

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2015 y 2014

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

31 de diciembre de 2015

Índice

	Páginas
Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Nota 1 - Información General	7
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 Bases de preparación.....	7
a) Estados financieros	7
b) Moneda funcional y de presentación	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables.....	9
d) Uso de estimaciones y juicios	9
2.2 Periodo cubierto	10
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	10
2.4 Efectivo y efectivo equivalente	12
2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	12
2.6 Activos financieros.....	12
2.6.1 Clasificación y Medición	12
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	12
b) Reconocimiento, baja y medición.....	12
c) Estimación del valor razonable	13
2.7 Cuotas en circulación	14
2.8 Ingresos y pérdidas de la operación	15
2.9 Tributación.....	15
Nota 3 - Cambios Contables.....	15
Nota 4 - Riesgos Financieros.....	15
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	29

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

31 de diciembre de 2015

Índice

Páginas

Nota 7 - Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado	30
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas.....	33
Nota 9 - Cuotas en Circulación	36
Nota 10 - Rentabilidad del Fondo	37
Nota 11 - Custodia de Valores	39
Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.....	40
Nota 13 - Excesos de Inversión.....	40
Nota 14 - Garantía.....	40
Nota 15 - Información Estadística.....	41
Nota 16 - Sanciones	46
Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes	46
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa.....	46
Nota 19 - Hechos Relevantes	47
Nota 20 - Hechos Posteriores	47

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

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

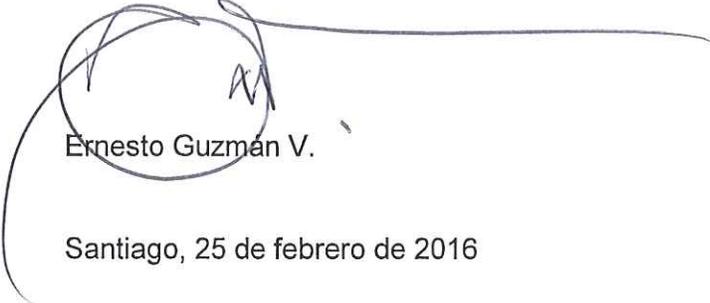
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better
working world

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

31 de diciembre de 2015 y 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	80.426	173.077
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	47.051.627	27.179.366
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		5.236	48
Otros activos		-	-
Total activo		47.137.289	27.352.491
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		21.648	-
Cuentas por pagar a intermediarios		71.036	160.182
Rescates por pagar		324.855	22.968
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	5.403	3.015
Otros documentos y cuentas por pagar		5.381	223
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		428.323	186.388
Activo neto atribuible a los partícipes		46.708.966	27.166.103

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		1.466.215	704.251
Ingresos por dividendos		85.431	50.941
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		28.966	(2.393)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	687.949	704.959
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		14.837	(126)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		2.283.398	1.457.632
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(833.339)	(305.871)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(23.656)	(10.825)
Total Gastos de Operación		(856.995)	(316.696)
Utilidad de la operación antes de impuesto		1.426.403	1.140.936
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		1.426.403	1.140.936
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.426.403	1.140.936
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.426.403	1.140.936

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014

2015	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2015	172.577	176.669	96.526	137.297	280.802	893.093	9.223.466	2.874.499	12.086.528	714.930	509.716	27.166.103
Aporte de Cuotas	206.297	59.654	248.672	314.645	423.054	1.598.229	11.963.516	3.700.599	25.665.740	822.400	-	45.002.806
Rescate de Cuotas	(145.046)	(181.523)	(117.865)	(62.090)	(85.675)	(498.513)	(8.624.356)	(2.110.707)	(13.616.132)	(919.644)	(524.795)	(26.886.346)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	61.251	(121.869)	130.807	252.555	337.379	1.099.716	3.339.160	1.589.892	12.049.608	(97.244)	(524.795)	18.116.460
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	5.801	6.497	5.730	15.418	18.435	57.128	493.960	167.843	618.494	22.018	15.079	1.426.403
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	<u>239.629</u>	<u>61.297</u>	<u>233.063</u>	<u>405.270</u>	<u>636.616</u>	<u>2.049.937</u>	<u>13.056.586</u>	<u>4.632.234</u>	<u>24.754.630</u>	<u>639.704</u>	<u>-</u>	<u>46.708.966</u>
2014	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	48.322	75.919	52.267	89.947	144.436	339.383	1.874.567	382.681	2.616.011	180.998	-	5.804.531
Aporte de Cuotas	230.641	154.750	55.211	97.479	126.665	734.992	10.057.547	3.616.024	14.774.548	799.276	1.750.463	32.397.596
Rescate de Cuotas	(111.913)	(63.434)	(17.944)	(61.825)	(9.039)	(234.241)	(3.123.607)	(1.246.823)	(5.723.196)	(291.798)	(1.293.140)	(12.176.960)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	118.728	91.316	37.267	35.654	117.626	500.751	6.933.940	2.369.201	9.051.352	507.478	457.323	20.220.636
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	5.527	9.434	6.992	11.696	18.740	52.959	414.959	122.617	419.165	26.454	52.393	1.140.936
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	<u>172.577</u>	<u>176.669</u>	<u>96.526</u>	<u>137.297</u>	<u>280.802</u>	<u>893.093</u>	<u>9.223.466</u>	<u>2.874.499</u>	<u>12.086.528</u>	<u>714.930</u>	<u>509.716</u>	<u>27.166.103</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(83.023.705)	(55.114.226)
Venta/cobro de activos financieros	65.278.440	35.320.165
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	48.459	39.443
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(880.726)	(331.868)
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>(18.577.532)</u>	<u>(20.086.486)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	44.856.399	32.371.995
Rescate de cuotas en circulación	(26.400.484)	(12.149.760)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>18.455.915</u>	<u>20.222.235</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>(121.617)</u>	<u>135.749</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>173.077</u>	<u>39.721</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>28.966</u>	<u>(2.393)</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>80.426</u>	<u>173.077</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 1 - Información General

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

El objetivo del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D 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 50% en instrumentos de capitalización. El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2015 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 19 de junio de 2015 entrando en vigencia el 18 de julio de 2015.

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

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

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

El Directorio de la Administradora del Fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 593 del 26 de febrero del 2016.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

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

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75
Libra Esterlina	10,53	10,90
Euro	774,61	738,05
Yen	5,89	5,08

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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 D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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 2015 y 2014.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Nuevas Normas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9 Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2019

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2016
		por determinar
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016
		por determinar
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1 de enero de 2016
		1 de enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 11 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 - Cambios Contables

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

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 D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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.

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).

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Este riesgo es monitoreado periódicamente por el Portfolio Manager, mediante la revisión de los rating internos elaborados para los emisores existentes en la cartera de inversiones, así como para aquellos en los que se pretende invertir. De esta forma el portfolio manager se asegura no solo de cumplir con lo establecido en la política de inversiones del Fondo, sino que también de mantener una baja exposición al riesgo de crédito, mediante la selección de instrumentos financieros con una adecuada clasificación de riesgo.

La distribución de los instrumentos con clasificación de riesgo, es la siguiente:

Clasificación de riesgo	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
AAA-AA o N-1	48,40	51,07
A o N-2	3,19	3,93
BBB o N-3 - N-4	0,03	0,21
B	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	48,38	44,79
Extranjeros NA	-	-
Total	100,00	100,00

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

Cartera de inversiones	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	2,91	3,69
Bonos bancarios	14,21	15,60
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	34,48	31,83
Bonos empresas	7,69	8,15
Depósitos a plazo	10,96	-
Letras hipotecarias	-	11,79
Pagarés de Empresas	1,01	-
Derivados	-	-
Total emisores nacionales	71,26	71,06
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	10,23	10,05
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	18,51	18,89
Otros Títulos de Capitalización		
Total emisores extranjeros	28,74	28,94
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Bonos bancarios	6.686.017	4.239.326
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	16.223.252	8.647.895
Bonos empresas	3.619.388	2.215.200
Depósitos a plazo	5.155.462	3.204.632
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el estado	-	-
Pagarés de Empresas	475.483	8.519
Sub-Total	32.159.602	18.315.572
Pasivos Financieros		
Derivados	-	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	32.159.602	18.315.572

Riesgo de liquidez

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

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

- Que la cartera no tenga la liquidez necesaria para cumplir con los rescates solicitados por los partícipes del Fondo.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

- No poder realizar una transacción a ningún precio debido a que no hay suficiente actividad en el mercado para un instrumento en particular.
- Verse forzado a realizar una transacción a precios muy poco conveniente debido al bajo nivel de actividad en el mercado respecto de un instrumento en particular.

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de diciembre de 2015:

Activos Financieros			
Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	11.508.532	24,46%
Bonos y Depósitos	BANCO CENTRAL	4.714.716	10,02%
Bonos y Depósitos	BBVA	2.570.116	5,46%
Bonos y Depósitos	BANCO SCOTIABANK UDAMERICANO	2.102.756	4,47%
Bonos y Depósitos	BANCO SECURITY S.A.	1.538.567	3,27%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	24.616.940	52,32%
Total inversiones financieras		47.051.627	100,00%

(*) Corresponde a un total de 91 emisores y tipos de instrumentos diferentes.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado

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

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2015 el Fondo ha efectuado contrato de derivados debido a que 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 28,74 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	68,35	67,38
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	2,91	3,69
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	28,74	28,93
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	-	-
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	14.891.715	13.402.560	-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	32.159.602	31.344.542	-2,53%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

El valor razonable de activos financieros que no se transan en 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 D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.367.832		1.367.832
C.F.I. y derechos preferentes	-		-
Cuotas de Fondos mutuos	8.712.821		8.712.821
Primas de opciones	-		-
Otros títulos de capitalización	4.811.062		4.811.062
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	5.155.462		5.155.462
Bonos Bancos e Inst. Financieras	6.686.017		6.686.017
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-		-
Pagarés de Empresas	475.483		475.483
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	3.619.388		3.619.388
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-		-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	16.223.252		16.223.252
Otros títulos de deuda	-		-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	310	310
Totales activos	47.051.317	310	47.051.627
Pasivos			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-		-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-		-
Derivados	-	21.648	21.648
Total Pasivos	-	21.648	21.648

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	50	100
1.1 Emisores Nacionales	1	100
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	100
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	25
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	100
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	0	100
1.2 Emisores Extranjeros	0	100
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	100
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	100
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	100
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2. Instrumentos de Capitalización	0	50
2.1 Emisores Nacionales	0	50
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil y que tengan presencia igual o superior a 90%, o que cuenten con Market Maker según lo establecido en la NCG N°327.	0	50
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, siempre que se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	0	10

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	50
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	50
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	50
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	50
2.2 Emisores Extranjeros	0	50
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	50
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	50
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	50
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	0	50
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	50
3.a) Títulos representativos de índices de deuda.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	0	50

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor : 20% del activo del Fondo

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

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045 : 25% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas : 30% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 62, letra b) de la ley N°20.712 y la NCG N° 376 de la Superintendencia de Valores y Seguros. : 25% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros, administrados por la misma Administradora o personas relacionadas, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 61 de la ley N° 20.712, : 25% del activo del Fondo.
Este límite será del 10% en el caso de Fondos mutuos o de inversión regidos por la Ley N° 20.712.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldos en caja y bancos	80.426	173.077
Total efectivo	80.426	173.077

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo	\$ Chilenos	44.966	171.443
Efectivo	USD	35.460	1.634
Total efectivo		80.426	173.077

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 7 - Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.367.832		1.367.832	2,90%	1.003.106	-	1.003.106	3,67%
Cuotas de Fondos mutuos		8.712.821	8.712.821	18,48%	-	5.129.458	5.129.458	18,75%
Otros títulos de capitalización		4.811.062	4.811.062	10,21%	-	2.731.230	2.731.230	9,99%
Subtotal	1.367.832	13.523.883	14.891.715	31,59%	1.003.106	7.860.688	8.863.794	32,41%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	5.155.462	-	5.155.462	10,94%	3.204.632	-	3.204.632	11,72%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	53.457	-	53.457	0,11%	-	-	-	
Letras de Crédito Bcs e Inst. Fin.	475.483	-	475.483	1,01%	-	-	-	
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	22.185	-	22.185	0,05%	9.394	-	9.394	0,03%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos. Centrales	129.666	-	129.666	0,28%	49.986	-	49.986	0,18%
Subtotal	5.836.253	-	5.836.253	12,39%	3.264.012	-	3.264.012	11,93%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bono Bancos e Inst. Financieras	6.632.560	-	6.632.560	14,07%	4.150.649	-	4.150.649	15,18%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	3.597.203	-	3.597.203	7,63%	2.294.483	-	2.294.483	8,39%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos. Centrales	16.093.586	-	16.093.586	34,15%	8.597.909	-	8.597.909	31,43%
Subtotal	26.323.349	-	26.323.349	55,85%	15.043.041	-	15.043.041	55,00%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	310	-	310	0,00%	8.519	-	8.519	0,03%
Subtotal	310	-	310	0,00%	8.519	-	8.519	0,03%
Total	33.527.744	13.523.883	47.051.627	99,83%	19.318.678	7.860.688	27.179.366	99,37%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 7 - Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado (continuación)

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes: (continuación)

a) Composición de la cartera (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014		
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras							
Derivados	-21.648	-	-21.648		-	-	-
Subtotal	-21.648	-	-21.648		-	-	-
Total	33.506.096	13.523.883	47.029.679		19.318.678	7.860.688	27.179.366

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 7 - Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado (continuación)

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

	2015 M\$	2014 M\$
Saldo de inicio	27.170.847	5.798.271
Intereses y Reajustes	1.466.160	704.224
Diferencia de Cambio	-	478.120
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(3.449.260)	318.422
Compras	86.950.508	55.112.007
Ventas	(25.218.222)	(16.568.019)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(39.868.716)	(18.672.178)
Total	47.051.317	27.170.847
Derivados	310	
Saldo Final	47.051.627	27.170.847

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

	2015 M\$		2014 M\$	
	Sub- Total	Total	Sub- Total	Total
Saldo de inicio		8.519		5.683
Compensaciones positivas recibidas por derivados	119.574		59.034	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(435.662)		(162.339)	
Total Compensaciones pagadas-recibidas		316.088		103.305
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(345.945)		(100.469)
Saldo Final (Neto)		(21.338)		8.519

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

3,17%	para la Serie A	(IVA incluido)
1,70%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,50%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,50%	para la serie PLAN1	(Exento de IVA)
1,30%	para la serie PLAN2	(Exento de IVA)
1,10%	para la serie PLAN3	(Exento de IVA)
0,90%	para la serie PLAN4	(Exento de IVA)
1,43%	para la serie LP3	(IVA incluido)
2,62%	para la serie LP180	(IVA incluido)
2,72%	para la serie G	(IVA incluido)
1,50%	para la serie M	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$833.339 (M\$305.871 en el año 2014), adeudándose M\$5.403 (M\$3.015 en el año 2014) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015:

Tenedor 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	28,239	2.766.334,687	2.662.875,627	2.482.305,163	-	2.946.905,151	3.687.073
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	61,838	6.282.828,245	15.252.167,993	8.694.314,799	-	12.840.681,439	15.307.659
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,011	2.222,662	-	-	-	2.222,662	2.650

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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,217	8.007,141	-	-	-	8.007,141	10.065

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2014:

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	35,752	609.719,933	3.665.320,963	1.508.706,208	-	2.766.334,687	3.297.541
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	-	-	8.007,141	-	(8.007,141)	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,333	-	-	-	8.007,141	8.007,141	9.583

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	59,704	713.811,656	8.627.832,262	3.050.179,351	(8.636,322)	6.282.828,245	7.216.092
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,021	-	-	-	2.222,662	2.222,662	2.553

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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:

	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>
2015	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	155.844,1200	143.174,2898	79.827,8743	113.697,7434	228.503,9707	742.890,9969	7.737.641,2401	2.401.903,4087	10.523.366,3247	623.583,9540	482.062,2027
Cuotas suscritas	181.670,7592	46.707,6162	197.770,4513	253.936,2169	328.630,4055	1.286.426,8048	9.705.878,8650	2.987.116,4291	21.745.012,0541	699.083,5240	-
Cuotas rescatadas	127.887,1842	142.554,1651	94.331,3151	49.164,1229	66.525,4152	401.491,7038	7.007.999,6908	1.703.985,6922	11.503.196,8757	784.558,1051	482.062,2027
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	209.627,6950	47.327,7409	183.267,0105	318.469,8374	490.608,9610	1.627.826,0979	10.435.520,4143	3.685.034,1456	20.765.181,5031	538.109,3729	-
	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>
2014	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	47.322,2299	67.842,0135	47.758,9921	82.462,8594	130.383,1549	310.667,4481	1.734.049,3085	352.848,9094	2.483.609,6652	171.973,9606	-
Cuotas suscritas	212.496,1406	126.918,4152	47.249,9053	83.270,8531	105.723,0916	631.220,0048	8.661.736,8718	3.112.357,4434	13.101.886,3890	712.829,7979	1.714.587,6482
Cuotas rescatadas	103.974,2505	51.586,1389	15.181,0231	52.035,9691	7.602,2758	198.996,4560	2.658.144,9402	1.063.302,9441	5.062.129,7295	261.219,8045	1.232.525,4455
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	155.844,1200	143.174,2898	79.827,8743	113.697,7434	228.503,9707	742.890,9969	7.737.641,2401	2.401.903,4087	10.523.366,3247	623.583,9540	482.062,2027

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M
Enero	1,3522%	1,4956%	1,5128%	1,5301%	1,5473%	1,4783%	1,4956%	1,5018%	1,3993%	1,3907%	1,4956%
Febrero	0,7909%	0,9198%	0,9352%	0,9508%	0,9663%	0,9043%	0,9198%	0,9254%	0,8333%	0,8255%	0,9198%
Marzo	0,1339%	0,2756%	0,2927%	0,3097%	0,3267%	0,2586%	0,2757%	0,2818%	0,1805%	0,1720%	0,2756%
Abril	-0,2582%	-0,1216%	-0,1052%	-0,0888%	-0,0724%	-0,1380%	-0,1216%	-0,1158%	-0,2134%	-0,2216%	-0,1216%
Mayo	0,2383%	0,3801%	0,3972%	0,4143%	0,4313%	0,3631%	0,3802%	0,3863%	0,2849%	0,2764%	0,3801%
Junio	-0,0681%	0,0688%	0,0853%	0,1017%	0,1182%	0,0524%	0,0688%	0,0747%	-0,0231%	-0,0313%	0,3911%
Julio	1,6796%	1,8235%	1,8408%	1,8581%	1,8754%	1,8062%	1,8235%	1,8297%	1,7268%	1,7182%	-
Agosto	-0,4019%	-0,2609%	-0,2440%	-0,2270%	-0,2101%	-0,2778%	-0,2609%	-0,2548%	-0,3556%	-0,3640%	-
Septiembre	-1,3115%	-1,1764%	-1,1601%	-1,1439%	-1,1276%	-1,1926%	-1,1764%	-1,1705%	-1,2671%	-1,2752%	-
Octubre	1,4900%	1,6337%	1,6509%	1,6682%	1,6854%	1,6164%	1,6337%	1,6399%	1,5372%	1,5286%	-
Noviembre	0,4565%	0,5942%	0,6107%	0,6272%	0,6438%	0,5776%	0,5942%	0,6001%	0,5017%	0,4935%	-
Diciembre	-0,8725%	-0,7322%	-0,7154%	-0,6985%	-0,6816%	-0,7491%	-0,7322%	-0,7262%	-0,8265%	-0,8349%	-

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	3,2281%	11,9470%	17,1536%
B	4,7517%	15,2758%	22,4179%
C	4,9615%	15,7380%	23,1547%
LP3	5,0370%	15,9047%	23,4208%
LP180	3,7944%	13,1786%	19,0922%
G	3,6908%	12,9528%	18,7359%
M	3,3792%	-	-
Plan 1	4,9614%	15,7379%	23,1545%
Plan 2	5,1715%	16,2018%	23,8957%
Plan 3	5,3821%	16,6674%	24,6411%
Plan 4	5,5931%	17,1352%	25,3915%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2015	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	1,7674%	1,7847%	1,7847%	1,8020%	1,8193%	1,8366%
Febrero	0,9533%	0,9688%	0,9688%	0,9843%	0,9998%	1,0153%
Marzo	-0,0571%	-0,0402%	-0,0402%	-0,0232%	-0,0062%	0,0107%
Abril	-0,6705%	-0,6542%	-0,6542%	-0,6379%	-0,6215%	-0,6052%
Mayo	-0,2413%	-0,2243%	-0,2244%	-0,2074%	-0,1905%	-0,1735%
Junio	-0,2609%	-0,2445%	-0,2445%	-0,2281%	-0,2117%	-0,1953%
Julio	1,3857%	1,4029%	1,4029%	1,4201%	1,4374%	1,4546%
Agosto	-0,7039%	-0,6870%	-0,6870%	-0,6701%	-0,6532%	-0,6364%
Septiembre	-1,7878%	-1,7716%	-1,7716%	-1,7555%	-1,7394%	-1,7232%
Octubre	1,0457%	1,0629%	1,0629%	1,0801%	1,0972%	1,1144%
Noviembre	0,1518%	0,1683%	0,1683%	0,1848%	0,2012%	0,2177%
Diciembre	-0,8679%	-0,8511%	-0,8511%	-0,8342%	-0,8174%	-0,8005%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	0,6564%	2,3928%	2,9455%
Serie C	0,8579%	2,5979%	3,1516%
Serie Plan1	0,8578%	2,5978%	3,1516%
Serie Plan2	1,0597%	2,8032%	3,3581%
Serie Plan3	1,2621%	3,0090%	3,5650%
Serie Plan4	1,4648%	3,2153%	3,7724%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 11 - Custodia de Valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodia (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	33.527.434	100,0000	71,1272	0	0.0000	0.0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	4.811.062	35,5746	10,2252
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	8.712.821	64,4254	18,5177
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	33.527.434	100,0000	71,1272	13.523.883	100,0000	28,7429

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	1.329.761	337.637
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(255.456)	446.079
Diferencias de cambios neta de activos y pasivos financieros.	(386.356)	(78.757)
Total	687.949	704.959

Nota 13 - Excesos de Inversión

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

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 10.01.2015 Hasta 10.01.2016

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.122,34	31.064.328	467	6
FEBRERO	1.131,22	32.676.751	406	8
MARZO	1.132,74	35.976.728	477	10
ABRIL	1.129,81	38.999.915	464	9
MAYO	1.132,50	38.753.635	365	9
JUNIO	1.131,73	40.285.977	530	11
JULIO	1.150,74	43.321.015	550	11
AGOSTO	1.146,12	44.951.277	486	9
SEPTIEMBRE	1.131,08	44.843.222	448	10
OCTUBRE	1.147,94	44.416.885	548	12
NOVIEMBRE	1.153,18	46.499.140	548	11
DICIEMBRE	1.143,12	47.137.289	611	13

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

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.219,96	31.064.328	1.424	221
FEBRERO	1.230,99	32.676.751	1.439	242
MARZO	1.234,17	35.976.728	1.696	250
ABRIL	1.232,47	38.999.915	1.699	260
MAYO	1.236,94	38.753.635	1.833	270
JUNIO	1.237,59	40.285.977	1.796	275
JULIO	1.259,95	43.321.015	1.900	290
AGOSTO	1.256,44	44.951.277	2.019	299
SEPTIEMBRE	1.241,46	44.843.222	2.077	313
OCTUBRE	1.261,53	44.416.885	2.317	330
NOVIEMBRE	1.268,81	46.499.140	2.450	346
DICIEMBRE	1.259,31	47.137.289	2.753	381

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.209,85	31.064.328	12.009	173
FEBRERO	1.220,98	32.676.751	11.428	185
MARZO	1.224,35	35.976.728	13.027	201
ABRIL	1.222,86	38.999.915	13.745	217
MAYO	1.227,51	38.753.635	14.944	229
JUNIO	1.228,35	40.285.977	14.598	232
JULIO	1.250,75	43.321.015	15.075	239
AGOSTO	1.247,49	44.951.277	15.646	241
SEPTIEMBRE	1.232,81	44.843.222	14.592	242
OCTUBRE	1.252,95	44.416.885	14.610	240
NOVIEMBRE	1.260,40	46.499.140	14.798	250
DICIEMBRE	1.251,17	47.137.289	15.959	260

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

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.214,73	31.064.328	3.644	256
FEBRERO	1.225,97	32.676.751	3.456	265
MARZO	1.229,43	35.976.728	4.068	274
ABRIL	1.228,00	38.999.915	4.290	296
MAYO	1.232,75	38.753.635	4.710	307
JUNIO	1.233,67	40.285.977	4.554	314
JULIO	1.256,24	43.321.015	4.782	319
AGOSTO	1.253,04	44.951.277	4.940	328
SEPTIEMBRE	1.238,37	44.843.222	4.849	330
OCTUBRE	1.258,68	44.416.885	5.110	334
NOVIEMBRE	1.266,23	46.499.140	5.192	339
DICIEMBRE	1.257,04	47.137.289	5.340	356

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.164,61	31.064.328	31.247	384
FEBRERO	1.174,32	32.676.751	31.638	412
MARZO	1.176,44	35.976.728	38.441	427
ABRIL	1.173,93	38.999.915	38.871	442
MAYO	1.177,27	38.753.635	42.983	452
JUNIO	1.177,00	40.285.977	43.351	467
JULIO	1.197,32	43.321.015	48.477	459
AGOSTO	1.193,07	44.951.277	53.687	475
SEPTIEMBRE	1.177,95	44.843.222	53.751	474
OCTUBRE	1.196,06	44.416.885	54.855	466
NOVIEMBRE	1.202,06	46.499.140	53.496	479
DICIEMBRE	1.192,12	47.137.289	55.370	482

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

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.162,43	31.064.328	1.454	417
FEBRERO	1.172,03	32.676.751	1.318	428
MARZO	1.174,04	35.976.728	1.560	436
ABRIL	1.171,44	38.999.915	1.523	437
MAYO	1.174,68	38.753.635	1.573	435
JUNIO	1.174,31	40.285.977	1.595	420
JULIO	1.194,49	43.321.015	1.594	419
AGOSTO	1.190,14	44.951.277	1.694	433
SEPTIEMBRE	1.174,96	44.843.222	1.584	457
OCTUBRE	1.192,92	44.416.885	1.595	479
NOVIEMBRE	1.198,81	46.499.140	1.706	509
DICIEMBRE	1.188,80	47.137.289	1.583	535

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

g) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.073,18	31.064.328	654	1
FEBRERO	1.083,05	32.676.751	556	1
MARZO	1.086,04	35.976.728	335	1
ABRIL	1.084,71	38.999.915	324	1
MAYO	1.088,84	38.753.635	334	1
JUNIO	1.093,10	40.285.977	249	-
JULIO	1.093,10	43.321.015	-	-
AGOSTO	1.093,10	44.951.277	-	-
SEPTIEMBRE	1.093,10	44.843.222	-	-
OCTUBRE	1.093,10	44.416.885	-	-
NOVIEMBRE	1.093,10	46.499.140	-	-
DICIEMBRE	1.093,10	47.137.289	-	-

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

h) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.252,40	31.064.328	228	22
FEBRERO	1.263,92	32.676.751	211	24
MARZO	1.267,40	35.976.728	238	23
ABRIL	1.265,86	38.999.915	232	23
MAYO	1.270,67	38.753.635	223	22
JUNIO	1.271,55	40.285.977	80	24
JULIO	1.294,73	43.321.015	60	24
AGOSTO	1.291,35	44.951.277	66	25
SEPTIEMBRE	1.276,16	44.843.222	64	23
OCTUBRE	1.297,01	44.416.885	62	23
NOVIEMBRE	1.304,72	46.499.140	61	23
DICIEMBRE	1.295,16	47.137.289	71	21

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

i) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.227,47	31.064.328	108	30
FEBRERO	1.238,95	32.676.751	96	30
MARZO	1.242,58	35.976.728	100	28
ABRIL	1.241,27	38.999.915	92	29
MAYO	1.246,20	38.753.635	102	31
JUNIO	1.247,26	40.285.977	119	31
JULIO	1.270,22	43.321.015	200	28
AGOSTO	1.267,12	44.951.277	238	29
SEPTIEMBRE	1.252,42	44.843.222	165	31
OCTUBRE	1.273,10	44.416.885	225	30
NOVIEMBRE	1.280,87	46.499.140	247	31
DICIEMBRE	1.271,71	47.137.289	257	31

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

j) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.226,04	31.064.328	132	29
FEBRERO	1.237,70	32.676.751	250	30
MARZO	1.241,53	35.976.728	321	32
ABRIL	1.240,43	38.999.915	326	33
MAYO	1.245,56	38.753.635	360	33
JUNIO	1.246,83	40.285.977	352	33
JULIO	1.270,00	43.321.015	366	33
AGOSTO	1.267,12	44.951.277	363	33
SEPTIEMBRE	1.252,62	44.843.222	344	35
OCTUBRE	1.273,52	44.416.885	363	38
NOVIEMBRE	1.281,51	46.499.140	363	39
DICIEMBRE	1.272,55	47.137.289	376	39

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

k) Serie PLAN4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.247,89	31.064.328	217	37
FEBRERO	1.259,95	32.676.751	204	44
MARZO	1.264,06	35.976.728	235	46
ABRIL	1.263,15	38.999.915	234	51
MAYO	1.268,60	38.753.635	251	51
JUNIO	1.270,09	40.285.977	252	52
JULIO	1.293,91	43.321.015	272	53
AGOSTO	1.291,20	44.951.277	302	56
SEPTIEMBRE	1.276,64	44.843.222	320	59
OCTUBRE	1.298,15	44.416.885	408	62
NOVIEMBRE	1.306,51	46.499.140	457	62
DICIEMBRE	1.297,60	47.137.289	490	64

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

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2015 y 2014, el Fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

Durante 2015 y 2014 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa

Durante 2015 y 2014 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 19 - Hechos Relevantes

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los Fondos mutuos. A partir de esa fecha, el Fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen hechos relevantes que informar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.