

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

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

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

31 de diciembre de 2014

Índice

	Páginas
Nota 7 – Activos y pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	31
Nota 9 – Cuotas en circulación	35
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	36
Nota 11 – Custodia de valores.....	38
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	38
Nota 13 – Excesos de inversión	39
Nota 14 – Garantía	39
Nota 15 – Información estadística.....	39
Nota 16 – Sanciones	45
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes	45
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	45
Nota 19 – Hechos relevantes	45
Nota 20 – Hechos Posteriores	45

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



EY Chile
Avda. Presidente
Bosco 5433, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2578 1000
www.ey.cl

Informe del Auditor Independiente

A los señores Participes del
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 mantenimiento 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 A al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.


Ernesto Guzmán V.
Santiago, 23 de febrero de 2015

EY LTDA.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

		31.12.2014	31.12.2013
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	637.182	123.240
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	22.259.400	10.640.624
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		30	5.390
Otros activos		-	-
Total activo		22.896.612	10.769.254
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		89.246	73.445
Rescates por pagar		388.562	17.978
Remuneraciones sociedad administradora	8	2.058	949
Otros documentos y cuentas por pagar		215	6.204
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		480.081	98.576
Activo neto atribuible a los partícipes		22.416.531	10.670.678

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		117.670	44.293
Ingresos por dividendos		148.678	88.658
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(33.264)	(6.458)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	1.739.393	654.614
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(14.690)	(18.933)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		1.957.787	762.174
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(280.003)	(155.057)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(12.733)	(9.464)
Total Gastos de Operación		(292.736)	(164.521)
Utilidad de la operación antes de impuesto		1.665.051	597.653
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		1.665.051	597.653
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		1.665.051	597.653
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		1.665.051	597.653

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013

2014	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 2014	9.104	124.070	369.973	450.266	909.435	1.696.300	5.196.058	284.018	1.555.679	75.775	10.670.678
Aporte de Cuotas	33.025	137.046	462.928	562.798	757.023	1.264.513	8.627.604	1.566.517	6.675.247	135.400	20.222.101
Rescate de Cuotas	(19.325)	(82.393)	(128.240)	(339.264)	(338.112)	(417.222)	(3.786.930)	(639.712)	(4.360.344)	(29.757)	(10.141.299)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	13.700	54.653	334.688	223.534	418.911	847.291	4.840.674	926.805	2.314.903	105.643	10.080.802
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	2.496	14.632	69.239	49.859	153.073	245.212	877.722	31.546	208.862	12.410	1.665.051
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	25.300	193.355	773.900	723.659	1.481.419	2.788.803	10.914.454	1.242.369	4.079.444	193.828	22.416.531
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	20.154	101.833	255.317	263.351	315.653	1.223.730	5.587.870	202.388	1.032.445	-	9.002.741
Aporte de Cuotas	10.353	52.399	176.844	216.601	572.137	758.043	4.467.064	426.654	1.397.374	75.192	8.152.661
Rescate de Cuotas	(21.514)	(37.178)	(81.959)	(52.899)	(22.008)	(369.195)	(5.208.075)	(358.808)	(929.278)	(1.463)	(7.082.377)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(11.161)	15.221	94.885	163.702	550.129	388.848	(741.011)	67.846	468.096	73.729	1.070.284
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	111	7.016	19.771	23.213	43.653	83.722	349.199	13.784	55.138	2.046	597.653
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	9.104	124.070	369.973	450.266	909.435	1.696.300	5.196.058	284.018	1.555.679	75.775	10.670.678

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(35.792.807)	(20.835.875)
Venta/cobro de activos financieros	26.085.344	19.938.375
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	100.604	83.230
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(341.863)	(162.340)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	(9.948.722)	(976.610)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	19.931.821	8.152.661
Rescate de cuotas en circulación	(9.435.893)	(7.065.192)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	10.495.928	1.087.469
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	547.206	110.859
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	123.240	18.839
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(33.264)	(6.458)
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	637.182	123.240

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A 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 es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas que quieran invertir sus activos tanto en instrumentos de deuda como capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El fondo podrá invertir hasta un 100% en instrumentos de capitalización. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2014 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 09 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 21 de octubre 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.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (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° 579 del 23 de febrero del 2015.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A 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.

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.

	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidades de Fomento	24.627,10	23.309,56
Dólar observado	606,75	524,61

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2013.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

Mejoras y Modificaciones	Aplicación obligatoria para:
IAS 19 Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38 Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41 Agricultura	1 de Enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27 Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1 de Enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34 Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

- a) Ingresos por intereses y reajustes: Los que se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.
- b) 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 A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo 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 A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
AAA-AA o N-1	60,23	51,26
A o N-2	22,34	25,95
B o N-3	2,50	4,52
BBB o N-4	-	-
N-5	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	14,93	18,27
Extranjeros NA	-	-
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	12,63	13,62
Bonos bancarios	2,54	0,90
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	2,73	4,76
Bonos empresas	1,71	1,33
Depósitos a plazo	-	5,43
Letras hipotecarias	1,68	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Derivados	-	0,10
Total emisores nacionales	21,29	26,14
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	30,53	25,04
Cuotas de fondos de inversión abiertos	48,18	48,82
Total emisores extranjeros	78,71	73,86
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

La siguiente tabla detalla la máxima exposición al riesgo de crédito del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Bonos bancarios	566.155	95.679
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	607.496	506.175
Bonos empresas	381.441	141.196
Depósitos a plazo	374.120	577.442
Derivados	2.981	11.070
Sub-Total	1.932.193	1.331.562
Pasivos Financieros		
Derivados	-	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	1.932.193	1.331.562

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 GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de diciembre de 2014:

Activos Financieros

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	iShares Core S&P 500 ETF	2.349.748	10,56%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	FRANKLIN ADVISERS INC	1.359.745	6,11%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	NEWTON ASIAN INCOME-INS AC	1.086.685	4,88%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	DWS Invest - Asian Small/Mid Cap	1.056.936	4,75%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	Vontobel Fund - Far East Equity	1.022.958	4,60%
Otros Instrumentos	(*Ver comentarios	15.383.328	69,10%
Total inversiones financieras		22.259.400	100,00%

(*) Corresponde a un total de 71 emisores y distintos tipos de instrumentos (incluye derivados).

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

Riesgo de mercado.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

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 2014 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 78,71 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	8,66	12,42
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	12,63	13,64
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros		25,07
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	78,71	48,87
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	20.327.207	18.294.486	-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	1.929.212	1.871.637	-2,98%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	2.810.196		2.810.196
C.F.I. y derechos preferentes	-		-
Cuotas de fondos mutuos	10.721.427		10.721.427
Primas de opciones	-		-
Otros títulos de capitalización	6.795.584		6.795.584
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	374.120		374.120
Bonos Bancos e Inst. Financieras	566.155		566.155
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-		-
Pagarés de Empresas	-		-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	381.441		381.441
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-		-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	607.496		607.496
Otros títulos de deuda	-		-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-		-
Derivados	-	2.981	2.981
Total Activos	22.256.419	2.981	22.259.400
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 A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	50
1.1 Emisores Nacionales	0	50
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	50
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	50
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	50
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	50
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
1.2 Emisores Extranjeros	0	50
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	50
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	50
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	50
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
2. Instrumentos de Capitalización	50	100
2.1 Emisores Nacionales	0	100
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
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	100
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	100
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	100
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	0	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
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	100
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	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
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	100
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 A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	637.182	123.240
Total	637.182	123.240

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	73.730	103.589
Efectivo	USD	563.452	19.651
Total efectivo		637.182	123.240

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la Cartera:

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2014				Al 31 de Diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	2.810.196	-	2.810.196	12,27%	1.449.487	-	1.449.487	13,46%
C.F.I y derechos preferentes					-	-	-	0,00%
Cuotas de fondos mutuos		10.721.427	10.721.427	46,83%	-	5.194.660	5.194.660	48,24%
Otros títulos de capitalización		6.795.584	6.795.584	29,68%	-	2.664.915	2.664.915	24,75%
Subtotal	2.810.196	17.517.011	20.327.207	88,78%	1.449.487	7.859.575	9.309.062	86,45%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días.</u>								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	374.120	-	374.120	1,63%	577.442	-	577.442	5,36%
Letras de Crédito Bcs e Inst Fin.		-		0,00%	-	-	-	-
Subtotal	374.120	-	374.120	1,63%	577.442	-	577.442	5,36%
				-				
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>				-				
Bono Bancos e Inst. Financieras	566.155	-	566.155	2,47%	95.679	-	95.679	0,89%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	381.441	-	381.441	1,67%	141.196	-	141.196	1,31%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	607.496	-	607.496	2,65%	506.175	-	506.175	4,70%
Subtotal	1.555.092	-	1.555.092	6,79%	743.050	-	743.050	6,90%
				-				
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>				-				
Derivados	2.981	-	2.981	0,01%	11.070	-	11.070	0,10%
Subtotal	2.981	-	2.981	0,01%	11.070	-	11.070	0,10%
Total	4.742.389	17.517.011	22.259.400	97,21%	2.781.049	7.859.575	10.640.624	98,81%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	10.629.555	8.962.387
Intereses y Reajustes	117.666	44.293
Diferencia de Cambio	1.554.151	786.254
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	345.513	(104.887)
Compras	35.541.608	20.883.449
Ventas	(16.945.806)	(15.203.982)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(8.986.268)	(4.737.959)
Saldo Final	<u>22.256.419</u>	<u>10.629.555</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	M\$		M\$	
	Sub- Total	Total	Sub- Total	Total
Saldo de inicio		11.069		(597)
Compensaciones positivas recibidas por derivados	114.302		19.013	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(244.478)		(51.203)	
Total Compensaciones pagadas-recibidas		130.176		32.190
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(138.264)		(20.524)
Saldo Final		<u>2.981</u>		<u>11.069</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

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 2014 ascendió a M\$280.003 (M\$155.057 en el año 2013), adeudándose M\$2.058 (M\$949 en el año 2013) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2014

Tenedor 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	0,444	-	11.136,606	-	-	11.136,606	12.375
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	45,977	2.734.651,421	3.063.296,895	1.308.302,041	-	4.489.646,276	5.018.089
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,540	5.320,877	24.384,211	-	(23.716,914)	5.988,175	6.712
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,570	-	371,955	-	5.944,312	6.316,267	7.080

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	39,473	517.737,883	3.487.188,545	2.491.802,570	7.853,133	1.505.270,725	1.610.279
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,019	5.369,548	-	5.369,548	730,527	730,527	781

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	9,373	32.929,034	79.411,287	-	(47.948,441)	64.391,880	72.537
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	10,158	20.608,183	1.227,355	-	47.948,441	69.783,979	78.611

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	52,065	4.221.075,424	2.791.714,690	4.278.138,693	-	2.734.651,421	2.705.325
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	1,857	7.349,942	5.320,877	7.349,942	-	5.320,877	5.275
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	31,866	159.795,931	386.037,383	28.095,431	-	517.737,883	495.727
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,330	5.618,484	-	248,936	-	5.369,548	5.141

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	8,856	32.428,358	14.785,230	14.284,553	-	32.929,034	32.767
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	5,543	20.073,859	534,324	-	-	20.608,183	20.507

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 9 – Cuotas en circulación

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

2014	<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	9.948,1716	123.966,6227	371.807,7082	449.282,6936	893.482,9555	1.721.215,1854	5.252.384,9230	286.493,5109	1.624.751,8286	73.825,5011
Cuotas suscritas	34.133,8015	123.793,7361	434.124,3092	503.872,0422	689.447,3580	1.174.581,0269	8.004.368,8725	1.400.601,5410	6.351.998,0871	121.238,7822
Cuotas rescatadas	18.953,0732	76.764,4944	118.933,7178	316.596,3609	302.435,2069	386.163,3905	3.491.675,1129	578.690,1203	4.163.331,3718	25.871,7127
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	25.128,8999	170.995,8644	686.998,2996	636.558,3749	1.280.495,1066	2.509.632,8218	9.765.078,6826	1.108.404,9316	3.813.418,5439	169.192,5706

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	22.806,9695	108.223,4200	273.457,4774	280.617,6985	331.836,2147	1.318.084,2547	6.007.893,2566	217.300,1779	1.134.153,1406	-
Cuotas suscritas	11.356,6927	54.064,1001	183.016,6203	223.030,5706	584.083,1455	789.616,2706	4.651.269,2398	442.934,7762	1.482.728,4660	75.272,9026
Cuotas rescatadas	24.215,4906	38.320,8974	84.666,3895	54.365,5755	22.436,4047	386.485,3399	5.406.777,5734	373.741,4432	992.129,7780	1.447,4015
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	9.948,1716	123.966,6227	371.807,7082	449.282,6936	893.482,9555	1.721.215,1854	5.252.384,9230	286.493,5109	1.624.751,8286	73.825,5011

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	-0,9500%	-0,7250%	-0,7080%	-0,6910%	-0,6750%	-0,7420%	-0,7250%	-0,7190%	-0,8190%	-0,8280%
FEBRERO	4,2900%	4,5030%	4,5190%	4,5350%	4,5510%	4,4870%	4,5030%	4,5090%	4,4140%	4,4060%
MARZO	-0,4220%	-0,1970%	-0,1800%	-0,1630%	-0,1460%	-0,2140%	-0,1970%	-0,1900%	-0,2910%	-0,3000%
ABRIL	2,5850%	2,8100%	2,8270%	2,8440%	2,8600%	2,7930%	2,8100%	2,8160%	2,7150%	2,7070%
MAYO	0,2260%	0,4530%	0,4700%	0,4870%	0,5040%	0,4360%	0,4530%	0,4590%	0,3580%	0,3490%
JUNIO	1,2940%	1,5170%	1,5330%	1,5500%	1,5670%	1,5000%	1,5170%	1,5230%	1,4230%	1,4150%
JULIO	2,6760%	2,9090%	2,9260%	2,9440%	2,9610%	2,8910%	2,9090%	2,9150%	2,8110%	2,8020%
AGOSTO	3,4980%	3,7330%	3,7500%	3,7680%	3,7860%	3,7150%	3,7330%	3,7390%	3,6340%	3,6250%
SEPTIEMBRE	-2,6100%	-2,3970%	-2,3810%	-2,3650%	-2,3490%	-2,4130%	-2,3970%	-2,3910%	-2,4870%	-2,4950%
OCTUBRE	-3,1230%	-2,9030%	-2,8870%	-2,8700%	-2,8540%	-2,9200%	-2,9030%	-2,8970%	-2,9960%	-3,0040%
NOVIEMBRE	5,5570%	5,7890%	5,8060%	5,8240%	5,8410%	5,7710%	5,7890%	5,7950%	5,6920%	5,6830%
DICIEMBRE	-2,9710%	-2,7510%	-2,7340%	-2,7180%	-2,7010%	-2,7670%	-2,7510%	-2,7450%	-2,8430%	-2,8510%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	10,0100%	13,9340%	15,3840%
B	12,7560%	19,6920%	24,2490%
C	12,9820%	20,1720%	24,9970%
LP3	13,0630%	20,3450%	25,2680%
LP180	11,7260%	17,5140%	20,8710%
G	11,6140%	14,5610%	14,5610%
Plan 1	12,9820%	20,1720%	24,9970%
Plan 2	13,2080%	20,6530%	25,7500%
Plan 3	13,4350%	21,1370%	26,5080%
Plan 4	13,6620%	21,6230%	27,2700%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (Continuación)

a) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	-1,2770%	-1,2602%	-1,2602%	-1,2434%	-1,2267%	-1,2099%
Febrero	4,1647%	4,1807%	4,1807%	4,1967%	4,2127%	4,2286%
Marzo	-0,6300%	-0,6131%	-0,6131%	-0,5962%	-0,5793%	-0,5624%
Abril	2,0732%	2,0900%	2,0900%	2,1068%	2,1236%	2,1404%
Mayo	-0,2285%	-0,2115%	-0,2115%	-0,1946%	-0,1776%	-0,1606%
Junio	1,1115%	1,1281%	1,1281%	1,1447%	1,1614%	1,1780%
Julio	2,7258%	2,7433%	2,7433%	2,7607%	2,7782%	2,7956%
Agosto	3,5381%	3,5557%	3,5557%	3,5732%	3,5908%	3,6084%
Septiembre	-2,6739%	-2,6578%	-2,6579%	-2,6419%	-2,6258%	-2,6099%
Octubre	-3,5541%	-3,5377%	-3,5377%	-3,5213%	-3,5049%	-3,4885%
Noviembre	4,7945%	4,8117%	4,8117%	4,8289%	4,8462%	4,8634%
Diciembre	-3,0570%	-3,0406%	-3,0406%	-3,0241%	-3,0076%	-2,9911%

b) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	12,1484%	16,6526%	18,1952%
Serie C	12,3730%	17,1201%	18,9071%
Serie Plan1	12,3731%	17,1203%	18,9073%
Serie Plan2	12,5979%	17,5894%	19,6232%
Serie Plan3	12,8234%	18,0609%	20,3440%
Serie Plan4	13,0493%	18,5341%	21,0688%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 11 – Custodia de valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	4.739.408	100,0000	20,6992	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	6.795.556	38,7941	29,6793
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	10.721.427	61,2059	46,8254
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	4.739.408	100,0000	20,6992	17.516.983	100,0000	76,5047

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

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

	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	1.796.406	656.230
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	68.325	5.127
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(125.338)	(6.743)
Total	1.739.393	654.614

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 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	10.000,00	Desde 10.01.2014 Hasta 10.01.2015

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

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	906,5094	11.136.988	33	5
FEBRERO	945,3980	12.283.229	30	5
MARZO	941,4058	13.482.963	74	5
ABRIL	965,7396	14.202.453	106	6
MAYO	967,9197	15.405.565	112	6
JUNIO	980,4482	16.033.414	110	6
JULIO	1.006,6843	18.302.417	118	7
AGOSTO	1.041,8998	20.440.245	139	8
SEPTIEMBRE	1.014,7011	21.625.723	152	8
OCTUBRE	983,0120	21.113.736	143	8
NOVIEMBRE	1.037,6406	24.163.356	133	7
DICIEMBRE	1.006,8163	22.896.612	97	6

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	978,2119	11.136.988	2.519	588
FEBRERO	1.022,1076	12.283.229	2.326	601
MARZO	1.019,9244	13.482.963	2.713	611
ABRIL	1.048,4099	14.202.453	2.723	621
MAYO	1.052,9789	15.405.565	2.967	622
JUNIO	1.068,7718	16.033.414	3.015	628
JULIO	1.099,6715	18.302.417	3.244	639
AGOSTO	1.140,5253	20.440.245	3.406	653
SEPTIEMBRE	1.113,0048	21.625.723	3.443	668
OCTUBRE	1.080,5058	21.113.736	3.517	682
NOVIEMBRE	1.142,8655	24.163.356	3.647	696
DICIEMBRE	1.111,2396	22.896.612	3.852	713

(*) 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	982,1023	11.136.988	6.893	184
FEBRERO	1.026,3300	12.283.229	6.538	190
MARZO	1.024,3121	13.482.963	7.926	200
ABRIL	1.053,0927	14.202.453	8.456	210
MAYO	1.057,8618	15.405.565	9.411	216
JUNIO	1.073,9043	16.033.414	10.152	226
JULIO	1.105,1398	18.302.417	11.370	241
AGOSTO	1.146,3916	20.440.245	12.141	253
SEPTIEMBRE	1.118,9135	21.625.723	12.916	261
OCTUBRE	1.086,4269	21.113.736	12.975	262
NOVIEMBRE	1.149,3171	24.163.356	13.600	277
DICIEMBRE	1.117,7026	22.896.612	14.150	279

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	984,2291	11.136.988	359	98
FEBRERO	1.028,6095	12.283.229	344	99
MARZO	1.026,6502	13.482.963	411	107
ABRIL	1.055,5592	14.202.453	477	119
MAYO	1.060,4044	15.405.565	556	123
JUNIO	1.076,5494	16.033.414	577	127
JULIO	1.107,9295	18.302.417	690	136
AGOSTO	1.149,3556	20.440.245	785	154
SEPTIEMBRE	1.121,8727	21.625.723	878	161
OCTUBRE	1.089,3667	21.113.736	761	149
NOVIEMBRE	1.152,4954	24.163.356	881	174
DICIEMBRE	1.120,8617	22.896.612	1.523	160

(*) 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	949,6419	11.136.988	3.543	230
FEBRERO	991,5572	12.283.229	3.667	227
MARZO	988,6684	13.482.963	4.264	233
ABRIL	1.015,5144	14.202.453	4.312	236
MAYO	1.019,1454	15.405.565	4.533	242
JUNIO	1.033,6505	16.033.414	4.588	243
JULIO	1.062,7055	18.302.417	5.490	263
AGOSTO	1.101,3268	20.440.245	7.579	280
SEPTIEMBRE	1.073,9415	21.625.723	8.607	297
OCTUBRE	1.041,7708	21.113.736	8.307	287
NOVIEMBRE	1.101,0639	24.163.356	10.048	327
DICIEMBRE	1.069,7603	22.896.612	10.159	315

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	993,5730	11.136.988	145	37
FEBRERO	1.038,3175	12.283.229	127	38
MARZO	1.036,2763	13.482.963	150	39
ABRIL	1.065,3935	14.202.453	152	39
MAYO	1.070,2186	15.405.565	159	39
JUNIO	1.086,4485	16.033.414	158	39
JULIO	1.118,0490	18.302.417	172	40
AGOSTO	1.159,7825	20.440.245	233	44
SEPTIEMBRE	1.131,9834	21.625.723	239	47
OCTUBRE	1.099,1168	21.113.736	240	52
NOVIEMBRE	1.162,7419	24.163.356	239	54
DICIEMBRE	1.130,7581	22.896.612	249	53

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

g) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	988,0183	11.136.988	413	121
FEBRERO	1.032,6709	12.283.229	376	123
MARZO	1.030,8155	13.482.963	529	126
ABRIL	1.059,9533	14.202.453	632	128
MAYO	1.064,9343	15.405.565	661	132
JUNIO	1.081,2618	16.033.414	671	135
JULIO	1.112,9004	18.302.417	725	141
AGOSTO	1.154,6375	20.440.245	771	157
SEPTIEMBRE	1.127,1468	21.625.723	796	161
OCTUBRE	1.094,6066	21.113.736	802	166
NOVIEMBRE	1.158,1609	24.163.356	825	169
DICIEMBRE	1.126,4946	22.896.612	859	167

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	995,2590	11.136.988	412	110
FEBRERO	1.040,3985	12.283.229	287	111
MARZO	1.038,7058	13.482.963	344	115
ABRIL	1.068,2424	14.202.453	362	116
MAYO	1.073,4449	15.405.565	425	122
JUNIO	1.090,0825	16.033.414	429	121
JULIO	1.122,1696	18.302.417	465	122
AGOSTO	1.164,4524	20.440.245	509	128
SEPTIEMBRE	1.136,9152	21.625.723	644	130
OCTUBRE	1.104,2804	21.113.736	555	133
NOVIEMBRE	1.168,5887	24.163.356	650	138
DICIEMBRE	1.136,8305	22.896.612	701	137

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

i) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.010,9875	11.136.988	703	125
FEBRERO	1.057,0023	12.283.229	637	129
MARZO	1.055,4619	13.482.963	780	131
ABRIL	1.085,6533	14.202.453	885	138
MAYO	1.091,1260	15.405.565	959	144
JUNIO	1.108,2197	16.033.414	961	152
JULIO	1.141,0348	18.302.417	1.048	160
AGOSTO	1.184,2296	20.440.245	1.144	164
SEPTIEMBRE	1.156,4144	21.625.723	1.156	163
OCTUBRE	1.123,4108	21.113.736	1.116	167
NOVIEMBRE	1.189,0286	24.163.356	1.149	169
DICIEMBRE	1.156,9112	22.896.612	1.184	167

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

j) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.017,9038	11.136.988	185	1
FEBRERO	1.062,7505	12.283.229	185	1
MARZO	1.059,5642	13.482.963	240	1
ABRIL	1.088,2458	14.202.453	252	1
MAYO	1.092,0438	15.405.565	281	2
JUNIO	1.107,4954	16.033.414	299	2
JULIO	1.138,5300	18.302.417	332	2
AGOSTO	1.179,8067	20.440.245	363	2
SEPTIEMBRE	1.150,3753	21.625.723	376	2
OCTUBRE	1.115,8200	21.113.736	381	2
NOVIEMBRE	1.179,2308	24.163.356	381	2
DICIEMBRE	1.145,6078	22.896.612	417	2

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2014 y 2013, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2014 y 2013 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2014 y 2013 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

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

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.