	1.608.046	1.135.501
Pasivos Financieros		
Derivados	-	(238)
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>1.608.046</u>	<u>1.135.263</u>

Riesgo de liquidez.

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

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

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

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2013:

Activos Financieros			
Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos	BANCO CENTRAL	556.615	9,43%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	FRANKLIN ADVISERS INC	428.494	7,26%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	321.953	5,45%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	ABERDEEN GLOBAL - LATIN AMERICAN EQUITY FOUN	200.527	3,40%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	GAM Fund Management Ltd	198.453	3,36%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	4.196.201	71,10%
Total inversiones financieras		5.902.243	100,00%

(*) Corresponde a un total de 53 emisores y distintos tipos de instrumentos.

Adicionalmente, la Administradora cuenta con una línea de crédito disponible con el Banco Santander por un monto de M\$2.000.000 que le permitiría enfrentar cualquier contingencia derivada de una condición de mercado en que no se puedan liquidar los activos en un plazo razonable para responder a los partícipes dentro de los plazos disponibles en el reglamento del fondo. Asimismo existe una adecuada planificación de los flujos de caja del fondo.

Riesgo de mercado.

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

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2013 el fondo ha efectuado contrato de derivados debido a que se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 57,60 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	27,12	27,42
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	15,18	18,01
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	20,53	31,80
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	37,16	22,77
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

En el caso de los instrumentos de capitalización se hizo la simulación disminuyendo un 10% el precio de las acciones nacionales, para los extranjeros se disminuyó un 10% el precio del dólar observado. Para la cartera de cuotas de fondos de inversión extranjeros en la simulación se hizo disminuyendo un 10% el precio de base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	4.294.197	3.864.769	-10,00%

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	1.598.273	1.554.063	-2,77%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$		M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	894.650	-	894.650
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.189.609	-	2.189.609
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	1.209.938	-	1.209.938
Otros Inst. e Inversiones Financieras	257.513	-	257.513
Bonos Bancos e Inst. Financieras	238.597	-	238.597
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	6.736	-	6.736
Pagarés de Empresas	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	216.860	-	216.860
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	878.567	-	878.567
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	9.773	9.773
Totales activos	2.892.470	9.773	5.902.243
Pasivos			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	10	60
1.1 Emisores Nacionales	0	60
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	60
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	60
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	60
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	60
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60
1.2 Emisores Extranjeros	0	60
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	60
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	60
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	60
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60
2. Instrumentos de Capitalización	40	90
2.1 Emisores Nacionales	0	90
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	90
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	90
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	90
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	90
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	90

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	0	90
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	90
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	90
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	90
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	90
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	90
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	50
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.d) Contratos sobre productos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.	0	25

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero : 25% del activo del Fondo.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	105.611	86.217
Total	105.611	86.217

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	102.109	84.251
Efectivo	US\$	3.502	1.966
Total efectivo		105.611	86.217

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

31 de Diciembre 2013

Instrumento	<u>Al 31 de Diciembre de 2013</u>				<u>Al 31 de Diciembre de 2012</u>			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	894.650	-	894.650	14,89%	745.617	-	745.617	17.60%
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	274	-	274	0.01%
Cuotas de fondos mutuos	-	2.189.609	2.189.609	36,43%	-	943.044	943.044	22.26%
Otros títulos de capitalización	-	1.209.938	1.209.938	20,13%	-	1.316.980	1.316.980	31.09%
Subtotal	894.650	3.399.547	4.294.197	71,45%	745.891	2.260.024	3.005.915	70,96%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	257.513	-	257.513	4,28%	122.369	-	122.369	2.89%
Letras de Crédito Bcs e Inst Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	257.513	-	257.513	4,28%	122.369	-	122.369	2,89%
<u>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>								
Bono Bancos e Inst. Financieras	238.597	-	238.597	3,97%	205.807	-	205.807	4.86%
Letras de Crédito Bcos e Inst. Fin	6.736	-	6.736	0,11%	7.661	-	7.661	0.18%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	216.860	-	216.860	3,61%	236.536	-	236.536	5.58%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	878.567	-	878.567	14,62%	563.128	-	563.128	13.29%
Subtotal	1.340.760	-	1.340.760	22,31%	1.013.132	-	1.013.132	23,92%
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	9.773	-	9.773	0,16%	-	-	-	-
Subtotal	9.773	-	9.773	0,16%	-	-	-	-
Total	2.502.696	3.399.547	5.902.243	98,20%	1.881.392	2.260.024	4.141.416	97,77%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

	2013	2012
	M\$	M\$
Saldo de inicio	4.141.416	3.424.261
Intereses y Reajustes	66.816	73.801
Diferencia de Cambio	249.210	(146.618)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(18.799)	280.574
Compras	9.386.040	10.355.430
Ventas	(5.115.080)	(5.545.318)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(2.817.133)	(4.300.714)
Saldo Final	5.892.470	4.141.416

- c) El movimiento de los derivados (activos o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados) se resume como sigue:

	2013	2012
	M\$	M\$
Saldo de inicio	(238)	(3.364)
Compensaciones positivas recibidas por derivados	27.327	62.116
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(43.919)	(33.601)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	26.603	(25.389)
Saldo Final	9.773	(238)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

4,17%	para la Serie A	IVA incluido
1,70%	para la Serie B	Exento de IVA
1,50%	para la serie C	Exento de IVA
1,50%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,30%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,10%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,90%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
1,43%	para la serie LP3	IVA incluido
2,62%	para la serie LP180	IVA incluido
2,72%	para la serie G	IVA incluido
1,50%	para la serie M	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$83.515 (M\$71.905 en el año 2012), adeudándose M\$596 (M\$797 en el año 2012) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor 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	0,084	627,203	54,398	-	-	681,601	693
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	44,107	1.644.437,055	267.482,055	747.263,447	-	1.164.655,663	1.170.494
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	57,623	58.017,289	860.025,517	12.304,760	-	905.738,046	887.146
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	2,674	-	5.823,600	-	-	5.823,600	6.006

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2012

Tenedor - Serie 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	0,116	182,186	445,017	-	-	627,203	609
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie 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	62,771	1.628.814,100	871.090,083	855.467,128	-	1.644.437,055	1.574.976
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	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	8,316	13.366,698	52.273,001	7.929,879	307,468	58.017,289	54.763
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 9 – Cuotas en circulación

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

2013	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
	Saldo al 1 de enero	77.524,3974	95.225,9114	153.926,0592	33.073,5644	46.447,5751	541.219,0340	2.619.741,0935	104.911,8239	697.638,3589
Cuotas suscritas	0,0000	49.275,6318	89.897,9552	54.669,4618	234.250,6167	388.978,9738	1.198.471,2479	78.847,1172	1.090.022,6013	91.621,6888
Cuotas rescatadas	13.443,9649	8.929,4980	26.042,7286	1.191,0512	54.072,8057	116.987,2607	1.177.671,1811	35.192,5331	215.828,0868	22.746,1413
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	64.080,4325	135.572,0452	217.781,2858	86.551,9750	226.625,3861	813.210,7471	2.640.541,1603	148.566,4080	1.571.832,8734	85.876,2598

2012	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
	Saldo al 1 de enero	74482,3700	47661,7400	2508,9343	1178,7700	13883,8300	287751,6500	2413446,4800	159143,8400	737490,2500
Cuotas suscritas	8009,8112	47703,2573	151417,1249	32236,2384	36236,7032	397179,8758	1953600,2159	128640,0766	480195,5243	42466,3809
Cuotas rescatadas	4967,7838	139,0859	0,0000	341,4440	3672,9581	143712,4918	1747305,6024	182872,0927	520047,4154	27754,4186
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	77524,3974	95225,9114	153926,0592	33073,5644	46447,5751	541219,0340	2619741,0935	104911,8239	697638,3589	17000,7123

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	2,3260%	2,5570%	2,5750%	2,5920%	2,6100%	2,5400%	2,5570%	2,5640%	2,4600%	2,4520%
FEBRERO	-0,3270%	-0,1230%	-0,1070%	-0,0920%	-0,0770%	-0,1380%	-0,1230%	-0,1170%	-0,2080%	-0,2160%
MARZO	-0,0600%	0,1660%	0,1830%	0,2000%	0,2170%	0,1490%	0,1660%	0,1720%	0,0710%	0,0630%
ABRIL	-0,5040%	-0,2860%	-0,2700%	-0,2530%	-0,2370%	-0,3020%	-0,2860%	-0,2800%	-0,3780%	-0,3860%
MAYO	1,2940%	1,5230%	1,5400%	1,5580%	1,5750%	1,5060%	1,5230%	1,5290%	1,4270%	1,4180%
JUNIO	-3,3440%	-3,1320%	-3,1160%	-3,1000%	-3,0840%	-3,1480%	-3,1320%	-3,1260%	-3,2210%	-3,2290%
JULIO	0,9910%	1,2190%	1,2370%	1,2540%	1,2710%	1,2020%	1,2190%	1,2260%	1,1230%	1,1150%
AGOSTO	-3,3180%	-3,0990%	-3,0830%	-3,0660%	-3,0500%	-3,1160%	-3,0990%	-3,0930%	-3,1910%	-3,1990%
SEPTIEMBRE	2,9210%	3,1470%	3,1640%	3,1810%	3,1980%	3,1300%	3,1470%	3,1530%	3,0520%	3,0440%
OCTUBRE	2,7520%	2,9850%	3,0030%	3,0200%	3,0380%	2,9680%	2,9850%	2,9910%	2,8870%	2,8790%
NOVIEMBRE	0,8750%	1,0960%	1,1130%	1,1290%	1,1460%	1,0800%	1,0960%	1,1020%	1,0030%	0,9950%
DICIEMBRE	-1,2090%	-0,9850%	-0,9690%	-0,9520%	-0,9350%	-1,0020%	-0,9850%	-0,9790%	-1,0790%	-1,0880%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	2,1740%	3,3850%	0,0000%
B	4,7240%	8,6170%	0,0000%
C	4,9340%	9,0530%	0,0000%
LP3	3,7670%	6,6380%	0,0000%
LP180	3,6640%	6,5320%	0,0000%
G	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Plan 1	5,1440%	9,4910%	0,0000%
Plan 2	5,3540%	9,9300%	0,0000%
Plan 3	5,5650%	10,3710%	0,0000%
Plan 4	0,0000%	0,0000%	0,0000%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

a) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2013	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	2,6893%	2,7067%	2,7067%	2,7242%	2,7416%	2,7591%
Febrero	-0,2734%	-0,2581%	-0,2581%	-0,2428%	-0,2275%	-0,2122%
Marzo	0,0140%	0,0309%	0,0310%	0,0480%	0,0649%	0,0820%
Abril	-0,6093%	-0,5930%	-0,5930%	-0,5767%	-0,5603%	-0,5440%
Mayo	1,7458%	1,7631%	1,7631%	1,7804%	1,7977%	1,8150%
Junio	-3,0065%	-2,9906%	-2,9906%	-2,9746%	-2,9586%	-2,9427%
Julio	0,7735%	0,7906%	0,7906%	0,8077%	0,8248%	0,8420%
Agosto	-3,4892%	-3,4728%	-3,4728%	-3,4564%	-3,4400%	-3,4236%
Septiembre	2,8965%	2,9134%	2,9134%	2,9304%	2,9472%	2,9642%
Octubre	2,5423%	2,5597%	2,5597%	2,5771%	2,5945%	2,6120%
Noviembre	0,8627%	0,8794%	0,8793%	0,8959%	0,9125%	0,9291%
Diciembre	-1,3119%	-1,2952%	-1,2951%	-1,2784%	-1,2616%	-1,2449%

b) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	2,6178%	3,8847%	0,0000%
Serie C	2,8232%	4,3018%	0,0000%
Serie Plan1	2,8232%	4,3015%	0,0000%
Serie Plan2	3,0293%	4,7205%	0,0000%
Serie Plan3	3,2353%	5,1406%	0,0000%
Serie Plan4	3,4421%	5,5626%	0,0000%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 – Custodia de valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores	2.492.923	100,0000	41,4781	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	3.399.547	100,0000	56,5626
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	2.492.923	100,0000	41,4781	3.399.547	100,0000	56,5626

Nota 12 – Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	207.221	98.356
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	16.650	(9.683)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	745	45.280
Total	224.616	133.953

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 – Excesos de inversión.

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

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000	Desde 10.01.2013 Hasta 10.01.2014

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

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	940,5072	4.208.394	256	2
FEBRERO	937,4339	4.346.557	233	2
MARZO	936,8698	4.450.904	257	2
ABRIL	932,1465	4.488.773	245	2
MAYO	944,2059	4.144.062	257	2
JUNIO	912,6357	4.150.528	241	2
JULIO	921,6760	4.341.466	244	2
AGOSTO	891,0917	5.202.224	239	1
SEPTIEMBRE	917,1244	5.302.202	211	1
OCTUBRE	942,3660	5.585.405	219	1
NOVIEMBRE	950,6112	5.898.669	212	1
DICIEMBRE	939,1153	6.010.216	217	1

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	995,4676	4.208.394	781	178
FEBRERO	994,0926	4.346.557	730	179
MARZO	995,5765	4.450.904	838	182
ABRIL	992,5664	4.488.773	837	189
MAYO	1.007,5143	4.144.062	885	197
JUNIO	975,8022	4.150.528	858	200
JULIO	987,5334	4.341.466	892	208
AGOSTO	956,7651	5.202.224	927	214
SEPTIEMBRE	986,7134	5.302.202	913	225
OCTUBRE	1.015,9952	5.585.405	980	238
NOVIEMBRE	1.026,9632	5.898.669	1.015	242
DICIEMBRE	1.016,6706	6.010.216	1.106	258

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

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	982,2535	4.208.394	3.215	64
FEBRERO	981,0475	4.346.557	2.855	65
MARZO	982,6788	4.450.904	3.252	67
ABRIL	979,8688	4.488.773	3.166	70
MAYO	994,7948	4.144.062	2.964	73
JUNIO	963,6416	4.150.528	2.535	75
JULIO	975,3922	4.341.466	2.707	79
AGOSTO	945,1628	5.202.224	2.807	81
SEPTIEMBRE	974,9079	5.302.202	2.982	82
OCTUBRE	1.004,0097	5.585.405	3.156	82
NOVIEMBRE	1.015,0156	5.898.669	3.166	82
DICIEMBRE	1.005,0131	6.010.216	3.367	91

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.001,6451	4.208.394	131	16
FEBRERO	1.000,4704	4.346.557	146	20
MARZO	1.002,1952	4.450.904	158	21
ABRIL	999,3885	4.488.773	150	23
MAYO	1.014,6736	4.144.062	159	24
JUNIO	982,9558	4.150.528	144	25
JULIO	995,0026	4.341.466	137	25
AGOSTO	964,2242	5.202.224	139	25
SEPTIEMBRE	994,6281	5.302.202	134	25
OCTUBRE	1.024,3812	5.585.405	140	26
NOVIEMBRE	1.035,6715	5.898.669	142	33
DICIEMBRE	1.025,5283	6.010.216	170	49

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

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	967,1371	4.208.394	1.400	99
FEBRERO	965,1213	4.346.557	1.215	103
MARZO	965,8081	4.450.904	1.364	104
ABRIL	962,1616	4.488.773	1.323	103
MAYO	975,8907	4.144.062	1.446	107
JUNIO	944,4611	4.150.528	1.410	109
JULIO	955,0704	4.341.466	1.440	107
AGOSTO	924,5922	5.202.224	2.399	109
SEPTIEMBRE	952,8143	5.302.202	2.873	110
OCTUBRE	980,3253	5.585.405	3.031	114
NOVIEMBRE	990,1611	5.898.669	3.102	117
DICIEMBRE	979,4728	6.010.216	3.308	123

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	976,9202	4.208.394	40	26
FEBRERO	974,8095	4.346.557	38	33
MARZO	975,4210	4.450.904	67	39
ABRIL	971,6583	4.488.773	74	40
MAYO	985,4393	4.144.062	111	53
JUNIO	953,6238	4.150.528	140	63
JULIO	964,2543	4.341.466	157	70
AGOSTO	933,4040	5.202.224	166	67
SEPTIEMBRE	961,8159	5.302.202	173	75
OCTUBRE	989,5032	5.585.405	191	78
NOVIEMBRE	999,3492	5.898.669	182	84
DICIEMBRE	988,4782	6.010.216	190	95

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

g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.007,2300	4.208.394	122	15
FEBRERO	1.005,9931	4.346.557	112	15
MARZO	1.007,6661	4.450.904	120	16
ABRIL	1.004,7845	4.488.773	129	18
MAYO	1.020,0896	4.144.062	144	20
JUNIO	988,1442	4.150.528	140	21
JULIO	1.000,1935	4.341.466	147	21
AGOSTO	969,1953	5.202.224	150	24
SEPTIEMBRE	999,6969	5.302.202	147	24
OCTUBRE	1.029,5387	5.585.405	156	24
NOVIEMBRE	1.040,8242	5.898.669	157	25
DICIEMBRE	1.030,5675	6.010.216	176	24

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.006,1356	4.208.394	169	32
FEBRERO	1.005,0546	4.346.557	160	34
MARZO	1.006,8971	4.450.904	185	35
ABRIL	1.004,1828	4.488.773	185	36
MAYO	1.019,6522	4.144.062	203	37
JUNIO	987,8830	4.150.528	200	39
JULIO	1.000,0992	4.341.466	215	39
AGOSTO	969,2687	5.202.224	222	39
SEPTIEMBRE	999,9375	5.302.202	219	39
OCTUBRE	1.029,9615	5.585.405	235	40
NOVIEMBRE	1.041,4231	5.898.669	230	43
DICIEMBRE	1.031,3358	6.010.216	244	44

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

i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.080,0113	4.208.394	34	41
FEBRERO	1.079,0164	4.346.557	33	42
MARZO	1.081,1778	4.450.904	39	44
ABRIL	1.078,4404	4.488.773	42	46
MAYO	1.095,2400	4.144.062	52	49
JUNIO	1.061,2902	4.150.528	54	49
JULIO	1.074,5964	4.341.466	59	50
AGOSTO	1.041,6460	5.202.224	63	50
SEPTIEMBRE	1.074,7808	5.302.202	69	52
OCTUBRE	1.107,2400	5.585.405	79	55
NOVIEMBRE	1.119,7455	5.898.669	81	57
DICIEMBRE	1.109,0875	6.010.216	87	58

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	983,7623	4.208.394	44	21
FEBRERO	983,0068	4.346.557	48	29
MARZO	985,1435	4.450.904	58	36
ABRIL	982,8108	4.488.773	61	37
MAYO	998,2900	4.144.062	80	40
JUNIO	967,5045	4.150.528	127	43
JULIO	979,8014	4.341.466	146	45
AGOSTO	949,9191	5.202.224	132	47
SEPTIEMBRE	980,2975	5.302.202	132	50
OCTUBRE	1.010,0749	5.585.405	145	53
NOVIEMBRE	1.021,6508	5.898.669	155	55
DICIEMBRE	1.012,0985	6.010.216	168	59

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2013 y 2012, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2013 y 2012 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2013 y 2012 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2013 y 2012 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

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