

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 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 D 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 D

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
US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

31 de diciembre de 2016 y 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	1.022.377	80.426
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	41.782.949	47.051.627
Cuentas por cobrar a intermediarios		83.685	-
Otras cuentas por cobrar		3.782	5.236
Total activo		42.892.793	47.137.289
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	127	21.648
Cuentas por pagar a intermediarios		-	71.036
Rescates por pagar		136.376	324.855
Remuneraciones sociedad administradora	10	4.613	5.403
Otros documentos y cuentas por pagar		718	5.381
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		141.834	428.323
Activo neto atribuible a los partícipes		42.750.959	46.708.966

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y reajustes	7	1.314.598	1.466.215
Ingresos por dividendos		87.309	85.431
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado			-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(30.439)	28.966
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7-14	1.608.549	687.949
Resultado en venta de instrumentos financieros	15	(757.504)	14.837
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>2.222.513</u>	<u>2.283.398</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	10	(866.769)	(833.339)
Otros gastos de operación		(31.644)	(23.656)
Total gastos de operación		<u>(898.413)</u>	<u>(856.995)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>1.324.100</u>	<u>1.426.403</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>1.324.100</u>	<u>1.426.403</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>1.324.100</u>	<u>1.426.403</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>1.324.100</u>	<u>1.426.403</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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\$	Serie <u>LPI</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2016	239.629	61.297	233.063	405.270	636.616	2.049.937	13.056.586	4.632.234	24.754.630	639.704	-	46.708.966
Aporte de Cuotas	337.547	30.785	220.753	761.391	402.898	1.908.830	7.576.826	3.745.088	12.271.331	1.266.126	-	28.521.575
Rescate de Cuotas	(301.469)	(13.301)	(299.548)	(420.179)	(228.482)	(1.097.291)	(6.751.878)	(3.228.461)	(20.711.440)	(751.633)	-	(33.803.682)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	36.078	17.484	(78.795)	341.212	174.416	811.539	824.948	516.627	(8.440.109)	514.493	-	(5.282.107)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	2.896	2.854	5.541	26.998	40.655	97.649	498.818	182.829	445.428	20.432	-	1.324.100
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016	<u>278.603</u>	<u>81.635</u>	<u>159.809</u>	<u>773.480</u>	<u>851.687</u>	<u>2.959.125</u>	<u>14.380.352</u>	<u>5.331.690</u>	<u>16.759.949</u>	<u>1.174.629</u>	<u>-</u>	<u>42.750.959</u>
2015	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2015	172.577	176.669	96.526	137.297	280.802	893.093	9.223.466	2.874.499	12.086.528	714.930	509.716	27.166.103
Aporte de Cuotas	206.297	59.654	248.672	314.645	423.054	1.598.229	11.963.516	3.700.599	25.665.740	822.400	-	45.002.806
Rescate de Cuotas	(145.046)	(181.523)	(117.865)	(62.090)	(85.675)	(498.513)	(8.624.356)	(2.110.707)	(13.616.132)	(919.644)	(524.795)	(26.886.346)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	61.251	(121.869)	130.807	252.555	337.379	1.099.716	3.339.160	1.589.892	12.049.608	(97.244)	(524.795)	18.116.460
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	5.801	6.497	5.730	15.418	18.435	57.128	493.960	167.843	618.494	22.018	15.079	1.426.403
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	<u>239.629</u>	<u>61.297</u>	<u>233.063</u>	<u>405.270</u>	<u>636.616</u>	<u>2.049.937</u>	<u>13.056.586</u>	<u>4.632.234</u>	<u>24.754.630</u>	<u>639.704</u>	<u>-</u>	<u>46.708.966</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	(73.642.617)	(83.023.705)
Venta/cobro de activos financieros	81.005.700	65.278.440
Dividendos recibidos	93.273	48.459
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(1.073.610)	(880.726)
Flujo neto originado por actividades de la operación	6.382.746	(18.577.532)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	28.221.506	44.856.399
Rescate de cuotas en circulación	(33.631.862)	(26.400.484)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(5.410.356)	18.455.915
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	972.390	(121.617)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	80.426	173.077
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(30.439)	28.966
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	1.022.377	80.426

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	17
Nota 4 - Riesgos financieros	17
Nota 5 - Política de inversión del Fondo	26
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	29
Nota 7 - Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado	32
Nota 9 - Cuentas por cobrar intermediarios	33
Nota 10 - Transacciones con partes relacionadas.....	33
Nota 11 - Cuotas en circulación	36
Nota 12 - Rentabilidad del Fondo	37
Nota 13 - Custodia de valores	39
Nota 14 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	40
Nota 15 - Resultado en venta de instrumentos financieros.....	40
Nota 16 - Excesos de inversión	40
Nota 17 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo.....	40
Nota 18 - Información estadística	41
Nota 19 - Sanciones.....	52
Nota 20 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	52
Nota 21 - Operaciones de compra con retroventa	52
Nota 22 - Hechos relevantes	53
Nota 23 - Hechos posteriores	53

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información general

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D es clasificado como un Fondo Mutuo balanceado conservador, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este Fondo se define como un Fondo Mutuo mixto extranjero-derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes. El Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

El objetivo del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas que quieran invertir sus activos tanto en instrumentos de deuda como capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El Fondo podrá invertir hasta un 50% en instrumentos de capitalización. El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2016 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 15 de septiembre de 2016 entrando en vigencia el 15 de octubre de 2016.

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

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D inició sus operaciones con fecha 21 de octubre de 2002. Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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

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 D 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 D

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
	\$	\$
Unidades de Fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar observado	669,47	710,16
Libra Esterlina	826,10	1.053,02
Euro	705,60	774,61
Yen	5,73	5,89

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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)

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.

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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)

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.

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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 12 “Impuesto a las ganancias”

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

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

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

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

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

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 NIC 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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 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.

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 D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (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 D

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 D

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 14 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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 cambio 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 D

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 D, 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.

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).

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 Riesgos financieros (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
AAA-AA o N-1	43,73	48,40
A o N-2	4,11	3,19
BBB o N-3 - N-4	0,63	0,03
BC o emitidos por el estado de Chile	51,53	48,38
		-
Total	100,00	100,00

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

Cartera de inversiones	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	4,94	2,91
Bonos bancarios	16,40	14,21
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	38,37	34,48
Bonos empresas	9,77	7,69
Depósitos a plazo	4,98	10,96
Pagarés de Empresas	-	1,01
Total emisores nacionales	74,46	71,26
Emisores extranjeros		
Títulos representativos de índices	7,13	10,23
Cuotas de fondos mutuos	18,41	18,51
Total emisores extranjeros	25,54	28,74
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (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 Gestión Estratégica D, los valores no consideran garantías asociadas:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Instrumentos de deuda al:		
Bonos bancarios	6.849.447	6.686.017
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	16.027.266	16.223.252
Bonos empresas	4.082.861	3.619.388
Depósitos a plazo	2.081.306	5.155.462
Pagarés de Empresas	-	475.483
Sub-Total	29.040.880	32.159.602
Derivados		
Activos Financieros		
Derivados (Forward de moneda)	7.717	310
Pasivos Financieros		
Derivados (Forward de moneda)	(127)	(21.648)
Exposición máxima al riesgo de crédito	29.048.470	32.138.264

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.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

b) Riesgo de liquidez (continuación)

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

La administración de este riesgo se basa en 2 principios que son; la diversificación de la cartera y la evaluación del instrumento. El primero busca evitar la concentración de la cartera en pocos instrumentos y el segundo se refiere a que en todos los instrumentos adquiridos se evalúa su liquidez, 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\$	%
Bonos	Tesoreria Gral de la Republica	12.660.952	30,30
Bonos	Banco Central	3.366.317	8,06
Bonos y Depósitos	Banco SCOTIABANK SUD AMERICANO	1.911.538	4,58
Bonos y Depósitos	Banco Itau CorpBanca	1.781.058	4,26
Títulos Representativos de Índices Accionarios Ext	BlackRock Fund Advisors	1.267.793	3,03
Otros Instrumentos	(*)Emisores	20.795.291	49,77
Total inversiones financieras		41.782.949	100,00

(*) Corresponde a un total de 75 emisores y tipos de instrumentos diferentes.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

c) Riesgo de mercado

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

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de 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 la adecuada diversificación de la cartera, así como la medición de parámetros que permitan asegurar una adecuada exposición al riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2016 el Fondo efectuó contratos de derivados para la mitigación de este riesgo

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 25,54 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

c) Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	69,52	68,35
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	4,94	2,91
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	7,13	28,74
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	18,41	-
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de capitalización nacionales y extranjeros	12.734.352	11.460.923	-10%

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de deuda	29.040.880	27.963.052	-3,71%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$	M\$	M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	2.063.855	-	2.063.855
Cuotas de fondos mutuos	7.691.173	-	7.691.173
Otros títulos de capitalización	2.979.324	-	2.979.324
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	2.081.306	-	2.081.306
Bonos Bancos e Inst. Financieras	6.849.447	-	6.849.447
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	4.082.861	-	4.082.861
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	16.027.266	-	16.027.266
Derivados	-	7.717	7.717
Totales activos	41.775.232	7.717	41.782.949
<hr/>			
Pasivos			
Derivados	-	(127)	(127)
Total Pasivos	-	(127)	(127)

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 D

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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	50
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	50
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	50
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	50
2.2 Emisores Extranjeros	0	50
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	50
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	50
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	50
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	0	50
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	50
3.a) Títulos representativos de índices de deuda.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	0	50

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 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 D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Saldo al	
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldos en bancos	1.022.377	80.426
Total efectivo	1.022.377	80.426

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	122.762	44.966
Efectivo	US\$	899.615	35.460
Total efectivo		1.022.377	80.426

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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 M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	2.063.855	-	2.063.855	4,83%	1.367.832	-	1.367.832	2,93%
Cuotas de fondos mutuos	-	7.691.173	7.691.173	17,99%	-	8.712.821	8.712.821	18,65%
Otros títulos de capitalización	-	2.979.324	2.979.324	6,97%	-	4.811.062	4.811.062	10,30%
Subtotal	2.063.855	10.670.497	12.734.352	29,79%	1.367.832	13.523.883	14.891.715	31,88%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
								0,00%
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	2.081.306	-	2.081.306	4,87%	5.155.462	-	5.155.462	11,04%
Bonos Bancos e Inst.Financieras	26.903	-	26.903	0,06%	53.457	-	53.457	0,11%
Letras de Crédito Bcs e Inst Fin.	202.750	-	202.750	0,47%	475.483	-	475.483	1,02%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	22.185	-	22.185	0,05%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	129.666	-	129.666	0,28%
Subtotal	2.310.959	-	2.310.959	5,41%	5.836.253	-	5.836.253	12,49%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bono Bancos e Inst. Financieras	6.822.544	-	6.822.544	15,96%	6.632.560	-	6.632.560	14,20%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	4.082.861	-	4.082.861	9,55%	3.597.203	-	3.597.203	7,70%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos. Centrales	15.824.516	-	15.824.516	37,02%	16.093.586	-	16.093.586	34,46%
Subtotal	26.729.921	-	26.729.921	62,52%	26.323.349	-	26.323.349	56,36%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	7.717	-	7.717	0,02%	310	-	310	0,00%
Subtotal	7.717	-	7.717	0,02%	310	-	310	0,00%
Total	31.112.452	10.670.497	41.782.949	97,74%	33.527.744	13.523.883	47.051.627	100,73%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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)

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes: (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
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	(127)	-	(127)	-	(21.648)	-	(21.648)	-
Subtotal	(127)	-	(127)	-	(21.648)	-	(21.648)	-
Total	(127)	-	(127)	-	(21.648)	13.523.883	(21.648)	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo de inicio	47.051.627	27.170.847
Intereses y reajustes	1.314.598	1.466.215
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.608.549	687.949
Compras	72.448.904	86.950.508
Ventas	(43.780.774)	(25.218.222)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(36.867.672)	(44.005.980)
Total	<u>41.775.232</u>	<u>47.051.317</u>
Derivados	7.717	310
Saldo Final	<u>41.782.949</u>	<u>47.051.627</u>

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

	2016		2015	
	M\$		M\$	
	Sub- Total	Total	Sub- Total	Total
Saldo de inicio		(21.338)		8.519
Compensaciones positivas recibidas por derivados	329.408		119.574	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(3.492)		(435.662)	
Total Compensaciones pagadas-recibidas		(325.916)		316.088
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		354.844		(345.945)
Saldo Final (Neto)		<u>7.590</u>		<u>(21.338)</u>

Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Cuentas por cobrar intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Por venta de instrumentos financieros	83.685	-
Total	83.685	-

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:

3,1650%	para la Serie A	(IVA incluido)
1,7000%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,5000%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,5000%	para la serie PLAN1	(Exento de IVA)
1,3000%	para la serie PLAN2	(Exento de IVA)
1,1000%	para la serie PLAN3	(Exento de IVA)
0,9000%	para la serie PLAN4	(Exento de IVA)
1,4280%	para la serie LP3	(IVA incluido)
2,6180%	para la serie LP180	(IVA incluido)
2,9988%	para la serie LPI	(IVA incluido)
1,1500%	para la serie M	(IVA incluido)
0,9000%	para la serie I	(IVA incluido)
0,0000%	para la serie O	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$866.769 (M\$833.339 en el año 2015) que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales. Adeudándose M\$4.613 (M\$5.403 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 D

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 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	41,791	2.946.905,1513	2.769.658,1845	1.094.152,8264	-	4.622.410,5095	6.009.736
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	61,158	12.840.681,4391	7.305.094,7380	11.778.166,9755	-	8.367.609,2016	10.250.013
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,016	2.222,6618	-	79,5836	-	2.143,0782	2.625

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	0,058	-	4.739,6865	2.366,1176	-	2.373,5689	3.103
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,196	8.007,1409	-	-	-	8.007,1409	10.467

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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 2015:

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	28,239	2.766.334,6872	2.662.875,6268	2.482.305,1626	-	2.946.905,1513	3.687.073
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	61,838	6.282.828,2451	15.252.167,9928	8.694.314,7988	-	12.840.681,4391	15.307.659
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,011	2.222,6618	-	-	-	2.222,6618	2.650

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,217	8.007,1409	-	-	-	8.007,1409	10.065

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 - Cuotas en circulación

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

2016	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie LPI</u>
Saldo al 1 de enero	209.627,6950	47.327,7409	183.267,0105	318.469,8374	490.608,9610	1.627.826,0979	10.435.520,4143	3.685.034,1456	20.765.181,5031	538.109,3729	-
Cuotas suscritas	290.122,1611	23.475,5764	171.205,0434	586.311,7006	307.646,1155	1.498.712,9245	5.964.398,8133	2.926.374,7653	10.211.096,4527	1.049.023,4030	-
Cuotas rescatadas	261.257,0835	10.146,5088	233.782,3668	322.195,8054	170.408,9804	860.691,7065	5.339.217,4429	2.532.618,2580	17.294.274,1571	622.888,7977	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>238.492,7726</u>	<u>60.656,8085</u>	<u>120.689,6871</u>	<u>582.585,7326</u>	<u>627.846,0961</u>	<u>2.265.847,3159</u>	<u>11.060.701,7847</u>	<u>4.078.790,6529</u>	<u>13.682.003,7987</u>	<u>964.243,9782</u>	-

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	155.844,1200	143.174,2898	79.827,8743	113.697,7434	228.503,9707	742.890,9969	7.737.641,2401	2.401.903,4087	10.523.366,3247	623.583,9540	482.062,2027
Cuotas suscritas	181.670,7592	46.707,6162	197.770,4513	253.936,2169	328.630,4055	1.286.426,8048	9.705.878,8650	2.987.116,4291	21.745.012,0541	699.083,5240	-
Cuotas rescatadas	127.887,1842	142.554,1651	94.331,3151	49.164,1229	66.525,4152	401.491,7038	7.007.999,6908	1.703.985,6922	11.503.196,8757	784.558,1051	482.062,2027
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>209.627,6950</u>	<u>47.327,7409</u>	<u>183.267,0105</u>	<u>318.469,8374</u>	<u>490.608,9610</u>	<u>1.627.826,0979</u>	<u>10.435.520,4143</u>	<u>3.685.034,1456</u>	<u>20.765.181,5031</u>	<u>538.109,3729</u>	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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

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	-0,8080%	-0,6676%	-0,6507%	-0,6339%	-0,6170%	-0,6845%	-0,6676%	-0,6615%	-0,7619%	-0,7703%	-
Febrero	-0,4024%	-0,2705%	-0,2547%	-0,2388%	-0,2230%	-0,2864%	-0,2706%	-0,2648%	-0,3591%	-0,3670%	-
Marzo	1,0163%	1,1593%	1,1765%	1,1937%	1,2109%	1,1422%	1,1593%	1,1655%	1,0633%	1,0547%	-
Abril	0,0139%	0,1509%	0,1674%	0,1839%	0,2003%	0,1344%	0,1509%	0,1568%	0,0590%	0,0507%	-
Mayo	0,9741%	1,1170%	1,1341%	1,1513%	1,1685%	1,0998%	1,1170%	1,1231%	1,0210%	1,0023%	-
Junio	-0,8723%	-0,7365%	-0,7202%	-0,7039%	-0,6876%	-0,7529%	-0,7365%	-0,7307%	-0,8277%	-0,8589%	-
Julio	0,9827%	1,1256%	1,1427%	1,1599%	1,1771%	1,1084%	1,1256%	1,1317%	1,0296%	0,9968%	-
Agosto	1,9284%	2,0726%	2,0899%	2,1073%	2,1247%	2,0553%	2,0726%	2,0788%	1,9757%	1,9426%	-
Septiembre	-0,2738%	-0,1372%	-0,1208%	-0,1044%	-0,0879%	-0,1536%	-0,1372%	-0,1313%	-0,2289%	-0,2602%	-
Octubre	-0,6095%	-0,4688%	-0,4519%	-0,4350%	-0,4181%	-0,4857%	-0,4688%	-0,4627%	-0,5633%	-0,5955%	-
Noviembre	-1,1835%	-1,0481%	-1,0318%	-1,0156%	-0,9993%	-1,0644%	-1,0481%	-1,0423%	-1,1390%	-1,1700%	-
Diciembre	1,4638%	1,6074%	1,6247%	1,6419%	1,6592%	1,5902%	1,6074%	1,6136%	1,5110%	1,4781%	-

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	2,1927%	5,4916%	14,4016%
B	3,7051%	8,6329%	19,5469%
C	3,9133%	9,0690%	20,2673%
LP3	3,9883%	9,2262%	20,5273%
LP180	2,7548%	6,6537%	16,2965%
G	2,4720%	6,2540%	15,7450%
M	0,0000%	-	-
Plan 1	3,9133%	9,0688%	20,2671%
Plan 2	4,1220%	9,5066%	20,9916%
Plan 3	4,3309%	9,9461%	21,7202%
Plan 4	4,5404%	10,3874%	22,4537%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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	-0,6845%	-0,6676%	-0,6676%	-0,6507%	-0,6339%	-0,6170%
Febrero	-0,6288%	-0,6130%	-0,6130%	-0,5972%	-0,5814%	-0,5656%
Marzo	0,7713%	0,7884%	0,7884%	0,8055%	0,8226%	0,8398%
Abril	-0,2318%	-0,2154%	-0,2154%	-0,1990%	-0,1825%	-0,1661%
Mayo	0,7643%	0,7814%	0,7815%	0,7985%	0,8157%	0,8328%
Junio	-0,9777%	-0,9614%	-0,9614%	-0,9451%	-0,9288%	-0,9126%
Julio	0,7619%	0,7790%	0,7790%	0,7962%	0,8133%	0,8304%
Agosto	1,7926%	1,8099%	1,8099%	1,8272%	1,8445%	1,8618%
Septiembre	-0,2115%	-0,1951%	-0,1951%	-0,1786%	-0,1623%	-0,1458%
Octubre	-0,6267%	-0,6099%	-0,6099%	-0,5930%	-0,5761%	-0,5592%
Noviembre	-1,2600%	-1,2437%	-1,2437%	-1,2275%	-1,2113%	-1,1950%
Diciembre	1,4574%	1,4746%	1,4746%	1,4918%	1,5090%	1,5263%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales series APV

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	0,8756%	0,7659%	1,8846%
Serie C	1,0781%	0,9680%	2,0888%
Serie Plan1	1,0781%	0,9679%	2,0887%
Serie Plan2	1,2810%	1,1703%	2,2933%
Serie Plan3	1,4843%	1,3731%	2,4982%
Serie Plan4	1,6881%	1,5764%	2,7037%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado (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	31.104.735	100,0000	72,5174	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	2.979.324	27,9211	6,9460
Otros Entidades	-	-	-	7.691.173	72,0789	17,9312
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	31.104.735	100,0000	72,5174	10.670.497	100,0000	24,8772

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

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.	410.724	1.329.761
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	885.772	(255.456)
Diferencias de cambios neta de activos y pasivos financieros.	312.053	(386.356)
Total	1.608.549	687.949

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.	(763.443)	12.360
Utilidad en venta de otros instrumentos.	5.939	2.477
Total	(757.504)	14.837

Nota 16 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016, 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	18.000,00	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 D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Información estadística

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

a) Serie A

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.133,8810	46.156.797	616	13
FEBRERO	1.129,3185	43.293.045	575	14
MARZO	1.140,7963	42.443.591	586	15
ABRIL	1.140,9553	43.280.774	520	14
MAYO	1.152,0690	42.666.956	312	14
JUNIO	1.142,0196	41.782.859	210	14
JULIO	1.153,2419	42.045.473	219	14
AGOSTO	1.175,4806	42.252.110	226	16
SEPTIEMBRE	1.172,2626	42.920.648	208	16
OCTUBRE	1.165,1176	43.862.191	236	14
NOVIEMBRE	1.151,3288	41.694.255	273	16
DICIEMBRE	1.168,1824	42.892.793	349	20

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

b) Serie B

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.250,6896	46.156.797	2.991	391
FEBRERO	1.247,1081	43.293.045	2.924	397
MARZO	1.261,3520	42.443.591	3.185	416
ABRIL	1.263,0478	43.280.774	3.309	427
MAYO	1.276,9384	42.666.956	3.500	432
JUNIO	1.267,3247	41.782.859	3.658	441
JULIO	1.281,3714	42.045.473	3.938	451
AGOSTO	1.307,7070	42.252.110	3.997	451
SEPTIEMBRE	1.305,6983	42.920.648	3.848	453
OCTUBRE	1.299,3562	43.862.191	4.051	461
NOVIEMBRE	1.285,5259	41.694.255	3.970	462
DICIEMBRE	1.305,9682	42.892.793	4.122	471

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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	1.242,8148	46.156.797	16.258	254
FEBRERO	1.239,4523	43.293.045	14.602	242
MARZO	1.253,8216	42.443.591	15.644	246
ABRIL	1.255,7139	43.280.774	15.719	253
MAYO	1.269,7398	42.666.956	17.096	248
JUNIO	1.260,3879	41.782.859	16.412	241
JULIO	1.274,5744	42.045.473	16.927	236
AGOSTO	1.300,9914	42.252.110	17.314	231
SEPTIEMBRE	1.299,2066	42.920.648	17.049	230
OCTUBRE	1.293,1155	43.862.191	18.135	230
NOVIEMBRE	1.279,5620	41.694.255	17.366	222
DICIEMBRE	1.300,1302	42.892.793	18.025	229

(*) 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	1.248,7240	46.156.797	5.783	358
FEBRERO	1.245,4169	43.293.045	5.347	352
MARZO	1.259,9322	42.443.591	5.706	350
ABRIL	1.261,9084	43.280.774	5.499	357
MAYO	1.276,0813	42.666.956	5.745	361
JUNIO	1.266,7574	41.782.859	5.344	366
JULIO	1.281,0938	42.045.473	5.503	366
AGOSTO	1.307,7256	42.252.110	5.703	380
SEPTIEMBRE	1.306,0088	42.920.648	5.654	378
OCTUBRE	1.299,9653	43.862.191	6.062	380
NOVIEMBRE	1.286,4162	41.694.255	5.958	377
DICIEMBRE	1.307,1743	42.892.793	6.135	411

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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	1.183,0393	46.156.797	54.055	458
FEBRERO	1.178,7909	43.293.045	46.466	434
MARZO	1.191,3250	42.443.591	46.986	430
ABRIL	1.192,0274	43.280.774	43.702	421
MAYO	1.204,1979	42.666.956	44.113	420
JUNIO	1.194,2308	41.782.859	39.740	414
JULIO	1.206,5262	42.045.473	39.890	407
AGOSTO	1.230,3638	42.252.110	39.604	412
SEPTIEMBRE	1.227,5472	42.920.648	38.215	401
OCTUBRE	1.220,6328	43.862.191	40.100	400
NOVIEMBRE	1.206,7295	41.694.255	36.772	396
DICIEMBRE	1.224,9631	42.892.793	36.801	413

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

f) Serie G

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.179,6422	46.156.797	1.440	534
FEBRERO	1.175,3130	43.293.045	1.271	525
MARZO	1.187,7092	42.443.591	1.314	538
ABRIL	1.188,3116	43.280.774	1.294	551
MAYO	1.200,2218	42.666.956	1.412	567
JUNIO	1.189,9135	41.782.859	1.714	640
JULIO	1.201,7742	42.045.473	2.261	718
AGOSTO	1.225,1202	42.252.110	2.714	846
SEPTIEMBRE	1.221,9322	42.920.648	2.994	1.027
OCTUBRE	1.214,6550	43.862.191	3.184	1.107
NOVIEMBRE	1.200,4431	41.694.255	2.913	1.095
DICIEMBRE	1.218,1867	42.892.793	2.948	1.169

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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	1.286,5176	46.156.797	81	22
FEBRERO	1.283,0370	43.293.045	80	22
MARZO	1.297,9112	42.443.591	87	23
ABRIL	1.299,8702	43.280.774	85	23
MAYO	1.314,3895	42.666.956	90	23
JUNIO	1.304,7087	41.782.859	89	22
JULIO	1.319,3940	42.045.473	90	23
AGOSTO	1.346,7396	42.252.110	94	24
SEPTIEMBRE	1.344,8921	42.920.648	94	22
OCTUBRE	1.338,5868	43.862.191	99	22
NOVIEMBRE	1.324,5567	41.694.255	96	22
DICIEMBRE	1.345,8479	42.892.793	102	22

(*) 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	1.263,4360	46.156.797	165	29
FEBRERO	1.260,2180	43.293.045	128	30
MARZO	1.275,0446	42.443.591	139	29
ABRIL	1.277,1787	43.280.774	136	31
MAYO	1.291,6636	42.666.956	145	31
JUNIO	1.282,3607	41.782.859	237	32
JULIO	1.297,0148	42.045.473	236	32
AGOSTO	1.324,1217	42.252.110	185	32
SEPTIEMBRE	1.322,5228	42.920.648	182	31
OCTUBRE	1.316,5463	43.862.191	189	31
NOVIEMBRE	1.302,9616	41.694.255	179	30
DICIEMBRE	1.324,1308	42.892.793	173	30

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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	1.264,4873	46.156.797	452	41
FEBRERO	1.261,4672	43.293.045	450	49
MARZO	1.276,5253	42.443.591	522	50
ABRIL	1.278,8723	43.280.774	573	52
MAYO	1.293,5962	42.666.956	641	52
JUNIO	1.284,4906	41.782.859	740	52
JULIO	1.299,3897	42.045.473	773	56
AGOSTO	1.326,7715	42.252.110	578	65
SEPTIEMBRE	1.325,3870	42.920.648	651	68
OCTUBRE	1.319,6215	43.862.191	715	69
NOVIEMBRE	1.306,2196	41.694.255	691	70
DICIEMBRE	1.327,6670	42.892.793	716	69

(*) 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	1.289,5987	46.156.797	475	63
FEBRERO	1.286,7232	43.293.045	519	73
MARZO	1.302,3040	42.443.591	595	72
ABRIL	1.304,9130	43.280.774	592	82
MAYO	1.320,1610	42.666.956	653	82
JUNIO	1.311,0840	41.782.859	652	84
JULIO	1.326,5168	42.045.473	685	85
AGOSTO	1.354,7007	42.252.110	703	88
SEPTIEMBRE	1.353,5094	42.920.648	657	88
OCTUBRE	1.347,8503	43.862.191	618	88
NOVIEMBRE	1.334,3808	41.694.255	596	93
DICIEMBRE	1.356,5212	42.892.793	629	102

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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	1.093,0954	46.156.797	0	0
FEBRERO	1.093,0954	43.293.045	0	0
MARZO	1.093,0954	42.443.591	0	0
ABRIL	1.093,0954	43.280.774	0	0
MAYO	1.093,0954	42.666.956	0	0
JUNIO	1.093,0954	41.782.859	0	0
JULIO	1.093,0954	42.045.473	0	0
AGOSTO	1.093,0954	42.252.110	0	0
SEPTIEMBRE	1.093,0954	42.920.648	0	0
OCTUBRE	1.093,0954	43.862.191	0	0
NOVIEMBRE	1.093,0954	41.694.255	0	0
DICIEMBRE	1.093,0954	42.892.793	0	0

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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	1.122,3439	31.064.328	467	6
FEBRERO	1.131,2210	32.676.751	406	8
MARZO	1.132,7360	35.976.728	477	10
ABRIL	1.129,8108	38.999.915	464	9
MAYO	1.132,5029	38.753.635	365	9
JUNIO	1.131,7322	40.285.977	530	11
JULIO	1.150,7408	43.321.015	550	11
AGOSTO	1.146,1161	44.951.277	486	9
SEPTIEMBRE	1.131,0846	44.843.222	448	10
OCTUBRE	1.147,9382	44.416.885	548	12
NOVIEMBRE	1.153,1791	46.499.140	548	11
DICIEMBRE	1.143,1173	47.137.289	611	13

(*) 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	1.219,9574	31.064.328	1.424	221
FEBRERO	1.230,9895	32.676.751	1.439	242
MARZO	1.234,1732	35.976.728	1.696	250
ABRIL	1.232,4695	38.999.915	1.699	260
MAYO	1.236,9444	38.753.635	1.833	270
JUNIO	1.237,5921	40.285.977	1.796	275
JULIO	1.259,9454	43.321.015	1.900	290
AGOSTO	1.256,4447	44.951.277	2.019	299
SEPTIEMBRE	1.241,4602	44.843.222	2.077	313
OCTUBRE	1.261,5272	44.416.885	2.317	330
NOVIEMBRE	1.268,8139	46.499.140	2.450	346
DICIEMBRE	1.259,3095	47.137.289	2.753	381

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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	1.209,8533	31.064.328	12.009	173
FEBRERO	1.220,9813	32.676.751	11.428	185
MARZO	1.224,3470	35.976.728	13.027	201
ABRIL	1.222,8577	38.999.915	13.745	217
MAYO	1.227,5065	38.753.635	14.944	229
JUNIO	1.228,3511	40.285.977	14.598	232
JULIO	1.250,7504	43.321.015	15.075	239
AGOSTO	1.247,4873	44.951.277	15.646	241
SEPTIEMBRE	1.232,8124	44.843.222	14.592	242
OCTUBRE	1.252,9523	44.416.885	14.610	240
NOVIEMBRE	1.260,3969	46.499.140	14.798	250
DICIEMBRE	1.251,1677	47.137.289	15.959	260

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

d) Serie LP3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.214,7316	31.064.328	3.644	256
FEBRERO	1.225,9722	32.676.751	3.456	265
MARZO	1.229,4268	35.976.728	4.068	274
ABRIL	1.228,0037	38.999.915	4.290	296
MAYO	1.232,7472	38.753.635	4.710	307
JUNIO	1.233,6684	40.285.977	4.554	314
JULIO	1.256,2412	43.321.015	4.782	319
AGOSTO	1.253,0403	44.951.277	4.940	328
SEPTIEMBRE	1.238,3734	44.843.222	4.849	330
OCTUBRE	1.258,6813	44.416.885	5.110	334
NOVIEMBRE	1.266,2346	46.499.140	5.192	339
DICIEMBRE	1.257,0397	47.137.289	5.340	356

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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	1.164,6130	31.064.328	31.247	384
FEBRERO	1.174,3172	32.676.751	31.638	412
MARZO	1.176,4364	35.976.728	38.441	427
ABRIL	1.173,9259	38.999.915	38.871	442
MAYO	1.177,2700	38.753.635	42.983	452
JUNIO	1.176,9979	40.285.977	43.351	467
JULIO	1.197,3227	43.321.015	48.477	459
AGOSTO	1.193,0656	44.951.277	53.687	475
SEPTIEMBRE	1.177,9479	44.843.222	53.751	474
OCTUBRE	1.196,0555	44.416.885	54.855	466
NOVIEMBRE	1.202,0566	46.499.140	53.496	479
DICIEMBRE	1.192,1220	47.137.289	55.370	482

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

f) Serie G

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.162,4294	31.064.328	1.454	417
FEBRERO	1.172,0254	32.676.751	1.318	428
MARZO	1.174,0412	35.976.728	1.560	436
ABRIL	1.171,4401	38.999.915	1.523	437
MAYO	1.174,6775	38.753.635	1.573	435
JUNIO	1.174,3093	40.285.977	1.595	420
JULIO	1.194,4864	43.321.015	1.594	419
AGOSTO	1.190,1382	44.951.277	1.694	433
SEPTIEMBRE	1.174,9611	44.843.222	1.584	457
OCTUBRE	1.192,9215	44.416.885	1.595	479
NOVIEMBRE	1.198,8086	46.499.140	1.706	509
DICIEMBRE	1.188,7999	47.137.289	1.583	535

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Información estadística (continuación)

g) Serie M

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes (*)
ENERO	1.073,1790	31.064.328	654	1
FEBRERO	1.083,0498	32.676.751	556	1
MARZO	1.086,0350	35.976.728	335	1
ABRIL	1.084,7139	38.999.915	324	1
MAYO	1.088,8372	38.753.635	334	1
JUNIO	1.093,0954	40.285.977	249	0
JULIO	1.093,0954	43.321.015	0	0
AGOSTO	1.093,0954	44.951.277	0	0
SEPTIEMBRE	1.093,0954	44.843.222	0	0
OCTUBRE	1.093,0954	44.416.885	0	0
NOVIEMBRE	1.093,0954	46.499.140	0	0
DICIEMBRE	1.093,0954	47.137.289	0	0

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

h) Serie PLAN 1

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes (*)
ENERO	1.252,3984	31.064.328	228	22
FEBRERO	1.263,9177	32.676.751	211	24
MARZO	1.267,4014	35.976.728	238	23
ABRIL	1.265,8597	38.999.915	232	23
MAYO	1.270,6716	38.753.635	223	22
JUNIO	1.271,5457	40.285.977	80	24
JULIO	1.294,7324	43.321.015	60	24
AGOSTO	1.291,3545	44.951.277	66	25
SEPTIEMBRE	1.276,1635	44.843.222	64	23
OCTUBRE	1.297,0117	44.416.885	62	23
NOVIEMBRE	1.304,7179	46.499.140	61	23
DICIEMBRE	1.295,1642	47.137.289	71	21

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Información estadística (continuación)

i) Serie PLAN 2

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.227,4713	31.064.328	108	30
FEBRERO	1.238,9511	32.676.751	96	30
MARZO	1.242,5770	35.976.728	100	28
ABRIL	1.241,2695	38.999.915	92	29
MAYO	1.246,1998	38.753.635	102	31
JUNIO	1.247,2623	40.285.977	119	31
JULIO	1.270,2219	43.321.015	200	28
AGOSTO	1.267,1230	44.951.277	238	29
SEPTIEMBRE	1.252,4228	44.843.222	165	31
OCTUBRE	1.273,0996	44.416.885	225	30
NOVIEMBRE	1.280,8743	46.499.140	247	31
DICIEMBRE	1.271,7114	47.137.289	257	31

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

j) Serie PLAN 3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.226,0384	31.064.328	132	29
FEBRERO	1.237,6950	32.676.751	250	30
MARZO	1.241,5285	35.976.728	321	32
ABRIL	1.240,4261	38.999.915	326	33
MAYO	1.245,5646	38.753.635	360	33
JUNIO	1.246,8313	40.285.977	352	33
JULIO	1.269,9988	43.321.015	366	33
AGOSTO	1.267,1157	44.951.277	363	33
SEPTIEMBRE	1.252,6214	44.843.222	344	35
OCTUBRE	1.273,5174	44.416.885	363	38
NOVIEMBRE	1.281,5052	46.499.140	363	39
DICIEMBRE	1.272,5536	47.137.289	376	39

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Información estadística (continuación)

k) Serie PLAN 4

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.247,8877	31.064.328	217	37
FEBRERO	1.259,9456	32.676.751	204	44
MARZO	1.264,0622	35.976.728	235	46
ABRIL	1.263,1475	38.999.915	234	51
MAYO	1.268,5956	38.753.635	251	51
JUNIO	1.270,0946	40.285.977	252	52
JULIO	1.293,9137	43.321.015	272	53
AGOSTO	1.291,1957	44.951.277	302	56
SEPTIEMBRE	1.276,6363	44.843.222	320	59
OCTUBRE	1.298,1533	44.416.885	408	62
NOVIEMBRE	1.306,5103	46.499.140	457	62
DICIEMBRE	1.297,6046	47.137.289	490	64

(*) 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 D

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.