

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Informe del Auditor Independiente

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY Audit SpA.

Santiago, 27 de febrero de 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

31 de Diciembre de 2016 y 2015

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

31 de diciembre de 2016 y 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

		31.12.2016	31.12.2015
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	688.114	74.556
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	33.635.631	39.534.079
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	81.661	-
Otras cuentas por cobrar		9.192	14.161
Total activo		34.414.598	39.622.796
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	253	21.357
Cuentas por pagar a intermediarios		1	96.609
Rescates por pagar		92.524	24.140
Remuneraciones Sociedad Administradora	10	3.147	3.745
Otros documentos y cuentas por pagar		558	3.157
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		96.483	149.008
Activo neto atribuible a los partícipes		34.318.115	39.473.788

Las notas adjuntas números 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y reajustes	7	98.548	146.331
Ingresos por dividendos		263.471	260.723
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente financieros a valor razonable con efecto en resultados.	14	(55.628)	10.230
Resultado en venta de instrumentos financieros	15	2.677.752	1.838.102
		(3.123.529)	21.746
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		(139.386)	2.277.132
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	10	(606.150)	(561.744)
Otros gastos de operación		(40.408)	(27.165)
Total gastos de operación		(646.558)	(588.909)
Utilidad de la operación antes de impuesto		(785.944)	1.688.223
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		(785.944)	1.688.223
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		(785.944)	1.688.223
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		(785.944)	1.688.223

Las notas adjuntas números 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Participes

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

2016	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 participes al 1° de enero de 2016	35.109	155.592	471.977	1.573.776	2.807.663	4.117.814	18.389.216	2.261.037	9.483.172	178.432	39.473.788
Aporte de Cuotas	51.938	86.031	76.958	872.103	1.162.776	1.432.315	5.502.082	576.710	2.151.747	122.775	12.035.435
Rescate de Cuotas	(77.306)	(67.141)	(131.504)	(519.659)	(367.780)	(1.085.167)	(9.522.279)	(411.948)	(4.076.675)	(145.705)	(16.405.164)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	(25.368)	18.890	(54.546)	352.444	794.996	347.148	(4.020.197)	164.762	(1.924.928)	(22.930)	(4.369.729)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(1.511)	(819)	(9.573)	(17.139)	(6.615)	(59.004)	(334.062)	(37.698)	(313.331)	(6.192)	(785.944)
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2016	8.230	173.663	407.858	1.909.081	3.596.044	4.405.958	14.034.957	2.388.101	7.244.913	149.310	34.318.115
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\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2015	25.300	193.355	773.900	723.659	1.481.419	2.788.803	10.914.454	1.242.369	4.079.444	193.828	22.416.531
Aporte de Cuotas	36.211	104.962	210.306	857.752	1.598.896	1.625.555	11.391.354	1.899.768	7.501.975	749.339	25.976.118
Rescate de Cuotas	(27.469)	(156.577)	(561.957)	(72.274)	(407.450)	(501.790)	(4.752.276)	(974.491)	(2.374.357)	(778.443)	(10.607.084)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	8.742	(51.615)	(351.651)	785.478	1.191.446	1.123.765	6.639.078	925.277	5.127.618	(29.104)	15.369.034
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.067	13.852	49.728	64.639	134.798	205.246	835.684	93.391	276.110	13.708	1.688.223
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2015	35.109	155.592	471.977	1.573.776	2.807.663	4.117.814	18.389.216	2.261.037	9.483.172	178.432	39.473.788

Las notas adjuntas números 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(51.801.242)	(57.038.300)
Venta/cobro de activos financieros	57.257.451	41.881.089
Dividendos recibidos	267.877	151.942
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(800.148)	(626.719)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	550	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	4.924.488	(15.631.988)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	11.576.461	25.525.813
Rescate de cuotas en circulación	(15.831.763)	(10.466.681)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(4.255.302)	15.059.132
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	669.186	(572.856)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	74.556	637.182
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(55.628)	10.230
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	688.114	74.556

Las notas adjuntas números 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información general	6
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables	7
Nota 3 - Cambios contables	18
Nota 4 - Riesgos financieros	18
Nota 5 - Política de inversión del Fondo.....	27
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	30
Nota 7 - Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado	34
Nota 9 - Cuentas por cobrar intermediarios	34
Nota 10 - Transacciones con partes relacionadas.....	35
Nota 11 - Cuotas en circulación	40
Nota 12 - Rentabilidad del Fondo	41
Nota 13 - Custodia de valores	43
Nota 14 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	44
Nota 15 - Resultado en venta de instrumentos financieros	44
Nota 16 - Excesos de inversión	44
Nota 17 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo	44
Nota 18 - Información estadística	45
Nota 19 - Sanciones.....	56
Nota 20 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	56
Nota 21 - Operaciones de compra con retroventa	56
Nota 22 - Hechos relevantes.....	57
Nota 23 - Hechos posteriores	57

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

El objetivo del Fondo 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.

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

El Fondo Mutuo Gestión Estratégica A inicio sus operaciones con fecha 26 de enero del 2011. Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

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

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

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

El Directorio de la Administradora del Fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 607 del 27 de Febrero del 2017.

b) Moneda funcional y de presentación

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

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

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

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros comparativos cubren los siguientes ejercicios:

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

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

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

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

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

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

IFRS 12 “Revelación de intereses en otras entidades”

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

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

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

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

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IFRS 4 “Contratos de seguros”

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

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

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IAS 40 “Propiedades de inversión”

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y medición

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 13 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Nota 3 - Cambios contables

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

Nota 4 - Riesgos financieros

El Fondo Mutuo, debido a su naturaleza, está expuesto a los siguientes riesgos financieros;

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

Marco general de administración de los riesgos

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

a) Riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del Fondo. Al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el Fondo, deberán contar con clasificación B, N-4 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la comisión clasificadora de riesgo (CCR).

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
AAA - AA o N-1	52,53	72,23
A o N-2	37,34	23,31
BBB o N-3 - N-4	8,42	-
BC o emitidos por el Estado de Chile	1,71	4,46
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	17,59	11,76
Bonos bancarios	1,60	2,55
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	0,38	0,81
Bonos empresas	1,99	1,44
Depósitos a plazo	0,54	1,53
Total emisores nacionales	22,10	18,09
Emisores extranjeros		
Títulos representativos de índices	31,94	36,53
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	45,96	45,38
Total emisores extranjeros	77,90	81,91
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Bonos bancarios	537.970	1.009.744
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	126.731	318.740
Bonos empresas	669.193	570.107
Depósitos a plazo	179.962	601.231
Sub-Total	1.513.856	2.499.822
Derivados		
Activos Financieros		
Derivados (Forward de moneda)	15.434	2.481
Pasivos Financieros		
Derivados (Forward de moneda)	(253)	(21.537)
Exposición máxima al riesgo de crédito	1.529.037	2.480.766

b) Riesgo de liquidez

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

b) Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de Fondo mutuo extranjero	iShares Core S&P 500 UCITS ETF CSPX	2.280.088	6,78%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	PineBridge Global Funds - PineBridge India Equity	1.042.454	3,10%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	Pioneer	1.035.636	3,08%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	1.067.961	3,18%
Cuotas de Fondo mutuo extranjero	SPDR TRUST SERIES 1	974.349	2,90%
Otros Instrumentos	Emisores	27.235.143	80,97%
	Total inversiones financieras	33.635.631	100,00

(*) Corresponde a un total de 70 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) 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 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 2016 el Fondo efectuó contratos de derivados para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 77,91 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Instrumentos de Deuda Nacionales	4,51	6,32
Instrumentos de Capitalización emisores Nacionales	17,59	11,76
Instrumentos de Capitalización emisores Extranjeros	31,94	36,53
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros e Indices	45,96	45,39
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	32.106.341	28.895.707	-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	1.529.037	1.478.579	-3,30%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	5.914.003	-	5.914.003
Cuotas de Fondos Mutuos	15.454.299	-	15.454.299
Otros títulos de capitalización	10.738.039	-	10.738.039
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	179.962	-	179.962
Bonos Bancos e Inst. Financieras	537.970	-	537.970
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	669.193	-	669.193
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	126.731	-	126.731
Derivados	-	15.434	15.434
Total Activos	33.620.197	15.434	33.635.631
Pasivos			
Derivados		253	253
Total Pasivos	-	253	253

d) Riesgo de capital

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

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

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para mantener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.
- La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación diariamente teniendo en consideración las exigencias mínimas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Política de inversión del Fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de deuda	0	50
1.1 Emisores Nacionales	1	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	25
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	50
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Política de inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	100
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	100
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	100
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.	0	100
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 A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Política de inversión del Fondo (continuación)

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor.	: 20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero.	: 25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045.	: 25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	: 30% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 62, letra b) de la Ley N°20.712 y la NCG N° 376 de la Superintendencia de Valores y Seguros.	: 25% del activo del fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros, administrados por la misma Administradora o personas relacionadas, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 61 de la Ley N° 20.712.	: 25% del activo del Fondo. Este límite será del 10% en el caso de Fondos Mutuos o de inversión regidos por la Ley N° 20.712.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	688.114	74.556
Total	688.114	74.556

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	87.848	568
Efectivo	US\$	600.266	73.988
Total efectivo		688.114	74.556

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	5.914.003	-	5.914.003	17,23%	4.650.157	-	4.650.157	11,78%
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	15.454.299	15.454.299	45,04%	-	17.940.858	17.940.858	45,45%
Otros títulos de capitalización	-	10.738.039	10.738.039	31,29%	-	14.440.761	14.440.761	36,58%
Subtotal	5.914.003	26.192.338	32.106.341	93,56%	4.650.157	32.381.619	37.031.776	93,81%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días.								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst. Fin.	179.962	-	179.962	0,52%	601.231	-	601.231	1,52%
Letras de Crédito Bcs. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	179.962	-	179.962	0,52%	601.231	-	601.231	1,52%
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bono Bancos e Inst. Financieras	537.970	-	537.970	1,57%	1.009.744	-	1.009.744	2,56%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	669.193	-	669.193	1,95%	570.107	-	570.107	1,44%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos. Centrales	126.731	-	126.731	0,37%	318.740	-	318.740	0,81%
Subtotal	1.333.894	-	1.333.894	3,89%	1.898.591	-	1.898.591	4,81%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	15.434	-	15.434	0,04%	2.481	-	2.481	0,01%
Subtotal	15.434	-	15.434	0,04%	2.481	-	2.481	0,01%
Total	7.443.293	26.192.338	33.635.631	98,01%	7.152.460	32.381.619	39.534.079	100,15%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

a) Composición de la cartera (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
v) Otros instrumentos e inversiones financieras (Pasivo)								
Derivados	253	-	253	-	21.357	-	21.357	-
Subtotal	253	-	253	-	21.357	-	21.357	-
Total	253	-	253	-	21.357	-	21.357	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

	2016	2015
	M\$	M\$
Saldo de inicio	39.531.598	22.256.419
Intereses y reajustes	98.548	146.325
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	2.677.752	2.316.332
Compras	46.913.522	56.489.180
Ventas	(53.418.868)	(33.522.877)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(2.182.355)	(8.153.781)
Total	33.620.197	39.531.598
Derivados	15.434	-
Saldo Final	33.635.631	39.531.598

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

	2016		2015	
	M\$		M\$	
	Sub-Total	Total	Sub-Total	Total
Saldo de inicio		(18.877)		2.981
Compensaciones positivas recibidas por derivados	350.447		87.803	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(6.985)		(498.136)	
Total compensaciones pagadas-recibidas		(343.462)		410.333
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		377.520		(432.191)
Saldo final (Neto)		15.181		(18.877)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 9 - Cuentas por cobrar intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Por venta de instrumentos financieros	81.661	-
Total	81.661	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

4,1650%	para la Serie A	IVA incluido
1,7000%	para la Serie B	Exento de IVA
1,5000%	para la serie C	Exento de IVA
1,5000%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,3000%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,1000%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,9000%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
1,4280%	para la serie LP3	IVA incluido
2,6180%	para la serie LP180	IVA incluido
2,9988%	para la serie G	IVA incluido
1,2000%	para la serie LPI	IVA incluido
0,9500%	para la serie I	IVA incluido
0,000%	para la serie O	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio 2015 ascendió a M\$606.150 (M\$561.744 en el año 2015) que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales, adeudándose M\$3.147 (M\$3.745 en el año 2015) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio, que se presenta en el ítem “Remuneraciones sociedad administradora”, en el estado de situación financiera.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2016

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,524	16.240,9918	3.580,1017	-	-	19.821,0935	23.078
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	50,842	7.293.176,8460	2.065.713,1003	3.290.008,7249	-	6.068.881,2214	7.135.667
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	27.915,1866	-	27.915,1866	-	-	-

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	2,313	11.326,7308	35.445,1394	-	-	46.771,8702	55.228
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,895	16.659,4246	1.450,4812	-	-	18.109,9058	21.384

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	66,902	5.376.539,4803	1.057.481,4043	2.029.492,4061	103,6873	4.404.632,1658	4.846.981
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,035	2.300,9418	-	-	-	2.300,9418	2.532

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	40.222,9879	-	40.222,9879	-	-	-

Tenedor PLAN4	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,106	-	33,6093	-	3.058,4457	3.092,0550	3.809
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	12,627	213.379,6944	184.401,2227	29.133,9041	-	368.647,0130	454.078

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,467	11.136,6057	5.104,3861	-	-	16.240,9918	19.244
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	47,360	4.489.646,2761	4.300.653,6435	1.497.123,0735	-	7.293.176,8461	8.709.168
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,181	-	27.915,1866	-	-	27.915,1866	33.335

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	0,600	5.988,1747	5.622,7616	-	- 284,2055	11.326,7308	13.574
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,883	6.316,2677	10.058,9513	-	284,2055	16.659,4245	19.964

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

- c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	64,079	1.505.270,7246	4.540.795,8000	669.527,0443	-	5.376.539,4803	6.076.694
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,027	730,5268	1.570,4150	-	-	2.300,9418	2,601

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	-	64.391,8805	4.704,4879	24.662,4311	44.433,9373	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	10,277	69.783,9794	6.609,7094	80.604,6382	44.433,9373	40.222,9879	48,507

Tenedor PLAN4	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	20.146,2660	-	20.146,2660	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	9,450	-	193.315,2049	81,7765	20.146,2660	213.379,6944	265,334

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 - 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:

2016	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie LPI</u>
Saldo al 1 de enero	33.520,2527	128.790,5420	391.371,0686	1.290.553,8286	2.257.902,4039	3.475.310,5210	15.399.381,4853	1.886.727,9678	8.390.524,2284	147.567,9872	-
Cuotas suscritas	51.628,4585	74.817,0541	66.126,2776	731.120,7751	968.762,2742	1.252.201,6718	4.752.148,5124	491.495,8793	1.968.833,6491	104.719,4754	-
Cuotas rescatadas	76.952,2878	57.612,8152	114.697,7441	438.059,0881	307.182,9719	943.327,5491	8.214.806,2799	355.787,8988	3.775.635,2340	125.109,5708	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	8.196,4234	145.994,7809	342.799,6021	1.583.615,5156	2.919.481,7062	3.784.184,6437	11.936.723,7178	2.022.435,9483	6.583.722,6435	127.177,8918	-

2015	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	25.128,8999	170.995,8644	686.998,2996	636.558,3749	1.280.495,1066	2.509.632,8218	9.765.078,6826	1.108.404,9316	3.813.418,5439	169.192,5706	-
Cuotas suscritas	34.887,0812	88.122,3650	177.079,7364	714.037,0689	1.309.135,4434	1.396.130,2965	9.693.151,2897	1.608.386,4901	6.712.630,3841	635.748,3199	-
Cuotas rescatadas	26.495,7284	130.327,6874	472.706,9674	60.041,6152	331.728,1461	430.452,5973	4.058.848,4870	830.063,4539	2.135.524,6996	657.372,9033	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	33.520,2527	128.790,5420	391.371,0686	1.290.553,8286	2.257.902,4039	3.475.310,5210	15.399.381,4853	1.886.727,9678	8.390.524,2284	147.567,9872	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 12 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual 2016

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie LPI
Enero	-5,4063%	-5,1919%	-5,1758%	-5,1597%	-5,1436%	-5,2080%	-5,1919%	-5,1861%	-5,2819%	-5,2900%	-
Febrero	-2,8159%	-2,6099%	-2,5944%	-2,5789%	-2,5635%	-2,6254%	-2,6099%	-2,6043%	-2,6964%	-2,7041%	-
Marzo	3,1464%	3,3801%	3,3977%	3,4152%	3,4328%	3,3626%	3,3801%	3,3864%	3,2820%	3,2733%	-
Abril	-0,7054%	-0,4876%	-0,4713%	-0,4549%	-0,4386%	-0,5040%	-0,4876%	-0,4817%	-0,5790%	-0,5872%	-
Mayo	3,2022%	3,4360%	3,4536%	3,4712%	3,4888%	3,4185%	3,4361%	3,4424%	3,3379%	3,3187%	-
Junio	-3,6075%	-3,3961%	-3,3802%	-3,3644%	-3,3485%	-3,4120%	-3,3961%	-3,3904%	-3,4849%	-3,5152%	-
Julio	2,7498%	2,9827%	3,0002%	3,0177%	3,0352%	2,9652%	2,9827%	2,9890%	2,8849%	2,8516%	-
Agosto	2,6532%	2,8858%	2,9033%	2,9208%	2,9383%	2,8684%	2,8858%	2,8921%	2,7882%	2,7548%	-
Septiembre	-2,8298%	-2,6167%	-2,6007%	-2,5847%	-2,5686%	-2,6327%	-2,6167%	-2,6109%	-2,7062%	-2,7367%	-
Octubre	-0,6142%	-0,3890%	-0,3720%	-0,3551%	-0,3382%	-0,4059%	-0,3890%	-0,3829%	-0,4835%	-0,5158%	-
Noviembre	0,5658%	0,7864%	0,8029%	0,8195%	0,8361%	0,7698%	0,7864%	0,7923%	0,6938%	0,6622%	-
Diciembre	-0,0855%	0,1410%	0,1579%	0,1750%	0,1920%	0,1239%	0,1410%	0,1471%	0,0459%	0,0135%	-

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-4,1351%	-0,2717%	9,7116%
B	-1,7359%	4,7756%	18,1410%
C	-1,5386%	5,1961%	18,8525%
LP3	-1,4675%	5,3479%	19,1098%
LP180	-2,6363%	2,8668%	14,9287%
G	-2,9044%	2,4811%	14,3834%
LPI	-	-	-
Plan 1	-1,5387%	5,1961%	18,8526%
Plan 2	-1,3410%	5,6183%	19,5684%
Plan 3	-1,1429%	6,0423%	20,2888%
Plan 4	-0,9443%	6,4680%	21,0135%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 12 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2016	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	-5,2080%	-5,1919%	-5,1919%	-5,1758%	-5,1597%	-5,1436%
Febrero	-2,9597%	-2,9444%	-2,9443%	-2,9289%	-2,9135%	-2,8980%
Marzo	2,9836%	3,0010%	3,0010%	3,0185%	3,0360%	3,0535%
Abril	-0,8679%	-0,8516%	-0,8516%	-0,8353%	-0,8190%	-0,8027%
Mayo	3,0753%	3,0928%	3,0928%	3,1103%	3,1279%	3,1454%
Junio	-3,6308%	-3,6150%	-3,6150%	-3,5991%	-3,5833%	-3,5674%
Julio	2,6124%	2,6298%	2,6298%	2,6472%	2,6647%	2,6821%
Agosto	2,6036%	2,6210%	2,6210%	2,6385%	2,6559%	2,6734%
Septiembre	-2,6892%	-2,6732%	-2,6732%	-2,6572%	-2,6412%	-2,6251%
Octubre	-0,5470%	-0,5301%	-0,5301%	-0,5132%	-0,4963%	-0,4794%
Noviembre	0,5706%	0,5871%	0,5871%	0,6036%	0,6202%	0,6367%
Diciembre	-0,0070%	0,0100%	0,0101%	0,0270%	0,0440%	0,0610%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-4,4170%	-1,0392%	1,4836%
Serie C	-4,2251%	-0,8408%	1,6869%
Serie Plan1	-4,2251%	-0,8409%	1,6869%
Serie Plan2	-4,0328%	-0,6420%	1,8907%
Serie Plan3	-3,8401%	-0,4429%	2,0949%
Serie Plan4	-3,6470%	-0,2432%	2,2995%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - 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 - Custodia encargada por Sociedad Administradora	7.427.859	100,0000	21,5835	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	10.738.039	40,9969	31,2020
Otros Entidades	-	-	-	15.454.299	59,0031	45,9062
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	7.427.859	100,0000	21,5835	26.192.338	100,0000	77,1082

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 14 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	2.151.314	2.348.475
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	93.280	(22.238)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	433.158	(488.135)
Total	2.677.752	1.838.102

Nota 15 - Resultado en venta de instrumentos financieros

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Utilidad en venta instrumentos de capitalización.	(3.124.483)	21.536
Utilidad en venta de otros instrumentos.	954	210
Total	(3.123.529)	21.746

Nota 16 - Excesos de inversión

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

Nota 17 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	15.000,00	Desde 10.01.2016 Hasta 10.01.2017

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Información estadística

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

a) Serie A

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Participes (*)
ENERO	990,7666	37.543.985	119	11
FEBRERO	962,8675	35.782.385	107	11
MARZO	993,1631	36.983.595	125	10
ABRIL	986,1576	35.998.334	115	12
MAYO	1.017,7361	37.007.697	145	15
JUNIO	981,0214	35.649.240	168	14
JULIO	1.007,9980	36.645.041	172	14
AGOSTO	1.034,7422	36.182.430	174	14
SEPTIEMBRE	1.005,4611	34.011.927	170	14
OCTUBRE	999,2857	33.330.930	171	12
NOVIEMBRE	1.004,9395	34.247.475	63	12
DICIEMBRE	1.004,0807	34.414.598	30	11

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

b) Serie B

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Participes (*)
ENERO	1123,1678	37.543.985	5.721	924
FEBRERO	1093,6807	35.782.385	5.275	920
MARZO	1130,4565	36.983.595	5.954	922
ABRIL	1124,7592	35.998.334	5.809	925
MAYO	1163,2088	37.007.697	6.023	920
JUNIO	1123,5202	35.649.240	5.797	920
JULIO	1156,8347	36.645.041	6.002	926
AGOSTO	1190,0169	36.182.430	6.149	920
SEPTIEMBRE	1158,6870	34.011.927	5.892	920
OCTUBRE	1153,9842	33.330.930	6.119	936
NOVIEMBRE	1162,8673	34.247.475	5.916	921
DICIEMBRE	1164,3083	34.414.598	6.219	926

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 – Información estadística (continuación)

c) Serie C

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.132,1534	37.543.985	22.923	323
FEBRERO	1.102,6050	35.782.385	20.368	316
MARZO	1.139,8744	36.983.595	22.024	312
ABRIL	1.134,3161	35.998.334	21.407	307
MAYO	1.173,2919	37.007.697	21.704	302
JUNIO	1.133,4456	35.649.240	21.097	295
JULIO	1.167,2530	36.645.041	21.107	293
AGOSTO	1.200,9379	36.182.430	21.140	290
SEPTIEMBRE	1.169,5128	34.011.927	18.631	277
OCTUBRE	1.164,9636	33.330.930	17.908	271
NOVIEMBRE	1.174,1245	34.247.475	17.240	270
DICIEMBRE	1.175,7797	34.414.598	18.123	267

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

d) Serie LP3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.136,2405	37.543.985	2.598	212
FEBRERO	1.106,6490	35.782.385	2.265	203
MARZO	1.144,1249	36.983.595	2.483	208
ABRIL	1.138,6131	35.998.334	2.438	206
MAYO	1.177,8083	37.007.697	2.536	209
JUNIO	1.137,8759	35.649.240	2.443	205
JULIO	1.171,8871	36.645.041	2.507	202
AGOSTO	1.205,7795	36.182.430	2.563	203
SEPTIEMBRE	1.174,2973	34.011.927	2.470	202
OCTUBRE	1.169,8013	33.330.930	2.551	199
NOVIEMBRE	1.179,0700	34.247.475	2.523	197
DICIEMBRE	1.180,8042	34.414.598	2.793	189

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 – Información estadística (continuación)

e) **Serie LP180**

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.070,5268	37.543.985	19.831	365
FEBRERO	1.041,6612	35.782.385	17.162	362
MARZO	1.075,8484	36.983.595	17.176	352
ABRIL	1.069,6191	35.998.334	16.376	342
MAYO	1.105,3217	37.007.697	16.858	346
JUNIO	1.066,8028	35.649.240	16.550	341
JULIO	1.097,5794	36.645.041	16.439	335
AGOSTO	1.128,1817	36.182.430	16.664	329
SEPTIEMBRE	1.097,6512	34.011.927	16.273	327
OCTUBRE	1.092,3443	33.330.930	16.522	322
NOVIEMBRE	1.099,9227	34.247.475	15.662	318
DECIEMBRE	1.100,4280	34.414.598	16.123	305

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

f) **Serie G**

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1145,1859	37.543.985	350	4
FEBRERO	1114,2186	35.782.385	297	4
MARZO	1150,6898	36.983.595	328	4
ABRIL	1143,9328	35.998.334	329	4
MAYO	1181,8967	37.007.697	322	4
JUNIO	1140,3512	35.649.240	314	4
JULIO	1172,8692	36.645.041	330	4
AGOSTO	1205,1795	36.182.430	339	4
SEPTIEMBRE	1172,1974	34.011.927	334	8
OCTUBRE	1166,1513	33.330.930	380	15
NOVIEMBRE	1173,8733	34.247.475	411	27
DECIEMBRE	1174,0312	34.414.598	380	33

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 – Información estadística (continuación)

g) Serie PLAN 1

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1145,3781	37.543.985	191	54
FEBRERO	1115,4847	35.782.385	179	53
MARZO	1153,1892	36.983.595	236	53
ABRIL	1147,5659	35.998.334	233	53
MAYO	1186,9968	37.007.697	209	51
JUNIO	1146,6848	35.649.240	204	51
JULIO	1180,8868	36.645.041	213	52
AGOSTO	1214,9650	36.182.430	216	51
SEPTIEMBRE	1183,1728	34.011.927	208	51
OCTUBRE	1178,5707	33.330.930	219	54
NOVIEMBRE	1187,8385	34.247.475	211	53
DICIEMBRE	1189,5133	34.414.598	220	52

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

h) Serie PLAN 2

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.143,5383	37.543.985	493	122
FEBRERO	1.113,8699	35.782.385	441	124
MARZO	1.151,7158	36.983.595	471	119
ABRIL	1.146,2883	35.998.334	458	118
MAYO	1.185,8768	37.007.697	425	107
JUNIO	1.145,7913	35.649.240	403	107
JULIO	1.180,1672	36.645.041	414	106
AGOSTO	1.214,4310	36.182.430	432	101
SEPTIEMBRE	1.182,8472	34.011.927	424	100
OCTUBRE	1.178,4466	33.330.930	440	99
NOVIEMBRE	1.187,9087	34.247.475	426	99
DICIEMBRE	1.189,7850	34.414.598	446	99

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 – Información estadística (continuación)

i) Serie PLAN 3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.156,5373	37.543.985	1.393	163
FEBRERO	1.126,7111	35.782.385	1.229	163
MARZO	1.165,1911	36.983.595	1.330	163
ABRIL	1.159,8906	35.998.334	1.319	164
MAYO	1.200,1527	37.007.697	1.456	166
JUNIO	1.159,7753	35.649.240	1.456	170
JULIO	1.194,7736	36.645.041	1.501	172
AGOSTO	1.229,6704	36.182.430	1.520	174
SEPTIEMBRE	1.197,8871	34.011.927	1.498	180
OCTUBRE	1.193,6332	33.330.930	1.627	183
NOVIEMBRE	1.203,4150	34.247.475	1.632	186
DICIEMBRE	1.205,5207	34.414.598	1.765	188

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

j) Serie PLAN 4

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.179,5234	37.543.985	2.100	322
FEBRERO	1.149,2868	35.782.385	1.901	323
MARZO	1.188,7397	36.983.595	2.194	331
ABRIL	1.183,5262	35.998.334	2.224	342
MAYO	1.224,8166	37.007.697	2.413	341
JUNIO	1.183,8041	35.649.240	2.360	344
JULIO	1.219,7349	36.645.041	2.466	350
AGOSTO	1.255,5741	36.182.430	2.559	352
SEPTIEMBRE	1.223,3229	34.011.927	2.507	351
OCTUBRE	1.219,1862	33.330.930	2.598	348
NOVIEMBRE	1.229,3796	34.247.475	2.551	350
DICIEMBRE	1.231,7405	34.414.598	2.712	352

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 – Información estadística (continuación)

k) Serie LPI

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	37.543.985	0	0
FEBRERO	1.000,0000	35.782.385	0	0
MARZO	1.000,0000	36.983.595	0	0
ABRIL	1.000,0000	35.998.334	0	0
MAYO	1.000,0000	37.007.697	0	0
JUNIO	1.000,0000	35.649.240	0	0
JULIO	1.000,0000	36.645.041	0	0
AGOSTO	1.000,0000	36.182.430	0	0
SEPTIEMBRE	1.000,0000	34.011.927	0	0
OCTUBRE	1.000,0000	33.330.930	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	34.247.475	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	34.414.598	0	0

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 – Información estadística (continuación)

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

a) Serie A

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.033,9954	25.673.534	81	5
FEBRERO	1.047,9630	27.158.133	11	5
MARZO	1.045,8826	28.592.877	16	7
ABRIL	1.046,5768	30.523.576	26	9
MAYO	1.051,3604	33.759.224	28	8
JUNIO	1.047,9608	34.817.087	22	8
JULIO	1.073,5722	36.920.406	23	8
AGOSTO	1.035,1092	36.532.069	24	7
SEPTIEMBRE	1.001,1305	35.492.631	22	7
OCTUBRE	1.051,7274	37.705.882	23	7
NOVIEMBRE	1.062,9839	39.577.620	24	7
DICIEMBRE	1.047,3918	39.622.796	49	9

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

b) Serie B

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.143,6302	25.673.534	4.136	730
FEBRERO	1.161,2730	27.158.133	3.924	739
MARZO	1.161,3969	28.592.877	4.518	752
ABRIL	1.164,5250	30.523.576	4.511	772
MAYO	1.172,2994	33.759.224	4.755	791
JUNIO	1.170,8788	34.817.087	4.793	812
JULIO	1.202,0083	36.920.406	5.039	832
AGOSTO	1.161,3730	36.532.069	5.169	845
SEPTIEMBRE	1.125,5276	35.492.631	4.996	863
OCTUBRE	1.184,8901	37.705.882	5.416	883
NOVIEMBRE	1.200,0008	39.577.620	5.509	896
DICIEMBRE	1.184,8766	39.622.796	5.712	914

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 - Información estadística (continuación)

c) Serie C

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.150,4765	25.673.534	14.614	288
FEBRERO	1.168,4039	27.158.133	14.408	298
MARZO	1.168,7269	28.592.877	16.474	316
ABRIL	1.172,0672	30.523.576	17.257	328
MAYO	1.180,0923	33.759.224	19.230	336
JUNIO	1.178,8561	34.817.087	20.131	339
JULIO	1.210,4033	36.920.406	21.452	340
AGOSTO	1.169,6828	36.532.069	22.816	341
SEPTIEMBRE	1.133,7672	35.492.631	21.391	338
OCTUBRE	1.193,7669	37.705.882	22.302	333
NOVIEMBRE	1.209,1899	39.577.620	22.501	331
DICIEMBRE	1.194,1529	39.622.796	22.807	334

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

d) Serie LP3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.153,7989	25.673.534	1.697	181
FEBRERO	1.171,8425	27.158.133	1.871	187
MARZO	1.172,2382	28.592.877	2.189	197
ABRIL	1.175,6584	30.523.576	2.128	201
MAYO	1.183,7806	33.759.224	2.261	206
JUNIO	1.182,6104	34.817.087	2.334	208
JULIO	1.214,3323	36.920.406	2.392	209
AGOSTO	1.173,5510	36.532.069	2.512	205
SEPTIEMBRE	1.137,5843	35.492.631	2.171	206
OCTUBRE	1.197,8593	37.705.882	2.240	210
NOVIEMBRE	1.213,4068	39.577.620	2.296	211
DICIEMBRE	1.198,3904	39.622.796	2.654	217

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 - Información estadística (continuación)

e) Serie LP180

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.100,0837	25.673.534	9.954	336
FEBRERO	1.116,2681	27.158.133	10.861	343
MARZO	1.115,5171	28.592.877	12.721	366
ABRIL	1.117,6778	30.523.576	13.038	376
MAYO	1.124,2627	33.759.224	14.743	377
JUNIO	1.122,0534	34.817.087	16.659	383
JULIO	1.150,9867	36.920.406	17.399	390
AGOSTO	1.111,2090	36.532.069	18.140	382
SEPTIEMBRE	1.076,0997	35.492.631	17.088	380
OCTUBRE	1.131,9721	37.705.882	18.735	380
NOVIEMBRE	1.145,5434	39.577.620	20.760	381
DICIEMBRE	1.130,2240	39.622.796	20.953	386

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

f) Serie PLAN 1

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.163,9148	25.673.534	251	54
FEBRERO	1.182,0519	27.158.133	226	52
MARZO	1.182,3787	28.592.877	265	50
ABRIL	1.185,7580	30.523.576	269	53
MAYO	1.193,8769	33.759.224	278	51
JUNIO	1.192,6262	34.817.087	278	51
JULIO	1.224,5421	36.920.406	289	50
AGOSTO	1.183,3457	36.532.069	301	51
SEPTIEMBRE	1.147,0110	35.492.631	269	51
OCTUBRE	1.207,7117	37.705.882	286	52
NOVIEMBRE	1.223,3148	39.577.620	243	50
DICIEMBRE	1.208,1020	39.622.796	194	53

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 - Información estadística (continuación)

g) Serie PLAN 2

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.159,7233	25.673.534	871	165
FEBRERO	1.177,9758	27.158.133	734	164
MARZO	1.178,5016	28.592.877	804	168
ABRIL	1.182,0643	30.523.576	784	171
MAYO	1.190,3603	33.759.224	834	171
JUNIO	1.189,3089	34.817.087	769	169
JULIO	1.221,3432	36.920.406	631	124
AGOSTO	1.180,4551	36.532.069	597	117
SEPTIEMBRE	1.144,3973	35.492.631	532	119
OCTUBRE	1.205,1642	37.705.882	526	116
NOVIEMBRE	1.220,9350	39.577.620	504	120
DICIEMBRE	1.205,9566	39.622.796	507	124

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

h) Serie PLAN 3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.170,5631	25.673.534	717	143
FEBRERO	1.189,1683	27.158.133	718	142
MARZO	1.189,9014	28.592.877	827	144
ABRIL	1.193,6948	30.523.576	826	145
MAYO	1.202,2764	33.759.224	880	150
JUNIO	1.201,4121	34.817.087	965	150
JULIO	1.233,9822	36.920.406	1.213	153
AGOSTO	1.192,8734	36.532.069	1.349	155
SEPTIEMBRE	1.156,6261	35.492.631	1.274	157
OCTUBRE	1.218,2489	37.705.882	1.382	159
NOVIEMBRE	1.234,3938	39.577.620	1.393	160
DICIEMBRE	1.219,4577	39.622.796	1.429	162

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 - Información estadística (continuación)

i) Serie PLAN 4

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.191,4421	25.673.534	1.158	173
FEBRERO	1.210,5651	27.158.133	1.147	234
MARZO	1.211,5169	28.592.877	1.460	240
ABRIL	1.215,5789	30.523.576	1.474	254
MAYO	1.224,5261	33.759.224	1.560	275
JUNIO	1.223,8466	34.817.087	1.621	279
JULIO	1.257,2384	36.920.406	1.829	294
AGOSTO	1.215,5617	36.532.069	1.854	296
SEPTIEMBRE	1.178,8188	35.492.631	1.717	297
OCTUBRE	1.241,8351	37.705.882	1.822	305
NOVIEMBRE	1.258,4999	39.577.620	1.941	311
DECIEMBRE	1.243,4831	39.622.796	2.033	321

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

j) Serie G

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.177,9806	25.673.534	347	3
FEBRERO	1.195,2196	27.158.133	386	3
MARZO	1.194,3139	28.592.877	490	3
ABRIL	1.196,5289	30.523.576	578	3
MAYO	1.203,4760	33.759.224	545	4
JUNIO	1.201,0124	34.817.087	553	4
JULIO	1.231,8776	36.920.406	602	4
AGOSTO	1.189,2036	36.532.069	516	4
SEPTIEMBRE	1.151,5355	35.492.631	492	4
OCTUBRE	1.211,2215	37.705.882	501	4
NOVIEMBRE	1.225,6425	39.577.620	461	4
DECIEMBRE	1.209,1494	39.622.796	437	4

(*) 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 2016 y 2015

Nota 18 - Información estadística (continuación)

k) Serie M

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	25.673.534	0	0
FEBRERO	1.000,0000	27.158.133	0	0
MARZO	1.000,0000	28.592.877	0	0
ABRIL	1.000,0000	30.523.576	0	0
MAYO	1.000,0000	33.759.224	0	0
JUNIO	1.000,0000	34.817.087	0	0
JULIO	1.000,0000	36.920.406	0	0
AGOSTO	1.000,0000	36.532.069	0	0
SEPTIEMBRE	1.000,0000	35.492.631	0	0
OCTUBRE	1.000,0000	37.705.882	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	39.577.620	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	39.622.796	0	0

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

Nota 19 - Sanciones

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

Nota 20 - Distribución de beneficios a los partícipes

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

Nota 21 - Operaciones de compra con retroventa

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 22 - Hechos relevantes

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

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

Nota 23 - Hechos posteriores

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