

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL
GESTION ESTRATEGICA C**

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2015 y 2014*

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 Flujos 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	9
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.....	16
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	29
Nota 7 - Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado	30
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas.....	33

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

	Páginas
Nota 9 - Cuotas en Circulación	36
Nota 10 - Rentabilidad del Fondo	37
Nota 11 - Custodia de Valores	40
Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	41
Nota 13 - Excesos de Inversión.....	41
Nota 14 - Garantía.....	41
Nota 15 - Información Estadística.....	42
Nota 16 - Sanciones	48
Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes	48
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa.....	48
Nota 19 - Hechos Relevantes	48
Nota 20 - Hechos Posteriores	48

- \$ = 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 C:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C, 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

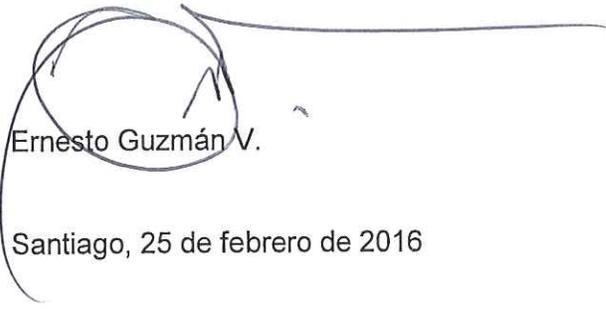
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C 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 C

31 de diciembre de 2015 y 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

		31.12.2015	31.12.2014
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	164.899	200.432
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	60.460.569	29.491.906
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		12.123	30
Otros activos		-	-
Total activo		60.637.591	29.692.368
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		24.532	-
Cuentas por pagar a intermediarios		90.935	267.962
Rescates por pagar		69.476	51.625
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	6.051	2.748
Otros documentos y cuentas por pagar		2.517	75
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		193.511	322.410
Activo neto atribuible a los partícipes		60.444.080	29.369.958

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		1.248.331	616.701
Ingresos por dividendos		265.798	120.618
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		1.732	754
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	1.037.817	1.410.657
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		10.988	4.282
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		2.564.666	2.153.012
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(852.079)	(317.209)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(29.521)	(12.479)
Total Gastos de Operación		(881.600)	(329.688)
Utilidad de la operación antes de impuesto		1.683.066	1.823.324
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		1.683.066	1.823.324
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		1.683.066	1.823.324
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		1.683.066	1.823.324

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2015	26.423	471.192	655.617	1.007.487	1.569.415	1.225.842	15.955.026	1.436.389	6.420.232	352.984	249.351	29.369.958
Aporte de Cuotas	98.981	238.680	224.684	1.336.330	1.265.786	2.176.373	21.430.440	3.277.357	18.432.249	1.069.669	0	49.550.549
Rescate de Cuotas	(87.770)	(199.016)	(180.324)	(829.003)	(397.065)	(790.274)	(8.452.353)	(1.750.284)	(6.166.531)	(1.046.239)	(260.634)	(20.159.493)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	11.211	39.664	44.360	507.327	868.721	1.386.099	12.978.087	1.527.073	12.265.718	23.430	(260.634)	29.391.056
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.504	23.332	35.717	61.188	97.516	69.967	946.433	82.381	335.359	18.386	11.283	1.683.066
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2015	39.138	534.188	735.694	1.576.002	2.535.652	2.681.908	29.879.546	3.045.843	19.021.309	394.800	0	60.444.080

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 participes al 1° de enero de 2014	12.945	190.994	332.722	132.182	755.721	634.584	6.141.954	362.668	1.656.909	145.373	-	10.366.052
Aporte de Cuotas	46.126	346.367	329.069	899.141	764.997	767.811	10.800.557	1.445.082	6.488.324	313.519	250.000	22.450.993
Rescate de Cuotas	(33.866)	(98.224)	(61.394)	(54.786)	(86.046)	(273.413)	(2.067.796)	(437.552)	(2.028.808)	(128.526)	-	(5.270.411)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	12.260	248.143	267.675	844.355	678.951	494.398	8.732.761	1.007.530	4.459.516	184.993	250.000	17.180.582
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.218	32.055	55.220	30.950	134.743	96.860	1.080.311	66.191	303.807	22.618	(649)	1.823.324
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2014	26.423	471.192	655.617	1.007.487	1.569.415	1.225.842	15.955.026	1.436.389	6.420.232	352.984	249.351	29.369.958

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(91.697.964)	(41.252.824)
Venta/cobro de activos financieros	63.478.485	24.491.757
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	132.276	73.923
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(1.388.059)	(341.740)
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>(29.475.262)</u>	<u>(17.028.884)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	48.454.617	22.156.003
Rescate de cuotas en circulación	(19.016.620)	(4.967.247)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>29.437.997</u>	<u>17.188.756</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>(37.265)</u>	<u>159.872</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	200.432	39.806
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	1.732	754
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>164.899</u>	<u>200.432</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C 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 C 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 75% 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° 544 de 2010, 592 de 2009 y Circular N°1997 de 2010.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 C 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 26 de febrero del 2016.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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)

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C 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.

	31.12.2015	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 C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (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 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 los períodos comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 31 de enero y el 31 de diciembre de 2014 respectivamente.

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.

Nuevas Normas	Fecha de Aplicación Obligatoria
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 C

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)

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
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
		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 C

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 C

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 período 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 C

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 C

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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.

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 C, 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 C

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	53,46	53,99
A o N-2	6,28	7,64
B o N-3	-	0,73
BBB o N-4	0,11	
N-5	-	
BC o emitidos por el estado de Chile	40,15	37,64
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	9,82	11,12
Bonos bancarios	11,02	10,52
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	22,44	21,16
Bonos empresas	7,11	8,40
Depósitos a plazo	5,38	-
Letras hipotecarias	-	6,37
Pagarés de Empresas	0,13	-
Derivados	-	-
Total emisores nacionales	55,90	57,57
Emisores extranjeros		
Acciones		
Títulos representativos de índices	17,59	16,02
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	26,51	26,41
Otros Títulos de Capitalización	-	-
Total emisores extranjeros	44,10	42,43
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 Mutuo Principal Gestión C, los valores no consideran garantías asociadas:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Instrumentos de deuda al:		
Bonos bancarios	6.661.795	3.101.444
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	13.566.662	6.238.704
Bonos empresas	4.296.363	2.475.523
Depósitos a plazo	3.254.217	1.878.147
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el estado	-	-
Pagarés de Empresas	80.742	8.790
Sub-Total	27.859.779	13.702.608
Derivados		
Activos Financieros		
Derivados (Forward de moneda)	930	-
Pasivos Financieros		
Derivados (Forward de moneda)	(24.532)	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	27.836.177	13.702.608

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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)

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.

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	8.790.147	14,54%
Bonos	BANCO CENTRAL	4.776.513	7,90%
Bonos y Depósitos	BBVA	2.159.040	3,57%
Bonos y Depósitos	BANCO SCOTIABANK SUD AMERICANO	2.024.928	3,35%
Títulos represent. de índices accs. extranjeros	ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI JAPAN ETF	1.920.911	3,18%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	40.789.030	67,46%
Total inversiones financieras		60.460.569	100,00%

(*) Corresponde a un total de 107 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 C

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 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 44,10 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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	46,08	46,45
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	9,82	11,12
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	-
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	44,10	42,43
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	32.599.860	32.414.193	-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	27.859.779	23.995.936	-2,83%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 C

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:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$		M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	5.937.695		5.937.695
C.F.I. y derechos preferentes	-		-
Cuotas de Fondos Mutuos	16.028.559		16.028.559
Primas de opciones	-		-
Otros títulos de capitalización	10.633.606		10.633.606
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	3.254.217		3.254.217
Bonos Bancos e Inst. Financieras	6.661.795		6.661.795
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-		-
Pagarés de Empresas	80.742		80.742
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	4.296.363		4.296.363
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-		-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	13.566.662		13.566.662
Otros títulos de deuda	-		-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-		-
Derivados	-	930	930
Totales activos	60.459.639	930	60.460.569
<hr/>			
Pasivos			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-		-
Derivados	-	24.532	24.532
Total Pasivos	-	24.532	24.532

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 C

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. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	25	75
1.1 Emisores Nacionales	1	75
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	75
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	75
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	75
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	75
1.1.f) Efectos de Comercio.	0	75
1.1.g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	0	75
1.2 Emisores Extranjeros	0	75
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	75
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	75
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	75
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2. Instrumentos de Capitalización	25	75
2.1 Emisores Nacionales	0	75
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	75
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
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	75

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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.d) Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	75
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	75
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	75
2.2 Emisores Extranjeros	0	75
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	75
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, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	75
2.2.d) Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	75
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	0	75
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 C

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 C

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	164.899	200.432
Total	164.899	200.432

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	63.332	198.876
Efectivo	US\$	101.567	1.556
Total efectivo		164.899	200.432

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 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	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	5.937.695		5.937.695	9,79%	3.278.204	-	3.278.204	11,04%
C.F.I y derechos preferentes			0		-	-	-	
Cuotas de Fondos Mutuos		16.028.559	16.028.559	26,44%	-	7.787.094	7.787.094	26,23%
Otros títulos de capitalización		10.633.606	10.633.606	17,54%	-	4.724.000	4.724.000	15,91%
Subtotal	5.937.695	26.662.165	32.599.860	53,77%	3.278.204	12.511.094	15.789.298	53,18%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	3.254.217		3.254.217	5,37%	1.878.147	-	1.878.147	6,33%
Bono banco e inst. financieras	131.660		131.660	0,22%	24.520	-	24.520	0,08%
Bono emitido por Estados y Bancos Centrales	444.131		444.131	0,73%	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	64.480		64.480	0,11%	24.920	-	24.920	0,08%
Pagarés de Empresas	80.742		80.742	0,13%				
Subtotal	3.975.230	-	3.975.230	6,56%	1.927.587	-	1.927.587	6,49%
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bono Bancos e Inst. Financieras	6.530.135		6.530.135	10,77%	3.076.924	-	3.076.924	10,36%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	4.231.883		4.231.883	6,98%	2.475.523	-	2.475.523	8,34%
Pagarés Emitidos por Estados y Bcos Centrales	-		-	0,00%	6.213.784	-	6.213.784	20,93%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	13.122.531		13.122.531	21,64%				
Subtotal	23.884.549	-	23.884.549	39,39%	11.766.231	-	11.766.231	39,63%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados (Neto)	930		930	0,04%	8.790	-	8.790	0,03%
Subtotal	930	-	930	0,04%	8.790	-	8.790	0,03%
			0					-
Total	33.798.404	26.662.165	60.460.569	99,76%	16.980.812	12.511.094	29.491.906	99,33%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras (pasivo)								
Derivados	24.532	-	24.532					
Subtotal		-	24.532					
Total	24.532	-	24.532		-	-	-	

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldo de inicio	29.483.116	10.369.047
Intereses y Reajustes	1.246.775	616.678
Diferencia de Cambio	-	896.678
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	3.103.223	629.435
Compras	91.347.466	41.316.867
Ventas	(36.093.635)	(10.675.885)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(28.627.306)	(13.669.704)
Saldo	60.459.639	29.483.116
Derivados	930	
Saldo Final	60.460.569	29.483.116

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

	2015		2014	
	M\$		M\$	
	Sub- Total	Total	Sub-Total	Total
Saldo de inicio		8.791		12.214
Compensaciones positivas recibidas por derivados	110.264		77.171	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(433.931)		(197.135)	
Total Compensaciones pagadas-recibidas		323.667		119.964
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(356.060)		(123.387)
Saldo Final (Neto)		(23.602)		8.791

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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:

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\$852.079 (M\$317.209 en el año 2014), adeudándose M\$6.051 (M\$2.748 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 C

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

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	86,479	10,125	96,604	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	54,725	7.371.586,403	8.199.066,689	2.344.795,516	-	13.225.857,576	16.351.630
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,039	-	-	-	9.350,846	9.350,846	11.561

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	68,023	3.113.612,550	11.487.621,389	3.376.403,331	-	11.224.830,608	12.938.904
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,361	14.534,028	45.544,905	577,698	-	59.501,235	68.587

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	30,637	-	380.716,458	-	-	380.716,458	482.832
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,008	-	86,479	-	-	86,479	100
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	54,350	3.623.632,182	4.235.825,418	487.871,197	-	7.371.586,403	8.671.566
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	53,788	561.207,250	3.398.029,837	832.032,931	(13.591,606)	3.113.612,550	3.453.325
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	-	864,298	175,248	-	1.039,546	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron el siguiente:

	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>
2015	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	24.868,3755	376.101,0553	555.246,8804	838.267,2862	1.312.711,5677	1.057.885,7410	13.563.161,0691	1.222.457,6273	5.788.656,3174	314.667,7862	250.000,0000
Cuotas suscritas	90.846,8965	183.476,5796	183.051,1149	1.067.004,1868	1.013.210,1961	1.805.052,3223	17.530.238,6073	2.676.708,2287	16.093.390,8461	934.060,8022	0,0000
Cuotas rescatadas	80.079,2250	153.882,2297	146.648,9536	662.582,6339	319.997,5322	656.377,2112	6.925.618,3101	1.434.509,4852	5.380.573,9064	909.756,6614	250.000,0000
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	35.636,0470	405.695,4052	591.649,0417	1.242.688,8391	2.005.924,2316	2.206.560,8521	24.167.781,3663	2.464.656,3708	16.501.473,2571	338.971,9270	0,0000
2014	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	13.462,8304	171.281,2867	317.225,5168	124.061,0457	714.465,2544	614.054,0493	5.866.136,6673	347.028,7524	1.659.785,7549	143.837,7271	-
Cuotas suscritas	43.555,2728	285.462,8012	293.042,9854	764.097,7063	672.539,0489	687.898,3071	9.515.639,3996	1.270.885,1466	6.001.154,0266	288.716,4252	250.000,0000
Cuotas rescatadas	32.149,7277	80.643,0326	55.021,6218	49.891,4658	74.292,7356	244.066,6154	1.818.614,9978	395.456,2717	1.872.283,4641	117.886,3661	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	24.868,3755	376.101,0553	555.246,8804	838.267,2862	1.312.711,5677	1.057.885,7410	13.563.161,0691	1.222.457,6273	5.788.656,3174	314.667,7862	250.000,0000

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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
Enero	1,8321%	1,9762%	1,9935%	2,0108%	2,0282%	1,9589%	1,9762%	1,9824%	1,8794%	1,8708%	1,9762%
Febrero	0,9343%	1,0633%	1,0788%	1,0943%	1,1099%	1,0478%	1,0633%	1,0689%	0,9767%	0,9689%	1,0633%
Marzo	0,1778%	0,3196%	0,3367%	0,3537%	0,3708%	0,3026%	0,3196%	0,3257%	0,2244%	0,2159%	0,3196%
Abril	0,0379%	0,1749%	0,1914%	0,2078%	0,2243%	0,1585%	0,1749%	0,1808%	0,0829%	0,0747%	0,1749%
Mayo	0,2642%	0,4061%	0,4232%	0,4402%	0,4573%	0,3891%	0,4061%	0,4123%	0,3108%	0,3023%	0,4061%
Junio	-0,3697%	-0,2332%	-0,2168%	-0,2004%	-0,1840%	-0,2496%	-0,2332%	-0,2273%	-0,3249%	-0,3331%	0,5133%
Julio	1,8494%	1,9936%	2,0109%	2,0282%	2,0456%	1,9763%	1,9936%	1,9998%	1,8968%	1,8881%	-
Agosto	-1,3185%	-1,1789%	-1,1621%	-1,1453%	-1,1285%	-1,1956%	-1,1789%	-1,1728%	-1,2727%	-1,2811%	-
Septiembre	-2,0638%	-1,9297%	-1,9135%	-1,8974%	-1,8813%	-1,9458%	-1,9297%	-1,9239%	-2,0197%	-2,0278%	-
Octubre	2,6906%	2,8360%	2,8534%	2,8709%	2,8884%	2,8185%	2,8360%	2,8423%	2,7384%	2,7296%	-
Noviembre	0,4507%	0,5883%	0,6049%	0,6214%	0,6379%	0,5718%	0,5883%	0,5942%	0,4959%	0,4877%	-
Diciembre	-1,0650%	-0,9249%	-0,9081%	-0,8913%	-0,8744%	-0,9418%	-0,9249%	-0,9189%	-1,0190%	-1,0274%	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad en los últimos períodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	3,3639%	14,2140%	17,4660%
B	4,8895%	17,6104%	22,7446%
C	5,0995%	18,0818%	23,4833%
LP3	5,1751%	18,2518%	23,7501%
LP180	3,9309%	15,4705%	19,4100%
G	3,8270%	15,2398%	19,0523%
M	4,5251%	-	-
Plan 1	5,0994%	18,0818%	23,4834%
Plan 2	5,3099%	18,5552%	24,2265%
Plan 3	5,5206%	19,0302%	24,9739%
Plan 4	5,7320%	19,5074%	25,7261%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	2,2493%	2,2667%	2,2667%	2,2840%	2,3014%	2,3188%
Febrero	1,0969%	1,1124%	1,1124%	1,1279%	1,1434%	1,1590%
Marzo	-0,0133%	0,0036%	0,0036%	0,0207%	0,0376%	0,0546%
Abril	-0,3756%	-0,3592%	-0,3592%	-0,3428%	-0,3264%	-0,3101%
Mayo	-0,2154%	-0,1985%	-0,1985%	-0,1816%	-0,1646%	-0,1476%
Junio	-0,5619%	-0,5456%	-0,5455%	-0,5292%	-0,5129%	-0,4965%
Julio	1,5550%	1,5723%	1,5723%	1,5895%	1,6068%	1,6241%
Agosto	-1,6177%	-1,6010%	-1,6010%	-1,5843%	-1,5676%	-1,5509%
Septiembre	-2,5364%	-2,5204%	-2,5204%	-2,5044%	-2,4883%	-2,4723%
Octubre	2,2411%	2,2585%	2,2585%	2,2758%	2,2932%	2,3106%
Noviembre	0,1460%	0,1625%	0,1625%	0,1789%	0,1954%	0,2119%
Diciembre	-1,0604%	-1,0435%	-1,0435%	-1,0267%	-1,0099%	-0,9931%

d) Rentabilidad real últimos períodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	0,7888%	3,4245%	3,0370%
Serie C	0,9905%	3,6315%	3,2433%
Serie Plan1	0,9905%	3,6316%	3,2433%
Serie Plan2	1,1927%	3,8390%	3,4500%
Serie Plan3	1,3952%	4,0469%	3,6571%
Serie Plan4	1,5984%	4,2552%	3,8646%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	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	33.772.942	100,0000	55,6964	0	0.0000	0.0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	10.633.606	39,8827	17,5363
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	16.028.559	60,1173	26,4334
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	33.772.942	100,0000	55,6964	26.662.165	100,0000	43,9697

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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.	1.713.151	1.184.643
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(300.614)	356.401
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(374.720)	(130.387)
Total	<u>1.037.817</u>	<u>1.410.657</u>

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 siguiente garantía.

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	12.000,00	Desde 10.01.2015 Hasta 10.01.2016

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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	1.082,00	34.320.757	93	6
FEBRERO	1.092,10	38.318.861	185	8
MARZO	1.094,05	41.195.612	263	9
ABRIL	1.094,46	46.609.022	256	10
MAYO	1.097,35	49.027.671	267	9
JUNIO	1.093,30	50.530.419	159	9
JULIO	1.113,52	49.684.990	158	9
AGOSTO	1.098,83	50.638.053	167	9
SEPTIEMBRE	1.076,16	51.281.602	139	9
OCTUBRE	1.105,11	54.615.834	117	9
NOVIEMBRE	1.110,09	58.145.509	116	9
DICIEMBRE	1.098,27	60.637.591	109	10

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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	1.181,47	34.320.757	1.848	320
FEBRERO	1.193,84	38.318.861	1.777	327
MARZO	1.197,46	41.195.612	2.079	347
ABRIL	1.199,35	46.609.022	2.092	361
MAYO	1.204,02	49.027.671	2.225	378
JUNIO	1.201,02	50.530.419	2.238	382
JULIO	1.224,75	49.684.990	2.399	404
AGOSTO	1.210,11	50.638.053	2.692	422
SEPTIEMBRE	1.186,56	51.281.602	2.845	439
OCTUBRE	1.220,00	54.615.834	3.093	459
NOVIEMBRE	1.226,98	58.145.509	3.295	491
DICIEMBRE	1.215,42	60.637.591	3.646	520

(*) 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	1.199,60	34.320.757	20.899	235
FEBRERO	1.212,35	38.318.861	21.087	250
MARZO	1.216,23	41.195.612	26.006	275
ABRIL	1.218,35	46.609.022	27.717	303
MAYO	1.223,30	49.027.671	31.339	321
JUNIO	1.220,45	50.530.419	32.102	328
JULIO	1.244,78	49.684.990	32.702	330
AGOSTO	1.230,11	50.638.053	32.670	325
SEPTIEMBRE	1.206,37	51.281.602	30.704	317
OCTUBRE	1.240,58	54.615.834	31.840	323
NOVIEMBRE	1.247,88	58.145.509	33.768	325
DICIEMBRE	1.236,34	60.637.591	36.603	332

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.198,29	34.320.757	1.899	148
FEBRERO	1.211,10	38.318.861	2.165	151
MARZO	1.215,05	41.195.612	2.402	161
ABRIL	1.217,24	46.609.022	2.419	177
MAYO	1.222,26	49.027.671	2.667	192
JUNIO	1.219,48	50.530.419	2.520	199
JULIO	1.243,87	49.684.990	2.307	197
AGOSTO	1.229,28	50.638.053	2.989	206
SEPTIEMBRE	1.205,63	51.281.602	2.990	206
OCTUBRE	1.239,90	54.615.834	3.327	224
NOVIEMBRE	1.247,27	58.145.509	3.553	235
DICIEMBRE	1.235,81	60.637.591	3.609	236

(*) 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	1.129,95	34.320.757	15.739	327
FEBRERO	1.140,99	38.318.861	20.046	347
MARZO	1.143,55	41.195.612	23.996	368
ABRIL	1.144,49	46.609.022	26.077	402
MAYO	1.148,05	49.027.671	30.939	416
JUNIO	1.144,32	50.530.419	31.673	414
JULIO	1.166,03	49.684.990	33.937	418
AGOSTO	1.151,19	50.638.053	35.384	420
SEPTIEMBRE	1.127,94	51.281.602	33.882	430
OCTUBRE	1.158,82	54.615.834	36.687	447
NOVIEMBRE	1.164,57	58.145.509	38.455	469
DICIEMBRE	1.152,70	60.637.591	40.986	474

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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	1.142,75	34.320.757	857	161
FEBRERO	1.153,83	38.318.861	934	166
MARZO	1.156,32	41.195.612	1.169	194
ABRIL	1.157,18	46.609.022	1.214	224
MAYO	1.160,68	49.027.671	1.302	232
JUNIO	1.156,81	50.530.419	1.338	248
JULIO	1.178,65	49.684.990	1.389	238
AGOSTO	1.163,55	50.638.053	1.152	248
SEPTIEMBRE	1.139,96	51.281.602	1.087	245
OCTUBRE	1.171,08	54.615.834	1.065	255
NOVIEMBRE	1.176,79	58.145.509	1.048	279
DICIEMBRE	1.164,70	60.637.591	981	268

(*) 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	1.017,11	34.320.757	320	1
FEBRERO	1.027,93	38.318.861	294	1
MARZO	1.031,21	41.195.612	328	1
ABRIL	1.033,02	46.609.022	319	1
MAYO	1.037,21	49.027.671	329	1
JUNIO	1.042,54	50.530.419	245	-
JULIO	1.042,54	49.684.990	-	-
AGOSTO	1.042,54	50.638.053	-	-
SEPTIEMBRE	1.042,54	51.281.602	-	-
OCTUBRE	1.042,54	54.615.834	-	-
NOVIEMBRE	1.042,54	58.145.509	-	-
DICIEMBRE	1.042,54	60.637.591	-	-

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.277,59	34.320.757	607	45
FEBRERO	1.291,18	38.318.861	564	46
MARZO	1.295,30	41.195.612	649	44
ABRIL	1.297,57	46.609.022	655	45
MAYO	1.302,84	49.027.671	712	45
JUNIO	1.299,80	50.530.419	705	45
JULIO	1.325,71	49.684.990	745	45
AGOSTO	1.310,08	50.638.053	757	46
SEPTIEMBRE	1.284,80	51.281.602	668	44
OCTUBRE	1.321,24	54.615.834	609	43
NOVIEMBRE	1.329,01	58.145.509	651	43
DICIEMBRE	1.316,72	60.637.591	674	43

(*) 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	1.204,31	34.320.757	735	80
FEBRERO	1.217,30	38.318.861	684	81
MARZO	1.221,40	41.195.612	769	85
ABRIL	1.223,73	46.609.022	782	87
MAYO	1.228,91	49.027.671	844	87
JUNIO	1.226,25	50.530.419	791	88
JULIO	1.250,91	49.684.990	823	71
AGOSTO	1.236,37	50.638.053	815	67
SEPTIEMBRE	1.212,71	51.281.602	758	68
OCTUBRE	1.247,32	54.615.834	790	65
NOVIEMBRE	1.254,86	58.145.509	784	65
DICIEMBRE	1.243,46	60.637.591	806	66

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.226,04	34.320.757	964	60
FEBRERO	1.239,45	38.318.861	897	61
MARZO	1.243,84	41.195.612	1.013	62
ABRIL	1.246,42	46.609.022	985	64
MAYO	1.251,91	49.027.671	1.036	66
JUNIO	1.249,40	50.530.419	760	68
JULIO	1.274,74	49.684.990	564	69
AGOSTO	1.260,14	50.638.053	661	74
SEPTIEMBRE	1.236,23	51.281.602	1.134	77
OCTUBRE	1.271,72	54.615.834	1.368	81
NOVIEMBRE	1.279,62	58.145.509	1.373	86
DICIEMBRE	1.268,22	60.637.591	1.441	89

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

k) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.219,80	34.320.757	1.217	126
FEBRERO	1.233,34	38.318.861	1.105	145
MARZO	1.237,91	41.195.612	1.179	154
ABRIL	1.240,69	46.609.022	1.184	156
MAYO	1.246,36	49.027.671	1.246	158
JUNIO	1.244,07	50.530.419	1.236	163
JULIO	1.269,52	49.684.990	1.333	167
AGOSTO	1.255,19	50.638.053	1.456	171
SEPTIEMBRE	1.231,58	51.281.602	1.442	176
OCTUBRE	1.267,15	54.615.834	1.719	179
NOVIEMBRE	1.275,23	58.145.509	1.795	184
DICIEMBRE	1.264,08	60.637.591	1.880	189

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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.