

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL USA

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

Páginas

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Nota 1 – Información General.....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 - Bases de preparación.....	7
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	9
d) Uso de Estimaciones y juicios	9
2.2 - Periodo cubierto	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	12
2.6 - Activos financieros	12
2.6.1 – Clasificación y Medición	12
a) Activos financieros a valor razonable con 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 y pérdidas de la operación	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 2014 y 2013

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 partícipes.....	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



EY Chile
Avda. Presidente
Bosco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 23 de febrero de 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	359.516	197.306
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	85.547.257	51.327.916
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		386	37.434
Otros activos		-	-
Total activo		85.907.159	51.562.656
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	262.305
Rescates por pagar		525.325	168.167
Remuneraciones sociedad administradora	8	10.610	5.887
Otros documentos y cuentas por pagar		796	27.359
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		536.731	463.718
Activo neto atribuible a los partícipes		85.370.428	51.098.938

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 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes	7	79.809	66.424
Ingresos por dividendos		656.774	437.867
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		7.896	(4.693)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	15.730.012	12.735.704
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(9.292)	3.408
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		16.465.199	13.238.710
 <u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(1.376.836)	(759.810)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(16.889)	(11.629)
Total Gastos de Operación		(1.393.725)	(771.439)
Utilidad de la operación antes de impuesto		15.071.474	12.467.271
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		15.071.474	12.467.271
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		15.071.474	12.467.271
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		15.071.474	12.467.271

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 2014 y 2013

2014	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	850.932	75.324	408.523	191.719	778.893	1.725.092	34.753.423	2.081.404	7.211.045	3.022.583	-	51.098.937
Aporte de Cuotas	989.385	126.127	384.177	463.047	3.699.691	1.966.316	34.790.684	10.455.513	21.457.041	5.440.739	250.535	80.023.255
Rescate de Cuotas	(776.714)	(89.805)	(281.816)	(364.313)	(1.758.471)	(951.795)	(32.780.648)	(6.798.339)	(11.632.895)	(5.139.705)	(248.738)	(60.823.239)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	212.671	36.322	102.361	98.734	1.941.220	1.014.521	2.010.036	3.657.174	9.824.146	301.034	1.797	19.200.016
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	214.487	22.963	146.363	89.576	338.386	578.969	9.583.605	899.810	2.514.364	684.748	(1.797)	15.071.474
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	<u>1.278.090</u>	<u>134.609</u>	<u>657.247</u>	<u>380.029</u>	<u>3.058.499</u>	<u>3.318.582</u>	<u>46.347.064</u>	<u>6.638.388</u>	<u>19.549.555</u>	<u>4.008.365</u>	<u>-</u>	<u>85.370.428</u>
2013	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	532.127	30.561	192.149	51.110	204.654	724.078	18.884.211	299.504	2.243.488	1.336.888	-	24.498.770
Aporte de Cuotas	465.618	35.772	257.301	142.831	540.290	1.184.304	25.265.318	7.312.089	6.776.742	5.553.581	251.893	47.785.738
Rescate de Cuotas	(361.890)	(7.342)	(141.734)	(37.053)	(98.427)	(580.071)	(18.652.468)	(5.893.838)	(3.088.666)	(4.535.051)	(256.302)	(33.652.842)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	103.728	28.430	115.567	105.778	441.863	604.233	6.612.850	1.418.251	3.688.076	1.018.530	(4.409)	14.132.896
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	215.077	16.333	100.807	34.831	132.376	396.781	9.256.362	363.649	1.279.481	667.165	4.409	12.467.271
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	<u>850.932</u>	<u>75.324</u>	<u>408.523</u>	<u>191.719</u>	<u>778.893</u>	<u>1.725.092</u>	<u>34.753.423</u>	<u>2.081.404</u>	<u>7.211.045</u>	<u>3.022.583</u>	<u>-</u>	<u>51.098.937</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 2014 y 2013

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(84.744.157)	(47.461.765)
Venta/cobro de activos financieros	66.054.606	33.533.273
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	694.133	400.508
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(1.457.504)	(743.046)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(19.452.922)	(14.271.030)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	79.488.084	47.785.738
Rescate de cuotas en circulación	(59.880.848)	(33.542.712)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	19.607.236	14.243.026
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	154.314	(28.004)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	197.306	230.003
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	7.896	(4.693)
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	359.516	197.306

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 2014 y 2013

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 2014 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 24 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 5 de Noviembre 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 2014 y 2013

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 2014 y 2013 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° 579 del 23 de febrero del 2015.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidades de Fomento	24.627,10	23.309,56
Dólar observado	606,75	524,61

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

Mejoras y Modificaciones	Aplicación obligatoria para:
IAS 19 Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38 Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41 Agricultura	1 de Enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27 Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34 Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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 B, N-4 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR).

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
AAA-AA o N-1	84,85	100,00
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	15,15	-
Extranjeros NA	-	-
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	4,62	6,98
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
	-	-
Total emisores nacionales	4,62	6,98
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	81,83	77,04
Cuotas de fondos de inversión abiertos	13,55	15,98
Total emisores extranjeros	95,38	93,02
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	3.956.048	3.582.701
Exposición máxima al riesgo de crédito	3.956.048	3.582.701

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 2014 y 2013

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 2014:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	iShares Core S&P 500 ETF	11.510.709	13,46%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	VANGUARD FINANCIALS ETF	10.804.971	12,63%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY INDEX ETF	9.339.263	10,92%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	8.744.479	10,22%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	VANGUARD HEALTH CARE ETF	7.440.140	8,70%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	37.707.695	44,07%
Total inversiones financieras		85.547.257	100,00%

(*) Corresponde a un total de 24 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 2014 y 2013

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 2014 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 extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 93,02 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	4,62	6,98
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	77,04
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	95,38	15,98
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	81.591.209	73.432.088	-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	3.956.048	3.952.854	-0,08%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	11.595.058	11.595.058
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	69.996.151	69.996.151
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	3.956.048	3.956.048
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	85.547.257	85.547.257
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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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
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 los regulados por la Ley N° 18.815.	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	10
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

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, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	10
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.d) Contratos sobre productos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.	0	10
4. Acciones de empresas que operen en Estados Unidos de América, sin perjuicio del país en que se transen, y/o en otros instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por este tipo de instrumentos.	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 No. 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 2014 y 2013

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	359.516	197.306
Total efectivo		359.516	197.306

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	301.470	115.411
Efectivo	USD	58.046	81.895
Total efectivo		359.516	197.306

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2014				Al 31 de Diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Cuotas de fondos mutuos	-	11.595.058	11.595.058	13,50%	-	8.200.766	8.200.766	15,90%
Otros títulos de capitalización	-	69.996.151	69.996.151	81,48%	-	39.544.449	39.544.449	76,69%
Subtotal	-	81.591.209	81.591.209	94,98%	-	47.745.215	47.745.215	92,59%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	3.956.048	-	3.956.048	4,61%	3.582.701	-	3.582.701	6,95%
Subtotal	3.956.048	-	3.956.048	4,61%	3.582.701	-	3.582.701	6,95%
Total	3.956.048	81.591.209	85.547.257	99,59%	3.582.701	47.745.215	51.327.916	99,54%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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>2014</u>	<u>2013</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	51.327.916	24.331.599
Intereses y Reajustes	79.809	66.424
Diferencia de Cambio	8.796.267	3.553.683
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	6.959.497	9.224.404
Compras	84.480.011	47.671.042
Ventas	(38.413.288)	(18.027.643)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(27.682.955)	(15.491.593)
Saldo Final	<u>85.547.257</u>	<u>51.327.916</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

4,79%	para la Serie A	IVA incluido
2,00%	para la Serie B	Exento de IVA
1,65%	para la serie C	Exento de IVA
1,65%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,45%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,25%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
1,05%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
2,38%	para la serie LP3	IVA incluido
3,57%	para la serie LP180	IVA incluido
3,77%	para la serie G	IVA incluido
2,00%	para la serie M	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.376.836 (M\$759.810 en el año 2013), adeudándose M\$10.610 (M\$5.887 en el año 2013) 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 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor 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	0,026	445,654	61,941	-	-	507,596	865
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,002	33,405	-	-	-	33,405	57

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	35,976	8.627.887,111	10.163.428,078	9.120.873,471	-	9.670.441,718	16.673.840
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	0,154	5.256,704	1.101,444	256,056	-	6.102,092	10.230
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2014 (Continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	10,132	-	-	-	10,132	15
Personas Relacionadas	60,424	2.511.517,458	9.500.834,950	3.831.071,432	- 3.642,719	8.177.638,257	11.812.661
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,001	-	-	-	117,824	117,824	170

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	13,830	18.543,667	21.274,332	14.091,354	17.595,590	43.322,236	90.898
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	15,697	49.402,145	22.151,142	3.264,200	- 19.117,943	49.171,144	103.170

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2013

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,034	420,851	22,237	-	2,567	445,654	594
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,003	-	58,517	25,113	-	33,405	45

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	33,391	6.756.436,903	10.610.562,801	8.739.112,593	-	8.627.887,111	11.604.607
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	0,333	2.254,288	3.127,259	124,843	-	5.256,704	6.925
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2013 (Continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	10,132	-	-	-	10,132	12
Personas Relacionadas	40,007	292.188,274	3.321.104,492	1.101.775,308	-	2.511.517,458	2.884.906
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	7,415	13.497,576	11.643,936	6.597,845	-	18.543,667	30.290
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	19,753	42.008,817	7.393,328	-	-	49.402,145	80.697

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:

2014	<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	1.052.512,8074	45.940,9544	250.095,5302	112.051,1395	459.521,7778	1.293.661,8044	25.838.757,3459	1.580.060,7902	6.277.730,7149	1.751.963,2881	-
Cuotas suscritas	1.073.530,3778	65.001,3857	218.950,9155	247.059,8131	1.829.566,6075	1.285.347,8088	22.599.171,6587	6.905.652,4340	16.111.326,2838	2.777.014,5373	246.225,6124
Cuotas rescatadas	853.537,3394	46.898,4383	155.800,2475	186.540,0368	889.928,8191	630.882,4724	21.557.704,0076	4.525.790,3255	8.855.341,3921	2.677.756,3702	246.225,6124
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	1.272.505,8458	64.043,9018	313.246,1982	172.570,9158	1.399.159,5662	1.948.127,1408	26.880.224,9970	3.959.922,8987	13.533.715,6066	1.851.221,4552	0,0000

2013	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	905.778,5208	26.469,3578	167.378,5534	42.588,6182	172.487,7407	768.382,3296	19.937.784,9251	320.518,6618	2.720.775,0247	1.077.302,1657	-
Cuotas suscritas	639.770,3268	24.747,2166	183.111,6556	93.515,5729	348.680,6575	1.028.232,0890	22.060.813,0655	6.666.324,3157	6.678.648,8028	3.670.759,7447	251.893,1020
Cuotas rescatadas	493.036,0402	5.275,6200	100.394,6788	24.053,0516	61.646,6204	502.952,6142	16.159.840,6447	5.406.782,1873	3.121.693,1126	2.996.098,6223	251.893,1020
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	1.052.512,8074	45.940,9544	250.095,5302	112.051,1395	459.521,7778	1.293.661,8044	25.838.757,3459	1.580.060,7902	6.277.730,7149	1.751.963,2881	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

a) La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	2,1840%	2,4570%	2,4740%	2,4910%	2,5090%	2,4260%	2,4570%	2,3930%	2,2900%	2,2720%
FEBRERO	5,2310%	5,4850%	5,5010%	5,5170%	5,5330%	5,4570%	5,4850%	5,4260%	5,3300%	5,3130%
MARZO	-1,8570%	-1,5950%	-1,5780%	-1,5610%	-1,5450%	-1,6240%	-1,5950%	-1,6560%	-1,7550%	-1,7720%
ABRIL	1,9980%	2,2620%	2,2790%	2,2950%	2,3120%	2,2320%	2,2620%	2,2000%	2,1010%	2,0840%
MAYO	-0,5060%	-0,2400%	-0,2230%	-0,2060%	-0,1890%	-0,2700%	-0,2400%	-0,3020%	-0,4030%	-0,4200%
JUNIO	2,3990%	2,6630%	2,6800%	2,6970%	2,7140%	2,6340%	2,6630%	2,6020%	2,5010%	2,4840%
JULIO	2,0350%	2,3070%	2,3250%	2,3420%	2,3590%	2,2770%	2,3070%	2,2440%	2,1410%	2,1230%
AGOSTO	5,9510%	6,2340%	6,2520%	6,2700%	6,2880%	6,2020%	6,2340%	6,1680%	6,0610%	6,0430%
SEPTIEMBRE	-0,6960%	-0,4390%	-0,4230%	-0,4060%	-0,3900%	-0,4680%	-0,4390%	-0,4990%	-0,5960%	-0,6130%
OCTUBRE	-3,1990%	-2,9400%	-2,9240%	-2,9070%	-2,8910%	-2,9690%	-2,9400%	-3,0000%	-3,0980%	-3,1150%
NOVIEMBRE	8,8090%	9,0900%	9,1080%	9,1260%	9,1440%	9,0580%	9,0900%	9,0240%	8,9180%	8,9000%
DICIEMBRE	0,1820%	0,4500%	0,4670%	0,4840%	0,5010%	0,4200%	0,4500%	0,3880%	0,2860%	0,2690%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	24,2320%	70,9650%	67,9410%
B	27,7450%	80,7700%	85,1890%
C	28,1930%	82,0400%	87,1460%
LP3	27,2600%	79,4020%	83,0880%
LP180	25,7550%	75,1820%	76,6600%
G	25,5030%	74,4820%	75,9550%
Plan 1	28,1930%	82,0400%	87,1460%
Plan 2	28,4490%	82,7700%	88,2730%
Plan 3	28,7070%	83,5020%	89,4070%
Plan 4	28,9640%	84,2380%	90,5480%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual series APV

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	1,8742%	1,9045%	1,9045%	1,9218%	1,9391%	1,9564%
Febrero	5,1310%	5,1592%	5,1592%	5,1753%	5,1915%	5,2076%
Marzo	-2,0346%	-2,0055%	-2,0055%	-1,9888%	-1,9722%	-1,9555%
Abril	1,5167%	1,5459%	1,5459%	1,5626%	1,5793%	1,5960%
Mayo	-0,9293%	-0,8998%	-0,8998%	-0,8830%	-0,8662%	-0,8493%
Junio	2,2409%	2,2703%	2,2703%	2,2872%	2,3040%	2,3208%
Julio	2,1126%	2,1429%	2,1429%	2,1603%	2,1777%	2,1950%
Agosto	6,0211%	6,0526%	6,0526%	6,0706%	6,0887%	6,1067%
Septiembre	-0,7340%	-0,7054%	-0,7054%	-0,6891%	-0,6727%	-0,6564%
Octubre	-3,6030%	-3,5743%	-3,5743%	-3,5580%	-3,5416%	-3,5252%
Noviembre	8,0512%	8,0823%	8,0823%	8,1001%	8,1179%	8,1356%
Diciembre	0,1207%	0,1505%	0,1505%	0,1675%	0,1845%	0,2015%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales series APVC

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	27,0564%	76,1800%	76,1666%
Serie C	27,5018%	77,4176%	78,0277%
Serie Plan1	27,5019%	77,4176%	78,0276%
Serie Plan2	27,7571%	78,1286%	79,1000%
Serie Plan3	28,0129%	78,8427%	80,1790%
Serie Plan4	28,2692%	79,5595%	81,2645%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 11 – Custodia de valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	3.956.048	100,0000	4,6050	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	69.996.154	85,7888	81,8216
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	11.595.058	100,0000	94,9760
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	3.956.048	100,0000	4,6050	81.591.212	100,0000	94,9760

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 2014 y 2013 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2014 M\$	2013 M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	15.761.627	12.774.241
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	2.033	3.864
Diferencias de cambios neta de activos y pasivos financieros.	(33.648)	(42.401)
Total	15.730.012	12.735.704

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, 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	17.000,00	Desde 10.01.2014 Hasta 10.01.2015

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2015.

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	826,1335	52.553.247	3.449	226
FEBRERO	869,3506	58.467.692	3.347	229
MARZO	853,2087	58.549.899	3.886	231
ABRIL	870,2592	58.459.996	3.686	230
MAYO	865,8591	60.634.922	4.077	227
JUNIO	886,6281	63.183.396	4.080	219
JULIO	904,6709	64.050.463	4.250	213
AGOSTO	958,5094	66.073.042	3.643	213
SEPTIEMBRE	951,8411	68.056.468	3.910	218
OCTUBRE	921,3951	67.822.803	4.242	221
NOVIEMBRE	1.002,5592	81.990.484	4.564	226
DICIEMBRE	1.004,3886	85.907.159	5.273	221

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.365,8496	52.553.247	3.077	1.591
FEBRERO	1.440,3783	58.467.692	2.767	1.614
MARZO	1.416,9854	58.549.899	3.317	1.653
ABRIL	1.448,6184	58.459.996	3.286	1.688
MAYO	1.444,7115	60.634.922	3.612	1.713
JUNIO	1.482,7596	63.183.396	3.646	1.737
JULIO	1.516,5205	64.050.463	3.992	1.757
AGOSTO	1.610,5810	66.073.042	4.243	1.818
SEPTIEMBRE	1.603,0455	68.056.468	4.492	1.845
OCTUBRE	1.555,4486	67.822.803	4.608	1.882
NOVIEMBRE	1.696,3484	81.990.484	4.880	1.913
DICIEMBRE	1.703,4731	85.907.159	5.393	1.957

(*) 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	1.378,0547	52.553.247	48.996	1.074
FEBRERO	1.453,6394	58.467.692	44.791	1.074
MARZO	1.430,4564	58.549.899	54.210	1.102
ABRIL	1.462,8105	58.459.996	50.763	1.124
MAYO	1.459,2990	60.634.922	53.457	1.144
JUNIO	1.498,1623	63.183.396	53.058	1.162
JULIO	1.532,7297	64.050.463	55.230	1.177
AGOSTO	1.628,2790	66.073.042	53.094	1.180
SEPTIEMBRE	1.621,1266	68.056.468	53.768	1.189
OCTUBRE	1.573,4604	67.822.803	52.888	1.208
NOVIEMBRE	1.716,4852	81.990.484	57.645	1.243
DICIEMBRE	1.724,2067	85.907.159	63.618	1.243

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.348,8195	52.553.247	4.999	527
FEBRERO	1.422,0047	58.467.692	4.850	563
MARZO	1.398,4589	58.549.899	5.937	617
ABRIL	1.429,2317	58.459.996	5.394	630
MAYO	1.424,9171	60.634.922	6.224	656
JUNIO	1.461,9870	63.183.396	6.607	679
JULIO	1.494,7925	64.050.463	7.461	708
AGOSTO	1.586,9928	66.073.042	7.999	717
SEPTIEMBRE	1.579,0743	68.056.468	8.309	740
OCTUBRE	1.531,6945	67.822.803	8.520	713
NOVIEMBRE	1.669,9208	81.990.484	10.614	769
DICIEMBRE	1.676,3933	85.907.159	11.746	779

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

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.174,9722	52.553.247	22.782	1.143
FEBRERO	1.237,5942	58.467.692	21.204	1.175
MARZO	1.215,8723	58.549.899	26.357	1.215
ABRIL	1.241,4122	58.459.996	25.746	1.211
MAYO	1.236,4140	60.634.922	28.845	1.220
JUNIO	1.267,3396	63.183.396	29.689	1.228
JULIO	1.294,4680	64.050.463	32.569	1.240
AGOSTO	1.372,9234	66.073.042	35.549	1.254
SEPTIEMBRE	1.364,7376	68.056.468	39.108	1.301
OCTUBRE	1.322,4517	67.822.803	39.080	1.246
NOVIEMBRE	1.440,3855	81.990.484	46.233	1.352
DICIEMBRE	1.444,5076	85.907.159	55.532	1.326

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.764,4584	52.553.247	8.365	399
FEBRERO	1.858,2127	58.467.692	7.813	441
MARZO	1.825,2877	58.549.899	9.791	493
ABRIL	1.863,3223	58.459.996	9.748	489
MAYO	1.855,5049	60.634.922	10.079	490
JUNIO	1.901,6035	63.183.396	9.741	533
JULIO	1.941,9793	64.050.463	10.007	553
AGOSTO	2.059,3295	66.073.042	10.004	584
SEPTIEMBRE	2.046,7142	68.056.468	10.665	614
OCTUBRE	1.982,9604	67.822.803	10.180	562
NOVIEMBRE	2.159,4419	81.990.484	10.790	642
DICIEMBRE	2.165,2537	85.907.159	12.224	678

(*) 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	1.679,8570	52.553.247	108	65
FEBRERO	1.771,9958	58.467.692	105	63
MARZO	1.743,7356	58.549.899	122	62
ABRIL	1.783,1757	58.459.996	115	62
MAYO	1.778,8953	60.634.922	115	65
JUNIO	1.826,2697	63.183.396	116	66
JULIO	1.868,4075	64.050.463	125	65
AGOSTO	1.984,8828	66.073.042	146	64
SEPTIEMBRE	1.976,1641	68.056.468	158	71
OCTUBRE	1.918,0586	67.822.803	157	72
NOVIEMBRE	2.092,4072	81.990.484	156	80
DICIEMBRE	2.101,8200	85.907.159	192	80

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.673,8819	52.553.247	570	149
FEBRERO	1.765,9636	58.467.692	602	154
MARZO	1.738,0947	58.549.899	744	153
ABRIL	1.777,6993	58.459.996	697	155
MAYO	1.773,7332	60.634.922	732	155
JUNIO	1.821,2699	63.183.396	734	154
JULIO	1.863,6088	64.050.463	750	153
AGOSTO	1.980,1216	66.073.042	731	156
SEPTIEMBRE	1.971,7482	68.056.468	733	158
OCTUBRE	1.914,0976	67.822.803	710	158
NOVIEMBRE	2.088,4292	81.990.484	744	163
DICIEMBRE	2.098,1806	85.907.159	804	164

(*) 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	1.753,6231	52.553.247	265	61
FEBRERO	1.850,3758	58.467.692	336	65
MARZO	1.821,4842	58.549.899	438	71
ABRIL	1.863,2954	58.459.996	420	67
MAYO	1.859,4544	60.634.922	437	68
JUNIO	1.909,6019	63.183.396	468	72
JULIO	1.954,3263	64.050.463	512	72
AGOSTO	2.076,8633	66.073.042	521	77
SEPTIEMBRE	2.068,4209	68.056.468	535	78
OCTUBRE	2.008,2851	67.822.803	382	75
NOVIEMBRE	2.191,5555	81.990.484	345	78
DICIEMBRE	2.202,1622	85.907.159	389	75

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.737,5344	52.553.247	750	165
FEBRERO	1.833,6804	58.467.692	730	167
MARZO	1.805,3558	58.549.899	672	173
ABRIL	1.847,1004	58.459.996	769	170
MAYO	1.843,6059	60.634.922	811	179
JUNIO	1.893,6373	63.183.396	834	179
JULIO	1.938,3171	64.050.463	1.055	192
AGOSTO	2.060,2005	66.073.042	959	201
SEPTIEMBRE	2.052,1627	68.056.468	1.299	200
OCTUBRE	1.992,8378	67.822.803	1.382	207
NOVIEMBRE	2.175,0562	81.990.484	1.636	209
DICIEMBRE	2.185,9546	85.907.159	2.067	215

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

j) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.017,5036	52.553.247	0	0
FEBRERO	1.017,5036	58.467.692	0	0
MARZO	985,9342	58.549.899	189	1
ABRIL	1.007,9440	58.459.996	400	1
MAYO	1.010,2050	60.634.922	68	0
JUNIO	1.010,2050	63.183.396	0	0
JULIO	1.010,2050	64.050.463	0	0
AGOSTO	1.010,2050	66.073.042	0	0
SEPTIEMBRE	1.010,2050	68.056.468	0	0
OCTUBRE	1.010,2050	67.822.803	0	0
NOVIEMBRE	1.010,2050	81.990.484	0	0
DICIEMBRE	1.010,2050	85.907.159	0	0

(*) 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 2014 y 2013

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2014 y 2013 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa.

Nota 19 - Hechos Relevantes

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

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.