

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Informe del Auditor Independiente

Señores
Participes
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

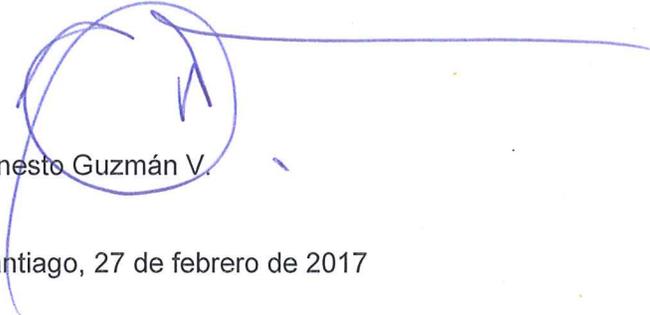
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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

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

Opinión

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

31 de Diciembre de 2016 y 2015

Informe de los Auditores Independientes

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 C

31 de diciembre de 2016 y 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

		31.12.2016	31.12.2015
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	454.248	164.899
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	46.145.527	60.460.569
Otras cuentas por cobrar		5.856	12.123
Total activo		46.605.631	60.637.591
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		203	24.532
Cuentas por pagar a intermediarios		92.398	90.935
Rescates por pagar		28.901	69.476
Remuneraciones sociedad administradora	9	4.540	6.051
Otros documentos y cuentas por pagar		447	2.517
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		126.489	193.511
Activo neto atribuible a los partícipes		46.479.142	60.444.080

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y reajustes	7	1.081.862	1.248.331
Ingresos por dividendos		254.672	265.798
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(52.518)	1.732
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	13	4.409.595	1.037.817
Resultado en venta de instrumentos financieros		(4.185.454)	10.988
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		1.508.157	2.564.666
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	9	(901.549)	(852.079)
Otros gastos de operación		(39.042)	(29.521)
Total gastos de operación		(940.591)	(881.600)
Utilidad de la operación antes de impuesto		567.566	1.683.066
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		567.566	1.683.066
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		567.566	1.683.066
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		567.566	1.683.066

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

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

2016	<u>Serie A</u> M\$	<u>Serie PLAN1</u> M\$	<u>Serie PLAN2</u> M\$	<u>Serie PLAN3</u> M\$	<u>Serie PLAN4</u> M\$	<u>Serie B</u> M\$	<u>Serie C</u> M\$	<u>Serie LP3</u> M\$	<u>Serie LP180</u> M\$	<u>Serie G</u> M\$	<u>Serie LPI</u> M\$	<u>Total General</u> M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2016	39.138	534.188	735.694	1.576.002	2.535.652	2.681.908	29.879.546	3.045.843	19.021.309	394.800	-	60.444.080
Aporte de Cuotas	80.080	166.809	104.801	583.815	784.970	2.341.893	8.266.749	1.807.024	5.444.573	355.872	-	19.936.586
Rescate de Cuotas	(61.831)	(116.691)	(256.131)	(542.135)	(544.360)	(1.467.308)	(17.041.906)	(2.637.502)	(11.480.664)	(320.562)	-	(34.469.090)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	18.249	50.118	(151.330)	41.680	240.610	874.585	(8.775.157)	(830.478)	(6.036.091)	35.310	-	(14.532.504)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(1)	7.910	6.252	41.757	63.261	58.929	370.915	23.115	(4.302)	(270)	-	567.566
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016	<u>57.386</u>	<u>592.216</u>	<u>590.616</u>	<u>1.659.439</u>	<u>2.839.523</u>	<u>3.615.422</u>	<u>21.475.304</u>	<u>2.238.480</u>	<u>12.980.916</u>	<u>429.840</u>	<u>-</u>	<u>46.479.142</u>
2015	<u>Serie A</u> M\$	<u>Serie PLAN1</u> M\$	<u>Serie PLAN2</u> M\$	<u>Serie PLAN3</u> M\$	<u>Serie PLAN4</u> M\$	<u>Serie B</u> M\$	<u>Serie C</u> M\$	<u>Serie LP3</u> M\$	<u>Serie LP180</u> M\$	<u>Serie G</u> M\$	<u>Serie M</u> M\$	<u>Total General</u> M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2015	26.423	471.192	655.617	1.007.487	1.569.415	1.225.842	15.955.026	1.436.389	6.420.232	352.984	249.351	29.369.958
Aporte de Cuotas	98.981	238.680	224.684	1.336.330	1.265.786	2.176.373	21.430.440	3.277.357	18.432.249	1.069.669	-	49.550.549
Rescate de Cuotas	(87.770)	(199.016)	(180.324)	(829.003)	(397.065)	(790.274)	(8.452.353)	(1.750.284)	(6.166.531)	(1.046.239)	(260.634)	(20.159.493)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	11.211	39.664	44.360	507.327	868.721	1.386.099	12.978.087	1.527.073	12.265.718	23.430	(260.634)	29.391.056
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.504	23.332	35.717	61.188	97.516	69.967	946.433	82.381	335.359	18.386	11.283	1.683.066
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	<u>39.138</u>	<u>534.188</u>	<u>735.694</u>	<u>1.576.002</u>	<u>2.535.652</u>	<u>2.681.908</u>	<u>29.879.546</u>	<u>3.045.843</u>	<u>19.021.309</u>	<u>394.800</u>	<u>-</u>	<u>60.444.080</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(55.137.429)	(91.697.964)
Venta/cobro de activos financieros	70.837.611	63.478.485
Dividendos recibidos	260.525	132.276
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(1.101.711)	(1.388.059)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	395	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	14.859.391	(29.475.262)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	19.714.280	48.454.617
Rescate de cuotas en circulación	(34.231.804)	(19.016.620)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(14.517.524)	29.437.997
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	341.867	(37.265)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	164.899	200.432
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(52.518)	1.732
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	454.248	164.899

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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	18
Nota 4 - Riesgos financieros	19
Nota 5 - Política de inversión del Fondo	27
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	30
Nota 7 - Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado	33
Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas.....	34
Nota 10 - Cuotas en circulación	37
Nota 11 - Rentabilidad del Fondo	38
Nota 12 - Custodia de valores	40
Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	41
Nota 14 – Resultado en venta de instrumentos financieros	41
Nota 15 - Excesos de inversión	41
Nota 16 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo	41
Nota 17 - Información estadística	42
Nota 18 - Sanciones.....	53
Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	53
Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa	53
Nota 21 - Hechos relevantes.....	53
Nota 22 - Hechos posteriores	53

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información general

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C es clasificado como un Fondo Mutuo balanceado conservador, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este fondo se define como un Fondo Mutuo mixto extranjero-derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes. El 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 C es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas que quieran invertir sus activos tanto en instrumentos de deuda como capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El Fondo podrá invertir hasta un 75% en instrumentos de capitalización. El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 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.

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 C inició sus operaciones con fecha 31 de octubre de 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. 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 C

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 C al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

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 IFRS 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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)

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C 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\$).

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
Libra Esterlina	826,10	1.053,02
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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros 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:

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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)

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.

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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)

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.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 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.

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 restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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)

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 IAS 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.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 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 C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables s (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 C

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 C

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 C

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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.

Marco general de administración de los riesgos

El Fondo Mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión. Al respecto, el Fondo Mutuo Gestión Estratégica C, es definido como un Fondo Mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en Nota 1 de Información general.

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (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:

Clasificación de riesgo	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
AAA-AA o N-1	48,52	53,46
A o N-2	11,52	6,28
B o N-3	1,08	-
BBB o N-4	-	0,11
BC o emitidos por el estado de Chile	38,88	40,15
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (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:

Cartera de inversiones	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	11,90	9,82
Bonos bancarios	12,44	11,02
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	23,29	22,44
Bonos empresas	9,05	7,11
Depósitos a plazo	3,22	5,38
Pagarés de Empresas	-	0,13
Total emisores nacionales	59,90	55,90
Emisores extranjeros		
Acciones		
Títulos representativos de índices	13,36	17,59
Cuotas de Fondos Mutuos	26,74	26,51
Total emisores extranjeros	40,10	44,10
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (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 Mutuo Principal Gestión C, los valores no consideran garantías asociadas:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Instrumentos de deuda al:		
Bonos bancarios	5.737.701	6.661.795
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	10.744.294	13.566.662
Bonos empresas	4.173.312	4.296.363
Depósitos a plazo	1.484.546	3.254.217
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el estado	-	-
Pagarés de Empresas	-	80.742
Sub-Total	22.139.853	27.859.779
Derivados		
Activos Financieros		
Derivados (Forward de moneda)	12.347	930
Pasivos Financieros		
Derivados (Forward de moneda)	(203)	(24.532)
Exposición máxima al riesgo de crédito	22.151.997	27.836.177

b) Riesgo de liquidez

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

b) Riesgo de liquidez (continuación)

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

- Que la cartera no tenga la liquidez necesaria para cumplir con los rescates solicitados por los partícipes del Fondo.
- No poder realizar una transacción a ningún precio debido a que no hay suficiente actividad en el mercado para un instrumento en particular.
- Verse forzado a realizar una transacción a precios muy poco conveniente debido al bajo nivel de actividad en el mercado respecto de un instrumento en particular.

La administración de este riesgo se basa en 2 principios que son; la diversificación de la cartera y la evaluación del instrumento. El primero busca evitar la concentración de la cartera en pocos instrumentos y el segundo se refiere a que en todos los instrumentos adquiridos se evalúa su liquidez, 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:

Activos Financieros			
Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos TGR en pesos (BTP) y TGR en UF (BTU)	Tesorería General de la Republica	8.466.872	18,35
Títulos represent. de índices accs. extranjeros	BlackRock Fund Advisors	2.681.036	5,81
Bonos Banco Central en pesos (BCP) y Bonos Banco Central en UF (BCU)	Banco Central	2.277.425	4,94
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras (BB) y depósitos a plazo en pesos (DPF)	BBVA	1.571.464	3,41
Cuotas de fondos mutuos extranjeros (CFME)	GAM Fund Management Ltd	1.449.429	3,14
Otros Instrumentos	(*Emisores	29.699.301	64,36
Total inversiones financieras		46.145.527	100,00

(*) Corresponde a un total de 82 emisores y distintos tipos de instrumentos.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

c) Riesgo de mercado

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

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 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 40,10 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (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:

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	48,00	46,08
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	11,90	9,82
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	13,36	-
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	26,74	44,10
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

A continuación se muestra el impacto de cambios razonablemente posibles en los tipos de cambio, tasas de interés y precios de acciones o índices.

En el caso de los instrumentos de capitalización se hizo la simulación disminuyendo un 10% el precio de las acciones nacionales, para los extranjeros se disminuyó un 10% el precio del dólar observado, para la cartera de cuotas de fondos de inversión extranjeros, la simulación se hizo disminuyendo un 10% el precio de base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de capitalización nacionales y extranjeros	23.993.327	21.593.994	-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:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de deuda	22.139.853	21.323.524	-3,69%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	5.493.441	-	5.493.441
Cuotas de fondos mutuos	12.335.007	-	12.335.007
Primas de opciones	6.164.879	-	6.164.879
Otros títulos de capitalización	1.484.546	-	1.484.546
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	5.737.701	-	5.737.701
Pagarés de Empresas	4.173.312	-	4.173.312
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	10.744.294	-	10.744.294
Derivados	-	12.347	12.347
Totales activos	46.133.180	12.347	46.145.527
Pasivos			
Derivados	-	203	203
Total Pasivos	-	203	203

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 C

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. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	25	75
1.1 Emisores Nacionales	1	75
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	75
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	75
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	75
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	25
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	75
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	0	75
1.2 Emisores Extranjeros	0	75
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	75
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	75
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	75
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2. Instrumentos de Capitalización	25	75
2.1 Emisores Nacionales	0	75
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	75
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, siempre que se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	75

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Política de inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	75
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	75
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	75
2.2 Emisores Extranjeros	0	75
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	75
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	75
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	75
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	0	75
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	50
3.a) Títulos representativos de índices de deuda.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	0	50

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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 C

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	454.248	164.899
Total	454.248	164.899

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	51.420	63.332
Efectivo	US\$	402.828	101.567
Total efectivo		454.248	164.899

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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 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	Extranjero	Total	% de Activo Neto	Nacional	Extranjero	Total	% de Activo Neto
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	5.493.441	-	5.493.441	11,82%	5.937.695	-	5.937.695	9,82%
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	12.335.007	12.335.007	26,54%	-	16.028.559	16.028.559	26,52%
Otros títulos de capitalización	-	6.164.879	6.164.879	13,26%	-	10.633.606	10.633.606	17,59%
Subtotal	5.493.441	18.499.886	23.993.327	51,62%	5.937.695	26.662.165	32.599.860	53,93%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	1.484.546	-	1.484.546	3,19%	3.254.217	-	3.254.217	5,38%
Bono banco e inst. financieras	159.346	-	159.346	0,34%	131.660	-	131.660	0,22%
Bono emitido por Estados y Bancos Centrales	53.674	-	53.674	0,12%	444.131	-	444.131	0,73%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	64.480	-	64.480	0,11%
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	80.742	-	80.742	0,13%
Subtotal	1.697.566	-	1.697.566	3,65%	3.975.230	-	3.975.230	6,58%
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bono Bancos e Inst. Financieras	5.578.355	-	5.578.355	12,00%	6.530.135	-	6.530.135	10,80%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	4.173.312	-	4.173.312	8,98%	4.231.883	-	4.231.883	7,00%
Pagarés Emitidos por Estados y Bcos Centrales	10.690.620	-	10.690.620	23,00%	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-	13.122.531	-	13.122.531	21,71%
Subtotal	20.442.287	-	20.442.287	43,98%	23.884.549	-	23.884.549	39,52%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados (Neto)	12.347	0	12.347	0,03%	930		930	0,04%
Subtotal	12.347	0	12.347	0,03%	930	-	930	0,04%
Total	27.645.641	18.499.886	46.145.527	99,28%	33.798.404	26.662.165	60.460.569	99,76%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras (pasivo)								
Derivados	(203)	-	(203)	0,00%	24.532	-	24.532	0,00%
Subtotal	(203)	-	(203)	0,00%	-	-	24.532	0,00%
Total	(203)	-	(203)	0,00%	24.532	-	24.532	0,00%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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:

	2016	2015
	M\$	M\$
Saldo de inicio	60.460.569	29.483.116
Intereses y reajustes	1.081.862	1.248.331
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	4.409.595	1.037.817
Compras	48.773.768	91.347.466
Ventas	(60.436.711)	(36.093.635)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(8.155.903)	(26.563.456)
Saldo	46.133.180	60.459.639
Derivados	12.347	930
Saldo Final	46.145.527	60.460.569

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

	2016		2015	
	M\$		M\$	
	Sub- Total	Total	Sub- Total	Total
Saldo de inicio		(23.602)		8.791
Compensaciones positivas recibidas por derivados	323.966		110.264	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(5.588)		(433.931)	
Total Compensaciones pagadas-recibidas		(318.378)		323.667
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		354.124		(356.060)
Saldo Final (Neto)		12.144		(23.602)

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 C

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:

3,1650%	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
1,1500%	para la serie LPI	IVA incluido
0,9000%	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\$901.549 (M\$852.079 en el año 2015) que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales, adeudándose M\$4.540 (M\$6.051 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 C

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 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	49,829	13.225.857,58	3.271.176,39	7.993.018,41	-	8.504.015,55	10.700.859
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	9.350,8456	26.455,874	35.806,7196	-	-	-

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	66,240	11.224.830,61	2.535.069,97	6.348.118,70	-	7.411.781,88	8.598.613
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,082	59.501,24	16.007,93	66.366,91	-	9.142,26	10.606

Tenedor PLAN3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	30,295	380.716,4576	7.196,0616	-	-	387.912,5192	502.721
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	0,415	-	9.111,1088	-	-	9.111,1088	11.793

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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	-	86,4789	10,1246	96,6035	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	54,725	7.371.586,4028	8.199.066,6891	2.344.795,5162	-	13.225.857,5757	16.351.630
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,039	-	-	-	9.350,8456	9.350,8456	11.561

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	68,023	3.113.612,5502	11.487.621,3892	3.376.403,3308	-	11.224.830,6086	12.938.904
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,361	14.534,0280	45.544,9053	577,6982	-	59.501,2351	68.587

Tenedor PLAN3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	30,637	-	380.716,4576	-	-	380.716,4576	482.832
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Cuotas en circulación

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron los siguientes:

2016	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie LPI</u>
	Saldo al 1 de enero	35.636,0470	405.695,4052	591.649,0417	1.242.688,8391	2.005.924,2316	2.206.560,8521	24.167.781,3663	2.464.656,3708	16.501.473,2571	338.971,9270
Cuotas suscritas	73.317,0321	126.573,4589	84.253,3767	455.592,2020	619.417,1644	1.926.738,2601	6.693.769,6300	1.452.833,4460	4.745.058,1727	306.058,0731	-
Cuotas rescatadas	56.750,2240	90.363,5528	210.162,1108	417.816,5815	431.524,6420	1.204.801,4120	13.795.039,9760	2.139.081,8949	10.057.317,5475	277.322,2829	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	52.202,8551	441.905,3113	465.740,3076	1.280.464,4596	2.193.816,7540	2.928.497,7002	17.066.511,0203	1.778.407,9219	11.189.213,8823	367.707,7172	-

2015	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	Saldo al 1 de enero	24.868,3755	376.101,0553	555.246,8804	838.267,2862	1.312.711,5677	1.057.885,7410	13.563.161,0691	1.222.457,6273	5.788.656,3174	314.667,7862
Cuotas suscritas	90.846,8965	183.476,5796	183.051,1149	1.067.004,1868	1.013.210,1961	1.805.052,3223	17.530.238,6073	2.676.708,2287	16.093.390,8461	934.060,8022	0,0000
Cuotas rescatadas	80.079,2250	153.882,2297	146.648,9536	662.582,6339	319.997,5322	656.377,2112	6.925.618,3101	1.434.509,4852	5.380.573,9064	909.756,6614	250.000,0000
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	35.636,0470	405.695,4052	591.649,0417	1.242.688,8391	2.005.924,2316	2.206.560,8521	24.167.781,3663	2.464.656,3708	16.501.473,2571	338.971,9270	0,0000

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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
Enero	-2,0635%	-1,9249%	-1,9082%	-1,8915%	-1,8749%	-1,9415%	-1,9249%	-1,9189%	-2,0179%	-2,0263%	0,0000%
Febrero	-1,1182%	-0,9873%	-0,9715%	-0,9558%	-0,9400%	-1,0030%	-0,9872%	-0,9816%	-1,0752%	-1,0831%	0,0000%
Marzo	1,6540%	1,7978%	1,8151%	1,8324%	1,8497%	1,7805%	1,7978%	1,8040%	1,7012%	1,6926%	0,0000%
Abril	-0,1861%	-0,0493%	-0,0329%	-0,0165%	-0,0001%	-0,0658%	-0,0493%	-0,0434%	-0,1412%	-0,1494%	0,0000%
Mayo	1,7384%	1,8823%	1,8997%	1,9170%	1,9343%	1,8650%	1,8824%	1,8886%	1,7856%	1,7668%	0,0000%
Junio	-1,7802%	-1,6457%	-1,6295%	-1,6133%	-1,5972%	-1,6618%	-1,6457%	-1,6398%	-1,7360%	-1,7669%	0,0000%
Julio	1,4382%	1,5817%	1,5990%	1,6163%	1,6335%	1,5645%	1,5817%	1,5880%	1,4853%	1,4524%	-
Agosto	2,1567%	2,3012%	2,3186%	2,3360%	2,3534%	2,2839%	2,3012%	2,3075%	2,2041%	2,1710%	-
Septiembre	-1,3388%	-1,2036%	-1,1874%	-1,1712%	-1,1549%	-1,2199%	-1,2036%	-1,1978%	-1,2944%	-1,3254%	-
Octubre	-0,4048%	-0,2639%	-0,2469%	-0,2300%	-0,2130%	-0,2808%	-0,2639%	-0,2578%	-0,3586%	-0,3909%	-
Noviembre	-0,8840%	-0,7483%	-0,7319%	-0,7156%	-0,6993%	-0,7646%	-0,7483%	-0,7424%	-0,8394%	-0,8705%	-
Diciembre	1,0063%	1,1493%	1,1664%	1,1836%	1,2008%	1,1321%	1,1493%	1,1554%	1,0533%	1,0205%	-

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	0,0935%	3,4605%	14,3207%
B	1,5748%	6,5414%	19,4626%
C	1,7788%	6,9690%	20,1822%
LP3	1,8523%	7,1232%	20,4422%
LP180	0,6440%	4,6003%	16,2142%
G	0,3670%	4,2080%	15,6627%
M	4,5251%	-	-
Plan 1	1,7787%	6,9688%	20,1821%
Plan 2	1,9830%	7,3982%	20,9061%
Plan 3	2,1878%	7,8292%	21,6343%
Plan 4	2,3930%	8,2622%	22,3671%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

a) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2016	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	-1,9415%	-1,9249%	-1,9249%	-1,9082%	-1,8915%	-1,8749%
Febrero	-1,3430%	-1,3272%	-1,3273%	-1,3116%	-1,2959%	-1,2802%
Marzo	1,4073%	1,4245%	1,4245%	1,4417%	1,4590%	1,4762%
Abril	-0,4313%	-0,4149%	-0,4149%	-0,3985%	-0,3822%	-0,3658%
Mayo	1,5270%	1,5443%	1,5443%	1,5615%	1,5788%	1,5960%
Junio	-1,8846%	-1,8685%	-1,8685%	-1,8524%	-1,8362%	-1,8201%
Julio	1,2164%	1,2336%	1,2336%	1,2508%	1,2680%	1,2852%
Agosto	2,0206%	2,0380%	2,0380%	2,0553%	2,0726%	2,0900%
Septiembre	-1,2771%	-1,2609%	-1,2609%	-1,2447%	-1,2285%	-1,2122%
Octubre	-0,4221%	-0,4052%	-0,4052%	-0,3883%	-0,3714%	-0,3544%
Noviembre	-0,9608%	-0,9445%	-0,9445%	-0,9282%	-0,9119%	-0,8956%
Diciembre	0,9999%	1,0170%	1,0170%	1,0342%	1,0513%	1,0685%

b) Rentabilidad real últimos períodos anuales Series APV

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-1,1966%	-0,2088%	1,8606%
Serie C	-0,9982%	-0,0088%	2,0647%
Serie Plan1	-0,9983%	-0,0088%	2,0647%
Serie Plan2	-0,7995%	0,1917%	2,2692%
Serie Plan3	-0,6003%	0,3925%	2,4741%
Serie Plan4	-0,4008%	0,5938%	2,6795%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
ENTIDADES	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	27.633.294	100,0000	59,2917	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	6.164.879,00	33,3239	13,3632
Otros Entidades	-	-	-	12.335.007,00	66,6761	26,7378
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	27.633.294	100,0000	59,2917	18.499.886,00	100,0000	40,1010

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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.	3.297.453	1.713.151
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	855.099	(300.614)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	257.043	(374.720)
Total	4.409.595	1.037.817

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.	(4.189.650)	10.347
Utilidad en venta de otros instrumentos.	4.196	641
Total	(4.185.454)	10.988

Nota 15 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016, 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	22.000,00	Desde 10.01.2016 Hasta 10.01.2017

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

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	1.075,6090	57.283.124	103	10
FEBRERO	1.063,5819	54.422.834	64	9
MARZO	1.081,1732	55.606.366	116	11
ABRIL	1.079,1616	54.474.182	138	11
MAYO	1.097,9214	52.885.769	135	9
JUNIO	1.078,3764	48.912.483	123	9
JULIO	1.093,8852	49.241.211	117	9
AGOSTO	1.117,4765	47.472.008	65	8
SEPTIEMBRE	1.102,5160	45.517.630	66	9
OCTUBRE	1.098,0528	44.349.099	166	8
NOVIEMBRE	1.088,3458	42.872.881	154	9
DICIEMBRE	1.099,2981	46.605.631	156	10

(*) 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	1.191,8270	57.283.124	3.923	530
FEBRERO	1.179,8728	54.422.834	3.695	539
MARZO	1.200,8808	55.606.366	4.252	556
ABRIL	1.200,0908	54.474.182	4.296	572
MAYO	1.222,4730	52.885.769	4.500	570
JUNIO	1.202,1577	48.912.483	4.289	583
JULIO	1.220,9650	49.241.211	4.486	584
AGOSTO	1.248,8501	47.472.008	4.877	597
SEPTIEMBRE	1.233,6155	45.517.630	4.904	608
OCTUBRE	1.230,1514	44.349.099	5.029	616
NOVIEMBRE	1.220,7456	42.872.881	4.806	620
DICIEMBRE	1.234,5655	46.605.631	5.051	632

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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	1.212,5400	57.283.124	37.306	325
FEBRERO	1.200,5692	54.422.834	32.889	317
MARZO	1.222,1533	55.606.366	35.558	315
ABRIL	1.221,5503	54.474.182	34.015	314
MAYO	1.244,5442	52.885.769	35.051	304
JUNIO	1.224,0629	48.912.483	32.149	296
JULIO	1.243,4244	49.241.211	31.157	296
AGOSTO	1.272,0385	47.472.008	29.544	287
SEPTIEMBRE	1.256,7278	45.517.630	26.931	288
OCTUBRE	1.253,4117	44.349.099	25.933	284
NOVIEMBRE	1.244,0330	42.872.881	24.494	283
DICIEMBRE	1.258,3301	46.605.631	26.090	285

(*) 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	1.212,0949	57.283.124	3.477	222
FEBRERO	1.200,1969	54.422.834	2.890	223
MARZO	1.221,8487	55.606.366	3.101	224
ABRIL	1.221,3180	54.474.182	2.970	225
MAYO	1.244,3836	52.885.769	2.873	226
JUNIO	1.223,9776	48.912.483	2.751	225
JULIO	1.243,4139	49.241.211	2.631	223
AGOSTO	1.272,1056	47.472.008	2.212	224
SEPTIEMBRE	1.256,8682	45.517.630	1.841	231
OCTUBRE	1.253,6282	44.349.099	1.930	235
NOVIEMBRE	1.244,3213	42.872.881	1.885	230
DICIEMBRE	1.258,6987	46.605.631	1.995	246

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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	1.129,4428	57.283.124	40.294	450
FEBRERO	1.117,2990	54.422.834	34.533	430
MARZO	1.136,3063	55.606.366	35.606	426
ABRIL	1.134,7023	54.474.182	34.307	430
MAYO	1.154,9641	52.885.769	32.759	420
JUNIO	1.134,9137	48.912.483	29.050	411
JULIO	1.151,7709	49.241.211	28.835	390
AGOSTO	1.177,1576	47.472.008	29.700	377
SEPTIEMBRE	1.161,9203	45.517.630	28.020	374
OCTUBRE	1.157,7542	44.349.099	28.524	373
NOVIEMBRE	1.148,0359	42.872.881	26.195	361
DICIEMBRE	1.160,1276	46.605.631	27.185	374

(*) 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	1.141,0974	57.283.124	860	251
FEBRERO	1.128,7387	54.422.834	752	241
MARZO	1.147,8432	55.606.366	804	246
ABRIL	1.146,1287	54.474.182	780	242
MAYO	1.166,3783	52.885.769	800	242
JUNIO	1.145,7700	48.912.483	868	264
JULIO	1.162,4111	49.241.211	974	252
AGOSTO	1.187,6468	47.472.008	1.012	271
SEPTIEMBRE	1.171,9061	45.517.630	1.042	281
OCTUBRE	1.167,3256	44.349.099	1.138	285
NOVIEMBRE	1.157,1637	42.872.881	1.091	266
DICIEMBRE	1.168,9721	46.605.631	1.098	249

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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	1.291,3760	57.283.124	671	43
FEBRERO	1.278,6265	54.422.834	580	43
MARZO	1.301,6139	55.606.366	598	42
ABRIL	1.300,9716	54.474.182	588	42
MAYO	1.325,4602	52.885.769	647	43
JUNIO	1.303,6474	48.912.483	645	44
JULIO	1.324,2674	49.241.211	675	45
AGOSTO	1.354,7418	47.472.008	676	44
SEPTIEMBRE	1.338,4355	45.517.630	660	45
OCTUBRE	1.334,9035	44.349.099	690	46
NOVIEMBRE	1.324,9146	42.872.881	664	47
DICIEMBRE	1.340,1412	46.605.631	762	47

(*) 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	1.219,7360	57.283.124	797	67
FEBRERO	1.207,8857	54.422.834	666	66
MARZO	1.229,8099	55.606.366	651	59
ABRIL	1.229,4050	54.474.182	639	57
MAYO	1.252,7596	52.885.769	661	56
JUNIO	1.232,3459	48.912.483	622	53
JULIO	1.252,0510	49.241.211	625	55
AGOSTO	1.281,0811	47.472.008	644	53
SEPTIEMBRE	1.265,8694	45.517.630	623	51
OCTUBRE	1.262,7436	44.349.099	636	51
NOVIEMBRE	1.253,5011	42.872.881	611	51
DICIEMBRE	1.268,1223	46.605.631	641	53

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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	1.244,2309	57.283.124	1.450	93
FEBRERO	1.232,3386	54.422.834	1.353	99
MARZO	1.254,9198	55.606.366	1.483	101
ABRIL	1.254,7130	54.474.182	1.483	103
MAYO	1.278,7655	52.885.769	1.585	105
JUNIO	1.258,1348	48.912.483	1.552	108
JULIO	1.278,4695	49.241.211	1.629	114
AGOSTO	1.308,3347	47.472.008	1.641	122
SEPTIEMBRE	1.293,0118	45.517.630	1.365	127
OCTUBRE	1.290,0380	44.349.099	1.566	129
NOVIEMBRE	1.280,8062	42.872.881	1.493	131
DICIEMBRE	1.295,9661	46.605.631	1.529	135

(*) 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	1.240,3814	57.283.124	1.880	189
FEBRERO	1.228,7214	54.422.834	1.724	192
MARZO	1.251,4490	55.606.366	1.909	193
ABRIL	1.251,4483	54.474.182	1.880	210
MAYO	1.275,6547	52.885.769	2.019	207
JUNIO	1.255,2804	48.912.483	1.997	214
JULIO	1.275,7854	49.241.211	2.123	218
AGOSTO	1.305,8096	47.472.008	2.187	220
SEPTIEMBRE	1.290,7283	45.517.630	2.150	218
OCTUBRE	1.287,9788	44.349.099	2.250	219
NOVIEMBRE	1.278,9720	42.872.881	2.095	220
DICIEMBRE	1.294,3303	46.605.631	2.123	226

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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	1.042,5368	57.283.124	-	-
FEBRERO	1.042,5368	54.422.834	-	-
MARZO	1.042,5368	55.606.366	-	-
ABRIL	1.042,5368	54.474.182	-	-
MAYO	1.042,5368	52.885.769	-	-
JUNIO	1.042,5368	48.912.483	-	-
JULIO	1.042,5368	49.241.211	-	-
AGOSTO	1.042,5368	47.472.008	-	-
SEPTIEMBRE	1.042,5368	45.517.630	-	-
OCTUBRE	1.042,5368	44.349.099	-	-
NOVIEMBRE	1.042,5368	42.872.881	-	-
DICIEMBRE	1.042,5368	46.605.631	-	-

(*) 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	1081,9951	34.320.757	93	6
FEBRERO	1092,1044	38.318.861	185	8
MARZO	1094,0467	41.195.612	263	9
ABRIL	1094,4613	46.609.022	256	10
MAYO	1097,3533	49.027.671	267	9
JUNIO	1093,2966	50.530.419	159	9
JULIO	1113,5163	49.684.990	158	9
AGOSTO	1098,8346	50.638.053	167	9
SEPTIEMBRE	1076,1570	51.281.602	139	9
OCTUBRE	1105,1125	54.615.834	117	9
NOVIEMBRE	1110,0937	58.145.509	116	9
DICIEMBRE	1098,2717	60.637.591	109	10

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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	1181,4650	34.320.757	1.848	320
FEBRERO	1193,8447	38.318.861	1.777	327
MARZO	1197,4570	41.195.612	2.079	347
ABRIL	1199,3544	46.609.022	2.092	361
MAYO	1204,0212	49.027.671	2.225	378
JUNIO	1201,0155	50.530.419	2.238	382
JULIO	1224,7506	49.684.990	2.399	404
AGOSTO	1210,1071	50.638.053	2.692	422
SEPTIEMBRE	1186,5611	51.281.602	2.845	439
OCTUBRE	1220,0042	54.615.834	3.093	459
NOVIEMBRE	1226,9799	58.145.509	3.295	491
DICIEMBRE	1215,4245	60.637.591	3.646	520

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

c) Serie C

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1199,5970	34.320.757	20.899	235
FEBRERO	1212,3526	38.318.861	21.087	250
MARZO	1216,2273	41.195.612	26.006	275
ABRIL	1218,3548	46.609.022	27.717	303
MAYO	1223,3030	49.027.671	31.339	321
JUNIO	1220,4499	50.530.419	32.102	328
JULIO	1244,7804	49.684.990	32.702	330
AGOSTO	1230,1059	50.638.053	32.670	325
SEPTIEMBRE	1206,3691	51.281.602	30.704	317
OCTUBRE	1240,5814	54.615.834	31.840	323
NOVIEMBRE	1247,8800	58.145.509	33.768	325
DICIEMBRE	1236,3380	60.637.591	36.603	332

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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	1198,2942	34.320.757	1.899	148
FEBRERO	1211,1027	38.318.861	2.165	151
MARZO	1215,0476	41.195.612	2.402	161
ABRIL	1217,2448	46.609.022	2.419	177
MAYO	1222,2631	49.027.671	2.667	192
JUNIO	1219,4845	50.530.419	2.520	199
JULIO	1243,8719	49.684.990	2.307	197
AGOSTO	1229,2835	50.638.053	2.989	206
SEPTIEMBRE	1205,6339	51.281.602	2.990	206
OCTUBRE	1239,9011	54.615.834	3.327	224
NOVIEMBRE	1247,2691	58.145.509	3.553	235
DICIEMBRE	1235,8083	60.637.591	3.609	236

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

e) Serie LP180

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1129,9501	34.320.757	15.739	327
FEBRERO	1140,9861	38.318.861	20.046	347
MARZO	1143,5462	41.195.612	23.996	368
ABRIL	1144,4939	46.609.022	26.077	402
MAYO	1148,0514	49.027.671	30.939	416
JUNIO	1144,3218	50.530.419	31.673	414
JULIO	1166,0270	49.684.990	33.937	418
AGOSTO	1151,1874	50.638.053	35.384	420
SEPTIEMBRE	1127,9364	51.281.602	33.882	430
OCTUBRE	1158,8235	54.615.834	36.687	447
NOVIEMBRE	1164,5704	58.145.509	38.455	469
DICIEMBRE	1152,7037	60.637.591	40.986	474

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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	1142,7532	34.320.757	857	161
FEBRERO	1153,8255	38.318.861	934	166
MARZO	1156,3163	41.195.612	1.169	194
ABRIL	1157,1795	46.609.022	1.214	224
MAYO	1160,6776	49.027.671	1.302	232
JUNIO	1156,8117	50.530.419	1.338	248
JULIO	1178,6535	49.684.990	1.389	238
AGOSTO	1163,5541	50.638.053	1.152	248
SEPTIEMBRE	1139,9595	51.281.602	1.087	245
OCTUBRE	1171,0762	54.615.834	1.065	255
NOVIEMBRE	1176,7871	58.145.509	1.048	279
DICIEMBRE	1164,6973	60.637.591	981	268

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

g) Serie M

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1017,1137	34.320.757	320	1
FEBRERO	1027,9288	38.318.861	294	1
MARZO	1031,2142	41.195.612	328	1
ABRIL	1033,0177	46.609.022	319	1
MAYO	1037,2133	49.027.671	329	1
JUNIO	1042,5368	50.530.419	245	-
JULIO	1042,5368	49.684.990	-	-
AGOSTO	1042,5368	50.638.053	-	-
SEPTIEMBRE	1042,5368	51.281.602	-	-
OCTUBRE	1042,5368	54.615.834	-	-
NOVIEMBRE	1042,5368	58.145.509	-	-
DICIEMBRE	1042,5368	60.637.591	-	-

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

h) Serie PLAN 1

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes (*)
ENERO	1277,5920	34.320.757	607	45
FEBRERO	1291,1767	38.318.861	564	46
MARZO	1295,3034	41.195.612	649	44
ABRIL	1297,5689	46.609.022	655	45
MAYO	1302,8386	49.027.671	712	45
JUNIO	1299,8002	50.530.419	705	45
JULIO	1325,7124	49.684.990	745	45
AGOSTO	1310,0838	50.638.053	757	46
SEPTIEMBRE	1284,8037	51.281.602	668	44
OCTUBRE	1321,2404	54.615.834	609	43
NOVIEMBRE	1329,0135	58.145.509	651	43
DICIEMBRE	1316,7210	60.637.591	674	43

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

i) Serie PLAN 2

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes (*)
ENERO	1204,3051	34.320.757	735	80
FEBRERO	1217,2976	38.318.861	684	81
MARZO	1221,3958	41.195.612	769	85
ABRIL	1223,7331	46.609.022	782	87
MAYO	1228,9118	49.027.671	844	87
JUNIO	1226,2474	50.530.419	791	88
JULIO	1250,9058	49.684.990	823	71
AGOSTO	1236,3694	50.638.053	815	67
SEPTIEMBRE	1212,7111	51.281.602	758	68
OCTUBRE	1247,3152	54.615.834	790	65
NOVIEMBRE	1254,8596	58.145.509	784	65
DICIEMBRE	1243,4640	60.637.591	806	66

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

j) Serie PLAN 3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes (*)
ENERO	1226,0365	34.320.757	964	60
FEBRERO	1239,4531	38.318.861	897	61
MARZO	1243,8370	41.195.612	1.013	62
ABRIL	1246,4223	46.609.022	985	64
MAYO	1251,9095	49.027.671	1.036	66
JUNIO	1249,4002	50.530.419	760	68
JULIO	1274,7405	49.684.990	564	69
AGOSTO	1260,1411	50.638.053	661	74
SEPTIEMBRE	1236,2312	51.281.602	1.134	77
OCTUBRE	1271,7223	54.615.834	1.368	81
NOVIEMBRE	1279,6246	58.145.509	1.373	86
DICIEMBRE	1268,2197	60.637.591	1.441	89

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

k) Serie PLAN 4

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes (*)
ENERO	1219,7998	34.320.757	1.217	126
FEBRERO	1233,3381	38.318.861	1.105	145
MARZO	1237,9109	41.195.612	1.179	154
ABRIL	1240,6874	46.609.022	1.184	156
MAYO	1246,3615	49.027.671	1.246	158
JUNIO	1244,0680	50.530.419	1.236	163
JULIO	1269,5162	49.684.990	1.333	167
AGOSTO	1255,1897	50.638.053	1.456	171
SEPTIEMBRE	1231,5760	51.281.602	1.442	176
OCTUBRE	1267,1488	54.615.834	1.719	179
NOVIEMBRE	1275,2323	58.145.509	1.795	184
DICIEMBRE	1264,0814	60.637.591	1.880	189

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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.