

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2015 y 2014*

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

	Páginas
Informe del Auditor Independiente.....	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) Estados financieros.....	7
b) Moneda funcional y de presentación.....	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables .....	9
d) Uso de estimaciones y juicios.....	9
2.2 Periodo cubierto .....	10
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes .....	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 cambios 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 - Riesgos Financieros.....	15
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo .....	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	29

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

Páginas

Nota 7 - Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado .....	30
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas.....	33
Nota 9 - Cuotas en Circulación .....	38
Nota 10 - Rentabilidad del Fondo.....	39
Nota 11 - Custodia de Valores .....	41
Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.....	42
Nota 13 - Excesos de Inversión.....	42
Nota 14 - Garantía.....	42
Nota 15 - Información Estadística.....	43
Nota 16 - Sanciones .....	49
Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes. ....	49
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa.....	49
Nota 19 - Hechos Relevantes .....	49
Nota 20 - Hechos Posteriores .....	49

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

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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



Building a better  
working world

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

31 de diciembre de 2015 y 2014

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	58.816	223.313
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	19.735.552	14.511.932
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		5.271	-10
Otros activos		-	-
Total activo		<b>19.799.639</b>	<b>14.735.235</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	8.934	-
Cuentas por pagar a intermediarios		28.416	28.992
Rescates por pagar		3.840	8.384
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	1.860	1.408
Otros documentos y cuentas por pagar		816	261
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<b>43.866</b>	<b>39.045</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>19.755.773</b>	<b>14.696.190</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

### Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes	7	282.882	189.777
Ingresos por dividendos		141.583	79.513
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		16.993	7.372
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	777.087	824.219
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		11.002	(413)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<b>1.229.547</b>	<b>1.100.468</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(327.044)	(176.324)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(18.032)	(9.613)
Total Gastos de Operación		<b>(345.076)</b>	<b>(185.937)</b>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<b>884.471</b>	<b>914.531</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<b>884.471</b>	<b>914.531</b>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		884.471	914.531
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<b>884.471</b>	<b>914.531</b>

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

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

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014

2015	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2015	100	298.978	253.613	156.826	455.146	1.230.301	8.153.595	697.165	3.246.106	204.360	14.696.190
Aporte de Cuotas	68.958	124.174	373.199	229.318	856.227	987.745	6.448.980	500.587	2.491.894	489.001	12.570.083
Rescate de Cuotas	(31.412)	(180.837)	(76.177)	(19.081)	(481.980)	(322.660)	(4.529.603)	(331.210)	(1.923.755)	(498.256)	(8.394.971)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	37.546	(56.663)	297.022	210.237	374.247	665.085	1.919.377	169.377	568.139	(9.255)	4.175.112
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(1.849)	11.824	16.095	10.255	44.098	78.656	517.851	39.733	158.977	8.831	884.471
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2015	35.797	254.139	566.730	377.318	873.491	1.974.042	10.590.823	906.275	3.973.222	203.936	19.755.773

  

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 participes al 1° de enero de 2014	60.179	139.716	224.606	95.994	229.367	826.767	2.653.778	152.359	1.539.568	84.887	6.007.221
Aporte de Cuotas	100	151.620	165.711	58.895	197.347	515.798	6.413.597	633.024	2.155.788	213.304	10.505.184
Rescate de Cuotas	(62.942)	(11.504)	(152.090)	(11.724)	(9.371)	(219.432)	(1.411.083)	(118.547)	(629.920)	(104.133)	(2.730.746)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(62.842)	140.116	13.621	47.171	187.976	296.366	5.002.514	514.477	1.525.868	109.171	7.774.438
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	2.763	19.146	15.386	13.661	37.803	107.168	497.303	30.329	180.670	10.302	914.531
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2014	100	298.978	253.613	156.826	455.146	1.230.301	8.153.595	697.165	3.246.106	204.360	14.696.190

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

### Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(28.231.748)	(20.565.964)
Venta/cobro de activos financieros	24.388.293	13.031.950
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	75.014	48.019
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(601.091)	(194.632)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	<b>(4.369.532)</b>	<b>(7.680.627)</b>
Colocación de cuotas en circulación	12.031.741	10.444.085
Rescate de cuotas en circulación	(7.843.699)	(2.653.127)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<b>4.188.042</b>	<b>7.790.958</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(181.490)</b>	<b>110.331</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	223.313	105.610
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	16.993	7.372
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>58.816</b>	<b>223.313</b>

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 1 - Información General**

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B es clasificado como un Fondo mutuo balanceado agresivo, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este Fondo se define como un Fondo mutuo mixto extranjero-derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas que quieran invertir sus activos tanto en instrumentos de deuda como de capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El Fondo podrá invertir hasta un 90% en instrumentos de capitalización. El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2015 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 19 de junio de 2015 entrando en vigencia el 18 de julio de 2015.

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 B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 B al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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° 593 del 25 de febrero del 2016.

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### 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.

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75
Libra Esterlina	10,53	10,90
Euro	774,61	738,05
Yen	5,89	5,08

##### d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

#### 2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 2015 y entre el 31 de enero y 31 de diciembre de 2014.

#### 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.

<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IFRS 9 Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2019

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero de 2016
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
IFRS 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
		Por determinar
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
		Por determinar
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 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 B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.6 Activos financieros (continuación)**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)**

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.8 Ingresos y pérdidas de la operación**

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

- a) Ingresos por intereses y reajustes: Los que se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.
- b) Ingresos por dividendos: Los que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.
- c) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- d) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: Estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento.

#### **2.9 Tributación**

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

### **Nota 3 - Cambios Contables**

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

### **Nota 4 - Riesgos Financieros**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero**

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

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

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 B, es definido como un Fondo mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en nota 1 de información general.

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
AAA - AA o N-1	58,86	60,12
A o N-2	9,94	11,08
BBB o N-3 - N-4	-	1,37
BB	-	-
B y Menores	-	27,43
BC o emitidos por el Estado de Chile	31,20	-
Extranjeros NA	-	-
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	12,49	14,33
Bonos bancarios	6,33	6,05
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	12,23	11,49
Bonos empresas	4,20	4,83
Depósitos a plazo	3,43	-
Letras hipotecarias	0,02	5,14
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	0,04
Pagarés de empresas	0,51	-
Derivados	-	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>39,21</b>	<b>41,88</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	-	25,43
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	34,13	32,69
Otros Títulos de Capitalización	26,66	-
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>60,79</b>	<b>58,12</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bonos bancarios	1.248.841	877.341
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	2.413.461	1.667.007
Bonos empresas	828.873	700.565
Depósitos a plazo	677.181	745.995
Letras hipotecarias	3.643	5.908
Pagarés emitidos por el estado	-	3.675
Pagarés de Empresas	99.682	
<b>Sub-Total</b>	<b><u>5.271.681</u></b>	<b><u>4.000.491</u></b>
<b>Derivados</b>		
<b>Activos Financieros</b>		
Derivados (Forward de moneda)	620	-
<b>Pasivos Financieros</b>		
Derivados (Forward de moneda)	(8.934)	-
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b><u><u>5.263.367</u></u></b>	<b><u><u>4.000.491</u></u></b>

##### Riesgo de liquidez

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

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

- Que la cartera no tenga la liquidez necesaria para cumplir con los rescates solicitados por los partícipes del Fondo.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de liquidez (continuación)

- 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.

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 2015:

##### Activos Financieros

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	1.587.682	8,05%
Títulos representativos de índices accs. extranjeros	SPDR TRUST SERIES 1	981.877	4,98%
Bonos	BANCO CENTRAL	825.782	4,18%
Títulos representativos de índices accs. extranjeros	SPDR S&P EMERGING ASIA PACIFIC ETF	789.319	4,00%
Títulos representativos de índices accs. extranjeros	ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI JAPAN ETF	694.283	3,52%
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	14.856.609	75,27%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>19.735.552</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 91 emisores y distintos tipos de instrumentos.

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



## **FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **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.

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de portfolio, en que cada activo se evalúa según su aporte al riesgo de la cartera, lo anterior implica que la estrategia para administrar este riesgo incluye un estricto control de los límites establecidos en la política de inversión, asegurando 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 2015 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 60,80% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	26,71	27,55
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	12,49	14,33
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	60,80	
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	0,00	58,12
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

##### 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
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros</b>	14.463.251	13.016.868	-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
<b>Instrumentos de Deuda</b>	5.271.681	5.130.207	-2,68%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>			
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	2.464.377	-	2.464.377
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	6.737.310	-	6.737.310
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	5.261.564	-	5.261.564
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	677.181	-	677.181
Bonos Bancos e Inst. Financieras	1.248.841	-	1.248.841
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	3.643	-	3.643
Pagarés de Empresas	99.682	-	99.682
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	828.873	-	828.873
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.413.461	-	2.413.461
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	620	620
<b>Total Activos</b>	<b>19.734.932</b>	<b>620</b>	<b>19.735.552</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados :	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	8.934	8.934
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>8.934</b>	<b>8.934</b>

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Gestión de Riesgo de Capital**

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	10	60
1.1 Emisores Nacionales	1	60
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	60
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	60
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	60
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	25
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	60
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	0	60
1.2 Emisores Extranjeros	0	60
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	60
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	60
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	60
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	40	90
2.1 Emisores Nacionales	0	90
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	90
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, siempre que se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	0	10

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 5 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	90
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	90
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	90
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	90
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	90
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	90
2.2 Emisores Extranjeros	0	90
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	90
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de Fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	90
2.2.d) Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	90
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	90
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	0	90
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	50
3.a) Títulos representativos de índices de deuda.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	0	50

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 5 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

Límite máximo de inversión por emisor	: 20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en 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	: 30% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 62, letra b) de la ley N°20.712 y la NCG N° 376 de la Superintendencia de Valores y Seguros.	: 25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros, administrados por la misma Administradora o personas relacionadas, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 61 de la ley N° 20.712,	25% del activo del Fondo. Este límite será del 10% en el caso de Fondos mutuos o de inversión regidos por la Ley N° 20.712.



## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	58.816	223.313
<b>Total</b>	<b>58.816</b>	<b>223.313</b>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	33.065	96.679
Efectivo	US\$	25.751	126.634
<b>Total efectivo</b>		<b>58.816</b>	<b>223.313</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 7 - Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2015				Al 31 de Diciembre de 2014			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
<b>i) Instrumentos Capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	2.464.377	-	2.464.377	12,45%	2.079.065	-	2.079.065	14,11%
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	6.737.310	6.737.310	34,03%	-	4.742.950	4.742.950	32,19%
Otros títulos de capitalización	-	5.261.564	5.261.564	26,57%	-	3.689.426	3.689.426	25,04%
<b>Subtotal</b>	<b>2.464.377</b>	<b>11.998.874</b>	<b>14.463.251</b>	<b>73,05%</b>	<b>2.079.065</b>	<b>8.432.376</b>	<b>10.511.441</b>	<b>71,34%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	677.181	-	677.181	3,42%	745.995	-	745.995	5,06%
Bono Bancos e Inst. Financieras	51.635	-	51.635	0,26%	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	99.682	-	99.682	0,50%	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	25.743	-	25.743	0,13%	148.961	-	148.961	1,01%
<b>Subtotal</b>	<b>854.241</b>	<b>-</b>	<b>854.241</b>	<b>4,31%</b>	<b>894.956</b>	<b>-</b>	<b>894.956</b>	<b>6,07%</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Bono Bancos e Inst. Financieras	1.197.206	-	1.197.206	6,05%	877.341	-	877.341	5,95%
Letras de Crédito Bcos. e Inst. Fin	3.643	-	3.643	0,02%	5.908	-	5.908	0,04%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	803.130	-	803.130	4,06%	700.565	-	700.565	4,75%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.413.461	-	2.413.461	12,18%	1.518.046	-	1.518.046	10,30%
<b>Subtotal</b>	<b>4.417.440</b>	<b>-</b>	<b>4.417.440</b>	<b>22,31%</b>	<b>3.101.860</b>	<b>-</b>	<b>3.101.860</b>	<b>21,04%</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Derivados	620	-	620	0,00%	3.675	-	3.675	-
<b>Subtotal</b>	<b>620</b>	<b>-</b>	<b>620</b>	<b>0,00%</b>	<b>3.675</b>	<b>-</b>	<b>3.675</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>7.736.678</b>	<b>11.998.874</b>	<b>19.735.552</b>	<b>99,67%</b>	<b>6.079.556</b>	<b>8.432.376</b>	<b>14.511.932</b>	<b>98,45%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 7 - Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado (continuación)

a) Composición de la cartera (continuación)

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2015			Al 31 de Diciembre de 2014		
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras						
Derivados	8.934	-	(8.934)	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>(8.934)</b>	<b>-</b>	<b>(8.934)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>(8.934)</b>	<b>-</b>	<b>(8.934)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	14.508.257	5.892.470
Intereses y Reajustes	282.882	189.777
Diferencia de Cambio	-	680.030
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(707.626)	246.220
Compras	29.786.008	20.440.094
Ventas	(15.327.166)	(6.527.964)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(8.807.423)	(6.412.370)
<b>Saldo Final</b>	<b>19.734.932</b>	<b>14.508.257</b>

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

	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<b>M\$</b>		<b>M\$</b>	
	Sub- Total	Total	Sub- Total	Total
<b>Saldo de inicio</b>		<b>3.675</b>		<b>9.773</b>
Compensaciones positivas recibidas por derivados		52.531		60.135
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(216.826)		(147.213)	
<b>Total Compensaciones pagadas-recibidas</b>		<b>164.295</b>		<b>87.078</b>
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(176.285)		(93.176)
<b>Saldo Final (Neto)</b>		<b>(8.315)</b>		<b>3.675</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$327.044 (M\$176.324 en el año 2014), adeudándose M\$1.860 (M\$1.408 en el año 2014) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

**FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

**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 2015

<b>Tenedor B</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	1,759	29.028,773	-	-	-	29.028,773	34.721
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	51,864	3.073.907,331	2.063.676,162	510.559,996	-	4.627.023,497	5.492.783
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor LP3</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	11,471	84.006,729	1.691,358	-	-	85.698,087	103.959
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,451	3.370,452	-	-	-	3.370,452	4.089

**FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

**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 2015 (continuación)

<b>Tenedor LP180</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	59,020	1.589.631,176	1.650.321,600	1.167.208,386	-	2.072.744,390	2.345.015
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor PLAN2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,006	11.613,493	285,061	11.869,133	-	29,421	36

<b>Tenedor PLAN4</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	1,310	-	16.577,488	7.117,546	-	9.459,942	11.446

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 – Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

<b>Tenedor B</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	2,675	681,601	28.347,172	-	-	29.028,773	32.912
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	42,337	1.164.655,663	2.302.788,355	393.536,687	-	3.073.907,331	3.452.024
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor LP3</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	13,818	-	87.377,181	-	3.370,452	84.006,729	96.335
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,554	-	-	-	3.370,452	3.370,452	3.865



## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 – Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2014 (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	53,001	905.738,046	917.451,187	233.558,057	-	1.589.631,176	1.720.459
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	5,288	5.823,600	5.858,542	68,649	-	11.613,493	13.410

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 9 - Cuotas en Circulación

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

<b>2015</b>	<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	101,5751	259.628,2669	219.629,8463	126.038,3436	400.046,4626	1.085.146,4625	7.260.492,3526	607.945,4833	2.999.265,1647	187.287,1593
Cuotas suscritas	66.769,9317	101.503,5913	306.797,7363	174.246,8219	719.784,4115	838.276,1058	5.513.862,5035	415.915,0536	2.207.029,1707	435.024,3246
Cuotas rescatadas	31.494,3720	152.358,2944	63.065,7270	14.560,4594	397.884,6815	273.002,7891	3.852.831,4223	276.778,0344	1.694.387,5806	443.338,7168
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	35.377,1348	208.773,5638	463.361,8556	285.724,7061	721.946,1926	1.650.419,7792	8.921.523,4338	747.082,5025	3.511.906,7548	178.972,7671

  

<b>2014</b>	<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	64.080,4325	135.572,0452	217.781,2858	86.551,9750	226.625,3861	813.210,7471	2.640.541,1603	148.566,4080	1.571.832,8734	85.876,2598
Cuotas suscritas	101,5751	134.099,7536	147.937,5375	49.273,8379	181.814,3035	472.650,6751	5.925.687,7925	565.327,2524	2.027.888,7690	199.210,4096
Cuotas rescatadas	64.080,4325	10.043,5319	146.088,9770	9.787,4693	8.393,2270	200.714,9597	1.305.736,6002	105.948,1771	600.456,4777	97.799,5101
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	101,5751	259.628,2669	219.629,8463	126.038,3436	400.046,4626	1.085.146,4625	7.260.492,3526	607.945,4833	2.999.265,1647	187.287,1593

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

#### a) Rentabilidad Mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M
<b>Enero</b>	2,1432%	2,3747%	2,3921%	2,4095%	2,4269%	2,3573%	2,3747%	2,3809%	2,2775%	2,2688%	-
<b>Febrero</b>	1,1175%	1,3245%	1,3400%	1,3556%	1,3712%	1,3090%	1,3245%	1,3301%	1,2376%	1,2299%	-
<b>Marzo</b>	-0,0291%	0,1975%	0,2145%	0,2315%	0,2485%	0,1804%	0,1975%	0,2036%	0,1024%	0,0938%	-
<b>Abril</b>	0,3823%	0,6024%	0,6190%	0,6355%	0,6520%	0,5859%	0,6024%	0,6084%	0,5100%	0,5018%	-
<b>Mayo</b>	0,3022%	0,5296%	0,5466%	0,5637%	0,5808%	0,5125%	0,5295%	0,5357%	0,4341%	0,4256%	-
<b>Junio</b>	-0,5081%	-0,2900%	-0,2736%	-0,2572%	-0,2408%	-0,3063%	-0,2900%	-0,2841%	-0,3815%	-0,3898%	-
<b>Julio</b>	1,9030%	2,1339%	2,1513%	2,1686%	2,1860%	2,1166%	2,1339%	2,1402%	2,0370%	2,0283%	-
<b>Agosto</b>	-2,5596%	-2,3387%	-2,3222%	-2,3056%	-2,2890%	-2,3553%	-2,3387%	-2,3328%	-2,4314%	-2,4397%	-
<b>Septiembre</b>	-2,6692%	-2,4558%	-2,4398%	-2,4237%	-2,4076%	-2,4718%	-2,4558%	-2,4500%	-2,5454%	-2,5534%	-
<b>Octubre</b>	3,6941%	3,9291%	3,9467%	3,9644%	3,9820%	3,9114%	3,9290%	3,9354%	3,8304%	3,8216%	-
<b>Noviembre</b>	0,5771%	0,7977%	0,8143%	0,8309%	0,8474%	0,7811%	0,7977%	0,8037%	0,7051%	0,6969%	-
<b>Diciembre</b>	-1,2724%	-1,0487%	-1,0319%	-1,0151%	-0,9983%	-1,0655%	-1,0487%	-1,0427%	-1,1426%	-1,1510%	-

#### b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	2,9278%	7,7468%	10,0893%
B	5,4968%	17,6472%	23,2049%
C	5,7079%	18,1188%	23,9464%
LP3	5,7841%	18,2888%	24,2142%
LP180	4,5327%	15,5068%	19,8578%
G	4,4283%	15,2761%	19,4996%
M	-	-	-
Plan 1	5,7080%	18,1188%	23,9464%
Plan 2	5,9196%	18,5922%	24,6926%
Plan 3	6,1318%	19,0676%	25,4428%
Plan 4	6,3441%	19,5448%	26,1978%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2015	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	2,6489%	2,6663%	2,6663%	2,6837%	2,7012%	2,7186%
Febrero	1,3582%	1,3737%	1,3737%	1,3893%	1,4048%	1,4204%
Marzo	-0,1351%	-0,1181%	-0,1181%	-0,1011%	-0,0842%	-0,0672%
Abril	0,0496%	0,0660%	0,0660%	0,0825%	0,0989%	0,1154%
Mayo	-0,0928%	-0,0759%	-0,0758%	-0,0589%	-0,0419%	-0,0249%
Junio	-0,6184%	-0,6021%	-0,6021%	-0,5858%	-0,5694%	-0,5531%
Julio	1,6948%	1,7120%	1,7120%	1,7293%	1,7466%	1,7639%
Agosto	-2,7725%	-2,7560%	-2,7560%	-2,7395%	-2,7229%	-2,7064%
Septiembre	-3,0593%	-3,0433%	-3,0434%	-3,0274%	-3,0114%	-2,9955%
Octubre	3,3278%	3,3454%	3,3454%	3,3630%	3,3805%	3,3981%
Noviembre	0,3545%	0,3709%	0,3710%	0,3875%	0,4040%	0,4205%
Diciembre	-1,1839%	-1,1671%	-1,1671%	-1,1503%	-1,1336%	-1,1168%

#### d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	1,3723%	3,4407%	3,1656%
Serie C	1,5752%	3,6478%	3,3722%
Serie Plan1	1,5753%	3,6478%	3,3722%
Serie Plan2	1,7786%	3,8553%	3,5792%
Serie Plan3	1,9824%	4,0632%	3,7865%
Serie Plan4	2,1865%	4,2715%	3,9943%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

**FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

**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:

<b>INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA</b>						
<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
<b>ENTIDADES</b>	<b>Monto Custodia (Miles) (1)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo (3)</b>	<b>Monto Custodiado (Miles) (4)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo (6)</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	7.736.058	100,0000	39,0717	0	0.0000	0.0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	5.261.564	43,8505	26,5739
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	6.737.310	56,1495	34,0274
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	7.736.058	100,0000	39,0717	11.998.874	100,0000	60,6013

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 2015 y 2014 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	1.011.223	836.720
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(40.719)	95.021
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(193.417)	(107.522)
<b>Total</b>	<b>777.087</b>	<b>824.219</b>

### Nota 13 - Excesos de Inversión

Al 31 de Diciembre de 2015, 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 siguientes garantías:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 10.01.2015 Hasta 10.01.2016

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2016.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística

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

#### a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.004,15	15.984.771	0	1
FEBRERO	1.015,37	16.807.195	0	1
MARZO	1.015,08	18.019.963	0	1
ABRIL	1.018,96	18.649.594	0	1
MAYO	1.022,04	19.334.688	0	1
JUNIO	1.016,85	20.591.674	0	1
JULIO	1.036,20	20.157.357	0	1
AGOSTO	1.009,67	20.189.754	32	2
SEPTIEMBRE	982,72	19.854.646	24	1
OCTUBRE	1.019,03	20.573.357	0	1
NOVIEMBRE	1.024,91	19.780.002	20	3
DICIEMBRE	1.011,87	19.799.639	179	4

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.160,49	15.984.771	1.828	347
FEBRERO	1.175,68	16.807.195	1.719	355
MARZO	1.177,80	18.019.963	1.952	363
ABRIL	1.184,70	18.649.594	1.976	371
MAYO	1.190,77	19.334.688	2.079	382
JUNIO	1.187,13	20.591.674	2.067	383
JULIO	1.212,25	20.157.357	2.158	386
AGOSTO	1.183,70	20.189.754	2.153	395
SEPTIEMBRE	1.154,44	19.854.646	2.170	405
OCTUBRE	1.199,60	20.573.357	2.356	414
NOVIEMBRE	1.208,97	19.780.002	2.474	429
DICIEMBRE	1.196,08	19.799.639	2.652	447

(\*) 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	1.149,68	15.984.771	10.560	151
FEBRERO	1.164,90	16.807.195	10.566	157
MARZO	1.167,20	18.019.963	12.376	166
ABRIL	1.174,24	18.649.594	12.526	171
MAYO	1.180,45	19.334.688	13.268	186
JUNIO	1.177,03	20.591.674	13.016	187
JULIO	1.202,15	20.157.357	13.869	185
AGOSTO	1.174,03	20.189.754	14.116	183
SEPTIEMBRE	1.145,20	19.854.646	13.670	182
OCTUBRE	1.190,20	20.573.357	14.224	183
NOVIEMBRE	1.199,69	19.780.002	13.624	183
DICIEMBRE	1.187,11	19.799.639	13.404	182

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.174,06	15.984.771	852	98
FEBRERO	1.189,68	16.807.195	792	102
MARZO	1.192,10	18.019.963	870	100
ABRIL	1.199,35	18.649.594	887	102
MAYO	1.205,78	19.334.688	980	113
JUNIO	1.202,35	20.591.674	1.136	116
JULIO	1.228,08	20.157.357	1.215	116
AGOSTO	1.199,43	20.189.754	1.170	116
SEPTIEMBRE	1.170,05	19.854.646	1.034	119
OCTUBRE	1.216,09	20.573.357	1.093	121
NOVIEMBRE	1.225,87	19.780.002	1.076	118
DICIEMBRE	1.213,09	19.799.639	1.078	120

(\*) 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\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.106,95	15.984.771	7.264	172
FEBRERO	1.120,65	16.807.195	6.816	181
MARZO	1.121,80	18.019.963	8.183	184
ABRIL	1.127,52	18.649.594	9.349	193
MAYO	1.132,41	19.334.688	10.295	196
JUNIO	1.128,09	20.591.674	10.411	201
JULIO	1.151,07	20.157.357	10.601	207
AGOSTO	1.123,08	20.189.754	9.800	199
SEPTIEMBRE	1.094,50	19.854.646	9.071	194
OCTUBRE	1.136,42	20.573.357	9.432	196
NOVIEMBRE	1.144,43	19.780.002	8.779	197
DICIEMBRE	1.131,36	19.799.639	8.712	199

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.115,92	15.984.771	411	166
FEBRERO	1.129,64	16.807.195	393	163
MARZO	1.130,70	18.019.963	518	169
ABRIL	1.136,37	18.649.594	549	185
MAYO	1.141,21	19.334.688	616	189
JUNIO	1.136,76	20.591.674	609	188
JULIO	1.159,82	20.157.357	632	186
AGOSTO	1.131,52	20.189.754	516	191
SEPTIEMBRE	1.102,63	19.854.646	467	217
OCTUBRE	1.144,77	20.573.357	487	218
NOVIEMBRE	1.152,75	19.780.002	509	227
DICIEMBRE	1.139,48	19.799.639	518	246

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

#### g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.178,91	15.984.771	388	39
FEBRERO	1.194,52	16.807.195	364	39
MARZO	1.196,88	18.019.963	407	37
ABRIL	1.204,09	18.649.594	397	37
MAYO	1.210,47	19.334.688	411	37
JUNIO	1.206,96	20.591.674	404	38
JULIO	1.232,71	20.157.357	426	37
AGOSTO	1.203,88	20.189.754	429	38
SEPTIEMBRE	1.174,32	19.854.646	270	35
OCTUBRE	1.220,46	20.573.357	215	35
NOVIEMBRE	1.230,20	19.780.002	249	36
DICIEMBRE	1.217,29	19.799.639	317	35

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.182,35	15.984.771	286	60
FEBRERO	1.198,19	16.807.195	254	60
MARZO	1.200,76	18.019.963	285	61
ABRIL	1.208,20	18.649.594	282	65
MAYO	1.214,80	19.334.688	304	66
JUNIO	1.211,48	20.591.674	367	67
JULIO	1.237,54	20.157.357	548	53
AGOSTO	1.208,80	20.189.754	595	51
SEPTIEMBRE	1.179,31	19.854.646	568	52
OCTUBRE	1.225,85	20.573.357	603	52
NOVIEMBRE	1.235,84	19.780.002	604	52
DICIEMBRE	1.223,08	19.799.639	618	53

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

#### i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.274,25	15.984.771	156	74
FEBRERO	1.291,52	16.807.195	158	74
MARZO	1.294,51	18.019.963	199	75
ABRIL	1.302,74	18.649.594	202	77
MAYO	1.310,08	19.334.688	213	77
JUNIO	1.306,71	20.591.674	211	77
JULIO	1.335,05	20.157.357	215	78
AGOSTO	1.304,27	20.189.754	265	80
SEPTIEMBRE	1.272,66	19.854.646	305	81
OCTUBRE	1.323,11	20.573.357	327	82
NOVIEMBRE	1.334,11	19.780.002	331	85
DICIEMBRE	1.320,56	19.799.639	347	85

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.165,34	15.984.771	355	86
FEBRERO	1.181,32	16.807.195	343	100
MARZO	1.184,26	18.019.963	398	106
ABRIL	1.191,98	18.649.594	408	112
MAYO	1.198,90	19.334.688	439	116
JUNIO	1.196,02	20.591.674	443	122
JULIO	1.222,16	20.157.357	475	129
AGOSTO	1.194,19	20.189.754	554	134
SEPTIEMBRE	1.165,43	19.854.646	686	138
OCTUBRE	1.211,84	20.573.357	861	139
NOVIEMBRE	1.222,11	19.780.002	748	137
DICIEMBRE	1.209,91	19.799.639	632	140

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

#### k) Serie PLAN M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,00	15.984.771	0	0
FEBRERO	1.000,00	16.807.195	0	0
MARZO	1.000,00	18.019.963	0	0
ABRIL	1.000,00	18.649.594	0	0
MAYO	1.000,00	19.334.688	0	0
JUNIO	1.000,00	20.591.674	0	0
JULIO	1.000,00	20.157.357	0	0
AGOSTO	1.000,00	20.189.754	0	0
SEPTIEMBRE	1.000,00	19.854.646	0	0
OCTUBRE	1.000,00	20.573.357	0	0
NOVIEMBRE	1.000,00	19.780.002	0	0
DICIEMBRE	1.000,00	19.799.639	0	0

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 16 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

### **Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa**

Durante 2015 y 2014 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.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen hechos relevantes que informar.

### **Nota 20 - Hechos Posteriores**

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.