

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

31 de diciembre de 2012 y 2011

Índice

	Páginas
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Nota 1 – Información General	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 - Bases de preparación	7
a) Estado financiero	7
b) Moneda funcional y de presentación.....	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable	9
d) Uso de Estimaciones y juicios	9
2.2 - Periodo cubierto	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones	11
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	12
2.6 - Activos financieros	12
2.6.1 – Clasificación y Medición.....	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	12
b) Reconocimiento, baja y medición	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación.....	14
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Cambios contables	15
Nota 4 – Riesgo financiero	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo.....	28

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

31 de diciembre de 2012 y 2011

Índice

	Páginas
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	31
Nota 9 – Cuotas en circulación.....	33
Nota 10 – Rentabilidad del fondo.....	35
Nota 11 – Custodia de valores.....	37
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	37
Nota 13 – Excesos de inversión.....	38
Nota 14 – Garantía	38
Nota 15 – Información estadística.....	38
Nota 16 – Sanciones.....	44
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes.....	44
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	44
Nota 19 – Hechos relevantes	44
Nota 20 – Hechos Posteriores.....	44

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses



Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y por el período comprendido entre el 31 de enero de 2011 (fecha de inicio de sus operaciones) y 31 de diciembre de 2011 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y por el período comprendido entre el 31 de enero de 2011 (fecha de inicio de sus operaciones) y 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de febrero de 2013

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

		31/12/2012	31/12/2011
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	86.217	25.201
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	4.141.416	3.424.261
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		8.232	-
Otras cuentas por cobrar		-	10.939
Otros activos		-	-
Total activo		<u>4.235.865</u>	<u>3.460.401</u>
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		238	3.364
Cuentas por pagar a intermediarios		28.015	-
Rescates por pagar		-	5.191
Remuneraciones sociedad administradora	8	797	345
Otros documentos y cuentas por pagar		21	33
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>29.071</u>	<u>8.933</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>4.206.794</u>	<u>3.451.468</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		73.801	44.051
Ingresos por dividendos		27.941	25.660
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(2.332)	5.108
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	133.953	(309.516)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(6.848)	6.370
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>226.515</u>	<u>(228.327)</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(71.905)	(37.465)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(4.202)	(3.075)
Total Gastos de Operación		<u>(76.107)</u>	<u>(40.540)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>150.408</u>	<u>(268.867)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>150.408</u>	<u>(268.867)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>150.408</u>	<u>(268.867)</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>150.408</u>	<u>(268.867)</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011

2012	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	67.658	45.041	2.363	1.189	12.731	269.340	2.224.192	149.443	677.387	2.124	3.451.468
Aporte de Cuotas	7.565	46.123	144.134	32.937	33.749	379.476	1.833.311	122.021	451.475	40.438	3.091.229
Rescate de Cuotas	(4.500)	(138)	0	(350)	(3.450)	(137.750)	(1.657.710)	(172.493)	(484.043)	(25.877)	(2.486.311)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	3.065	45.985	144.134	32.587	30.299	241.726	175.601	(50.472)	(32.568)	14.561	604.918
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	532	2.497	4.486	1.041	1.501	14.355	109.290	3.487	13.693	(474)	150.408
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	71.255	93.523	150.983	34.817	44.531	525.421	2.509.083	102.458	658.512	16.211	4.206.794
2011	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte de Cuotas	113.188	45.458	2.493	1.175	97.034	410.639	3.757.048	292.340	1.424.505	4.871	6.148.751
Rescate de Cuotas	(37.572)	(452)	(57)	0	(81.627)	(126.431)	(1.389.966)	(133.855)	(655.890)	(2.566)	(2.428.416)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	75.616	45.006	2.436	1.175	15.407	284.208	2.367.082	158.485	768.615	2.305	3.720.335
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(7.958)	35	(73)	14	(2.676)	(14.868)	(142.890)	(9.042)	(91.228)	(181)	(268.867)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	67.658	45.041	2.363	1.189	12.731	269.340	2.224.192	149.443	677.387	2.124	3.451.468

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	31.12.2012	31.12.2011
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(10.330.523)	(14.677.788)
Venta/cobro de activos financieros	9.830.932	10.999.098
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	27.941	25.660
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(64.729)	(41.006)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	(536.379)	(3.694.036)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	3.091.229	6.149.755
Rescate de cuotas en circulación	(2.491.502)	(2.435.626)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	599.727	3.714.129
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	63.348	20.093
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	25.201	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(2.332)	5.108
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	86.217	25.201

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 1 – Información General

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

El objetivo del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas que quieran invertir sus activos tanto en instrumentos de deuda como de capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El fondo podrá invertir hasta un 90% en instrumentos de capitalización. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2012 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20 de marzo de 2012 entrando en vigencia el 31 de marzo de 2012. Sin embargo la sociedad administradora depositó con fecha 19 de diciembre de 2012 modificaciones al reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 1 de enero de 2013.

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Principal Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La Sociedad administradora pertenece a Principal Financial Group y fue autorizada por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N°13.421 de fecha 28 de julio de 1961.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B inició sus operaciones el 31 de enero de 2011.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular N°s 544 de 2010, 592 de 2009 y Circular N°1997 de 2010.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Andes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 2.1 letra d).

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 549 del 21 de enero de 2013.

b) Moneda funcional y de presentación

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

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables (continuación)

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Unidades de Fomento	22.840,75	22.294,03
Dólar observado	479,96	519,20

a) Uso de estimaciones y juicios

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los participes y Estado de Flujos de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y entre el 31 de enero y 31 de diciembre de 2011.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 16 Propiedades, planta y equipo	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 19 Beneficio a empleados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 27 Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 34 Información financiera Intermedia	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Al cierre del ejercicio el fondo incluyó bajo este rubro los saldos en la caja y bancos.

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

El fondo clasifica sus activos financieros en la categoría de instrumentos financieros a valor razonable según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

b) Reconocimiento, baja y medición

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable. Los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Estos activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han vencido o el fondo ha transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de la línea “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago. Los intereses sobre los títulos de deuda se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al método de la tasa de interés efectiva.

c) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en una mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 9 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 – Cambios Contables

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

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Gestión Estratégica, es definido como un fondo mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en nota 1 de información general.

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha suscrito con el Fondo dando como resultado una pérdida financiera para este. Este riesgo surge principalmente de los instrumentos de deuda mantenidos y efectivo equivalente.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del fondo, al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el fondo, deberán contar con clasificación BBB, N-3 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	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
AAA-AA o N-1	50,41	72,64
A o N-2	-	3,14
BBB o N-3 - N-4	-	-
B	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	49,59	24,22

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Otra forma con la que se mitiga el riesgo de crédito es mediante la desconcentración de la cartera, al respecto el fondo diversifica este riesgo y controla sus límites por tipo de instrumento y origen de los emisores.

La composición de la cartera separada por origen de los emisores y tipos de instrumentos, es la siguiente:

Cartera de inversiones	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	18,01	-
Bonos bancarios	4,97	11,95
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	13,60	9,42
Bonos empresas	5,71	4,41
Depósitos a plazo	2,95	12,87
Letras hipotecarias	0,19	0,25
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Total emisores nacionales	45,43	38,90
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	31,80	55,14
Cuotas de fondos de inversión abiertos	22,77	5,96
Total emisores extranjeros	54,57	61,10
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

	31.12.2012	31.12.2011
Instrumentos de deuda al:	M\$	M\$
Bonos bancarios	205.807	409.258
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	563.128	322.730
Bonos empresas	236.536	151.100
Depósitos a plazo	122.369	440.411
Letras hipotecarias	7.661	8.579
Sub-Total	1.135.501	1.332.078
Pasivos Financieros		
Derivados	(238)	(3.364)
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>1.135.263</u>	<u>1.328.714</u>

Riesgo de liquidez.

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

La administración de este riesgo se basa en 2 principios que son; la diversificación de la cartera y la evaluación del instrumento. El primero busca evitar la concentración de la cartera en pocos instrumentos y el segundo se refiere a que en todos los instrumentos adquiridos se evalúa su liquidez, para lo cual se evalúa el volumen diario transado y las posibilidades que esto cambie en el futuro, de manera de asegurar, hasta donde sea posible, la liquidez de la cartera en su conjunto.

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2012:

Activos Financieros			
Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuota de fondo de inversión extranjero	FRANKLIN ADVISERS INC	600.603	14,50%
Títulos representativos de Indices	SPDR TRUST SERIES 1	339.338	8,19%
Títulos representativos de Indices	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Fund	287.874	6,95%
Bonos y Pagarés Emitidos por el Estado	Banco Central de Chile	287.067	6,93%
Bonos y Pagarés Emitidos por el Estado	Tesorería General de la República	276.061	6,67%
Otros instrumentos	Ver comentario(*)	2.350.473	56,76%
Total inversiones financieras		4.141.416	100,00%

Pasivos Financieros			
Tipo de Instrumento	Contraparte	M\$	%
Derivados (forward de moneda)	Banco de Chile	(238)	100,00%

(*) Corresponde a un total de 51 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.

Riesgo de mercado.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2012 el fondo ha efectuado contrato de derivados debido a que se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 54,57 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

La siguiente tabla muestra la concentración de los instrumentos financieros mantenida por el fondo a la fecha de cierre de los estados financieros:

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	27,42	38,90
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	18,01	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	31,80	55,14
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	22,77	5,96
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. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	3.005.915	2.705.324	-10,00%

Para la cartera de instrumentos de deuda la simulación se hizo aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	1.135.501	1.100.304	-3,10%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

En relación a la Estimación del valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en una mercado activo se determina utilizando técnicas de valorización.

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	745.891		745.891
C.F.I. y derechos preferentes	-		-
Cuotas de fondos mutuos	943.044		943.044
Primas de opciones	-		-
Otros títulos de capitalización	1.316.980		1.316.980
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	122.369		122.369
Bonos Bancos e Inst. Financieras	205.807		205.807
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	7.661		7.661
Pagarés de Empresas	-		-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	236.536		236.536
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-		-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	563.128		563.128
Otros títulos de deuda	-		-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-		-
Totales activos	4.141.416		4.141.416
Pasivos			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	238	238
Total Pasivos	-	238	238

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web www.principalfondosmutuos.cl. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	10	60
1.1 Emisores Nacionales	0	60
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	60
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	60
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	60
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	60
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60
1.2 Emisores Extranjeros	0	60
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	60
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	60
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	60
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2. Instrumentos de Capitalización	40	90
2.1 Emisores Nacionales	0	90
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	90
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	90
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley.	0	90
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley.	0	90
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	90
2.2 Emisores Extranjeros	0	90
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	90
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	90
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	90
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	90
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	90
3. Otros instrumentos e inversiones financieras.	0	90
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	90
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	90
3.c) commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	90
3.d) Contratos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la norma de carácter general N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace	0	25

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor : 10% del activo del fondo

Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero : 25% del activo del fondo

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un

patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045 : 25% del activo del fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas : 25% del activo del fondo

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	86.217	25.201
Total	86.217	25.201

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	84.251	13.840
Efectivo	US\$	1.966	11.361
Total efectivo		86.217	25.201

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

31 de Diciembre 2012

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2012				Al 31 de Diciembre de 2011			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	745.617	0	745.617	17.60%	-	0	0	0.00%
C.F.I y derechos preferentes	274	0	274	0.01%	-	0	0	0.00%
Cuotas de fondos mutuos	0	943.044	943.044	22.26%	-	204.130	204.130	5.90%
Otros títulos de capitalización	0	1.316.980	1.316.980	31.09%	-	1.888.053	1.888.053	54.56%
Subtotal	745.891	2.260.024	3.005.915	70.96%	-	2.092.183	2.092.183	60.46%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	122.369	0	122.369	2.89%	440.411	-	440.411	12.73%
Letras de Crédito Bcs e Inst Fin.	0	0	0	0.00%	21.868	-	21.868	0.63%
Subtotal	122.369	0	122.369	2.89%	462.279	-	462.279	13.36%
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bono Bancos e Inst. Financieras	205.807	0	205.807	4.86%	409.258	0	409.258	11.83%
Letras de Crédito Bcos e Inst. Fin	7.661	0	7.661	0.18%	8.579	0	8.579	0.25%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	236.536	0	236.536	5.58%	129.232	0	129.232	3.73%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	563.128	0	563.128	13.29%	322.730	0	322.730	9.33%
Subtotal	1.013.132	0	1.013.132	23.92%	869.799	0	869.799	25.14%
Total	1.881.392	2.260.024	4.141.416	97.77%	1.332.078	2.092.183	3.424.261	98.96%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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:

	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo de inicio	3.424.261	-
Intereses y Reajustes	73.801	44.048
Diferencia de Cambio	(146.618)	141.268
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	280.574	(431.294)
Compras	10.355.430	14.677.788
Ventas	(5.545.318)	(5.280.641)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(4.300.714)	(5.726.908)
Saldo Final	<u>4.141.416</u>	<u>3.424.261</u>

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo de inicio	(3.364)	-
Compensaciones positivas recibidas por derivados	62.116	30.571
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(33.601)	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(25.389)	(33.935)
Saldo Final	<u>(238)</u>	<u>(3.364)</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Principal Administradora General del Fondo S.A. La Sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos diariamente utilizando una tasa anual de:

4,165%	para la Serie A	(IVA incluido)
1,700%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,500%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,500%	para la serie PLAN1	(Exento de IVA)
1,300%	para la serie PLAN2	(Exento de IVA)
1,100%	para la serie PLAN3	(Exento de IVA)
0,900%	para la serie PLAN4	(Exento de IVA)
1,428%	para la serie E	(IVA incluido)
2,618%	para la serie F	(IVA incluido)
2,618%	para la serie G	(IVA incluido)
1,500%	para la serie I	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$71.905 (M\$37.465 en el año 2011), adeudándose M\$797 (M\$345 en el año 2011) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2012

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,116	182,186	445,017	-	-	627,203	609
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie 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	62,771	1.628.814,100	871.090,083	855.467,128	-	1.644.437,055	1.574.976
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	8,316	13.366,698	52.273,001	7.929,879	307,468	58.017,289	54.763
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2011

Tenedor - Serie A	%	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	-	-	9.957,084	9.957,084	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,063	-	182,186	-	-	182,186	171
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie 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	67,489	-	2.470.763,24	841.949,14	-	1.628.814,10	1.501.088
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	1,812	-	14.497,20	1.130,50	-	13.366,70	12.277
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 9 – Cuotas en circulación

Durante el (los) ejercicio(s) terminado(s) el 31 de diciembre los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron el siguiente:

2012	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>	
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie I</u>	
Saldo al 1 de enero	74.482,3716	47.661,7412	2.508,9343	1.178,7676	13.883,8340	287.751,6520	2.413.446,4780	159.143,8384	737.490,2481	2.288,7452	-	
Cuotas suscritas	8.009,8112	47.703,2573	151.417,1249	32.236,2384	36.236,7032	397.179,8758	1.953.600,2159	128.640,0766	480.195,5243	42.466,3809	-	
Cuotas rescatadas	4.967,7854	139,0871	-	341,4416	3.672,9621	143.712,4938	1.747.305,6004	182.872,0911	520.047,4135	27.754,4138	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	<u>77.524,3974</u>	<u>95.225,9114</u>	<u>153.926,0592</u>	<u>33.073,5644</u>	<u>46.447,5751</u>	<u>541.219,0340</u>	<u>2.619.741,0935</u>	<u>104.911,8239</u>	<u>697.638,3589</u>	<u>17.000,7123</u>	<u>-</u>	

2011	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>	
	<u>Serie A</u>	<u>APVC1</u>	<u>APVC2</u>	<u>APVC3</u>	<u>APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie I</u>	
Saldo al 1 de enero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cuotas suscritas	112.872,7655	48.146,4485	2.570,4109	1.178,7676	99.067,8618	423.355,0079	3.911.525,8102	292.388,4915	1.427.487,6993	5.045,1673	-	
Cuotas rescatadas	38.390,3939	484,7073	61,4766	0,0000	85.184,0278	135.603,3559	1.498.079,3322	133.244,6531	689.997,4512	2.756,4221	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	<u>74.482,3716</u>	<u>47.661,7412</u>	<u>2.508,9343</u>	<u>1.178,7676</u>	<u>13.883,8340</u>	<u>287.751,6520</u>	<u>2.413.446,4780</u>	<u>159.143,8384</u>	<u>737.490,2481</u>	<u>2.288,7452</u>	<u>-</u>	

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G
ENERO	1,5260%	1,7560%	1,7730%	1,7910%	1,8080%	1,7390%	1,7560%	1,7620%	1,6600%	1,6600%
FEBRERO	2,3250%	2,5420%	2,5580%	2,5750%	2,5910%	2,5260%	2,5420%	2,5480%	2,4510%	2,4510%
MARZO	0,2480%	0,4750%	0,4920%	0,5090%	0,5260%	0,4580%	0,4750%	0,4810%	0,3790%	0,3790%
ABRIL	-1,3240%	-1,1080%	-1,0920%	-1,0750%	-1,0590%	-1,1240%	-1,1080%	-1,1020%	-1,1990%	-1,1990%
MAYO	-2,9090%	-2,6880%	-2,6720%	-2,6550%	-2,6390%	-2,7050%	-2,6880%	-2,6830%	-2,7810%	-2,7810%
JUNIO	0,0760%	0,2960%	0,3120%	0,3290%	0,3450%	0,2790%	0,2960%	0,3020%	0,2040%	0,2040%
JULIO	-1,6160%	-1,3930%	-1,3760%	-1,3590%	-1,3420%	-1,4090%	-1,3930%	-1,3870%	-1,4860%	-1,4860%
AGOSTO	-0,2300%	-0,0040%	0,0130%	0,0300%	0,0470%	-0,0210%	-0,0040%	0,0030%	-0,0980%	-0,0980%
SEPTIEMBRE	1,2200%	1,4420%	1,4590%	1,4760%	1,4920%	1,4260%	1,4420%	1,4480%	1,3490%	1,3490%
OCTUBRE	0,4080%	0,6360%	0,6530%	0,6700%	0,6870%	0,6190%	0,6360%	0,6420%	0,5400%	0,5400%
NOVIEMBRE	-0,4070%	-0,1890%	-0,1720%	-0,1560%	-0,1390%	-0,2050%	-0,1890%	-0,1830%	-0,2800%	-0,2800%
DICIEMBRE	1,9920%	2,2230%	2,2400%	2,2570%	2,2750%	2,2050%	2,2230%	2,2290%	2,1260%	2,1260%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	1,1850%	0,0000%	0,0000%
B	3,7170%	0,0000%	0,0000%
C	3,9250%	0,0000%	0,0000%
E	4,0000%	0,0000%	0,0000%
F	2,7670%	0,0000%	0,0000%
G	2,7670%	0,0000%	0,0000%
PLAN1	3,9250%	0,0000%	0,0000%
PLAN2	3,9250%	0,0000%	0,0000%
PLAN3	3,9250%	0,0000%	0,0000%
PLAN4	3,9250%	0,0000%	0,0000%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

a) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2012	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	-1,0428%	-1,0260%	-0,9586%	-1,4732%	-0,5102%	-1,1059%
Febrero	1,2369%	1,2530%	1,2530%	1,2691%	-0,2423%	1,3013%
Marzo	0,1378%	0,1548%	0,1548%	0,1718%	-0,3138%	0,2059%
Abril	-0,7430%	-0,7267%	-0,7267%	-0,7104%	0,2811%	-0,6777%
Mayo	-1,5303%	-1,5136%	-1,5136%	-1,4968%	-1,4802%	-1,4634%
Junio	-0,0138%	0,0026%	0,0026%	0,0190%	0,0355%	0,0519%
Julio	-0,9182%	-0,9013%	-0,9014%	-0,8845%	-0,8677%	-0,8508%
Agosto	0,4799%	0,4969%	0,4969%	0,5140%	0,5311%	0,5482%
Septiembre	0,6997%	0,7163%	0,7163%	0,7328%	0,7494%	0,7660%
Octubre	-0,0668%	-0,0498%	-0,0498%	-0,0328%	-0,0159%	0,0012%
Noviembre	-0,7001%	-0,6838%	-0,6838%	-0,6675%	-0,6511%	-0,6348%
Diciembre	1,5134%	1,5306%	1,5306%	1,5479%	1,5651%	1,5824%

b) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	-0,9919%	-	-
Serie C	-0,7931%	-	-
Serie PLAN1	-0,7256%	-	-
Serie PLAN2	-1,0598%	-	-
Serie PLAN3	-0,9503%	-	-
Serie PLAN4	-0,3257%	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 11 – Custodia de valores

El detalle de la custodia de valores del fondo en los términos solicitados en el título VI de la Norma de Carácter General N°235 de la Superintendencia de valores y seguros es el siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	1.881.392	100,0000	44,4158	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	2.260.024	100,0000	53,3545
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	1.881.392	100,0000	44,4158	2.260.024	100,0000	53,3545

Nota 12 – Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	98.356	(288.611)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(9.683)	3.656
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	45.280	(24.561)
Total	133.953	(309.516)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2012, el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 14 - Garantía

La sociedad administradora constituyó en beneficio del fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 artículo 226 LEY N° 18.045), las siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000	Desde 26.01.2012 Hasta 10.01.2013

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2013.

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	922,7932	4.039.375	241	1
FEBRERO	943,6758	4.285.076	230	2
MARZO	946,0120	4.172.617	267	2
ABRIL	933,4841	3.839.143	260	2
MAYO	906,3335	3.897.538	261	2
JUNIO	907,0267	4.176.468	249	2
JULIO	892,3729	4.543.165	257	2
AGOSTO	890,3235	4.243.168	254	2
SEPTIEMBRE	901,1888	4.282.488	247	2
OCTUBRE	904,8676	4.117.517	256	2
NOVIEMBRE	901,1841	4.013.130	245	2
DICIEMBRE	919,1326	4.235.865	250	2

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	952,2914	4.039.375	405	101
FEBRERO	976,3443	4.285.076	444	113
MARZO	980,8132	4.172.617	544	121
ABRIL	969,7872	3.839.143	520	131
MAYO	943,5542	3.897.538	581	148
JUNIO	946,1910	4.176.468	633	157
JULIO	932,8552	4.543.165	688	160
AGOSTO	932,6637	4.243.168	701	164
SEPTIEMBRE	945,9606	4.282.488	686	161
OCTUBRE	951,8128	4.117.517	722	163
NOVIEMBRE	949,8608	4.013.130	701	164
DICIEMBRE	970,8093	4.235.865	723	175

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

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	937,7676	4.039.375	3.031	38
FEBRERO	961,6062	4.285.076	3.103	41
MARZO	966,1715	4.172.617	3.263	44
ABRIL	955,4673	3.839.143	2.893	48
MAYO	929,7799	3.897.538	2.861	54
JUNIO	932,5318	4.176.468	2.881	59
JULIO	919,5449	4.543.165	3.292	62
AGOSTO	919,5124	4.243.168	3.370	62
SEPTIEMBRE	932,7751	4.282.488	3.290	62
OCTUBRE	938,7051	4.117.517	3.253	62
NOVIEMBRE	936,9338	4.013.130	3.016	60
DICIEMBRE	957,7600	4.235.865	3.122	63

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	955,5911	4.039.375	186	13
FEBRERO	979,9387	4.285.076	203	15
MARZO	984,6510	4.172.617	225	17
ABRIL	973,7996	3.839.143	217	15
MAYO	947,6770	3.897.538	171	14
JUNIO	950,5379	4.176.468	134	13
JULIO	937,3576	4.543.165	209	13
AGOSTO	937,3818	4.243.168	192	14
SEPTIEMBRE	950,9584	4.282.488	138	14
OCTUBRE	957,0627	4.117.517	137	14
NOVIEMBRE	955,3135	4.013.130	123	14
DICIEMBRE	976,6078	4.235.865	123	15

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

e) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	933,7458	4.039.375	1.534	75
FEBRERO	956,6323	4.285.076	1.640	83
MARZO	960,2618	4.172.617	1.983	87
ABRIL	948,7507	3.839.143	1.866	84
MAYO	922,3674	3.897.538	1.663	88
JUNIO	924,2475	4.176.468	1.576	89
JULIO	910,5107	4.543.165	1.562	93
AGOSTO	909,6145	4.243.168	1.466	91
SEPTIEMBRE	921,8868	4.282.488	1.339	89
OCTUBRE	926,8673	4.117.517	1.371	90
NOVIEMBRE	924,2686	4.013.130	1.330	92
DICIEMBRE	943,9162	4.235.865	1.425	96

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	943,2692	4.039.375	5	7
FEBRERO	966,3887	4.285.076	5	9
MARZO	970,0549	4.172.617	8	11
ABRIL	958,4266	3.839.143	38	26
MAYO	931,7743	3.897.538	53	31
JUNIO	933,6737	4.176.468	32	32
JULIO	919,7969	4.543.165	31	32
AGOSTO	918,8912	4.243.168	31	30
SEPTIEMBRE	931,2887	4.282.488	30	29
OCTUBRE	936,3198	4.117.517	31	28
NOVIEMBRE	933,6947	4.013.130	33	27
DICIEMBRE	953,5427	4.235.865	36	26

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

g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	961,6140	4.039.375	59	11
FEBRERO	986,0588	4.285.076	64	11
MARZO	990,7399	4.172.617	78	12
ABRIL	979,7634	3.839.143	84	12
MAYO	953,4229	3.897.538	95	12
JUNIO	956,2447	4.176.468	99	12
JULIO	942,9273	4.543.165	105	14
AGOSTO	942,8939	4.243.168	108	14
SEPTIEMBRE	956,4937	4.282.488	107	14
OCTUBRE	962,5744	4.117.517	113	14
NOVIEMBRE	960,7580	4.013.130	110	14
DICIEMBRE	982,1133	4.235.865	117	15

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	958,6432	4.039.375	81	7
FEBRERO	983,1689	4.285.076	92	9
MARZO	988,0042	4.172.617	101	10
ABRIL	977,2191	3.839.143	101	11
MAYO	951,1085	3.897.538	112	17
JUNIO	954,0801	4.176.468	115	18
JULIO	940,9530	4.543.165	125	23
AGOSTO	941,0795	4.243.168	132	28
SEPTIEMBRE	954,8102	4.282.488	136	30
OCTUBRE	961,0435	4.117.517	149	31
NOVIEMBRE	959,3878	4.013.130	149	31
DICIEMBRE	980,8794	4.235.865	162	32

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

i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.026,9707	4.039.375	1	4
FEBRERO	1.053,4117	4.285.076	2	4
MARZO	1.058,7726	4.172.617	3	4
ABRIL	1.047,3866	3.839.143	3	6
MAYO	1.019,5741	3.897.538	6	7
JUNIO	1.022,9280	4.176.468	14	10
JULIO	1.009,0250	4.543.165	16	25
AGOSTO	1.009,3324	4.243.168	17	26
SEPTIEMBRE	1.024,2271	4.282.488	17	31
OCTUBRE	1.031,0890	4.117.517	22	32
NOVIEMBRE	1.029,4819	4.013.130	24	39
DICIEMBRE	1.052,7223	4.235.865	32	39

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	933,5739	4.039.375	11	5
FEBRERO	957,7625	4.285.076	12	5
MARZO	962,8002	4.172.617	15	5
ABRIL	952,6030	3.839.143	15	7
MAYO	927,4650	3.897.538	18	8
JUNIO	930,6690	4.176.468	23	8
JULIO	918,1759	4.543.165	26	10
AGOSTO	918,6113	4.243.168	28	11
SEPTIEMBRE	932,3208	4.282.488	29	11
OCTUBRE	938,7262	4.117.517	32	11
NOVIEMBRE	937,4171	4.013.130	30	11
DICIEMBRE	958,7421	4.235.865	33	11

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA B

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2012 y 2011, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2012 y 2011 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2012 y 2011 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2012 y 2011 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.