

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2015 y 2014

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

31 de diciembre de 2015 y 2014

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) Estados financieros	7
b) Moneda funcional y de presentación	8
c) 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	11
2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	11
2.6 Activos financieros.....	12
2.7 Cuotas en circulación	14
2.8 Ingresos y pérdidas de la operación	15
2.9 Tributación.....	15
Nota 3 - Cambios Contables.....	15
Nota 4 - Riesgos Financieros.....	16
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	29

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

	Páginas
Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado	30
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas.....	32
Nota 9 - Cuotas en Circulación	37
Nota 10 - Rentabilidad del Fondo	38
Nota 11 - Custodia de Valores	41
Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	42
Nota 13 - Excesos de Inversión.....	42
Nota 14 - Garantía.....	42
Nota 15 - Información Estadística.....	43
Nota 16 - Sanciones	49
Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes.....	49
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa.....	49
Nota 19 - Hechos Relevantes	49
Nota 20 - Hechos Posteriores	49

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



Building a better
working world

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Principal USA Equity
(ex Fondo Mutuo Principal USA):

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

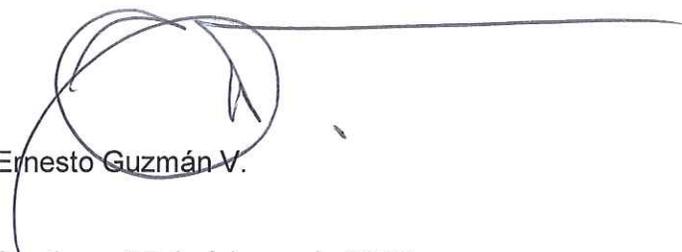


Building a better
working world

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 Equity (ex Fondo Mutuo Principal USA) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

31 de diciembre de 2015 y 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	(6)	665.562	359.516
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	104.877.667	85.547.257
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		36.977	386
Otros activos		-	-
Total activo		105.580.206	85.907.159
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		323.275	525.325
Remuneraciones Sociedad Administradora	(8)	13.602	10.610
Otros documentos y cuentas por pagar		6.372	796
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		343.249	536.731
Activo neto atribuible a los partícipes		105.236.957	85.370.428

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes	(7)	40.220	79.809
Ingresos por dividendos		731.887	656.774
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		174.530	7.896
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	(12)	13.667.741	15.730.012
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		78.110	(9.292)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		14.692.488	16.465.199
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	(8)	(2.205.520)	(1.376.836)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(82.431)	(16.889)
Total Gastos de Operación		(2.287.951)	(1.393.725)
Utilidad de la operación antes de impuesto		12.404.537	15.071.474
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		12.404.537	15.071.474
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		12.404.537	15.071.474
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		12.404.537	15.071.474

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

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

2015	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2015	1.278.090	134.609	657.247	380.029	3.058.499	3.318.582	46.347.064	6.638.388	19.549.555	4.008.365	0	85.370.428
Aporte de Cuotas	904.210	156.951	162.816	231.148	2.920.155	3.010.456	32.301.018	10.592.462	22.739.414	7.128.699	287.425	80.434.754
Rescate de Cuotas	(886.329)	(117.903)	(399.285)	(278.161)	(2.351.376)	(1.621.387)	(34.136.829)	(9.232.378)	(17.673.406)	(6.275.708)	0	(72.972.762)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	17.881	39.048	(236.469)	(47.013)	568.779	1.389.069	(1.835.811)	1.360.084	5.066.008	852.991	287.425	7.461.992
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	158.187	21.166	71.524	62.203	456.541	571.955	6.681.047	1.043.675	2.750.458	565.842	21.939	12.404.537
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	1.454.158	194.823	492.302	395.219	4.083.819	5.279.606	51.192.300	9.042.147	27.366.021	5.427.198	309.364	105.236.957
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	-	51.098.938
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	1.278.090	134.609	657.247	380.029	3.058.499	3.318.582	46.347.064	6.638.388	19.549.555	4.008.365	-	85.370.428

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(169.741.427)	(84.744.157)
Venta/cobro de activos financieros	164.132.949	66.054.606
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	702.947	694.133
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(2.296.090)	(1.457.504)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(7.201.621)	(19.452.922)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	79.742.159	79.488.084
Rescate de cuotas en circulación	(72.409.022)	(59.880.848)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	7.333.137	19.607.236
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	131.516	154.314
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	359.516	197.306
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	174.530	7.896
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	665.562	359.516

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Estado de Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Principal USA Equity 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 2015 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 19 de junio de 2015 entrando en vigencia el 18 de julio de 2015. Dicho reglamento considera entre otros, el cambio de nombre de Fondo Mutuo Principal USA a Fondo Mutuo Principal USA Equity.

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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

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

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

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

El Directorio de la Administradora del Fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 593 del 25 de febrero del 2016.

b) Moneda funcional y de presentación

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.6 Activos financieros

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.

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable

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 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 - Cambios Contables

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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.

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 Equity, 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 , 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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito

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 , 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 , 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 , sino que también de mantener una baja exposición al riesgo de crédito, mediante la selección de instrumentos financieros con una adecuada clasificación de riesgo.

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

Clasificación de riesgo	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
AAA-AA o N-1	100,00	84,85
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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	3,19	4,62
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés de empresas	0,27	-
Pagarés emitidos por el estado	-	-
Total emisores nacionales	3,46	4,62
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	85,40	81,83
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	11,14	13,55
Otros Títulos de Capitalización	-	-
Total emisores extranjeros	96,54	95,38
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	3.346.299	3.956.048
Pagarés de Empresas	279.110	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>3.625.409</u>	<u>3.956.048</u>

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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	Financial Select Sector SPDR Fund	15.285.789	14,57%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	Vanguard Health Care ETF	13.103.608	12,49%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	Powershares QQQ Trust Series 1	12.766.524	12,17%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	Vanguard Information Tech. Index ETF	11.066.059	10,55%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	SPDR Trust Series 1	8.798.140	8,39%
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	43.857.547	41,83%
Total inversiones financieras		104.877.667	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 . 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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

La 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 2015 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 96,54 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	3,46	4,62
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	-
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	96,54	95,38
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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	101.252.258	91.127.032	-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	3.625.409	3.624.167	-0,03%

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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	11.687.385	11.687.385
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	89.564.873	89.564.873
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	3.346.299	3.346.299
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	279.110	279.110
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	104.877.667	104.877.667
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del , 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
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	10
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	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. Y que tengan presencia igual o superior a 90%, o que cuenten con Marker Maker según lo establecido en la NCG N° 327,	0	10
2.1.b) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, siempre que se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	0	10
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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712	0	10
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2.1.g) Cuotas de Fondos Mutuos regulados por la ley N° 20.712	0	10
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	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, 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	1	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	10
3.a) Títulos representativos de índices de deuda.	0	10
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	10
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

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

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045 : 10% del activo del Fondo

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Efectivo \$ Chilenos	665.562	359.516
Total efectivo	665.562	359.516

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Efectivo \$ Chilenos	28.870	301.470
Efectivo USD	636.692	58.046
Total efectivo	665.562	359.516

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2015				Al 31 de Diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Cuotas de Fondos Mutuos	-	11.687.385	11.687.385	11,07%	-	11.595.058	11.595.058	13,50%
Otros títulos de capitalización	-	89.564.873	89.564.873	84,83%	-	69.996.151	69.996.151	81,48%
Subtotal	-	101.252.258	101.252.258	95,90%	-	81.591.209	81.591.209	94,98%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	3.346.299	-	3.346.299	3,17%	3.956.048	-	3.956.048	4,61%
Pagarés de Empresas	279.110	-	279.110	0,26%	-	-	-	-
Subtotal	3.625.409	-	3.625.409	3,43%	3.956.048	-	3.956.048	4,61%
Total	3.625.409	101.252.258	104.877.667	99,33%	3.956.048	81.591.209	85.547.257	99,59%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldo de inicio	85.547.257	51.327.916
Intereses y Reajustes	40.220	79.809
Diferencia de Cambio	-	8.796.267
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	13.682.650	6.959.497
Compras	169.507.031	84.480.011
Ventas	(155.400.383)	(38.413.288)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(8.499.108)	(27.682.955)
Saldo Final	<u>104.877.667</u>	<u>85.547.257</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Principal Administradora General de Fondos S.A. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del , 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\$2.205.520 (M\$1.376.836 en el año 2014), adeudándose M\$13.602 (M\$10.610 en el año 2014) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor 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	0,019	507,596	8,834	3,369	-	513,061	1.003
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	33,405	66,549	99,954	-	-	-

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	38,991	9.670.441,718	6.472.115,911	6.085.646,722	-	10.056.910,907	19.960.282
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	32,831	32,831	-	-	-

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	-	-	172,559	172,559	-	-	-
Personas Relacionadas	0,201	6.102,092	3.402,271	-	-	9.504,363	18.207
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015 (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	17
Personas Relacionadas	61,978	8.177.638,257	9.167.394,729	6.946.967,034	-	10.398.065,952	16.960.796
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	117,824	-	117,824	-	-	-

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	-	43.322,236	190,491	41.815,565	- 1.697,162	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	7,656	49.171,144	3.902,465	39.196,889	1.697,161	15.573,881	37.690

Tenedor PLAN4	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	41.177,681	-	- 41.177,681	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	3,707	-	29.547,594	10.924,122	41.177,681	59.801,153	151.380

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 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	61,942	-	-	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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 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	17.595,591	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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 9 - Cuotas en Circulación

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

	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>							
2015	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	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	-
Cuotas suscritas	859.775,1695	69.498,8888	72.736,0083	100.256,6077	1.225.318,9566	1.644.444,9178	17.630.264,2907	6.005.795,9749	14.863.145,4607	3.151.446,6104	284.088,8377
Cuotas rescatadas	834.425,9519	53.017,7104	182.556,0432	117.539,5131	1.011.210,2365	890.645,8165	18.717.446,8876	5.245.598,3163	11.619.718,3844	2.778.529,7574	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	1.297.855,0634	80.525,0802	203.426,1633	155.288,0104	1.613.268,2863	2.701.926,2421	25.793.042,4001	4.720.120,5573	16.777.142,6829	2.224.138,3082	284.088,8377

	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>							
2014	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
Saldo al 1 de enero	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	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo

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

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M
Enero	0,4354%	0,7035%	0,7206%	0,7377%	0,7548%	0,6736%	0,7035%	0,6411%	0,5394%	0,5223%	-
Febrero	2,5158%	2,7629%	2,7786%	2,7944%	2,8102%	2,7353%	2,7629%	2,7053%	2,6116%	2,5959%	-
Marzo	-0,1182%	0,1484%	0,1655%	0,1825%	0,1995%	0,1187%	0,1484%	0,0864%	-0,0148%	-0,0318%	-
Abril	-2,3534%	-2,1013%	-2,0852%	-2,0691%	-2,0530%	-2,1294%	-2,1013%	-2,1600%	-2,2557%	-2,2717%	-
Mayo	1,8108%	2,0826%	2,0999%	2,1172%	2,1346%	2,0522%	2,0826%	2,0193%	1,9162%	1,8989%	-
Junio	1,4543%	1,7164%	1,7331%	1,7498%	1,7666%	1,6871%	1,7164%	1,6554%	1,5560%	1,5393%	-1,1668%
Julio	6,8051%	7,0902%	7,1084%	7,1266%	7,1448%	7,0584%	7,0902%	7,0238%	6,9157%	6,8975%	7,0584%
Agosto	-3,2886%	-3,0305%	-3,0140%	-2,9976%	-2,9811%	-3,0593%	-3,0305%	-3,0906%	-3,1885%	-3,2050%	-3,0593%
Septiembre	-4,0472%	-3,7994%	-3,7836%	-3,7678%	-3,7519%	-3,8271%	-3,7994%	-3,8571%	-3,9511%	-3,9669%	-3,8271%
Octubre	7,2403%	7,5265%	7,5448%	7,5630%	7,5813%	7,4945%	7,5265%	7,4598%	7,3512%	7,3330%	7,4945%
Noviembre	2,8097%	3,0752%	3,0921%	3,1091%	3,1260%	3,0455%	3,0752%	3,0134%	2,9126%	2,8957%	3,0455%
Diciembre	-1,5810%	-1,3183%	-1,3016%	-1,2848%	-1,2681%	-1,3477%	-1,3184%	-1,3795%	-1,4791%	-1,4959%	-1,3477%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	11,5536%	38,5855%	90,7180%
B	14,7077%	46,5333%	107,3576%
C	15,1099%	47,5625%	109,5464%
LP3	14,2727%	45,4239%	105,0070%
LP180	12,9208%	42,0032%	97,8165%
G	12,6951%	41,4363%	96,6330%
M	-	-	-
Plan 1	15,1100%	47,5627%	109,5465%
Plan 2	15,3404%	48,1541%	110,8074%
Plan 3	15,5713%	48,7480%	112,0763%
Plan 4	15,8027%	49,3441%	113,3526%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual series APV

Año 2015	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	0,9603%	0,9903%	0,9903%	1,0075%	1,0246%	1,0418%
Febrero	2,7852%	2,8128%	2,8128%	2,8286%	2,8443%	2,8601%
Marzo	-0,1967%	-0,1670%	-0,1670%	-0,1500%	-0,1331%	-0,1161%
Abril	-2,6513%	-2,6233%	-2,6232%	-2,6072%	-2,5912%	-2,5752%
Mayo	1,4376%	1,4678%	1,4678%	1,4850%	1,5023%	1,5195%
Junio	1,3688%	1,3980%	1,3980%	1,4146%	1,4313%	1,4480%
Julio	6,6162%	6,6479%	6,6479%	6,6660%	6,6841%	6,7022%
Agosto	-3,4735%	-3,4448%	-3,4448%	-3,4284%	-3,4120%	-3,3956%
Septiembre	-4,4064%	-4,3789%	-4,3789%	-4,3632%	-4,3474%	-4,3317%
Octubre	6,8908%	6,9226%	6,9226%	6,9408%	6,9589%	6,9771%
Noviembre	2,6093%	2,6388%	2,6388%	2,6557%	2,6726%	2,6894%
Diciembre	-1,4658%	-1,4365%	-1,4365%	-1,4197%	-1,4030%	-1,3862%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales series APVC

	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	10,2232%	15,4433%	22,7154%
Serie C	10,6096%	15,8480%	23,1457%
Serie Plan1	10,6097%	15,8480%	23,1457%
Serie Plan2	10,8311%	16,0800%	23,3922%
Serie Plan3	11,0530%	16,3124%	23,6393%
Serie Plan4	11,2753%	16,5452%	23,8868%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 11 - Custodia de Valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodia (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	3.625.409	100,0000	3,4338	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	89.564.873	88,4572	84,8311
Otros Entidades	-	-	-	11.687.385	11,5428	11,0697
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	3.625.409	100,0000	3,4338	101.252.258	100,0000	95,9008

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	13.858.690	15.761.627
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(1.763)	2.033
Diferencias de cambios neta de activos y pasivos financieros.	(189.186)	(33.648)
Total	13.667.741	15.730.012

Nota 13 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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	31.000,00	Desde 10.01.2015 Hasta 10.01.2016

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.008,76	92.578.691	5.254	225
FEBRERO	1.034,14	97.144.690	5.248	232
MARZO	1.032,92	98.220.545	6.304	232
ABRIL	1.008,61	95.939.314	6.006	231
MAYO	1.026,87	96.019.191	6.004	225
JUNIO	1.041,81	92.617.484	6.050	222
JULIO	1.112,70	98.285.155	6.414	219
AGOSTO	1.076,11	92.095.726	6.432	216
SEPTIEMBRE	1.032,56	89.257.753	5.656	215
OCTUBRE	1.107,32	98.287.401	5.870	215
NOVIEMBRE	1.138,43	104.571.941	6.005	219
DICIEMBRE	1.120,43	105.580.206	6.171	223

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.714,95	92.578.691	5.765	2.021
FEBRERO	1.761,86	97.144.690	5.618	2.061
MARZO	1.763,95	98.220.545	6.494	2.085
ABRIL	1.726,38	95.939.314	6.314	2.104
MAYO	1.761,81	96.019.191	6.598	2.126
JUNIO	1.791,54	92.617.484	6.604	2.142
JULIO	1.917,99	98.285.155	6.818	2.143
AGOSTO	1.859,31	92.095.726	7.073	2.141
SEPTIEMBRE	1.788,16	89.257.753	6.761	2.177
OCTUBRE	1.922,17	98.287.401	7.459	2.220
NOVIEMBRE	1.980,71	104.571.941	7.999	2.229
DICIEMBRE	1.954,02	105.580.206	8.446	2.284

(*) 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	1.736,34	92.578.691	64.911	1.258
FEBRERO	1.784,31	97.144.690	62.194	1.283
MARZO	1.786,96	98.220.545	69.837	1.297
ABRIL	1.749,41	95.939.314	66.307	1.320
MAYO	1.785,84	96.019.191	67.846	1.337
JUNIO	1.816,49	92.617.484	65.400	1.354
JULIO	1.945,29	98.285.155	67.036	1.345
AGOSTO	1.886,33	92.095.726	68.902	1.304
SEPTIEMBRE	1.814,66	89.257.753	61.923	1.298
OCTUBRE	1.951,24	98.287.401	65.717	1.291
NOVIEMBRE	2.011,25	104.571.941	67.767	1.284
DICIEMBRE	1.984,73	105.580.206	69.845	1.270

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.687,14	92.578.691	13.321	821
FEBRERO	1.732,78	97.144.690	14.344	850
MARZO	1.734,28	98.220.545	15.953	875
ABRIL	1.696,82	95.939.314	14.997	914
MAYO	1.731,08	96.019.191	14.377	927
JUNIO	1.759,74	92.617.484	13.579	942
JULIO	1.883,34	98.285.155	15.140	952
AGOSTO	1.825,13	92.095.726	16.858	977
SEPTIEMBRE	1.754,74	89.257.753	15.357	973
OCTUBRE	1.885,64	98.287.401	16.327	990
NOVIEMBRE	1.942,46	104.571.941	16.544	980
DICIEMBRE	1.915,66	105.580.206	17.007	996

(*) 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	1.452,30	92.578.691	61.448	1.351
FEBRERO	1.490,23	97.144.690	60.896	1.380
MARZO	1.490,01	98.220.545	72.577	1.433
ABRIL	1.456,40	95.939.314	71.862	1.423
MAYO	1.484,31	96.019.191	71.894	1.398
JUNIO	1.507,40	92.617.484	68.143	1.408
JULIO	1.611,65	98.285.155	68.682	1.408
AGOSTO	1.560,26	92.095.726	70.764	1.416
SEPTIEMBRE	1.498,61	89.257.753	64.013	1.408
OCTUBRE	1.608,78	98.287.401	68.732	1.413
NOVIEMBRE	1.655,64	104.571.941	75.178	1.449
DICIEMBRE	1.631,15	105.580.206	79.606	1.463

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.176,56	92.578.691	13.838	666
FEBRERO	2.233,06	97.144.690	13.880	725
MARZO	2.232,36	98.220.545	15.787	765
ABRIL	2.181,64	95.939.314	16.573	764
MAYO	2.223,07	96.019.191	16.467	753
JUNIO	2.257,29	92.617.484	14.616	798
JULIO	2.412,99	98.285.155	16.049	855
AGOSTO	2.335,65	92.095.726	17.152	861
SEPTIEMBRE	2.243,00	89.257.753	15.557	855
OCTUBRE	2.407,48	98.287.401	15.745	873
NOVIEMBRE	2.477,19	104.571.941	16.361	908
DICIEMBRE	2.440,14	105.580.206	16.462	912

(*) 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	2.116,61	92.578.691	192	85
FEBRERO	2.175,08	97.144.690	206	86
MARZO	2.178,31	98.220.545	234	83
ABRIL	2.132,54	95.939.314	220	83
MAYO	2.176,95	96.019.191	209	80
JUNIO	2.214,32	92.617.484	202	81
JULIO	2.371,32	98.285.155	234	82
AGOSTO	2.299,45	92.095.726	247	82
SEPTIEMBRE	2.212,09	89.257.753	228	83
OCTUBRE	2.378,58	98.287.401	240	83
NOVIEMBRE	2.451,73	104.571.941	250	84
DICIEMBRE	2.419,40	105.580.206	272	79

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.113,30	92.578.691	773	164
FEBRERO	2.172,02	97.144.690	611	162
MARZO	2.175,61	98.220.545	664	160
ABRIL	2.130,25	95.939.314	617	159
MAYO	2.174,98	96.019.191	612	158
JUNIO	2.212,68	92.617.484	628	154
JULIO	2.369,96	98.285.155	646	117
AGOSTO	2.298,53	92.095.726	646	119
SEPTIEMBRE	2.211,56	89.257.753	594	117
OCTUBRE	2.378,42	98.287.401	573	115
NOVIEMBRE	2.451,96	104.571.941	548	115
DICIEMBRE	2.420,05	105.580.206	570	116

(*) 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	2.218,41	92.578.691	424	81
FEBRERO	2.280,40	97.144.690	422	82
MARZO	2.284,56	98.220.545	483	84
ABRIL	2.237,29	95.939.314	469	83
MAYO	2.284,66	96.019.191	469	84
JUNIO	2.324,64	92.617.484	467	84
JULIO	2.490,30	98.285.155	489	84
AGOSTO	2.415,66	92.095.726	487	85
SEPTIEMBRE	2.324,64	89.257.753	391	84
OCTUBRE	2.500,45	98.287.401	408	83
NOVIEMBRE	2.578,19	104.571.941	421	84
DICIEMBRE	2.545,07	105.580.206	413	83

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.202,45	92.578.691	2.741	214
FEBRERO	2.264,35	97.144.690	2.737	254
MARZO	2.268,86	98.220.545	3.178	261
ABRIL	2.222,29	95.939.314	3.086	274
MAYO	2.269,72	96.019.191	3.251	281
JUNIO	2.309,82	92.617.484	2.187	286
JULIO	2.474,85	98.285.155	1.905	298
AGOSTO	2.401,07	92.095.726	1.986	295
SEPTIEMBRE	2.310,99	89.257.753	1.827	304
OCTUBRE	2.486,19	98.287.401	2.078	310
NOVIEMBRE	2.563,91	104.571.941	2.185	311
DICIEMBRE	2.531,39	105.580.206	2.769	311

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

k) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.010,21	92.578.691	-	-
FEBRERO	1.010,21	97.144.690	-	-
MARZO	1.010,21	98.220.545	-	-
ABRIL	1.010,21	95.939.314	-	-
MAYO	1.010,21	96.019.191	-	-
JUNIO	998,42	92.617.484	55	1
JULIO	1.068,89	98.285.155	432	1
AGOSTO	1.036,19	92.095.726	445	1
SEPTIEMBRE	996,53	89.257.753	439	2
OCTUBRE	1.071,22	98.287.401	497	2
NOVIEMBRE	1.103,84	104.571.941	510	2
DICIEMBRE	1.088,97	105.580.206	519	2

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 16 - Sanciones

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

Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

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.

Durante el año 2015 de acuerdo a lo informado en la Nota 1, el Fondo cambió de nombre a Fondo Mutuo Principal USA Equity.

Nota 20 - Hechos Posteriores

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