

Estados Financieros

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

Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2016 y 2015

## **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 2016 y 2015 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### **Responsabilidad del auditor**

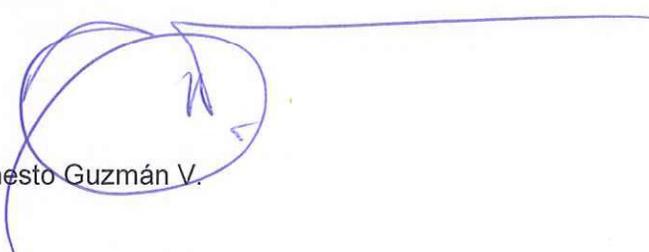
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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

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

### **Opinión**

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

Santiago, 27 de febrero de 2017

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B**

31 de diciembre de 2016 y 2015

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	191.290	58.816
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	17.607.021	19.735.552
Otras cuentas por cobrar		3.867	5.271
<b>Total activo</b>		<b>17.802.178</b>	<b>19.799.639</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		101	8.934
Cuentas por pagar a intermediarios		-	28.416
Rescates por pagar		99.039	3.840
Remuneraciones sociedad administradora	9	1.627	1.860
Otros documentos y cuentas por pagar		371	816
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>101.138</b>	<b>43.866</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>17.701.040</b>	<b>19.755.773</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

### Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y reajustes	7	226.377	282.882
Ingresos por dividendos		125.414	141.583
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente a valor razonable con efecto en resultados.	7-13	(15.747)	16.993
Resultado en venta de instrumentos financieros	14	1.619.803	777.087
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación.</b>		<b>428.181</b>	<b>1.229.547</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	9	(312.876)	(327.044)
Otros gastos de operación		(23.802)	(18.032)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(336.678)</b>	<b>(345.076)</b>
<b>Utilidad de la operación antes de impuesto</b>		<b>91.503</b>	<b>884.471</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad de la operación después de impuesto</b>		<b>91.503</b>	<b>884.471</b>
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.</b>		<b>91.503</b>	<b>884.471</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.</b>		<b>91.503</b>	<b>884.471</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

### Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

<b>2016</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP180</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2016	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
Aporte de Cuotas	2	40.800	56.339	227.674	843.003	620.591	3.254.609	282.181	802.603	2.470.590	8.598.392
Rescate de Cuotas	(502)	(139.528)	(227.720)	(165.092)	(169.490)	(421.752)	(5.065.442)	(344.259)	(2.490.258)	(1.720.585)	(10.744.628)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	(500)	(98.728)	(171.381)	62.582	673.513	198.839	(1.810.833)	(62.078)	(1.687.655)	750.005	(2.146.236)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(632)	2.913	(48)	4.594	32.980	19.086	74.993	1.728	(32.044)	(12.067)	91.503
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016	34.665	158.324	395.301	444.494	1.579.984	2.191.967	8.854.983	845.925	2.253.523	941.874	17.701.040

<b>2015</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP180</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes 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 partícipes 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 partícipes 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

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

## Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(29.661.155)	(28.231.748)
Venta/cobro de activos financieros	32.108.000	24.388.293
Dividendos recibidos	126.691	75.014
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(391.149)	(601.091)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>2.182.387</b>	<b>(4.369.532)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	8.418.364	12.031.741
Rescate de cuotas en circulación	(10.452.530)	(7.843.699)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(2.034.166)</b>	<b>4.188.042</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>148.221</b>	<b>(181.490)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	58.816	223.313
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(15.747)	16.993
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>191.290</b>	<b>58.816</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información general .....	6
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables .....	7
Nota 3 - Cambios contables .....	17
Nota 4 - Riesgos financieros .....	17
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 - Activos financieros a costo amortizado .....	32
Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas.....	33
Nota 10 - Cuotas en circulación .....	38
Nota 11 - Rentabilidad del Fondo .....	39
Nota 12 - Custodia de valores .....	41
Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	42
Nota 14 – Resultado en venta de instrumentos financieros .....	42
Nota 15 - Excesos de inversión .....	42
Nota 16 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo .....	42
Nota 17 - Información estadística .....	43
Nota 18 - Sanciones.....	54
Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	54
Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa .....	54
Nota 21 - Hechos relevantes.....	54
Nota 22 - Hechos posteriores .....	54

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **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 Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

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.

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.

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B inicio sus operaciones con fecha 31 de enero del 2011. Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2016 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 15 de septiembre de 2016 entrando en vigencia el 15 de octubre de 2016. Dicho reglamento considera entre otros, el cambio de nombre de Fondo Mutuo Principal Permanencia a Fondo Mutuo Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo. Con fecha 15 de octubre del 2016 entraron en vigencia cambios al reglamento interno del Fondo, entre otros cambios la serie M pasa a llamarse Serie LPI. En esa misma fecha entraron en circulación dos nuevas series, serie O y serie I. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **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 comparativos han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile a través de sus Oficios Circular N° 544 del 2009, 592 del 2010 y Circular N° 1.997 de 2010.

Los presentes estados financieros comparativos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros comparativos 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 comparativos 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° 607 del 27 de Febrero del 2017.

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

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B ha sido determinada en pesos chilenos, moneda que también se usa para la presentación de los estados financieros separados del Fondo. Toda la información es presentada en miles de pesos chilenos y ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## 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.

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar observado	669,47	710,16
Euro	705,60	774,61
Yen	5,73	5,89

#### 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.

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.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros comparativos cubren los siguientes ejercicios:

Estado de Situación Financiera: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 *Instrumentos Financieros* de aplicación obligatoria a partir de enero 2018. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

Las siguientes normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detallados a continuación. El Fondo no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 15</b>	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
<b>IFRIC 22</b>	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de enero de 2019

#### **IFRS 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

#### **IFRIC Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas**

La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

#### **IFRS 16 “Arrendamientos”**

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas, se encuentran detallados a continuación:

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 12</b>	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
<b>IAS 7</b>	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
<b>IAS 12</b>	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
<b>IFRS 2</b>	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
<b>IFRS 4</b>	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
<b>IAS 28</b>	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2018
<b>IAS 40</b>	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
<b>IFRS 10</b>	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

#### **IFRS 12 “Revelación de intereses en otras entidades”**

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

#### **IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”**

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

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

#### **IAS 12 “Impuesto a las ganancias”**

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

#### **IFRS 2 “Pagos basados en acciones”**

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la reestructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

#### **IFRS 4 “Contratos de seguros”**

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

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

#### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **IAS 40 “Propiedades de inversión”**

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, IFRS 10 “Estados financieros consolidados”**

Las enmiendas a IFRS 10 Estados financieros consolidados e IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

### **2.4 Efectivo y efectivo equivalente**

Se considera como efectivo los saldos de caja y banco y como equivalente al efectivo otras inversiones o depósitos de corto plazo de alta liquidez que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio de valor a su vencimiento, el que no supera los 3 meses. Al cierre del ejercicio, este rubro se compone de saldos mantenidos en 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 IFRS 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 2016 y 2015

## 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 ejercicio 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 2016 y 2015

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

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

### **2.7 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 13 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 2016 y 2015

## **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, se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

### **Nota 3 - Cambios contables**

Durante los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente, no existiendo cambio de criterio o clasificación que informar.

### **Nota 4 - Riesgos financieros**

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 2016 y 2015

## **Nota 4 - Riesgos financieros (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 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### a) 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:

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA - AA o N-1	51,93	58,86
A o N-2	18,03	9,94
BBB o N-3 - N-4	3,61	-
BC o emitidos por el Estado de Chile	26,43	31,20
<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 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### a) 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:

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	16,62	12,49
Bonos bancarios	7,48	6,33
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	11,17	12,23
Bonos empresas	5,54	4,20
Depósitos a plazo	1,43	3,43
Letras hipotecarias	0,01	0,02
Pagarés de empresas	-	0,51
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>42,25</b>	<b>39,21</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Cuotas de fondos mutuos	35,13	34,13
Otros títulos de capitalización	22,62	26,66
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>57,75</b>	<b>60,79</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 2016 y 2015

## Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

### a) 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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bonos bancarios	1.317.250	1.248.841
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	1.966.572	2.413.461
Bonos empresas	975.505	828.873
Depósitos a plazo	251.383	677.181
Letras hipotecarias	2.619	3.643
Pagarés de Empresas	-	99.682
<b>Sub-Total</b>	<b>4.513.329</b>	<b>5.271.681</b>
<b>Derivados</b>		
<b>Activos Financieros</b>		
Derivados (Forward de moneda)	6.173	620
<b>Pasivos Financieros</b>		
Derivados (Forward de moneda)	(101)	(8.934)
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>4.519.401</b>	<b>5.263.367</b>

### a) 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 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### b) 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, evaluando 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 2016:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos	Tesorería General de la Republica	1.518.952	8,63
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	BlackRock Fund Advisors	1.310.318	7,44
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros UCITS	BlackRock Asset Management Ireland Ltda.	760.077	4,32
Acciones de sociedades anónimas abiertas (ACC) y BE	Cencosud S.A.	636.072	3,61
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	Vanguard Group Inc/The	566.466	3,22
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	12.808.963	72,77
	<b>Total inversiones financieras</b>	<b>17.600.848</b>	<b>100,00</b>

(\*) Corresponde a un total de 78 emisiones y 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 2016 y 2015

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

#### **c) Riesgo de mercado (continuación)**

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 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 2016 el Fondo efectuó contratos de derivados 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 57,75% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### c) 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:

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	25,63	26,71
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	16,62	12,49
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	22,62	60,80
Cuotas de Fondos mutuos extranjeros	35,13	0,00
<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:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia %</b>
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros</b>	13.087.519	11.778.770	-10%

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:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia %</b>
<b>Instrumentos de Deuda</b>	4.513.329	4.364.552	-3,30%

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

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	2.926.011		2.926.011
Cuotas de fondos mutuos	6.182.819		6.182.819
Otros títulos de capitalización	3.978.689		3.978.689
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	251.383		251.383
Bonos Bancos e Inst. Financieras	1.317.250		1.317.250
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	2.619		2.619
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	975.505		975.505
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	1.966.572		1.966.572
Derivados		6.173	
<b>Total Activos</b>	<b>17.600.848</b>	<b>6.173</b>	<b>17.607.021</b>
<b>Pasivos</b>			
Derivados	-	(101)	(101)
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>(101)</b>	<b>(101)</b>

### d) 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, el Fondo tiene como política 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 2016 y 2015

## 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.principal.cl](http://www.principal.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 2016 y 2015

## 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, entendiendo 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, entendiendo 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 2016 y 2015

## 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 2016 y 2015

### Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Saldo al	
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldos en bancos	191.290	58.816
<b>Total</b>	<b>191.290</b>	<b>58.816</b>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	6.892	33.065
Efectivo	US\$	184.398	25.751
<b>Total efectivo</b>		<b>191.290</b>	<b>58.816</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo Neto	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo Neto
<b>i) Instrumentos Capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	2.926.011	-	2.926.011	16,53%	2.464.377	-	2.464.377	12,47%
Cuotas de fondos mutuos	-	6.182.819	6.182.819	34,93%	-	6.737.310	6.737.310	34,10%
Otros títulos de capitalización	-	3.978.689	3.978.689	22,48%	-	5.261.564	5.261.564	26,63%
<b>Subtotal</b>	<b>2.926.011</b>	<b>10.161.508</b>	<b>13.087.519</b>	<b>73,94%</b>	<b>2.464.377</b>	<b>11.998.874</b>	<b>14.463.251</b>	<b>73,21%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	251.383	-	251.383	1,42%	677.181	-	677.181	3,43%
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%
<b>Subtotal</b>	<b>251.383</b>	<b>-</b>	<b>251.383</b>	<b>1,42%</b>	<b>854.241</b>	<b>-</b>	<b>854.241</b>	<b>4,32%</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Bono Bancos e Inst. Financieras	1.317.250	-	1.317.250	7,44%	1.197.206	-	1.197.206	6,06%
Letras de Crédito Bcos. e Inst. Fin	2.619	-	2.619	0,01%	3.643	-	3.643	0,02%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	975.505	-	975.505	5,51%	803.130	-	803.130	4,07%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos. Centrales	1.966.572	-	1.966.572	11,11%	2.413.461	-	2.413.461	12,22%
<b>Subtotal</b>	<b>4.261.946</b>	<b>-</b>	<b>4.261.946</b>	<b>24,08%</b>	<b>4.417.440</b>	<b>-</b>	<b>4.417.440</b>	<b>22,36%</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Derivados	6.173	-	6.173	0,03%	620	-	620	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>6.173</b>	<b>-</b>	<b>6.173</b>	<b>0,03%</b>	<b>620</b>	<b>-</b>	<b>620</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total</b>	<b>7.445.513</b>	<b>10.161.508</b>	<b>17.607.021</b>	<b>99,47%</b>	<b>7.736.678</b>	<b>11.998.874</b>	<b>19.735.552</b>	<b>99,90%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### 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 2016			Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>							
Derivados	(101)	-	-	(8.934)	-	(8.934)	
<b>Subtotal</b>	(101)	-	-	<b>(8.934)</b>	-	<b>(8.934)</b>	
<b>Total</b>	(101)	-	-	<b>(8.934)</b>	-	<b>(8.934)</b>	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### 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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	19.734.932	14.508.257
Intereses y reajustes	226.377	282.882
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.619.803	777.087
Compras	26.534.613	29.786.008
Ventas	(26.761.336)	(15.327.166)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.753.541)	(10.292.136)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>17.600.848</u></b>	<b><u>19.734.932</u></b>

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

	2016		2015	
	M\$		M\$	
	Sub- Total	Total	Sub- Total	Total
<b>Saldo de inicio</b>		<b>(8.315)</b>		<b>3.675</b>
Compensaciones positivas recibidas por derivados	144.065		52.531	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(2.794)		(216.826)	
<b>Total Compensaciones pagadas-recibidas</b>		<b>(141.271)</b>		<b>164.295</b>
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		155.658		(176.285)
<b>Saldo Final (Neto)</b>		<b><u>6.072</u></b>		<b><u>(8.315)</u></b>

### Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo Mutuo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### Nota 9 - 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:

4,1650%	para la Serie A	IVA incluido
1,7000%	para la Serie B	Exento de IVA
1,5000%	para la serie C	Exento de IVA
1,5000%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,3000%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,1000%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,9000%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
1,4280%	para la serie LP3	IVA incluido
2,6180%	para la serie LP180	IVA incluido
2,9988%	para la serie G	IVA incluido
1,2000%	para la serie LPI	IVA incluido
0,9500%	para la serie I	IVA incluido
0,0000%	para la serie O	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$312.876 (a M\$327.044 en el año 2015), que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales. Adeudándose M\$1.627 (M\$1.860 en el año 2015) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio, que se presenta en el ítem “Remuneraciones sociedad administradora”, en el estado de situación financiera.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - 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 2016

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	1,596	29.028,7725	-	-	-	29.028,7725	34.981,4997
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	46,532	4.627.023,4970	778.773,1430	1.967.588,1900	-	3.438.208,4500	4.120.421,2110
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	20.310,9760	20.310,9760	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	12,415	85.698,0870	-	-	-	85.698,0870	105.025,5080
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,488	3.370,4520	-	-	-	3.370,4520	4.130,5873

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - 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 2016 (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	40,893	2.072.744,3900	275.715,5947	1.532.509,0600	0,4513	815.951,3760	921.539,0740
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	-	29,4206	-	29,4206	-	-	-

Tenedor PLAN4	%	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	3,091	9.459,9412	30.284,3464	-	-	39.744,2876	48.838,1939

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 – 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 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	1,759	29.028,7725	-	-	-	29.028,7725	34.720.876
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	51,864	3.073.907,3308	2.063.676,1617	510.559,9957	-	4.627.023,4967	5.492.783
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	11,471	84.006,7291	1.691,3578	-	-	85.698,0870	103.959
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,451	3.370,4520	-	-	-	3.370,4520	4.089

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 – 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 2015 (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	59,020	1.589.631,1765	1.650.321,5998	1.167.208,3863	0,0000	2.072.744,3900	2.345.015
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	0,006	11.613,4927	285,0609	11.869,1331	-	29,4206	36

Tenedor PLAN4	%	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	1,310	-	16.577,4875	7.117,5463	-	9.459,9412	11.446

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 10 - Cuotas en circulación

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

<b>2016</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	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
Cuotas suscritas	1,8943	33.933,7832	46.533,0060	172.544,1695	703.850,5457	525.177,7895	2.776.798,6055	233.601,4220	721.756,3828	2.179.777,2946
Cuotas rescatadas	524,4560	113.872,5459	190.386,4608	126.186,4028	140.013,6901	356.633,0520	4.309.447,1332	290.431,2175	2.238.342,8640	1.528.452,5196
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	34.854,5731	128.834,8011	319.508,4008	332.082,4728	1.285.783,0482	1.818.964,5167	7.388.874,9061	690.252,7070	1.995.320,2736	830.297,5421

<b>2016</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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 11 - 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 LPI
<b>Enero</b>	-3,4819%	-3,2632%	-3,2467%	-3,2303%	-3,2139%	-3,2796%	-3,2631%	-3,2572%	-3,3549%	-3,3632%	-
<b>Febrero</b>	-1,9667%	-1,7589%	-1,7433%	-1,7277%	-1,7121%	-1,7745%	-1,7589%	-1,7533%	-1,8461%	-1,8539%	-
<b>Marzo</b>	2,3553%	2,5872%	2,6047%	2,6221%	2,6395%	2,5698%	2,5872%	2,5935%	2,4899%	2,4812%	-
<b>Abril</b>	-0,4615%	-0,2432%	-0,2268%	-0,2104%	-0,1939%	-0,2595%	-0,2431%	-0,2372%	-0,3348%	-0,3430%	-
<b>Mayo</b>	2,3353%	2,5672%	2,5846%	2,6020%	2,6195%	2,5498%	2,5672%	2,5735%	2,4698%	2,4508%	-
<b>Junio</b>	-2,5374%	-2,3237%	-2,3077%	-2,2916%	-2,2755%	-2,3398%	-2,3237%	-2,3180%	-2,4134%	-2,4441%	-
<b>Julio</b>	2,0866%	2,3180%	2,3353%	2,3527%	2,3701%	2,3006%	2,3179%	2,3242%	2,2209%	2,1877%	-
<b>Agosto</b>	2,2951%	2,5269%	2,5443%	2,5618%	2,5792%	2,5095%	2,5269%	2,5332%	2,4296%	2,3964%	-
<b>Septiembre</b>	-2,0883%	-1,8736%	-1,8574%	-1,8413%	-1,8251%	-1,8897%	-1,8736%	-1,8678%	-1,9637%	-1,9945%	-
<b>Octubre</b>	-0,2929%	-0,0670%	-0,0500%	-0,0330%	-0,0160%	-0,0839%	-0,0670%	-0,0609%	-0,1618%	-0,1942%	-
<b>Noviembre</b>	-0,0823%	0,1368%	0,1533%	0,1697%	0,1862%	0,1203%	0,1368%	0,1427%	0,0448%	0,0134%	-
<b>Diciembre</b>	0,3548%	0,5822%	0,5993%	0,6164%	0,6335%	0,5652%	0,5822%	0,5884%	0,4868%	0,4542%	-

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-1,7093%	1,1684%	5,9050%
B	0,7506%	6,2887%	18,5303%
C	0,9529%	6,7152%	19,2443%
LP3	1,0258%	6,8692%	19,5022%
LP180	-0,1726%	4,3522%	15,3074%
G	-0,4474%	3,9610%	14,7603%
LPI	-	-	-
Plan 1	0,9528%	6,7152%	19,2443%
Plan 2	1,1555%	7,1435%	19,9626%
Plan 3	1,3586%	7,5736%	20,6852%
Plan 4	1,5620%	8,0052%	21,4121%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### Nota 11 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual series APV

Año 2016	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	-3,2796%	-3,2631%	-3,2632%	-3,2467%	-3,2303%	-3,2139%
Febrero	-2,1118%	-2,0962%	-2,0962%	-2,0807%	-2,0651%	-2,0496%
Marzo	2,1937%	2,2111%	2,2111%	2,2284%	2,2458%	2,2632%
Abril	-0,6243%	-0,6080%	-0,6080%	-0,5917%	-0,5753%	-0,5590%
Mayo	2,2095%	2,2268%	2,2269%	2,2442%	2,2616%	2,2790%
Junio	-2,5610%	-2,5450%	-2,5450%	-2,5290%	-2,5129%	-2,4969%
Julio	1,9500%	1,9673%	1,9674%	1,9847%	2,0020%	2,0193%
Agosto	2,2457%	2,2631%	2,2630%	2,2804%	2,2978%	2,3152%
Septiembre	-1,9466%	-1,9305%	-1,9305%	-1,9143%	-1,8982%	-1,8821%
Octubre	-0,2255%	-0,2086%	-0,2086%	-0,1916%	-0,1747%	-0,1577%
Noviembre	-0,0776%	-0,0612%	-0,0612%	-0,0447%	-0,0283%	-0,0119%
Diciembre	0,4337%	0,4507%	0,4507%	0,4678%	0,4848%	0,5019%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-1,9983%	-0,3272%	1,5949%
Serie C	-1,8016%	-0,1275%	1,7985%
Serie Plan1	-1,8016%	-0,1274%	1,7985%
Serie Plan2	-1,6045%	0,0728%	2,0025%
Serie Plan3	-1,4070%	0,2734%	2,2069%
Serie Plan4	-1,2090%	0,4744%	2,4117%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 12 - 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)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado (Miles)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>
	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	7.439.340	100,0000	41,7889	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	3.978.689	39,1545	22,3495
Otros Entidades	-	-	-	6.182.8190	60,8455	35,7307
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	7.439.340	100,0000	41,7889	10.161.508	100,0000	57,0802

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	1.319.159	1.011.223
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	172.224	(40.719)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	128.420	(193.417)
<b>Total</b>	<b>1.619.803</b>	<b>777.087</b>

### Nota 14 – Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Utilidad en venta instrumentos de capitalización.	(1.526.813)	11.074
Utilidad en venta de otros instrumentos.	(853)	(72)
<b>Total</b>	<b>(1.527.666)</b>	<b>11.002</b>

### Nota 15 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 16 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo

La Sociedad Administradora constituyó en beneficio del Fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 y artículo 226 Ley N° 18.045), las siguiente garantía.

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 10.01.2016 Hasta 10.01.2017

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2017.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística

La información estadística del Fondo del año 2016 según lo requerido en la Circular N° 1.997 de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

#### a) Serie A

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	976,6347	19.352.765	123	4
FEBRERO	957,4271	18.472.831	112	4
MARZO	979,9775	19.139.185	120	4
ABRIL	975,4553	19.336.043	117	4
MAYO	998,2350	19.899.547	122	2
JUNIO	972,9053	18.151.864	118	3
JULIO	993,2064	18.184.994	121	3
AGOSTO	1.016,0014	19.100.480	123	3
SEPTIEMBRE	994,7843	18.409.687	120	3
OCTUBRE	991,8701	17.825.454	124	3
NOVIEMBRE	991,0535	16.909.641	118	3
DICIEMBRE	994,5701	17.802.178	122	3

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

#### b) Serie B

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.156,8586	19.352.765	2.857	447
FEBRERO	1.136,3300	18.472.831	2.581	447
MARZO	1.165,5317	19.139.185	2.865	451
ABRIL	1.162,5068	19.336.043	2.867	455
MAYO	1.192,1482	19.899.547	3.042	454
JUNIO	1.164,2544	18.151.864	2.960	447
JULIO	1.191,0390	18.184.994	3.048	447
AGOSTO	1.220,9280	19.100.480	3.104	450
SEPTIEMBRE	1.197,8562	18.409.687	3.043	457
OCTUBRE	1.196,8506	17.825.454	3.153	455
NOVIEMBRE	1.198,2907	16.909.641	2.992	456
DICIEMBRE	1.205,0630	17.802.178	3.139	463

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 – Información estadística (continuación)

#### c) Serie C

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.148,3722	19.352.765	13.542	180
FEBRERO	1.128,1738	18.472.831	12.223	170
MARZO	1.157,3624	19.139.185	13.266	170
ABRIL	1.154,5484	19.336.043	12.854	172
MAYO	1.184,1877	19.899.547	13.584	165
JUNIO	1.156,6706	18.151.864	12.843	155
JULIO	1.183,4816	18.184.994	12.445	158
AGOSTO	1.213,3872	19.100.480	12.505	153
SEPTIEMBRE	1.190,6534	18.409.687	11.906	157
OCTUBRE	1.189,8560	17.825.454	11.676	154
NOVIEMBRE	1.191,4837	16.909.641	10.746	152
DICIEMBRE	1.198,4210	17.802.178	10.984	151

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

#### d) Serie LP3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.173,5728	19.352.765	1.023	117
FEBRERO	1.152,9967	18.472.831	818	113
MARZO	1.182,9000	19.139.185	864	111
ABRIL	1.180,0937	19.336.043	896	114
MAYO	1.210,4630	19.899.547	962	115
JUNIO	1.182,4049	18.151.864	921	111
JULIO	1.209,8867	18.184.994	936	111
AGOSTO	1.240,5356	19.100.480	964	116
SEPTIEMBRE	1.217,3654	18.409.687	932	114
OCTUBRE	1.216,6245	17.825.454	974	113
NOVIEMBRE	1.218,3608	16.909.641	914	111
DICIEMBRE	1.225,5292	17.802.178	944	109

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 – Información estadística (continuación)

#### e) Serie LP180

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.093,4011	19.352.765	8.303	190
FEBRERO	1.073,2154	18.472.831	7.228	190
MARZO	1.099,9372	19.139.185	7.748	184
ABRIL	1.096,2546	19.336.043	7.457	184
MAYO	1.123,3303	19.899.547	7.670	180
JUNIO	1.096,2193	18.151.864	7.045	172
JULIO	1.120,5650	18.184.994	6.434	169
AGOSTO	1.147,7902	19.100.480	6.205	171
SEPTIEMBRE	1.125,2508	18.409.687	5.214	165
OCTUBRE	1.123,4298	17.825.454	5.340	164
NOVIEMBRE	1.123,9334	16.909.641	4.975	162
DICIEMBRE	1.129,4044	17.802.178	5.050	155

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

#### f) Serie G

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.101,1569	19.352.765	442	236
FEBRERO	1.080,7422	18.472.831	393	224
MARZO	1.107,5574	19.139.185	429	225
ABRIL	1.103,7588	19.336.043	417	222
MAYO	1.130,8102	19.899.547	436	220
JUNIO	1.103,1725	18.151.864	463	224
JULIO	1.127,3065	18.184.994	512	232
AGOSTO	1.154,3209	19.100.480	826	293
SEPTIEMBRE	1.131,2982	18.409.687	2.568	316
OCTUBRE	1.129,1008	17.825.454	2.585	305
NOVIEMBRE	1.129,2524	16.909.641	1.724	286
DICIEMBRE	1.134,3810	17.802.178	2.086	288

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 – Información estadística (continuación)

#### g) Serie PLAN 1

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.177,5718	19.352.765	313	36
FEBRERO	1.156,8595	18.472.831	289	36
MARZO	1.186,7902	19.139.185	313	36
ABRIL	1.183,9044	19.336.043	307	36
MAYO	1.214,2977	19.899.547	320	35
JUNIO	1.186,0806	18.151.864	310	34
JULIO	1.213,5737	18.184.994	323	33
AGOSTO	1.244,2395	19.100.480	332	34
SEPTIEMBRE	1.220,9277	18.409.687	326	32
OCTUBRE	1.220,1100	17.825.454	243	33
NOVIEMBRE	1.221,7792	16.909.641	216	32
DICIEMBRE	1.228,8930	17.802.178	199	32

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

#### h) Serie PLAN 2

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.183,3737	19.352.765	596	53
FEBRERO	1.162,7439	18.472.831	493	52
MARZO	1.193,0297	19.139.185	532	48
ABRIL	1.190,3244	19.336.043	518	47
MAYO	1.221,0896	19.899.547	542	47
JUNIO	1.192,9110	18.151.864	502	44
JULIO	1.220,7695	18.184.994	437	42
AGOSTO	1.251,8300	19.100.480	422	39
SEPTIEMBRE	1.228,5783	18.409.687	415	39
OCTUBRE	1.227,9640	17.825.454	430	38
NOVIEMBRE	1.229,8459	16.909.641	413	38
DICIEMBRE	1.237,2168	17.802.178	432	37

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 – Información estadística (continuación)

#### i) Serie PLAN 3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.277,9061	19.352.765	347	90
FEBRERO	1.255,8278	18.472.831	322	94
MARZO	1.288,7571	19.139.185	366	98
ABRIL	1.286,0460	19.336.043	358	98
MAYO	1.319,5095	19.899.547	359	100
JUNIO	1.289,2718	18.151.864	294	105
JULIO	1.319,6049	18.184.994	310	106
AGOSTO	1.353,4100	19.100.480	324	116
SEPTIEMBRE	1.328,4895	18.409.687	366	119
OCTUBRE	1.328,0505	17.825.454	387	120
NOVIEMBRE	1.330,3046	16.909.641	376	122
DICIEMBRE	1.338,5046	17.802.178	406	126

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

#### j) Serie PLAN 4

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.171,0264	19.352.765	666	138
FEBRERO	1.150,9777	18.472.831	651	140
MARZO	1.181,3582	19.139.185	744	141
ABRIL	1.179,0671	19.336.043	777	148
MAYO	1.209,9525	19.899.547	891	145
JUNIO	1.182,4195	18.151.864	922	155
JULIO	1.210,4442	18.184.994	1.009	157
AGOSTO	1.241,6638	19.100.480	1.047	158
SEPTIEMBRE	1.219,0016	18.409.687	1.047	161
OCTUBRE	1.218,8061	17.825.454	1.083	163
NOVIEMBRE	1.221,0753	16.909.641	1.053	167
DICIEMBRE	1.228,8104	17.802.178	1.185	167

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 – Información estadística (continuación)

#### k) Serie LPI

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	19.352.765	0	0
FEBRERO	1.000,0000	18.472.831	0	0
MARZO	1.000,0000	19.139.185	0	0
ABRIL	1.000,0000	19.336.043	0	0
MAYO	1.000,0000	19.899.547	0	0
JUNIO	1.000,0000	18.151.864	0	0
JULIO	1.000,0000	18.184.994	0	0
AGOSTO	1.000,0000	19.100.480	0	0
SEPTIEMBRE	1.000,0000	18.409.687	0	0
OCTUBRE	1.000,0000	17.825.454	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	16.909.641	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	17.802.178	0	0

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

La información estadística del Fondo del año 2015 según lo requerido en la Circular N° 1.997 de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

#### a) Serie A

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.004,1529	15.984.771	0	1
FEBRERO	1.015,3748	16.807.195	0	1
MARZO	1.015,0793	18.019.963	0	1
ABRIL	1.018,9598	18.649.594	0	1
MAYO	1.022,0394	19.334.688	0	1
JUNIO	1.016,8460	20.591.674	0	1
JULIO	1.036,1964	20.157.357	0	1
AGOSTO	1.009,6742	20.189.754	32	2
SEPTIEMBRE	982,7240	19.854.646	24	1
OCTUBRE	1.019,0266	20.573.357	0	1
NOVIEMBRE	1.024,9077	19.780.002	20	3
DICIEMBRE	1.011,8664	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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### b) Serie B

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.160,4906	15.984.771	1.828	347
FEBRERO	1.175,6809	16.807.195	1.719	355
MARZO	1.177,8022	18.019.963	1.952	363
ABRIL	1.184,7030	18.649.594	1.976	371
MAYO	1.190,7742	19.334.688	2.079	382
JUNIO	1.187,1263	20.591.674	2.067	383
JULIO	1.212,2526	20.157.357	2.158	386
AGOSTO	1.183,6999	20.189.754	2.153	395
SEPTIEMBRE	1.154,4413	19.854.646	2.170	405
OCTUBRE	1.199,5959	20.573.357	2.356	414
NOVIEMBRE	1.208,9665	19.780.002	2.474	429
DICIEMBRE	1.196,0849	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.149,6766	15.984.771	10.560	151
FEBRERO	1.164,9042	16.807.195	10.566	157
MARZO	1.167,2045	18.019.963	12.376	166
ABRIL	1.174,2357	18.649.594	12.526	171
MAYO	1.180,4537	19.334.688	13.268	186
JUNIO	1.177,0309	20.591.674	13.016	187
JULIO	1.202,1476	20.157.357	13.869	185
AGOSTO	1.174,0324	20.189.754	14.116	183
SEPTIEMBRE	1.145,2010	19.854.646	13.670	182
OCTUBRE	1.190,1964	20.573.357	14.224	183
NOVIEMBRE	1.199,6901	19.780.002	13.624	183
DICIEMBRE	1.187,1093	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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.174,0599	15.984.771	852	98
FEBRERO	1.189,6764	16.807.195	792	102
MARZO	1.192,0984	18.019.963	870	100
ABRIL	1.199,3507	18.649.594	887	102
MAYO	1.205,7757	19.334.688	980	113
JUNIO	1.202,3504	20.591.674	1.136	116
JULIO	1.228,0827	20.157.357	1.215	116
AGOSTO	1.199,4344	20.189.754	1.170	116
SEPTIEMBRE	1.170,0478	19.854.646	1.034	119
OCTUBRE	1.216,0938	20.573.357	1.093	121
NOVIEMBRE	1.225,8672	19.780.002	1.076	118
DICIEMBRE	1.213,0856	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.106,9501	15.984.771	7.264	172
FEBRERO	1.120,6502	16.807.195	6.816	181
MARZO	1.121,7973	18.019.963	8.183	184
ABRIL	1.127,5188	18.649.594	9.349	193
MAYO	1.132,4136	19.334.688	10.295	196
JUNIO	1.128,0931	20.591.674	10.411	201
JULIO	1.151,0723	20.157.357	10.601	207
AGOSTO	1.123,0847	20.189.754	9.800	199
SEPTIEMBRE	1.094,4978	19.854.646	9.071	194
OCTUBRE	1.136,4213	20.573.357	9.432	196
NOVIEMBRE	1.144,4341	19.780.002	8.779	197
DICIEMBRE	1.131,3575	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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### f) Serie G

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.115,9167	15.984.771	411	166
FEBRERO	1.129,6412	16.807.195	393	163
MARZO	1.130,7012	18.019.963	518	169
ABRIL	1.136,3749	18.649.594	549	185
MAYO	1.141,2114	19.334.688	616	189
JUNIO	1.136,7635	20.591.674	609	188
JULIO	1.159,8209	20.157.357	632	186
AGOSTO	1.131,5243	20.189.754	516	191
SEPTIEMBRE	1.102,6322	19.854.646	467	217
OCTUBRE	1.144,7702	20.573.357	487	218
NOVIEMBRE	1.152,7476	19.780.002	509	227
DICIEMBRE	1.139,4796	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.178,9090	15.984.771	388	39
FEBRERO	1.194,5238	16.807.195	364	39
MARZO	1.196,8824	18.019.963	407	37
ABRIL	1.204,0928	18.649.594	397	37
MAYO	1.210,4692	19.334.688	411	37
JUNIO	1.206,9591	20.591.674	404	38
JULIO	1.232,7144	20.157.357	426	37
AGOSTO	1.203,8843	20.189.754	429	38
SEPTIEMBRE	1.174,3195	19.854.646	270	35
OCTUBRE	1.220,4592	20.573.357	215	35
NOVIEMBRE	1.230,1950	19.780.002	249	36
DICIEMBRE	1.217,2943	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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.182,3507	15.984.771	286	60
FEBRERO	1.198,1947	16.807.195	254	60
MARZO	1.200,7648	18.019.963	285	61
ABRIL	1.208,1970	18.649.594	282	65
MAYO	1.214,8013	19.334.688	304	66
JUNIO	1.211,4781	20.591.674	367	67
JULIO	1.237,5401	20.157.357	548	53
AGOSTO	1.208,8023	20.189.754	595	51
SEPTIEMBRE	1.179,3105	19.854.646	568	52
OCTUBRE	1.225,8546	20.573.357	603	52
NOVIEMBRE	1.235,8362	19.780.002	604	52
DICIEMBRE	1.223,0839	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.274,2490	15.984.771	156	74
FEBRERO	1.291,5229	16.807.195	158	74
MARZO	1.294,5127	18.019.963	199	75
ABRIL	1.302,7395	18.649.594	202	77
MAYO	1.310,0834	19.334.688	213	77
JUNIO	1.306,7141	20.591.674	211	77
JULIO	1.335,0516	20.157.357	215	78
AGOSTO	1.304,2712	20.189.754	265	80
SEPTIEMBRE	1.272,6598	19.854.646	305	81
OCTUBRE	1.323,1129	20.573.357	327	82
NOVIEMBRE	1.334,1060	19.780.002	331	85
DICIEMBRE	1.320,5640	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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 4

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.165,3440	15.984.771	355	86
FEBRERO	1.181,3227	16.807.195	343	100
MARZO	1.184,2584	18.019.963	398	106
ABRIL	1.191,9803	18.649.594	408	112
MAYO	1.198,9033	19.334.688	439	116
JUNIO	1.196,0165	20.591.674	443	122
JULIO	1.222,1611	20.157.357	475	129
AGOSTO	1.194,1860	20.189.754	554	134
SEPTIEMBRE	1.165,4342	19.854.646	686	138
OCTUBRE	1.211,8420	20.573.357	861	139
NOVIEMBRE	1.222,1112	19.780.002	748	137
DICIEMBRE	1.209,9113	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	15.984.771	0	0
FEBRERO	1.000,0000	16.807.195	0	0
MARZO	1.000,0000	18.019.963	0	0
ABRIL	1.000,0000	18.649.594	0	0
MAYO	1.000,0000	19.334.688	0	0
JUNIO	1.000,0000	20.591.674	0	0
JULIO	1.000,0000	20.157.357	0	0
AGOSTO	1.000,0000	20.189.754	0	0
SEPTIEMBRE	1.000,0000	19.854.646	0	0
OCTUBRE	1.000,0000	20.573.357	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	19.780.002	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	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 2016 y 2015

### **Nota 18 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2016 y 2015, el Fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### **Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes**

Durante 2016 y 2015 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

### **Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa**

Durante 2016 y 2015 no se efectuaron operaciones de compra con retroventa.

### **Nota 21 - Hechos relevantes**

Con Fecha 15 de octubre del 2016 entraron en vigencia cambios al reglamento interno del fondo, entre otros cambios la serie M pasa a llamarse Serie LPI. En esa misma fecha entraron en circulación dos nuevas series, serie O y serie I. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

Durante el presente ejercicio no se han producido otros hechos relevantes que informar.

### **Nota 22 - Hechos posteriores**

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.