

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	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	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	8
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.....	11
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	13
b) Reconocimiento, baja y medición.....	13
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación	15
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Riesgo financiero.....	16
Nota 4 – Cambios contables.....	16
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	27
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	29

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

31 de diciembre de 2013

Índice

	Páginas
Nota 7 – Activos y pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	30
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas.....	32
Nota 9 – Cuotas en circulación	35
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	36
Nota 11 – Custodia de valores.....	38
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	38
Nota 13 – Excesos de inversión	39
Nota 14 – Garantía	39
Nota 15 – Información estadística.....	39
Nota 16 – Sanciones.....	45
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.....	45
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	45
Nota 19 – Hechos relevantes.....	45
Nota 20 – Hechos Posteriores	45

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

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

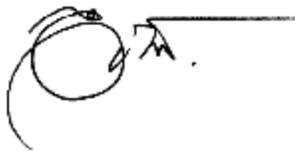
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

		31/12/2013	31/12/2012
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	123.240	18.839
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	10.640.624	8.962.387
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	53.425
Otras cuentas por cobrar		5.390	176
Otros activos		-	-
Total activo		10.769.254	9.034.827
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	597
Cuentas por pagar a intermediarios		73.445	28.015
Rescates por pagar		17.978	793
Remuneraciones sociedad administradora	8	949	1.599
Otros documentos y cuentas por pagar		6.204	1.082
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		98.576	32.086
Activo neto atribuible a los partícipes		10.670.678	9.002.741

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		44.293	63.476
Ingresos por dividendos		88.658	61.226
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(6.458)	8.806
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	654.614	272.352
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(18.933)	(8.286)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		762.174	397.574
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(155.057)	(129.510)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(9.464)	(7.483)
Total Gastos de Operación		(164.521)	(136.993)
Utilidad de la operación antes de impuesto		597.653	260.581
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior			-
Utilidad de la Operación después de impuesto		597.653	260.581
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		597.653	260.581
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		597.653	260.581

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

2013	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	20.154	101.833	255.317	263.351	315.653	1.223.730	5.587.870	202.388	1.032.445	-	9.002.741
Aporte de Cuotas	10.353	52.399	176.844	216.601	572.137	758.043	4.467.064	426.654	1.397.374	75.192	8.152.661
Rescate de Cuotas	(21.514)	(37.178)	(81.959)	(52.899)	(22.008)	(369.195)	(5.208.075)	(358.808)	(929.278)	(1.463)	(7.082.377)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(11.161)	15.221	94.885	163.702	550.129	388.848	(741.011)	67.846	468.096	73.729	1.070.284
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	111	7.016	19.771	23.213	43.653	83.722	349.199	13.784	55.138	2.046	597.653
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	9.104	124.070	369.973	450.266	909.435	1.696.300	5.196.058	284.018	1.555.679	75.775	10.670.678

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	109.593	66.920	95.874	8.893	37.062	631.063	3.708.274	64.186	1.047.387	-	5.769.252
Aporte de Cuotas	17.312	55.809	478.807	261.288	284.417	901.887	5.316.356	274.484	635.888	-	8.226.248
Rescate de Cuotas	(106.118)	(24.016)	(326.686)	(12.786)	(19.212)	(339.933)	(3.606.746)	(136.428)	(681.415)	-	(5.253.340)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(88.806)	31.793	152.121	248.502	265.205	561.954	1.709.610	138.056	(45.527)	-	2.972.908
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(633)	3.120	7.322	5.956	13.386	30.713	169.986	146	30.585	-	260.581
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	20.154	101.833	255.317	263.351	315.653	1.223.730	5.587.870	202.388	1.032.445	-	9.002.741

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	31.12.2013	31.12.2012
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(20.835.875)	(21.053.263)
Venta/cobro de activos financieros	19.938.375	18.247.864
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	83.230	61.226
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(162.340)	(107.299)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(976.610)</u>	<u>(2.851.472)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	8.152.661	8.226.248
Rescate de cuotas en circulación	(7.065.192)	(5.428.545)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(1.087.469)</u>	<u>2.797.703</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>(110.859)</u>	<u>(53.769)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>18.839</u>	<u>63.802</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(6.458)</u>	<u>8.806</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>123.240</u>	<u>18.839</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A 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 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 100% en instrumentos de capitalización. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2013 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 09 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 21 de octubre 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.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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° 565 del 24 de febrero del 2014.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	31.12.2013	31.12.2013
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar observado	524,61	479,96

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2012.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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:
IFRIC 21 Gravámenes (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición. (Nueva Norma)	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 2014
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades (Enmienda).	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 27 Estados financieros separados. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de enero de 2014.
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 36 Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento Y Medición (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 19 Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

IAS 40

Propiedades de Inversión

Períodos anuales iniciados en o

Después del 1 de Julio de 2014

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.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

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

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 11 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 – Cambios Contables

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

Marco general de administración de los riesgos.

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Gestión Estratégica, 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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.

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	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
AAA-AA o N-1	51,26	59,44
A o N-2	25,95	27,74
B o N-3	4,52	2,61
BBB o N-4	-	-
N-5	-	0,53
BC o emitidos por el estado de Chile	18,27	9,69

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	13,62	15,11
Bonos bancarios	0,90	1,49
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	4,76	2,37
Bonos empresas	1,33	2,56
Depósitos a plazo	5,43	2,93
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Derivados	0,10	-
Total emisores nacionales	26,14	24,46
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	25,04	50,04
Cuotas de fondos de inversión abiertos	48,82	25,50
Total emisores extranjeros	73,86	75,54
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

	31.12.2013	31.12.2012
Instrumentos de deuda al:	M\$	M\$
Bonos bancarios	95.679	133.293
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	506.175	212.353
Bonos empresas	141.196	229.164
Depósitos a plazo	577.442	262.803
Derivados	11.070	-
Sub-Total	1.331.562	837.613
Pasivos Financieros		
Derivados	-	(597)
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>1.331.562</u>	<u>837.016</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.

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 2013:

Activos Financieros

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	NEWTON ASIAN INCOME-INS AC	746.827	7,02%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	FRANKLIN ADVISERS INC	704.277	6,62%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	DWS Invest - Asian Small/Mid Cap	664.159	6,24%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	ABERDEEN GLOBAL - LATIN AMERICAN EQUITY FOUND	647.541	6,09%
Bonos y Depósitos	BANCO SCOTIABANK SUD AMERICANO	469.831	4,41%
Otros Instrumentos	(*)Ver Comentario	7.407.990	69,62%
Total inversiones financieras		10.640.624	100,00%

(*) Corresponde a un total de 50 emisores y distintos tipos de instrumentos (incluye derivados).

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 A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 2013 el fondo ha efectuado contrato de derivados debido a que se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 73,86 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	12,42	9,35
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	13,64	15,11
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	25,07	50,04
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	48,87	25,50
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	9.309.062	8.378.126	-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	1.320.492	1.290.247	-2,29%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 valoración.

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	1.449.487	-	1.449.487
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	5.194.660	-	5.194.660
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	2.664.915	-	2.664.915
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	577.442	-	577.442
Bonos Bancos e Inst. Financieras	95.679	-	95.679
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	141.196	-	141.196
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	506.175	-	506.175
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	11.070	11.070
Total Activos	10.629.554	11.070	10.640.624
Pasivos			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados :	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	0	50
1.1 Emisores Nacionales	0	50
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	50
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	50
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	50
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	50
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
1.2 Emisores Extranjeros	0	50
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	50
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	50
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	50
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
2. Instrumentos de Capitalización	50	100
2.1 Emisores Nacionales	0	100
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
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	100
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	100
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	100
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	0	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
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	100
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	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	50
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.d) Contratos sobre productos 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 No. 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 A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	123.240	18.839
Total	123.240	18.839

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	103.589	16.264
Efectivo	USD	19.651	2.575
Total efectivo		123.240	18.839

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la Cartera:

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2013				Al 31 de Diciembre de 2012			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.449.487	-	1.449.487	13,46%	1.354.091	-	1.354.091	14,99%
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	573	-	573	0,01%
Cuotas de fondos mutuos	-	5.194.660	5.194.660	48,24%	-	2.285.514	2.285.514	25,30%
Otros títulos de capitalización	-	2.664.915	2.664.915	24,75%	-	4.484.596	4.484.596	49,64%
Subtotal	1.449.487	7.859.575	9.309.062	86,45%	1.354.664	6.770.110	8.124.774	89,94%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días.</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	577.442	-	577.442	5,36%	262.803	-	262.803	2,91%
Letras de Crédito Bcs e Inst Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	577.442	-	577.442	5,36%	262.803	-	262.803	2,91%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>								
Bono Bancos e Inst. Financieras	95.679	-	95.679	0,89%	133.293	-	133.293	1,48%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	141.196	-	141.196	1,31%	229.164	-	229.164	2,54%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	506.175	-	506.175	4,70%	212.353	-	212.353	2,35%
Subtotal	743.050	-	743.050	6,90%	574.810	-	574.810	6,37%
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	11.070,00	-	11.070,00	0,10%	-	-	-	-
Subtotal	11.070,00	-	11.070,00	0,10%	-	-	-	-
Total	2.781.049	7.859.575	10.640.624	98,81%	2.192.277	6.770.110	8.962.387	99,20%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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:

	2013	2012
	M\$	M\$
Saldo de inicio	8.962.387	5.899.996
Intereses y Reajustes	44.293	63.476
Diferencia de Cambio	786.254	(291.665)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(104.887)	564.022
Compras	20.883.449	20.971.395
Ventas	(15.203.982)	(11.536.518)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(4.726.890)	(6.708.319)
Saldo Final	10.640.624	8.962.387

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

	2013		2012	
	M\$		M\$	
	Sub-Total	Total	Sub-Total	Total
Saldo de inicio		(597)		(10.660)
Compensaciones positivas recibidas por derivados	19.013		190.883	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(51.203)		(95.924)	
Total Compensaciones pagadas-recibidas		32.190		(94.959)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(20.524)		105.022
Saldo Final		11.069		(597)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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:

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

El total de remuneración por administración del ejercicio 2013 ascendió a M\$155.057 (M\$129.510 en el año 2012), adeudándose M\$949 (M\$1.599 en el año 2012) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013

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	52,065	4.221.075,424	2.791.714,690	4.278.138,693	-	2.734.651,421	2.705.325
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	1,857	7.349,942	5.320,877	7.349,942	-	5.320,877	5.275
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	31,866	159.795,931	386.037,383	28.095,431	-	517.737,883	495.727
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,330	5.618,484	-	248,936	-	5.369,548	5.141

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	8,856	32.428,358	14.785,230	14.284,553	-	32.929,034	32.767
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	5,543	20.073,859	534,324	-	-	20.608,183	20.507

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – 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 PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	11,859	4.682,841	98.975,405	373,540	- 70.856,349	32.428,358	30.277
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	7,341	22.421,511	2.353,697	4.701,349	-	20.073,859	18.742

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	70,259	3.345.705,062	3.298.855,763	2.423.485,260	-	4.221.075,424	3.925.972
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie E	%	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	3,382	12.735,965	279,852	-	- 5.665,875	7.349,942	6.846
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	14,089	81.813,903	126.977,931	48.427,961	- 567,942	159.795,931	145.466
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,495	5.400,000	218,484	-	-	5.618,484	5.115

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 9 – Cuotas en circulación

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

2013	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	22.806,9695	108.223,4200	273.457,4774	280.617,6985	331.836,2147	1.318.084,2547	6.007.893,2566	217.300,1779	1.134.153,1406	-
Cuotas suscritas	11.356,6927	54.064,1001	183.016,6203	223.030,5706	584.083,1455	789.616,2706	4.651.269,2398	442.934,7762	1.482.728,4660	75.272,9026
Cuotas rescatadas	24.215,4906	38.320,8974	84.666,3895	54.365,5755	22.436,4047	386.485,3399	5.406.777,5734	373.741,4432	992.129,7780	1.447,4015
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	9.948,1716	123.966,6227	371.807,7082	449.282,6936	893.482,9555	1.721.215,1854	5.252.384,9230	286.493,5109	1.624.751,8286	73.825,5011

2012	<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 E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	125.596,0300	73.975,4100	107.023,3700	9.896,6200	40.771,8000	705.598,2100	4.147.111,4400	71.734,1500	1.183.425,5600	-
Cuotas suscritas	19.507,4595	60.374,7161	521.854,1424	284.788,4552	311.823,5670	988.527,8845	5.807.168,7247	298.138,5587	701.290,0059	-
Cuotas rescatadas	122.296,5200	26.126,7061	355.420,0350	14.067,3767	20.759,1523	376.041,8398	3.946.386,9081	152.572,5308	750.562,4253	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	22.806,9695	108.223,4200	273.457,4774	280.617,6985	331.836,2147	1.318.084,2547	6.007.893,2566	217.300,1779	1.134.153,1406	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	3,1480%	3,3810%	3,3990%	3,4160%	3,4340%	3,3640%	3,3810%	3,3880%	3,2830%	0,8800%
FEBRERO	-0,7960%	-0,5930%	-0,5780%	-0,5630%	-0,5480%	-0,6090%	-0,5930%	-0,5880%	-0,6790%	-0,6860%
MARZO	-0,0050%	0,2220%	0,2390%	0,2560%	0,2730%	0,2050%	0,2220%	0,2280%	0,1260%	0,1180%
ABRIL	-0,3740%	-0,1550%	-0,1390%	-0,1220%	-0,1060%	-0,1720%	-0,1550%	-0,1490%	-0,2470%	-0,2550%
MAYO	1,9840%	2,2160%	2,2330%	2,2500%	2,2680%	2,1980%	2,2160%	2,2220%	2,1190%	2,1100%
JUNIO	-4,7740%	-4,5650%	-4,5490%	-4,5340%	-4,5180%	-4,5810%	-4,5650%	-4,5590%	-4,6530%	-4,6600%
JULIO	1,6800%	1,9100%	1,9270%	1,9450%	1,9620%	1,8930%	1,9100%	1,9160%	1,8130%	1,8050%
AGOSTO	-4,2340%	-4,0170%	-4,0000%	-3,9840%	-3,9680%	-4,0330%	-4,0170%	-4,0110%	-4,1080%	-4,1160%
SEPTIEMBRE	3,6420%	3,8700%	3,8870%	3,9040%	3,9210%	3,8530%	3,8700%	3,8760%	3,7740%	3,7660%
OCTUBRE	3,5780%	3,8120%	3,8300%	3,8480%	3,8650%	3,7950%	3,8120%	3,8190%	3,7140%	3,7050%
NOVIEMBRE	1,4490%	1,6720%	1,6890%	1,7050%	1,7220%	1,6550%	1,6720%	1,6780%	1,5790%	1,5700%
DICIEMBRE	-1,3520%	-1,1280%	-1,1110%	-1,0940%	-1,0780%	-1,1450%	-1,1280%	-1,1220%	-1,2220%	-1,2300%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	3,5660%	4,8840%	0,0000%
B	6,1510%	10,1920%	0,0000%
C	6,3640%	10,6350%	0,0000%
LP3	5,1810%	8,1850%	0,0000%
LP180	2,6400%	2,6400%	0,0000%
G	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Plan 1	6,5770%	11,0790%	0,0000%
Plan 2	6,7900%	11,5250%	0,0000%
Plan 3	7,0040%	11,9720%	0,0000%
Plan 4	0,0000%	0,0000%	0,0000%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (Continuación)

a) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2013	Serie B	Serie C	Serie APVC1	Serie APVC2	Serie APVC3	Serie APVC4
Enero	3,5143%	3,5318%	3,5319%	3,5494%	3,5670%	3,5846%
Febrero	-0,7434%	-0,7281%	-0,7281%	-0,7129%	-0,6977%	-0,6824%
Marzo	0,0692%	0,0862%	0,0862%	0,1032%	0,1202%	0,1372%
Abril	-0,4791%	-0,4627%	-0,4627%	-0,4464%	-0,4300%	-0,4136%
Mayo	2,4396%	2,4570%	2,4570%	2,4744%	2,4918%	2,5093%
Junio	-4,4417%	-4,4260%	-4,4260%	-4,4103%	-4,3946%	-4,3788%
Julio	1,4609%	1,4782%	1,4782%	1,4954%	1,5127%	1,5299%
Agosto	-4,4029%	-4,3867%	-4,3867%	-4,3705%	-4,3542%	-4,3379%
Septiembre	3,6173%	3,6344%	3,6344%	3,6514%	3,6685%	3,6855%
Octubre	3,3661%	3,3837%	3,3836%	3,4012%	3,4187%	3,4363%
Noviembre	1,4372%	1,4538%	1,4539%	1,4705%	1,4872%	1,5039%
Diciembre	-1,4540%	-1,4373%	-1,4373%	-1,4205%	-1,4037%	-1,3870%

b) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	4,0162%	5,3917%	0,0000%
Serie C	4,2245%	5,8147%	0,0000%
Serie Plan1	4,2245%	5,8148%	0,0000%
Serie Plan2	4,4330%	6,2394%	0,0000%
Serie Plan3	4,6422%	6,6658%	0,0000%
Serie Plan4	4,8517%	7,0939%	0,0000%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 – Custodia de valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
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	2.769.979	100,0000	25,7212	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	7.859.537	100,0000	72,9813
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	2.769.979	100,0000	25,7212	7.859.537	100,0000	72,9813

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 2013 y 2012 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	656.230	199.209
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	5.127	(8.824)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(6.743)	81.967
Total	654.614	272.352

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 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 10.01.2013 Hasta 10.01.2014

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2014.

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	911,5000	9.698.901	70	10
FEBRERO	904,2400	9.130.516	60	9
MARZO	904,1946	9.682.089	68	9
ABRIL	900,8153	9.494.225	60	8
MAYO	918,6917	10.794.942	65	8
JUNIO	874,8350	8.963.364	76	8
JULIO	889,5279	9.282.133	72	7
AGOSTO	851,8683	8.827.551	59	5
SEPTIEMBRE	882,8968	9.493.003	35	5
OCTUBRE	914,4844	10.019.417	31	5
NOVIEMBRE	927,7394	10.503.545	31	5
DICIEMBRE	915,2005	10.769.254	33	5

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	959,6456	9.698.901	1.850	451
FEBRERO	953,8037	9.130.516	1.680	458
MARZO	955,7550	9.682.089	1.899	469
ABRIL	954,1142	9.494.225	1.840	482
MAYO	975,0875	10.794.942	1.983	497
JUNIO	930,4224	8.963.364	1.888	500
JULIO	948,0313	9.282.133	1.986	514
AGOSTO	909,7979	8.827.551	2.077	522
SEPTIEMBRE	944,8488	9.493.003	2.018	529
OCTUBRE	980,7042	10.019.417	2.134	542
NOVIEMBRE	996,9373	10.503.545	2.178	549
DICIEMBRE	985,5246	10.769.254	2.314	576

(*) 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	961,5373	9.698.901	7.425	136
FEBRERO	955,8309	9.130.516	6.421	139
MARZO	957,9491	9.682.089	7.191	140
ABRIL	956,4618	9.494.225	6.705	145
MAYO	977,6526	10.794.942	7.448	148
JUNIO	933,0229	8.963.364	5.759	149
JULIO	950,8427	9.282.133	5.562	156
AGOSTO	912,6508	8.827.551	5.643	148
SEPTIEMBRE	947,9679	9.493.003	5.634	154
OCTUBRE	984,1090	10.019.417	6.189	162
NOVIEMBRE	1.000,5625	10.503.545	6.234	164
DICIEMBRE	989,2760	10.769.254	6.478	173

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	962,9258	9.698.901	316	41
FEBRERO	957,2639	9.130.516	324	45
MARZO	959,4437	9.682.089	404	47
ABRIL	958,0107	9.494.225	325	47
MAYO	979,2959	10.794.942	447	58
JUNIO	934,6468	8.963.364	345	56
JULIO	952,5560	9.282.133	362	60
AGOSTO	914,3514	8.827.551	362	61
SEPTIEMBRE	949,7908	9.493.003	272	65
OCTUBRE	986,0613	10.019.417	308	68
NOVIEMBRE	1.002,6070	10.503.545	337	72
DICIEMBRE	991,3581	10.769.254	334	89

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

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	940,2102	9.698.901	2.371	230
FEBRERO	933,8292	9.130.516	2.206	230
MARZO	935,0101	9.682.089	2.462	230
ABRIL	932,7012	9.494.225	2.264	222
MAYO	952,4606	10.794.942	3.159	245
JUNIO	908,1463	8.963.364	2.974	226
JULIO	924,6126	9.282.133	2.905	220
AGOSTO	886,6319	8.827.551	2.961	224
SEPTIEMBRE	920,0960	9.493.003	2.908	222
OCTUBRE	954,2675	10.019.417	3.032	219
NOVIEMBRE	969,3309	10.503.545	3.117	221
DICIEMBRE	957,4873	10.769.254	3.294	227

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

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

f) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	972,7675	9.698.901	135	30
FEBRERO	966,9945	9.130.516	125	30
MARZO	969,1373	9.682.089	138	31
ABRIL	967,6325	9.494.225	133	35
MAYO	989,0708	10.794.942	119	36
JUNIO	943,9202	8.963.364	116	38
JULIO	961,9483	9.282.133	124	39
AGOSTO	923,3105	8.827.551	130	40
SEPTIEMBRE	959,0399	9.493.003	130	41
OCTUBRE	995,6029	10.019.417	142	40
NOVIEMBRE	1.012,2488	10.503.545	145	38
DICIEMBRE	1.000,8305	10.769.254	154	39

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

g) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	965,3975	9.698.901	296	93
FEBRERO	959,8155	9.130.516	281	96
MARZO	962,1059	9.682.089	312	97
ABRIL	960,7698	9.494.225	310	102
MAYO	982,2228	10.794.942	343	104
JUNIO	937,5388	8.963.364	342	115
JULIO	955,6072	9.282.133	361	116
AGOSTO	917,3794	8.827.551	353	114
SEPTIEMBRE	953,0357	9.493.003	348	119
OCTUBRE	989,5380	10.019.417	376	122
NOVIEMBRE	1.006,2478	10.503.545	381	122
DICIEMBRE	995,0662	10.769.254	409	123

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	970,5291	9.698.901	258	69
FEBRERO	965,0655	9.130.516	242	70
MARZO	967,5330	9.682.089	276	73
ABRIL	966,3485	9.494.225	282	78
MAYO	988,0938	10.794.942	326	83
JUNIO	943,2973	8.963.364	313	92
JULIO	961,6400	9.282.133	333	99
AGOSTO	923,3277	8.827.551	348	97
SEPTIEMBRE	959,3733	9.493.003	340	100
OCTUBRE	996,2873	10.019.417	373	105
NOVIEMBRE	1.013,2775	10.503.545	384	103
DICIEMBRE	1.002,1885	10.769.254	412	111

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

i) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	983,8963	9.698.901	261	50
FEBRERO	978,5074	9.130.516	265	67
MARZO	981,1755	9.682.089	331	89
ABRIL	980,1355	9.494.225	357	99
MAYO	1.002,3616	10.794.942	434	105
JUNIO	957,0761	8.963.364	453	109
JULIO	975,8523	9.282.133	524	113
AGOSTO	937,1333	8.827.551	548	116
SEPTIEMBRE	973,8779	9.493.003	548	117
OCTUBRE	1.011,5221	10.019.417	595	118
NOVIEMBRE	1.028,9415	10.503.545	605	121
DICIEMBRE	1.017,8536	10.769.254	658	125

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

j) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.008,8021	9.698.901	4	1
FEBRERO	1.001,8788	9.130.516	6	1
MARZO	1.003,0605	9.682.089	19	1
ABRIL	1.000,5011	9.494.225	32	1
MAYO	1.021,6102	10.794.942	46	1
JUNIO	973,9986	8.963.364	65	1
JULIO	991,5746	9.282.133	80	1
AGOSTO	950,7626	8.827.551	97	1
SEPTIEMBRE	986,5663	9.493.003	111	1
OCTUBRE	1.023,1197	10.019.417	131	1
NOVIEMBRE	1.039,1847	10.503.545	145	1
DICIEMBRE	1.026,4002	10.769.254	168	1

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2013 y 2012 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2013 y 2012 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.