

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

31 de diciembre de 2014

Índice

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

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

31 de diciembre de 2014

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 partícipes	44
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	44
Nota 19 – Hechos relevantes	44
Nota 20 – Hechos Posteriores	44

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



Building a better
working world

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

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

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D, 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 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 D al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 23 de febrero de 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	173.077	39.721
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	27.179.366	5.803.954
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		48	1.528
Otros activos		-	-
Total activo		<u>27.352.491</u>	<u>5.845.203</u>
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		160.182	-
Rescates por pagar		22.968	39.354
Remuneraciones sociedad administradora	8	3.015	646
Otros documentos y cuentas por pagar		223	672
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>186.388</u>	<u>40.672</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>27.166.103</u>	<u>5.804.531</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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		704.251	135.703
Ingresos por dividendos		50.941	18.420
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(2.393)	8.127
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	704.959	155.885
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(126)	223
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		1.457.632	318.358
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(305.871)	(78.097)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(10.825)	(4.560)
Total Gastos de Operación		(316.696)	(82.657)
Utilidad de la operación antes de impuesto		1.140.936	235.701
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		1.140.936	235.701
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		1.140.936	235.701
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		1.140.936	235.701

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	48.322	75.919	52.267	89.947	144.436	339.383	1.874.567	382.681	2.616.011	180.998	-	5.804.531
Aporte de Cuotas	230.641	154.750	55.211	97.479	126.665	734.992	10.057.547	3.616.024	14.774.548	799.276	1.750.463	32.397.595
Rescate de Cuotas	(111.913)	(63.434)	(17.944)	(61.825)	(9.039)	(234.241)	(3.123.607)	(1.246.823)	(5.723.196)	(291.798)	(1.293.140)	(12.176.960)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	118.728	91.316	37.267	35.654	117.626	500.751	6.933.940	2.369.201	9.051.352	507.478	457.323	20.220.636
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	5.527	9.434	6.992	11.696	18.740	52.959	414.959	122.617	419.165	26.454	52.393	1.140.936
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	172.577	176.669	96.526	137.297	280.802	893.093	9.223.466	2.874.499	12.086.528	714.930	509.716	27.166.103

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\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	50.136	27.322	42.204	15.209	25.244	221.416	1.766.754	83.445	1.128.968	83.866	-	3.444.564
Aporte de Cuotas	50.750	52.712	25.842	78.122	116.705	243.763	1.394.613	797.563	2.848.376	247.619	-	5.856.065
Rescate de Cuotas	(54.325)	(7.180)	(18.915)	(7.167)	(5.128)	(140.577)	(1.387.300)	(516.317)	(1.438.440)	(156.450)	-	(3.731.799)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(3.575)	45.532	6.927	70.955	111.577	103.186	7.313	281.246	1.409.936	91.169	-	2.124.266
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.761	3.065	3.136	3.783	7.615	14.781	100.500	17.990	77.107	5.963	-	235.701
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	48.322	75.919	52.267	89.947	144.436	339.383	1.874.567	382.681	2.616.011	180.998	-	5.804.531

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Estado de Flujo de Efectivo

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	(55.114.226)	(11.996.668)
Venta/cobro de activos financieros	35.320.165	9.928.748
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	39.443	16.985
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(331.868)	(82.092)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(20.086.486)</u>	<u>(2.133.027)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	32.371.995	5.856.065
Rescate de cuotas en circulación	(12.149.760)	(3.693.205)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>20.222.235</u>	<u>2.162.860</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>135.749</u>	<u>29.833</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>39.721</u>	<u>1.761</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(2.393)</u>	<u>8.127</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>173.077</u>	<u>39.721</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D es clasificado como un fondo mutuo balanceado conservador, 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 D 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 50% 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 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.

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 D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D 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 D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

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 D

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 27 de enero y el 31 de diciembre de 2013.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
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 D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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 D

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 D

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 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 D

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 D

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 D

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	51,07	43,58
A o N-2	3,93	6,5
BBB o N-3 - N-4	0,21	0,39
B	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	44,79	49,53
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	3,69	4,09
Bonos bancarios	15,60	12,79
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	31,83	35,80
Bonos empresas	8,15	7,26
Depósitos a plazo	-	12,32
Letras hipotecarias	11,79	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Derivados	-	0,10
Total emisores nacionales	71,06	72,36
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	10,05	10,35
Cuotas de fondos de inversión abiertos	18,88	17,39
Total emisores extranjeros	28,93	27,64
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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 Gestión Estratégica D, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Bonos bancarios	4.239.326	742.404
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	8.647.895	2.077.468
Bonos empresas	2.215.200	421.576
Depósitos a plazo	3.204.632	715.217
Bonos Subordinados	-	-
Derivados	8.519	5.683
Sub-Total	18.315.572	3.962.348
Pasivos Financieros		
Derivados	-	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	18.315.572	3.962.348

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 D

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\$	%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	5.675.866	20,88%
Bonos	BANCO CENTRAL	2.972.023	10,94%
Bonos y Depósitos	BANCO SECURITY S.A.	1.299.841	4,78%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	iShares Core S&P 500 ETF	1.218.830	4,49%
Bonos	BANCO SCOTIABANK SUD AMERICANO	1.027.954	3,78%
Otros Instrumentos	(*)ver comentario	14.984.852	55,13%
Total inversiones financieras		27.179.366	100,00%

(*) Corresponde a un total de 81 emisores y tipos de instrumentos diferentes.

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 D

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 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 extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 28,93 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	67,38	68,24
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	3,69	4,10
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	10,36
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	28,93	17,30
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	8.863.794	7.977.415	-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	18.307.053	17.805.247	-2,74%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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 D

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	M\$		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.003.106	-	1.003.106
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	5.129.458	-	5.129.458
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	2.731.230	-	2.731.230
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	3.204.632	-	3.204.632
Bonos Bancos e Inst. Financieras	4.239.326	-	4.239.326
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	2.215.200	-	2.215.200
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	8.647.895	-	8.647.895
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	8.519	8.519
Total Activos	27.170.847	8.519	27.179.366
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 D

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 D

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	50
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	50
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	50
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	50
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
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	50
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 D

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	173.077	39.721
Total	173.077	39.721

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	171.443	38.004
Efectivo	USD	1.634	1.717
Total efectivo		173.077	39.721

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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 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	1.003.106	-	1.003.106	3,67%	237.554	-	237.554	4,06%
C.F.I y derechos preferentes					-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	5.129.458	5.129.458	18,75%	-	1.003.342	1.003.342	17,17%
Otros títulos de capitalización	-	2.731.230	2.731.230	9,99%	-	600.710	600.710	10,28%
Subtotal	1.003.106	7.860.688	8.863.794	32,41%	237.554	1.604.052	1.841.606	31,51%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	3.204.632	-	3.204.632	11,72%	715.217	-	715.217	12,24%
Bonos Bancos e Inst.Financieras	-	-	-		-	-	-	-
Letras de Crédito Bcs e Inst Fin.	-	-	-		-	-	-	-
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	9.394	-	9.394	0,03%	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	49.986	-	49.986	0,18%				
Subtotal	3.264.012	-	3.264.012	11,93%	715.217	-	715.217	12,24%
<u>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>								
Bono Bancos e Inst. Financieras	4.150.649	-	4.150.649	15,18%	742.404	-	742.404	12,70%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	2.294.483	-	2.294.483	8,39%	421.576	-	421.576	7,21%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	8.597.909	-	8.597.909	31,43%	2.077.468	-	2.077.468	35,54%
Subtotal	15.043.041	-	15.043.041	55,00%	3.241.448	-	3.241.448	55,45%
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	8.519	-	8.519	0,03%	5.683	-	5.683	0,10%
Subtotal	8.519	-	8.519	0,03%	5.683	-	5.683	0,10%
Total	19.318.678	7.860.688	27.179.366	99,37%	4.199.902	1.604.052	5.803.954	99,30%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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:

	2014	2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	5.798.271	3.451.989
Intereses y Reajustes	704.224	135.713
Diferencia de Cambio	478.120	109.025
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	318.422	57.832
Compras	55.112.007	11.972.875
Ventas	(16.568.019)	(6.200.819)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(18.672.178)	(3.728.344)
Saldo Final	27.170.847	5.798.271

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

	2014		2013	
	M\$		M\$	
	Sub- Total	Total	Sub- Total	Total
Saldo de inicio		5.683		(67)
Compensaciones positivas recibidas por derivados	59.034		11.515	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(162.339)		(28.011)	
Total Compensaciones pagadas-recibidas		103.305		16.496
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(100.469)		(10.746)
Saldo Final		8.519		5.683

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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:

3,17%	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\$305.871 (M\$78.097 en el año 2013), adeudándose M\$3.015 (M\$646 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 D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	35,752	609.719,933	3.665.320,963	1.508.706,208	-	2.766.334,687	3.297.541
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	-	-	8.007,141	-	(8.007,141)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,333	-	-	-	8.007,141	8.007,141	9.583

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	59,704	713.811,656	8.627.832,262	3.050.179,351	(8.636,322)	6.282.828,245	7.216.092
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,021	-	-	-	2.222,662	2.222,662	2.553

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	35,162	1.051.043,883	401.439,886	842.763,836	-	609.719,933	659.128
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	28,741	264.199,330	1.516.944,812	1.067.332,486	-	713.811,656	751.865
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	47.322,23	67842,0135	47758,9921	82462,8594	130.383,15	310.667,45	1.734.049,31	352.848,91	2.483.609,67	171.973,96	-
Cuotas suscritas	212.496,14	126.918,4152	47249,9053	83270,853	105.723,09	631.220,00	8.661.736,87	3.112.357,44	13.101.886,39	712.829,80	1714587,648
Cuotas rescatadas	103.974,25	51586,1389	15181,0231	52035,969	7602,2756	198.996,46	2.658.144,94	1.063.302,94	5.062.129,73	261.219,80	1232525,446
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	155.844,12	143174,2898	79827,8743	113697,7434	228.503,97	742.891,00	7.737.641,24	2.401.903,41	10.523.366,32	623.583,95	482062,2027

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>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	51.382,73	25979,726	41116,9889	14896,492	24.394,01	215.239,33	1.739.047,27	81.929,19	1.127.832,16	83.763,99	-
Cuotas suscritas	49.849,96	48.624,7807	24641,2492	74454,1888	110.805,89	229.378,16	1.328.353,36	762.963,46	2.758.690,71	242.138,91	-
Cuotas rescatadas	53.910,46	6762,4932	17999,246	6887,8214	4816,7404	133.950,04	1.333.351,33	492.043,75	1.402.913,20	153.928,94	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	47.322,23	67842,0135	47758,9921	82462,8594	130.383,15	310.667,45	1.734.049,31	352.848,91	2.483.609,67	171.973,96	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL										
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M
ENERO	1,0270%	1,1700%	1,1870%	1,2040%	1,2220%	1,1530%	1,1700%	1,1760%	1,0740%	1,0650%	0,0000%
FEBRERO	1,3020%	1,4310%	1,4470%	1,4620%	1,4780%	1,4160%	1,4310%	1,4370%	1,3440%	1,3360%	0,0000%
MARZO	0,2230%	0,3650%	0,3820%	0,3990%	0,4160%	0,3480%	0,3650%	0,3710%	0,2700%	0,2610%	0,0000%
ABRIL	1,4570%	1,5960%	1,6120%	1,6290%	1,6460%	1,5790%	1,5960%	1,6020%	1,5030%	1,4940%	0,0000%
MAYO	0,4950%	0,6370%	0,6540%	0,6710%	0,6880%	0,6200%	0,6370%	0,6430%	0,5410%	0,5330%	0,9760%
JUNIO	0,7270%	0,8650%	0,8810%	0,8980%	0,9150%	0,8480%	0,8650%	0,8710%	0,7720%	0,7640%	0,8650%
JULIO	1,0860%	1,2290%	1,2460%	1,2640%	1,2810%	1,2120%	1,2290%	1,2350%	1,1330%	1,1240%	1,2290%
AGOSTO	2,5190%	2,6640%	2,6810%	2,6990%	2,7160%	2,6460%	2,6640%	2,6700%	2,5660%	2,5580%	2,6640%
SEPTIEMBRE	-1,8270%	-1,6930%	-1,6770%	-1,6610%	-1,6440%	-1,7090%	-1,6930%	-1,6870%	-1,7830%	-1,7910%	-1,6930%
OCTUBRE	-0,3760%	-0,2350%	-0,2180%	-0,2010%	-0,1840%	-0,2520%	-0,2350%	-0,2290%	-0,3290%	-0,3380%	-0,2350%
NOVIEMBRE	2,1730%	2,3130%	2,3290%	2,3460%	2,3630%	2,2960%	2,3130%	2,3190%	2,2190%	2,2100%	2,3130%
DICIEMBRE	-0,5880%	-0,4470%	-0,4300%	-0,4140%	-0,3970%	-0,4640%	-0,4470%	-0,4410%	-0,5420%	-0,5500%	-0,4470%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	8,4460%	13,4900%	14,4970%
B	10,0470%	16,8650%	20,8520%
C	10,2670%	17,3330%	21,5800%
LP3	10,3470%	17,5020%	21,8430%
LP180	9,0410%	14,7390%	17,5670%
G	8,9320%	14,5100%	17,3320%
M	5,7370%	5,7370%	5,7370%
Plan 1	10,2670%	17,3330%	21,5800%
Plan 2	10,4880%	17,8030%	20,9180%
Plan 3	10,7090%	18,2750%	20,7560%
Plan 4	10,9310%	18,7500%	23,7910%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	0,6077%	0,6248%	0,6248%	0,6419%	0,6589%	0,6760%
Febrero	1,1024%	1,1178%	1,1179%	1,1334%	1,1489%	1,1644%
Marzo	-0,0710%	-0,0540%	-0,0540%	-0,0370%	-0,0200%	-0,0030%
Abril	0,8679%	0,8845%	0,8845%	0,9011%	0,9177%	0,9343%
Mayo	-0,0457%	-0,0287%	-0,0287%	-0,0118%	0,0052%	0,0223%
Junio	0,4623%	0,4788%	0,4788%	0,4954%	0,5119%	0,5284%
Julio	1,0493%	1,0665%	1,0665%	1,0837%	1,1008%	1,1180%
Agosto	2,4713%	2,4887%	2,4887%	2,5061%	2,5235%	2,5409%
Septiembre	-1,9718%	-1,9557%	-1,9557%	-1,9395%	-1,9234%	-1,9073%
Octubre	-0,9033%	-0,8865%	-0,8865%	-0,8697%	-0,8528%	-0,8360%
Noviembre	1,3509%	1,3676%	1,3676%	1,3843%	1,4009%	1,4176%
Diciembre	-0,7609%	-0,7440%	-0,7440%	-0,7272%	-0,7103%	-0,6934%

b) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	9,4536%	13,8972%	14,9641%
Serie C	9,6728%	14,3537%	15,6569%
Serie Plan1	9,6728%	14,3537%	15,6568%
Serie Plan2	9,8924%	14,8120%	15,0265%
Serie Plan3	10,1123%	15,2720%	14,8727%
Serie Plan4	10,3329%	15,7343%	17,7596%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	19.310.159	100,0000	70,5974	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	2.731.245	34,7456	10,0521
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	5.129.458	100,0000	28,7385
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	19.310.159	100,0000	70,5974	7.860.703	100,0000	28,7385

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:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	337.637	111.365
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	446.079	46.111
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(78.757)	(1.591)
Total	704.959	155.885

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2014, 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	1.031,6116	6.207.413	131	6
FEBRERO	1.045,0389	6.867.673	148	5
MARZO	1.047,3692	9.137.176	156	5
ABRIL	1.062,6277	11.167.737	131	5
MAYO	1.067,8837	13.129.362	137	5
JUNIO	1.075,6453	14.422.064	134	5
JULIO	1.087,3277	17.833.692	294	6
AGOSTO	1.114,7155	20.191.172	338	7
SEPTIEMBRE	1.094,3463	22.818.608	366	8
OCTUBRE	1.090,2339	24.098.089	406	6
NOVIEMBRE	1.113,9203	25.135.247	345	6
DECIEMBRE	1.107,3705	27.352.491	432	6

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	1.105,0255	6.207.413	495	90
FEBRERO	1.120,6672	6.867.673	457	92
MARZO	1.124,5644	9.137.176	575	129
ABRIL	1.142,3223	11.167.737	707	134
MAYO	1.149,4021	13.129.362	761	144
JUNIO	1.159,1512	14.422.064	848	156
JULIO	1.173,1993	17.833.692	997	162
AGOSTO	1.204,2476	20.191.172	1.012	167
SEPTIEMBRE	1.183,6667	22.818.608	1.000	166
OCTUBRE	1.180,6869	24.098.089	1.028	176
NOVIEMBRE	1.207,7921	25.135.247	1.112	188
DICIEMBRE	1.202,1851	27.352.491	1.239	203

(*) 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	1.093,6827	6.207.413	2.392	58
FEBRERO	1.109,3338	6.867.673	2.426	59
MARZO	1.113,3810	9.137.176	3.858	84
ABRIL	1.131,1485	11.167.737	4.782	96
MAYO	1.138,3522	13.129.362	5.532	102
JUNIO	1.148,1964	14.422.064	5.881	108
JULIO	1.162,3095	17.833.692	6.449	119
AGOSTO	1.193,2725	20.191.172	8.432	134
SEPTIEMBRE	1.173,0723	22.818.608	9.522	138
OCTUBRE	1.170,3179	24.098.089	9.774	142
NOVIEMBRE	1.197,3818	25.135.247	9.894	149
DICIEMBRE	1.192,0255	27.352.491	11.322	163

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	1.097,3028	6.207.413	477	61
FEBRERO	1.113,0672	6.867.673	767	74
MARZO	1.117,1964	9.137.176	1.099	93
ABRIL	1.135,0916	11.167.737	1.188	109
MAYO	1.142,3906	13.129.362	1.545	119
JUNIO	1.152,3379	14.422.064	1.614	128
JULIO	1.166,5734	17.833.692	1.905	156
AGOSTO	1.197,7233	20.191.172	2.112	167
SEPTIEMBRE	1.177,5170	22.818.608	2.247	177
OCTUBRE	1.174,8237	24.098.089	2.613	203
NOVIEMBRE	1.202,0631	25.135.247	2.813	215
DICIEMBRE	1.196,7589	27.352.491	3.365	246

(*) 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	1.064,6227	6.207.413	5.910	133
FEBRERO	1.078,9326	6.867.673	5.501	149
MARZO	1.081,8408	9.137.176	7.028	181
ABRIL	1.098,0955	11.167.737	8.346	197
MAYO	1.104,0403	13.129.362	10.199	211
JUNIO	1.112,5647	14.422.064	10.905	228
JULIO	1.125,1709	17.833.692	13.532	257
AGOSTO	1.154,0483	20.191.172	15.112	269
SEPTIEMBRE	1.133,4698	22.818.608	18.443	295
OCTUBRE	1.129,7351	24.098.089	21.018	308
NOVIEMBRE	1.154,7989	25.135.247	22.886	325
DICIEMBRE	1.148,5420	27.352.491	25.319	352

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) **Serie G**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.063,6885	6.207.413	459	331
FEBRERO	1.077,9031	6.867.673	448	343
MARZO	1.080,7171	9.137.176	571	360
ABRIL	1.096,8645	11.167.737	600	376
MAYO	1.102,7090	13.129.362	651	374
JUNIO	1.111,1323	14.422.064	710	391
JULIO	1.123,6268	17.833.692	891	408
AGOSTO	1.152,3666	20.191.172	1.235	424
SEPTIEMBRE	1.131,7252	22.818.608	1.546	432
OCTUBRE	1.127,9004	24.098.089	1.577	412
NOVIEMBRE	1.152,8290	25.135.247	1.526	414
DICIEMBRE	1.146,4857	27.352.491	1.618	413

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

g) **Serie M**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	6.207.413	0	0
FEBRERO	1.000,0000	6.867.673	0	0
MARZO	1.000,0000	9.137.176	0	0
ABRIL	1.000,0000	11.167.737	0	0
MAYO	1.009,7550	13.129.362	949	2
JUNIO	1.018,4873	14.422.064	1.253	2
JULIO	1.031,0060	17.833.692	1.308	2
AGOSTO	1.058,4713	20.191.172	1.331	2
SEPTIEMBRE	1.040,5529	22.818.608	1.231	1
OCTUBRE	1.038,1097	24.098.089	1.271	1
NOVIEMBRE	1.062,1165	25.135.247	748	1
DICIEMBRE	1.057,3650	27.352.491	650	1

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.132,1426	6.207.413	98	14
FEBRERO	1.148,3445	6.867.673	92	13
MARZO	1.152,5336	9.137.176	106	14
ABRIL	1.170,9256	11.167.737	104	12
MAYO	1.178,3828	13.129.362	111	13
JUNIO	1.188,5731	14.422.064	110	13
JULIO	1.203,1825	17.833.692	118	12
AGOSTO	1.235,2344	20.191.172	165	14
SEPTIEMBRE	1.214,3235	22.818.608	242	15
OCTUBRE	1.211,4723	24.098.089	249	17
NOVIEMBRE	1.239,4883	25.135.247	252	19
DICIEMBRE	1.233,9438	27.352.491	232	22

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

i) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.107,3923	6.207.413	59	18
FEBRERO	1.123,4123	6.867.673	57	20
MARZO	1.127,7024	9.137.176	67	21
ABRIL	1.145,8863	11.167.737	76	23
MAYO	1.153,3797	13.129.362	80	25
JUNIO	1.163,5453	14.422.064	80	24
JULIO	1.178,0471	17.833.692	84	26
AGOSTO	1.209,6350	20.191.172	85	26
SEPTIEMBRE	1.189,3533	22.818.608	81	26
OCTUBRE	1.186,7620	24.098.089	83	28
NOVIEMBRE	1.214,4057	25.135.247	80	27
DICIEMBRE	1.209,1787	27.352.491	93	29

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.103,8905	6.207.413	86	22
FEBRERO	1.120,0314	6.867.673	82	21
MARZO	1.124,4996	9.137.176	94	21
ABRIL	1.142,8197	11.167.737	96	21
MAYO	1.150,4885	13.129.362	105	21
JUNIO	1.160,8191	14.422.064	106	22
JULIO	1.175,4864	17.833.692	114	22
AGOSTO	1.207,2107	20.191.172	118	23
SEPTIEMBRE	1.187,1646	22.818.608	115	22
OCTUBRE	1.184,7794	24.098.089	119	26
NOVIEMBRE	1.212,5762	25.135.247	123	24
DICIEMBRE	1.207,5619	27.352.491	127	25

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

k) Serie PLAN4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.121,3158	6.207.413	112	24
FEBRERO	1.137,8862	6.867.673	105	24
MARZO	1.142,6197	9.137.176	120	25
ABRIL	1.161,4262	11.167.737	120	26
MAYO	1.169,4190	13.129.362	129	27
JUNIO	1.180,1138	14.422.064	130	27
JULIO	1.195,2281	17.833.692	144	29
AGOSTO	1.227,6936	20.191.172	159	33
SEPTIEMBRE	1.207,5062	22.818.608	162	33
OCTUBRE	1.205,2852	24.098.089	167	34
NOVIEMBRE	1.233,7658	25.135.247	187	35
DICIEMBRE	1.228,8729	27.352.491	213	36

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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.