

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL USA

31 de diciembre de 2012 y 2011

Índice

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

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL USA

31 de diciembre de 2012

Índice

Páginas

Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	31
Nota 9 – Cuotas en circulación.....	36
Nota 10 – Rentabilidad del fondo.....	37
Nota 11 – Custodia de valores.....	39
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	39
Nota 13 – Excesos de inversión.....	40
Nota 14 – Garantía	40
Nota 15 – Información estadística.....	40
Nota 16 – Sanciones.....	46
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes.....	46
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	46
Nota 19 – Hechos relevantes	46
Nota 20 – Hechos Posteriores.....	46

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal USA:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal USA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por 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 USA al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de febrero de 2013

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	230.003	167.945
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	24.331.599	18.066.381
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		761	-
Otros activos		-	-
Total activo		24.562.363	18.234.326
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		58.037	188.538
Remuneraciones sociedad administradora	8	5.473	2.132
Otros documentos y cuentas por pagar		83	140
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		63.593	190.810
Activo neto atribuible a los partícipes		24.498.770	18.043.516

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		39.239	23.482
Ingresos por dividendos		253.687	188.481
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		(45.110)	27.787
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	629.535	896.003
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(4.792)	(2.183)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>872.559</u>	<u>1.133.570</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(462.423)	(397.790)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(10.785)	(10.735)
Total Gastos de Operación		<u>(473.208)</u>	<u>(408.525)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>399.351</u>	<u>725.045</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>399.351</u>	<u>725.045</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>399.351</u>	<u>725.045</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>399.351</u>	<u>725.045</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

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

	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	532.136	25.289	153.979	16.660	121.655	489.802	13.066.722	258.064	2.040.604	1.338.605	18.043.516
Aporte de Cuotas	137.256	28.364	59.171	53.385	112.583	456.364	16.284.838	138.021	1.446.376	1.319.242	20.035.600
Rescate de Cuotas	(127.417)	(24.215)	(25.441)	(19.550)	(34.554)	(234.569)	(10.837.876)	(100.518)	(1.252.449)	(1.323.108)	(13.979.697)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	9.839	4.149	33.730	33.835	78.029	221.795	5.446.962	37.503	193.927	(3.866)	6.055.903
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(9.848)	1.123	4.440	615	4.970	12.481	370.527	3.937	8.957	2.149	399.351
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	<u>532.127</u>	<u>30.561</u>	<u>192.149</u>	<u>51.110</u>	<u>204.654</u>	<u>724.078</u>	<u>18.884.211</u>	<u>299.504</u>	<u>2.243.488</u>	<u>1.336.888</u>	<u>24.498.770</u>
	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	806.770	8.212	96.408	47.135	83.660	372.505	8.506.584	293.621	1.422.737	1.155.526	12.793.158
Aporte de Cuotas	198.699	24.372	101.597	17.289	91.861	289.989	13.838.758	504.004	2.597.600	3.545.733	21.209.902
Rescate de Cuotas	(491.355)	(8.875)	(52.922)	(51.552)	(64.805)	(202.530)	(9.922.912)	(551.294)	(2.032.333)	(3.306.011)	(16.684.589)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(292.656)	15.497	48.675	(34.263)	27.056	87.459	3.915.846	(47.290)	565.267	239.722	4.525.313
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	18.022	1.580	8.896	3.788	10.939	29.838	644.292	11.733	52.600	(56.643)	725.045
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	<u>532.136</u>	<u>25.289</u>	<u>153.979</u>	<u>16.660</u>	<u>121.655</u>	<u>489.802</u>	<u>13.066.722</u>	<u>258.064</u>	<u>2.040.604</u>	<u>1.338.605</u>	<u>18.043.516</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	31.12.2012	31.12.2011
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(27.938.573)	(30.729.251)
Venta/cobro de activos financieros	22.336.519	25.924.159
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	253.687	188.481
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(469.867)	(408.029)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(5.818.234)</u>	<u>(5.024.640)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	20.035.600	21.209.902
Rescate de cuotas en circulación	(14.110.198)	(16.522.644)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>5.925.402</u>	<u>4.687.258</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>107.168</u>	<u>(337.382)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>167.945</u>	<u>477.540</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(45.110)	27.787
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>230.003</u>	<u>167.945</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal USA es clasificado como un fondo mutuo accionario Estados Unidos, 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 de inversión en instrumentos de capitalización extranjeros. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil, principalmente de Estados Unidos de Norteamérica, asumiendo el riesgo que conlleva la región. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2012 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20 de marzo de 2012 entrando en vigencia el 31 de marzo de 2012. Sin embargo la sociedad administradora depositó con fecha 19 de diciembre de 2012 modificaciones al reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 1 de enero de 2013.

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

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

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

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 10 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 USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 – Cambios Contables

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

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

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

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del fondo, al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el fondo, deberán contar con clasificación BBB, N-3 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la comisión clasificadora de riesgo (CCR).

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
AAA-AA o N-1	100,00	100,00
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	3,69	4,35
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Total emisores nacionales	3,69	4,35
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	83,25	85,03
Cuotas de fondos de inversión abiertos	13,06	10,62
Total emisores extranjeros	96,31	95,65
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	897.484	785.409
Exposición máxima al riesgo de crédito	897.484	785.409

Riesgo de liquidez.

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Títulos representativos de índices extranjeros	iShares Core S&P 500 ETF	4.979.243	20,46
Títulos representativos de índices extranjeros	Vanguard Information Technology Index ETF	2.647.297	10,88
Títulos representativos de índices extranjeros	Vanguard Financials ETF	2.109.603	8,67
Títulos representativos de índices extranjeros	Vanguard Consumer Discretionary ETF	1.799.692	7,40
Títulos representativos de índices extranjeros	Vanguard Health Care ETF	1.676.291	6,89
Otros instrumentos	Ver comentario(*)	11.119.473	45,70
Total inversiones financieras		24.331.599	100,00%

(*) Corresponde a un total de 17 emisores

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

Riesgo de mercado.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2012 el fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 96,31 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	3,69	4,35
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	83,25	85,03
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	13,06	10,62
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	23.434.115	21.090.704	-10,00%

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	897.484	895.890	-0,18%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	3.177.552	3.177.552
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	20.256.563	20.256.563
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	897.484	897.484
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	24.331.599	24.331.599
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2. Instrumentos de Capitalización	90	100
2.1 Emisores Nacionales	0	10
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley.	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley.	0	10
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2.2 Emisores Extranjeros	90	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras.	0	100
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	100
3.c) commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	100
3.d) Contratos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la norma de carácter general N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace	0	10
4. Instrumentos de emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en Estados Unidos de América	60	100

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

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

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un Patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045: 10% del activo del fondo.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	230.003	167.945
Total efectivo		230.003	167.945

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	64.478	52.200
Efectivo	USD	165.525	115.745
Total efectivo		230.003	167.945

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2012				Al 31 de Diciembre de 2011			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Cuotas de fondos mutuos	-	3.177.552	3.177.552	12.94%	0	1.919.451	1.919.451	10.53%
Otros títulos de capitalización	-	20.256.563	20.256.563	82.47%	0	15.361.521	15.361.521	84.24%
Subtotal	-	23.434.115	23.434.115	95.41%	0	17.280.972	17.280.972	94.77%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	897.484	-	897.484	3.65%	785.409	0	785.409	4.31%
Subtotal	897.484	-	897.484	3.65%	785.409	0	785.409	4.31%
Total	897.484	23.434.115	24.331.599	99.06%	785.409	17.280.972	18.066.381	99.07%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 7 - Activos 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:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Saldo de inicio	18.066.381	12.343.846
Intereses y Reajustes	39.239	23.482
Diferencia de Cambio	(1.418.656)	1.363.951
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	2.048.189	(513.886)
Compras	27.938.573	30.751.198
Ventas	(12.659.690)	(11.450.596)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(9.682.437)	(14.451.614)
Saldo Final	<u><u>24.331.599</u></u>	<u><u>18.066.381</u></u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

6,188%	para la Serie A	(IVA incluido)
2,000%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,650%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,650%	para la serie PLAN1	(Exento de IVA)
1,450%	para la serie PLAN2	(Exento de IVA)
1,250%	para la serie PLAN3	(Exento de IVA)
1,050%	para la serie PLAN4	(Exento de IVA)
2,380%	para la serie E	(IVA incluido)
3,570%	para la serie F	(IVA incluido)
3,570%	para la serie G	(IVA incluido)
1,500%	para la serie I	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$462.423 (M\$397.790 en el año 2011), adeudándose M\$5.473 (M\$2.132 en el año 2011) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	10,326	27.187,369	37.919,362	50.891,875	-	14.214,856	16.932
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	21,151	22.116,484	6.998,937	-	-	29.115,421	34.682

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,043	265,580	101,195	-	238,218	604,993	363
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	44,993	9.033.745,718	12.135.090,592	11.932.139,948	11.571,180	9.248.267,542	5.630.064
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	2,559	15.209,020	556,734	-	1.206,654	16.972,408	10.001
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,001	49,651	172,002	172,002	-	49,651	28
Personas Relacionadas	10,860	330.268,075	581.568,746	92.310,979	33.450,703	852.976,546	474,392
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie APVC2	%	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	24,091	21.048,186	37.705,621	25.468,375	-	33.285,432	37.094
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	36,139	31.169,794	18.762,495	-	-	49.932,289	55.646

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,001	6,190	-	-	-	6,190	6
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	37,733	1.768.386,900	7.055.981,345	3.472.897,966	-	5.351.470,279	4.930.401
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,764	-	2.153,444	-	-	2.153,444	1.972
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,001	-	13,876	-	-	13,876	11
Personas Relacionadas	1,825	20.932,780	28.462,793	3.850,270	-	45.545,303	37.241
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 9 – Cuotas en circulación

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

2012	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	889.770,1810	22.517,3591	138.167,5159	14.329,3434	106.045,5635	532.477,0249	14.182.654,8541	281.845,9562	2.495.619,1847	1.087.791,9056
Cuotas suscritas	228.101,9730	24.719,2136	51.795,5043	44.853,6297	95.763,9389	486.421,4814	17.352.365,1505	147.159,5454	1.744.729,8436	1.055.880,0980
Cuotas rescatadas	212.093,6332	20.767,2149	22.584,4668	16.594,3549	29.321,7617	250.516,1767	11.597.235,0795	108.486,8398	1.519.574,0036	1.066.369,8379
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>905.778,5208</u>	<u>26.469,3578</u>	<u>167.378,5534</u>	<u>42.588,6182</u>	<u>172.487,7407</u>	<u>768.382,3296</u>	<u>19.937.784,9251</u>	<u>320.518,6618</u>	<u>2.720.775,0247</u>	<u>1.077.302,1657</u>

2011	<u>Serie A</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	1.405.824,5987	7.973,6436	94.528,7601	44.387,4596	80.005,8205	440.076,8499	10.068.900,6306	347.165,6364	1.861.405,5886	1.004.546,8212
Cuotas suscritas	328.031,6794	22.729,4687	94.333,4657	15.153,7773	86.529,1133	328.225,4927	15.643.978,1134	560.682,1011	3.228.390,9561	2.910.532,6323
Cuotas rescatadas	844.086,0971	8.185,7532	50.694,7099	45.211,8935	60.489,3703	235.825,3177	11.530.223,8899	626.001,7813	2.594.177,3600	2.827.287,5479
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>889.770,1810</u>	<u>22.517,3591</u>	<u>138.167,5159</u>	<u>14.329,3434</u>	<u>106.045,5635</u>	<u>532.477,0249</u>	<u>14.182.654,8541</u>	<u>281.845,9562</u>	<u>2.495.619,1847</u>	<u>1.087.791,9056</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G
ENERO	-1,8590%	-1,4800%	-1,4630%	-1,4460%	-1,4300%	-1,5090%	-1,4800%	-1,5410%	-1,6400%	-1,6400%
FEBRERO	1,6450%	2,0120%	2,0290%	2,0450%	2,0610%	1,9840%	2,0120%	1,9530%	1,8570%	1,8570%
MARZO	4,0640%	4,4660%	4,4840%	4,5020%	4,5200%	4,4350%	4,4660%	4,4020%	4,2960%	4,2960%
ABRIL	-1,6660%	-1,2980%	-1,2820%	-1,2660%	-1,2490%	-1,3270%	-1,2980%	-1,3570%	-1,4540%	-1,4540%
MAYO	-0,3580%	0,0270%	0,0440%	0,0610%	0,0780%	-0,0020%	0,0270%	-0,0350%	-0,1360%	-0,1360%
JUNIO	-1,1380%	-0,7690%	-0,7530%	-0,7360%	-0,7200%	-0,7970%	-0,7690%	-0,8280%	-0,9250%	-0,9250%
JULIO	-2,2050%	-1,8270%	-1,8100%	-1,7940%	-1,7770%	-1,8560%	-1,8270%	-1,8880%	-1,9870%	-1,9870%
AGOSTO	1,2340%	1,6250%	1,6420%	1,6590%	1,6770%	1,5950%	1,6250%	1,5620%	1,4590%	1,4590%
SEPTIEMBRE	0,4250%	0,8000%	0,8170%	0,8340%	0,8500%	0,7710%	0,8000%	0,7400%	0,6410%	0,6410%
OCTUBRE	-0,9600%	-0,5770%	-0,5600%	-0,5430%	-0,5260%	-0,6070%	-0,5770%	-0,6390%	-0,7390%	-0,7390%
NOVIEMBRE	0,2510%	0,6260%	0,6420%	0,6590%	0,6750%	0,5970%	0,6260%	0,5650%	0,4670%	0,4670%
DICIEMBRE	-1,0440%	-0,6610%	-0,6450%	-0,6280%	-0,6110%	-0,6910%	-0,6610%	-0,7230%	-0,8230%	-0,8230%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-1,7690%	2,3710%	2,3580%
B	2,4450%	11,3280%	16,0750%
C	2,8050%	12,1110%	17,3020%
E	2,0550%	10,4840%	14,7590%
F	0,8440%	7,8820%	10,7300%
G	0,8440%	7,8820%	10,7300%
PLAN1	2,8050%	12,1110%	17,3020%
PLAN2	3,0110%	12,5610%	18,0080%
PLAN3	3,2180%	13,0130%	18,7190%
PLAN4	3,4250%	13,4670%	19,4350%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual series APV

Año 2012	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	-2,0117%	-1,9826%	-1,9826%	-1,9659%	-1,9492%	-1,9326%
Febrero	1,7368%	1,7651%	1,7651%	1,7813%	1,7975%	1,8136%
Marzo	4,1074%	4,1384%	4,1383%	4,1561%	4,1738%	4,1915%
Abril	-1,5786%	-1,5503%	-1,5502%	-1,5341%	-1,5179%	-1,5017%
Mayo	-0,1332%	-0,1035%	-0,1035%	-0,0866%	-0,0696%	-0,0526%
Junio	-0,8262%	-0,7977%	-0,7977%	-0,7813%	-0,7651%	-0,7487%
Julio	-1,6468%	-1,6176%	-1,6175%	-1,6008%	-1,5841%	-1,5674%
Agosto	1,6833%	1,7136%	1,7135%	1,7308%	1,7481%	1,7654%
Septiembre	0,6305%	0,6596%	0,6595%	0,6761%	0,6926%	0,7092%
Octubre	-1,2263%	-1,1969%	-1,1969%	-1,1801%	-1,1634%	-1,1465%
Noviembre	-0,0551%	-0,0263%	-0,0263%	-0,0099%	0,0066%	0,0230%
Diciembre	-0,5157%	-0,4861%	-0,4862%	-0,4693%	-0,4524%	-0,4354%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales series APVC

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	-0,0076%	4,5763%	6,4303%
Serie C	0,3439%	5,3121%	7,5551%
Serie PLAN1	0,3438%	5,3120%	7,5551%
Serie PLAN2	0,5453%	5,7345%	8,2028%
Serie PLAN3	0,7472%	6,1591%	8,8548%
Serie PLAN4	0,9495%	6,5853%	9,5106%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 11 – Custodia de valores

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

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	897.484	100,0000	3,6539	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	23.434.115	100,0000	95,4070
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	897.484	100,0000	3,6539	23.434.115	100,0000	95,4070

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

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

	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	607.590	903.099
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(596)	686
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	22.541	(7.782)
Total	<u>629.535</u>	<u>896.003</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000	Desde 10.01.2012 Hasta 10.01.2013

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

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	586,9429	17.973.002	2.768	190
FEBRERO	596,5989	19.573.795	2.596	191
MARZO	620,8468	21.686.115	2.878	194
ABRIL	610,5057	22.380.361	2.721	191
MAYO	608,3230	22.889.024	2.716	190
JUNIO	601,3980	22.748.859	2.617	191
JULIO	588,1384	23.081.029	2.702	187
AGOSTO	595,3958	23.136.020	2.658	186
SEPTIEMBRE	597,9268	23.849.802	2.550	183
OCTUBRE	592,1895	24.158.250	2.617	179
NOVIEMBRE	593,6762	24.065.630	2.610	179
DICIEMBRE	587,4807	24.562.363	2.799	180

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	905,9729	17.973.002	824	1.017
FEBRERO	923,9469	19.573.795	795	1.025
MARZO	964,9257	21.686.115	902	1.040
ABRIL	952,1254	22.380.361	910	1.055
MAYO	952,1026	22.889.024	959	1.066
JUNIO	944,5103	22.748.859	963	1.103
JULIO	926,9774	23.081.029	1.011	1.113
AGOSTO	941,7600	23.136.020	1.025	1.125
SEPTIEMBRE	949,0244	23.849.802	1.051	1.152
OCTUBRE	943,2681	24.158.250	1.124	1.169
NOVIEMBRE	948,8973	24.065.630	1.118	1.190
DICIEMBRE	942,3408	24.562.363	1.197	1.215

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

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	907,6825	17.973.002	17.803	728
FEBRERO	925,9479	19.573.795	17.789	735
MARZO	967,3032	21.686.115	20.842	751
ABRIL	954,7460	22.380.361	21.522	766
MAYO	955,0068	22.889.024	22.855	766
JUNIO	947,6635	22.748.859	22.055	773
JULIO	930,3484	23.081.029	23.777	786
AGOSTO	945,4656	23.136.020	23.844	793
SEPTIEMBRE	953,0333	23.849.802	24.029	799
OCTUBRE	947,5344	24.158.250	25.515	810
NOVIEMBRE	953,4633	24.065.630	24.367	809
DICIEMBRE	947,1569	24.562.363	25.850	829

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	901,5122	17.973.002	511	160
FEBRERO	919,1200	19.573.795	499	163
MARZO	959,5751	21.686.115	566	171
ABRIL	946,5503	22.380.361	601	173
MAYO	946,2223	22.889.024	588	166
JUNIO	938,3833	22.748.859	534	167
JULIO	920,6672	23.081.029	558	171
AGOSTO	935,0471	23.136.020	570	169
SEPTIEMBRE	941,9661	23.849.802	581	172
OCTUBRE	935,9503	24.158.250	608	170
NOVIEMBRE	941,2418	24.065.630	580	169
DICIEMBRE	934,4366	24.562.363	608	176

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

e) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	804,2611	17.973.002	6.471	835
FEBRERO	819,1945	19.573.795	6.056	837
MARZO	854,3874	21.686.115	6.756	883
ABRIL	841,9661	22.380.361	7.018	899
MAYO	840,8237	22.889.024	7.142	899
JUNIO	833,0431	22.748.859	7.192	901
JULIO	816,4901	23.081.029	7.458	898
AGOSTO	828,4049	23.136.020	7.399	888
SEPTIEMBRE	833,7188	23.849.802	7.115	890
OCTUBRE	827,5573	24.158.250	7.250	894
NOVIEMBRE	831,4221	24.065.630	6.722	880
DICIEMBRE	824,5768	24.562.363	6.774	903

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.210,3841	17.973.002	4.067	85
FEBRERO	1.232,8588	19.573.795	3.830	90
MARZO	1.285,8227	21.686.115	4.375	96
ABRIL	1.267,1293	22.380.361	4.859	103
MAYO	1.265,4098	22.889.024	4.862	93
JUNIO	1.253,6998	22.748.859	4.461	91
JULIO	1.228,7877	23.081.029	4.608	97
AGOSTO	1.246,7193	23.136.020	4.590	100
SEPTIEMBRE	1.254,7165	23.849.802	4.495	103
OCTUBRE	1.245,4439	24.158.250	4.502	99
NOVIEMBRE	1.251,2606	24.065.630	4.107	91
DICIEMBRE	1.240,9590	24.562.363	4.126	88

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

g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.106,4722	17.973.002	37	37
FEBRERO	1.128,7377	19.573.795	36	38
MARZO	1.179,1495	21.686.115	40	38
ABRIL	1.163,8423	22.380.361	40	38
MAYO	1.164,1604	22.889.024	48	39
JUNIO	1.155,2090	22.748.859	51	41
JULIO	1.134,1023	23.081.029	57	42
AGOSTO	1.152,5302	23.136.020	50	42
SEPTIEMBRE	1.161,7548	23.849.802	38	46
OCTUBRE	1.155,0512	24.158.250	40	45
NOVIEMBRE	1.162,2785	24.065.630	38	46
DICIEMBRE	1.154,5909	24.562.363	42	45

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.098,1295	17.973.002	190	75
FEBRERO	1.120,4052	19.573.795	174	75
MARZO	1.170,6442	21.686.115	176	80
ABRIL	1.155,6372	22.380.361	183	85
MAYO	1.156,1491	22.889.024	197	87
JUNIO	1.147,4483	22.748.859	195	88
JULIO	1.126,6745	23.081.029	211	98
AGOSTO	1.145,1761	23.136.020	220	100
SEPTIEMBRE	1.154,5319	23.849.802	221	101
OCTUBRE	1.148,0652	24.158.250	231	102
NOVIEMBRE	1.155,4386	24.065.630	223	103
DICIEMBRE	1.147,9911	24.562.363	236	106

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

i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.145,8430	17.973.002	19	22
FEBRERO	1.169,2727	19.573.795	20	23
MARZO	1.221,9106	21.686.115	23	24
ABRIL	1.206,4446	22.380.361	25	25
MAYO	1.207,1841	22.889.024	32	26
JUNIO	1.198,2959	22.748.859	36	31
JULIO	1.176,8014	23.081.029	41	32
AGOSTO	1.196,3297	23.136.020	43	34
SEPTIEMBRE	1.206,3015	23.849.802	50	33
OCTUBRE	1.199,7484	24.158.250	58	34
NOVIEMBRE	1.207,6525	24.065.630	53	35
DICIEMBRE	1.200,0722	24.562.363	51	36

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.130,7905	17.973.002	108	42
FEBRERO	1.154,0955	19.573.795	102	43
MARZO	1.206,2550	21.686.115	110	42
ABRIL	1.191,1832	22.380.361	102	43
MAYO	1.192,1162	22.889.024	107	46
JUNIO	1.183,5337	22.748.859	132	51
JULIO	1.162,5013	23.081.029	137	58
AGOSTO	1.181,9931	23.136.020	148	62
SEPTIEMBRE	1.192,0416	23.849.802	147	68
OCTUBRE	1.185,7676	24.158.250	157	67
NOVIEMBRE	1.193,7757	24.065.630	168	70
DICIEMBRE	1.186,4841	24.562.363	182	73

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 16 - Sanciones

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

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

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

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

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

Nota 19 - Hechos Relevantes

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

Nota 20 - Hechos Posteriores

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