

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2016 y 2015

Informe del Auditor Independiente

Señores
Participes
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 2016 y 2015 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 Equity (ex Fondo Mutuo Principal USA) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY Audit SpA

Santiago, 27 de febrero de 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

31 de Diciembre de 2016 y 2015

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

Ernesto Guzmán V.

EY Audit SpA

Santiago, 27 de febrero de 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

31 de diciembre de 2016 y 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	1.011.272	665.562
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	87.339.730	104.877.667
Otras cuentas por cobrar		3.461	36.977
Total activo		88.354.463	105.580.206
Pasivo			
Rescates por pagar		482.980	323.275
Remuneraciones sociedad administradora	8	11.274	13.602
Otros documentos y cuentas por pagar		5.310	6.372
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		499.564	343.249
Activo neto atribuible a los partícipes		87.854.899	105.236.957

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y reajustes	7	22.019	40.220
Ingresos por dividendos		352.736	731.887
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(185.569)	174.530
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	811.248	13.667.741
Resultado en venta de instrumentos financieros		(42.421)	78.110
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		958.013	14.692.488
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(2.073.973)	(2.205.520)
Otros gastos de operación		(165.109)	(82.431)
Total gastos de operación		(2.239.082)	(2.287.951)
Utilidad de la operación antes de impuesto		(1.281.069)	12.404.537
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		(1.281.069)	12.404.537
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.281.069)	12.404.537
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		(1.281.069)	12.404.537

Las notas adjuntas números 1 a la 22 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 2016 y 2015

2016	Serie A M\$	Serie PLAN1 M\$	Serie PLAN2 M\$	Serie PLAN3 M\$	Serie PLAN4 M\$	Serie B M\$	Serie C M\$	Serie LP3 M\$	Serie LP180 M\$	Serie G M\$	Serie M M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2016	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
Aporte de Cuotas	245.296	71.415	145.030	257.372	1.282.934	2.249.522	24.653.803	3.658.743	16.323.396	2.585.287	-	51.472.798
Rescate de Cuotas	(890.173)	(56.249)	(274.859)	(182.231)	(1.511.271)	(2.176.169)	(33.029.484)	(6.460.060)	(18.093.230)	(4.877.776)	(22.285)	(67.573.787)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	(644.877)	15.166	(129.829)	75.141	(228.337)	73.353	(8.375.681)	(2.801.317)	(1.769.834)	(2.292.489)	(22.285)	(16.100.989)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(72.715)	3.884	(5.291)	7.762	64.138	7.400	(241.694)	(194.107)	(652.300)	(198.600)	454	(1.281.069)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016	<u>736.566</u>	<u>213.873</u>	<u>357.182</u>	<u>478.122</u>	<u>3.919.620</u>	<u>5.360.359</u>	<u>42.574.925</u>	<u>6.046.723</u>	<u>24.943.887</u>	<u>2.936.109</u>	<u>287.533</u>	<u>87.854.899</u>
2015	Serie A M\$	Serie PLAN1 M\$	Serie PLAN2 M\$	Serie PLAN3 M\$	Serie PLAN4 M\$	Serie B M\$	Serie C M\$	Serie LP3 M\$	Serie LP180 M\$	Serie G M\$	Serie M 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	<u>1.454.158</u>	<u>194.823</u>	<u>492.302</u>	<u>395.219</u>	<u>4.083.819</u>	<u>5.279.606</u>	<u>51.192.300</u>	<u>9.042.147</u>	<u>27.366.021</u>	<u>5.427.198</u>	<u>309.364</u>	<u>105.236.957</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(279.673.913)	(169.741.427)
Venta/cobro de activos financieros	298.002.679	164.132.949
Dividendos recibidos	378.004	702.947
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(2.323.645)	(2.296.090)
Flujo neto originado por actividades de la operación	16.383.125	(7.201.621)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	51.022.527	79.742.159
Rescate de cuotas en circulación	(66.874.373)	(72.409.022)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(15.851.846)	7.333.137
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	531.279	131.516
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	665.562	359.516
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(185.569)	174.530
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	1.011.272	665.562

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Estado de Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información general	6
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables	6
Nota 3 - Cambios contables	17
Nota 4 - Riesgos financieros	18
Nota 5 - Política de inversión del Fondo	26
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	29
Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado	31
Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas	32
Nota 10 - Cuotas en circulación	37
Nota 11 - Rentabilidad del Fondo	38
Nota 12 - Custodia de valores	40
Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	41
Nota 14 - Resultado en venta de instrumentos financieros	41
Nota 15 - Excesos de inversión	41
Nota 16 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo.....	41
Nota 17 - Información estadística	42
Nota 18 - Sanciones.....	54
Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	54
Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa	54
Nota 21 - Hechos relevantes	54
Nota 22 - Hechos posteriores	54

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

El objetivo del Fondo es 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 2016 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 15 de septiembre de 2016 entrando en vigencia el 15 de octubre de 2016.

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

El Fondo Mutuo Principal USA Equity inicio sus operaciones con fecha 1 de agosto de 1997. Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

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

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

Los presentes estados financieros comparativos del Fondo Mutuo Principal USA Equity al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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° 607 del 27 de febrero del 2017.

b) Moneda funcional y de presentación

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar observado	669,47	710,16

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 2016 y 2015

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

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros comparativos cubren los siguientes ejercicios:

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

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

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

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

IFRS 12 “Revelación de intereses en otras entidades”

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

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

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

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

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

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

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

IFRS 4 “Contratos de seguros”

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

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

IAS 40 “Propiedades de inversión”

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y medición

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables continuación)

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 - Cambios contables

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros

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

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

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

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 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 EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
AAA-AA o N-1	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Emisores nacionales		
Depósitos a plazo	1,17	3,19
Pagarés de empresas	-	0,27
Total emisores nacionales	1,17	3,46
Emisores extranjeros		
Títulos representativos de índices	88,91	85,40
Cuotas de fondos de inversión abiertos	9,92	11,14
Otros Títulos de Capitalización	-	
Total emisores extranjeros	98,83	96,54
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	1.018.486	3.346.299
Pagarés de Empresas	-	279.110
Exposición máxima al riesgo de crédito	1.018.486	3.625.409

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

b) 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 2016:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	45.518.718	52,12%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	Vanguard Group Inc/The	21.920.665	25,10%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	SSgA Funds Management Inc	5.427.840	6,21%
Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros	Pioneer Asset Management	4.261.918	4,88%
Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros	Vanguard Group Ireland Ltd	3.214.506	3,68%
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	6.996.083	8,01%
Total inversiones financieras		87.339.730	100,00%

(*) Corresponde a un total de 10 emisores y distintos tipos de instrumentos.

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.

c) Riesgo de mercado

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

c) Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2016 el Fondo no efectuó contrato de derivados, debido a que no fue necesario 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 98,83 % 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	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	1,17	3,46
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	88,91	-
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	9,92	96,54
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

c) Riesgo de mercado (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	86.321.244	77.689.120	-10,00%

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	1.018.486	1.018.282	-0,02%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

c) Riesgo de mercado (continuación)

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

<u>Activos</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Saldo Total</u>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
C.F.I. y derechos preferentes	8.666.628	8.666.628
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Primas de opciones	77.654.616	77.654.616
Otros títulos de capitalización	1.018.486	1.018.486
Totales Activos	87.339.730	87.339.730
Pasivos		
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

d) Riesgo de capital

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Política de inversión del Fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	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 2016 y 2015

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 2016 y 2015

Nota 5 - Política de inversión del Fondo (continuación)

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor.	: 20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero.	: 25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045.	: 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 2016 y 2015

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Saldo al	
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos 1.011.272	665.562
Total efectivo	1.011.272	665.562

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

Efectivo y equivalente al efectivo	Saldo al	
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos 51.256	28.870
Efectivo	US 960.016	636.692
Total efectivo	1.011.272	665.562

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	<u>Al 31 de Diciembre de 2016</u>				<u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activo Neto	Nacional	Extranjero	Total	% de Activo Neto
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Cuotas de fondos mutuos	-	8.666.628	8.666.628	9,86%	-	11.687.385	11.687.385	11,11%
Otros títulos de capitalización	-	77.654.616	77.654.616	88,39%	-	89.564.873	89.564.873	85,11%
Subtotal	-	86.321.244	86.321.244	98,25%	-	101.252.258	101.252.258	96,22%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	1.018.486	-	1.018.486	1,16%	3.346.299	-	3.346.299	3,18%
Pagarés de Empresas	-	-	-		279.110	-	279.110	0,27%
Subtotal	1.018.486	-	1.018.486	1,16%	3.625.409	-	3.625.409	3,45%
Total	1.018.486	86.321.244	87.339.730	99,41%	3.625.409	101.252.258	104.877.667	99,67%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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:

	2016	2015
	M\$	M\$
Saldo de inicio	104.877.667	85.547.257
Intereses y reajustes	22.019	40.220
Diferencia de Cambio	(185.569)	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	811.248	13.682.650
Compras	255.468.599	169.507.031
Ventas	(266.770.389)	(155.400.383)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(6.883.845)	(8.499.108)
Saldo Final	<u>87.339.730</u>	<u>104.877.667</u>

Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - 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:

4,7880%	para la Serie A	IVA incluido
2,0000%	para la Serie B	Exento de IVA
1,6500%	para la serie C	Exento de IVA
1,6500%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,4500%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,2500%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
1,0500%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
2,3800%	para la serie LP3	IVA incluido
3,5700%	para la serie LP180	IVA incluido
4,2007%	para la serie G	IVA incluido
1,3000%	para la serie LPI	IVA incluido
1,0000%	para la serie I	IVA incluido
0,0000%	para la serie O	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$2.073.973 (M\$2.205.520 en el año 2015) que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales. Adeudándose M\$11.274 (M\$13.602 en el año 2015) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio, que se presenta en el ítem “Remuneraciones sociedad administradora”, en el estado de situación financiera.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,019	513,0607	-	-	-	513,0607	1.010
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	37,849	10.056.910,9069	6.423.506,7459	8.451.030,4439	-	8.029.387,2090	16.114.198
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	0,278	9.504,3629	8.706,8305	9.484,0085	-	8.727,1849	16.782
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 2016 y 2015

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	10,1320	-	-	-	10,1320	16
Personas Relacionadas	69,799	10.398.065,9523	7.957.869,9676	7.594.881,2050	-	10.761.054,7149	17.410.465
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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	15.573,8808	-	15.573,8808	-	-	-

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	-	-	-	-	908,9039	908,9039	2.341
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	3,401	59.801,1535	4.635,3588	12.676,8422	-	51.759,6701	133.287

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,019	507,5955	8,8343	3,3691	-	513,0607	1.003
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	33,4048	66,5493	99,9541	-	-	-

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	9.670.441,7178	6.472.115,9111	6.085.646,7220	0,0000	10.056.910,9069	19.960.282
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	32,8306	32,8306	-	-	-

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	-	-	172,5594	172,5594	-	-	-
Personas Relacionadas	0,201	6.102,0922	3.402,2707	-	-	9.504,3629	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 2016 y 2015

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	10,1320	-	-	-	10,1320	17
Personas Relacionadas	61,978	8.177.638,2570	9.167.394,7293	6.946.967,0340	-	10.398.065,9523	16.960.796
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	117,8242	-	117,8242	-	-	-

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	-	43.322,2354	190,4912	41.815,5653	-1.697,1613	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	7,656	49.171,1441	3.902,4647	39.196,8893	1.697,1613	15.573,8808	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	-	-	41.177,6811	-	-41.177,6811	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	3,707	-	29.547,5939	10.924,1215	41.177,6811	59.801,1535	151.380

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Cuotas en circulación

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron el siguiente:

	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie LPI</u>
2016											
Saldo al 1 de enero	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
Cuotas suscritas	228.084,9312	31.091,2559	63.724,4671	105.153,9524	534.175,2464	1.205.159,7254	13.026.155,4762	1.989.833,3910	10.489.391,2631	1.147.513,9573	-
Cuotas rescatadas	855.022,6765	24.193,6035	121.480,7890	75.398,5238	625.329,0258	1.184.597,4524	17.604.951,8771	3.565.417,8382	11.849.224,3356	2.152.862,7249	22.437,6169
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	670.917,3181	87.422,7326	145.669,8414	185.043,4390	1.522.114,5069	2.722.488,5151	21.214.245,9992	3.144.536,1101	15.417.309,6104	1.218.789,5406	261.651,2208
2015											
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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 - 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 LPI
Enero	-7,4842%	-7,2373%	-7,2216%	-7,2058%	-7,1901%	-7,2649%	-7,2373%	-7,2948%	-7,3885%	-7,4042%	-7,2649%
Febrero	-2,8943%	-2,6518%	-2,6364%	-2,6209%	-2,6054%	-2,6789%	-2,6518%	-2,7083%	-2,8003%	-2,8157%	-2,6789%
Marzo	1,9965%	2,2687%	2,2860%	2,3034%	2,3208%	2,2383%	2,2687%	2,2053%	2,1020%	2,0847%	2,2383%
Abril	-1,6641%	-1,4101%	-1,3939%	-1,3777%	-1,3615%	-1,4385%	-1,4101%	-1,4693%	-1,5656%	-1,5818%	-1,4385%
Mayo	6,2196%	6,5031%	6,5212%	6,5393%	6,5574%	6,4715%	6,5031%	6,4371%	6,3296%	6,2952%	6,4715%
Junio	-4,8618%	-4,6161%	-4,6005%	-4,5848%	-4,5691%	-4,6436%	-4,6161%	-4,6733%	-4,7665%	-4,8158%	-4,6436%
Julio	2,8659%	3,1405%	3,1580%	3,1755%	3,1930%	3,1098%	3,1405%	3,0765%	2,9724%	2,9173%	3,1098%
Agosto	3,1081%	3,3832%	3,4008%	3,4184%	3,4359%	3,3525%	3,3832%	3,3191%	3,2148%	3,1596%	3,3525%
Septiembre	-3,5317%	-3,2825%	-3,2666%	-3,2507%	-3,2348%	-3,3104%	-3,2825%	-3,3406%	-3,4351%	-3,4851%	-3,3104%
Octubre	-2,6833%	-2,4235%	-2,4070%	-2,3904%	-2,3738%	-2,4526%	-2,4236%	-2,4840%	-2,5826%	-2,6347%	-2,4208%
Noviembre	7,0550%	7,3315%	7,3492%	7,3668%	7,3845%	7,3007%	7,3315%	7,2672%	7,1623%	7,1068%	7,3624%
Diciembre	0,9478%	1,2172%	1,2344%	1,2516%	1,2688%	1,1872%	1,2172%	1,1545%	1,0523%	0,9983%	1,2473%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-2,0155%	9,3053%	35,7924%
B	0,7627%	15,5826%	47,6509%
C	1,1170%	16,3957%	49,2108%
LP3	0,3795%	14,7064%	45,9758%
LP180	-0,8114%	12,0046%	40,8510%
G	-1,2744%	11,2589%	39,6338%
M	-	-	-
Plan 1	1,1170%	16,3957%	49,2109%
Plan 2	1,3200%	16,8629%	50,1096%
Plan 3	1,5233%	17,3319%	51,0139%
Plan 4	1,7271%	17,8028%	51,9235%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 - 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	-7,2649%	-7,2373%	-7,2373%	-7,2216%	-7,2058%	-7,1901%
Febrero	-3,0131%	-2,9861%	-2,9861%	-2,9707%	-2,9553%	-2,9398%
Marzo	1,8634%	1,8937%	1,8937%	1,9110%	1,9283%	1,9456%
Abril	-1,7989%	-1,7707%	-1,7707%	-1,7546%	-1,7384%	-1,7223%
Mayo	6,1182%	6,1497%	6,1497%	6,1678%	6,1858%	6,2038%
Junio	-4,8596%	-4,8322%	-4,8322%	-4,8166%	-4,8009%	-4,7853%
Julio	2,7565%	2,7870%	2,7870%	2,8045%	2,8220%	2,8394%
Agosto	3,0865%	3,1172%	3,1172%	3,1347%	3,1522%	3,1697%
Septiembre	-3,3664%	-3,3386%	-3,3386%	-3,3227%	-3,3068%	-3,2909%
Octubre	-2,5908%	-2,5618%	-2,5618%	-2,5453%	-2,5287%	-2,5122%
Noviembre	7,0885%	7,1193%	7,1193%	7,1370%	7,1546%	7,1722%
Diciembre	1,0549%	1,0849%	1,0849%	1,1021%	1,1192%	1,1364%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales series APVC

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-1,9866%	3,9392%	9,3136%
Serie C	-1,6419%	4,3041%	9,6972%
Serie Plan1	-1,6419%	4,3041%	9,6973%
Serie Plan2	-1,4445%	4,5132%	9,9171%
Serie Plan3	-1,2467%	4,7227%	10,1373%
Serie Plan4	-1,0484%	4,9327%	10,3580%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 12 - 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	1.018.486	100,0000	1,1527	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	77.654.616	89,9600	87,8899
Otros Entidades	-	-	-	8.666.628	10,0400	9,8089
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	1.018.486	100,0000	1.1527	86.321.244	100,0000	97,6988

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

	2016	2015
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	809.832	13.858.690
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	1.321	(1.763)
Diferencias de cambios neta de activos y pasivos financieros.	95	(189.186)
Total	811.248	13.667.741

Nota 14 – Resultado en venta de instrumentos financieros

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Utilidad en venta instrumentos de capitalización.	(42.169)	78.472
Utilidad en venta de otros instrumentos.	(252)	(362)
Total	(42.421)	78.110

Nota 15 - Excesos de inversión

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

Nota 16 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	39.000,00	Desde 10.01.2016 Hasta 10.01.2017

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA EQUITY

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística

La información estadística del Fondo del año 2016 según lo requerido en la Circular N° 1997 de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

a) Serie A

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.036,5758	95.014.325	5.294	212
FEBRERO	1.006,5745	89.790.536	3.986	201
MARZO	1.026,6703	91.870.944	4.212	198
ABRIL	1.009,5855	90.629.677	3.971	199
MAYO	1.072,3780	91.371.001	3.920	197
JUNIO	1.020,2406	86.733.397	3.576	192
JULIO	1.049,4801	88.118.439	3.520	191
AGOSTO	1.082,0985	87.836.892	3.434	189
SEPTIEMBRE	1.043,8818	83.967.339	3.159	181
OCTUBRE	1.015,8716	77.798.648	2.891	175
NOVIEMBRE	1.087,5417	86.335.058	2.556	179
DICIEMBRE	1.097,8496	88.354.463	2.890	179

(*) 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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

b) Serie B

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.812,0580	95.014.325	8.532	2.280
FEBRERO	1.763,5148	89.790.536	7.285	2.252
MARZO	1.802,9869	91.870.944	7.999	2.245
ABRIL	1.777,0514	90.629.677	7.837	2.256
MAYO	1.892,0529	91.371.001	8.200	2.254
JUNIO	1.804,1943	86.733.397	7.879	2.240
JULIO	1.860,3012	88.118.439	8.019	2.251
AGOSTO	1.922,6680	87.836.892	8.275	2.249
SEPTIEMBRE	1.859,0204	83.967.339	7.932	2.243
OCTUBRE	1.813,4266	77.798.648	7.943	2.257
NOVIEMBRE	1.945,8187	86.335.058	7.952	2.260
DICIEMBRE	1.968,9188	88.354.463	8.812	2.303

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

c) Serie C

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.841,0915	95.014.325	66.634	1.247
FEBRERO	1.792,2691	89.790.536	56.003	1.209
MARZO	1.832,9299	91.870.944	62.814	1.197
ABRIL	1.807,0833	90.629.677	61.497	1.182
MAYO	1.924,6002	91.371.001	62.025	1.165
JUNIO	1.835,7582	86.733.397	58.247	1.142
JULIO	1.893,4098	88.118.439	59.600	1.132
AGOSTO	1.957,4682	87.836.892	59.615	1.124
SEPTIEMBRE	1.893,2134	83.967.339	56.216	1.108
OCTUBRE	1.847,3300	77.798.648	55.715	1.085
NOVIEMBRE	1.982,7675	86.335.058	52.228	1.079
DICIEMBRE	2.006,9026	88.354.463	58.786	1.088

(*) 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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

d) Serie LP3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.775,9161	95.014.325	16.752	965
FEBRERO	1.727,8195	89.790.536	13.545	938
MARZO	1.765,9224	91.870.944	14.703	927
ABRIL	1.739,9760	90.629.677	14.080	921
MAYO	1.851,9807	91.371.001	14.326	916
JUNIO	1.765,4313	86.733.397	14.115	899
JULIO	1.819,7456	88.118.439	14.008	880
AGOSTO	1.880,1455	87.836.892	13.827	867
SEPTIEMBRE	1.817,3381	83.967.339	12.791	858
OCTUBRE	1.772,1948	77.798.648	12.083	843
NOVIEMBRE	1.900,9831	86.335.058	11.685	852
DICIEMBRE	1.922,9300	88.354.463	12.987	820

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

e) Serie LP180

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.510,6317	95.014.325	78.782	1.418
FEBRERO	1.468,3301	89.790.536	67.643	1.366
MARZO	1.499,1948	91.870.944	72.409	1.355
ABRIL	1.475,7234	90.629.677	71.765	1.344
MAYO	1.569,1306	91.371.001	74.036	1.326
JUNIO	1.494,3374	86.733.397	70.445	1.298
JULIO	1.538,7547	88.118.439	69.389	1.264
AGOSTO	1.588,2222	87.836.892	69.120	1.253
SEPTIEMBRE	1.533,6658	83.967.339	66.629	1.228
OCTUBRE	1.494,0578	77.798.648	65.607	1.201
NOVIEMBRE	1.601,0662	86.335.058	62.220	1.214
DICIEMBRE	1.617,9144	88.354.463	73.422	1.178

(*) 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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

f) Serie G

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.259,4621	95.014.325	15.967	858
FEBRERO	2.195,8430	89.790.536	14.632	789
MARZO	2.241,6192	91.870.944	16.292	778
ABRIL	2.206,1617	90.629.677	15.018	752
MAYO	2.345,0450	91.371.001	13.873	716
JUNIO	2.232,1116	86.733.397	13.916	691
JULIO	2.297,2290	88.118.439	14.026	648
AGOSTO	2.369,8114	87.836.892	11.969	615
SEPTIEMBRE	2.287,2220	83.967.339	11.110	583
OCTUBRE	2.226,9609	77.798.648	10.814	558
NOVIEMBRE	2.385,2265	86.335.058	10.263	532
DICIEMBRE	2.409,0372	88.354.463	10.709	513

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

g) Serie PLAN 1

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.244,3043	95.014.325	252	78
FEBRERO	2.184,7889	89.790.536	211	79
MARZO	2.234,3544	91.870.944	236	79
ABRIL	2.202,8472	90.629.677	232	79
MAYO	2.346,1011	91.371.001	263	80
JUNIO	2.237,8023	86.733.397	266	77
JULIO	2.308,0798	88.118.439	267	76
AGOSTO	2.386,1674	87.836.892	274	76
SEPTIEMBRE	2.307,8403	83.967.339	270	74
OCTUBRE	2.251,9087	77.798.648	286	79
NOVIEMBRE	2.417,0079	86.335.058	290	78
DICIEMBRE	2.446,4288	88.354.463	299	78

(*) 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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.245,2842	95.014.325	561	115
FEBRERO	2.186,0903	89.790.536	486	115
MARZO	2.236,0652	91.870.944	529	111
ABRIL	2.204,8963	90.629.677	507	109
MAYO	2.348,6824	91.371.001	462	97
JUNIO	2.240,6324	86.733.397	421	93
JULIO	2.311,3916	88.118.439	404	92
AGOSTO	2.389,9971	87.836.892	405	87
SEPTIEMBRE	2.311,9244	83.967.339	380	87
OCTUBRE	2.256,2766	77.798.648	411	86
NOVIEMBRE	2.422,0943	86.335.058	407	85
DICIEMBRE	2.451,9937	88.354.463	437	85

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

i) Serie PLAN 3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.361,6753	95.014.325	389	88
FEBRERO	2.299,7782	89.790.536	357	85
MARZO	2.352,7518	91.870.944	402	85
ABRIL	2.320,3373	90.629.677	399	85
MAYO	2.472,0718	91.371.001	414	89
JUNIO	2.358,7334	86.733.397	415	89
JULIO	2.433,6355	88.118.439	413	91
AGOSTO	2.516,8258	87.836.892	425	92
SEPTIEMBRE	2.435,0103	83.967.339	447	94
OCTUBRE	2.376,8034	77.798.648	458	93
NOVIEMBRE	2.551,8983	86.335.058	421	95
DICIEMBRE	2.583,8385	88.354.463	489	96

(*) 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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.349,3860	95.014.325	3.502	313
FEBRERO	2.288,1750	89.790.536	3.206	309
MARZO	2.341,2787	91.870.944	3.609	309
ABRIL	2.309,4019	90.629.677	3.327	310
MAYO	2.460,8389	91.371.001	3.442	320
JUNIO	2.348,4013	86.733.397	3.323	318
JULIO	2.423,3862	88.118.439	3.384	324
AGOSTO	2.506,6518	87.836.892	3.593	330
SEPTIEMBRE	2.425,5656	83.967.339	3.358	333
OCTUBRE	2.367,9869	77.798.648	3.374	334
NOVIEMBRE	2.542,8503	86.335.058	3.246	342
DICIEMBRE	2.575,1152	88.354.463	3.487	351

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

k) Serie LPI

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.009,8551	95.014.325	496	2
FEBRERO	982,8024	89.790.536	427	2
MARZO	1.004,8004	91.870.944	458	2
ABRIL	990,3462	90.629.677	447	2
MAYO	1.054,4361	91.371.001	468	2
JUNIO	1.005,4727	86.733.397	455	2
JULIO	1.036,7410	88.118.439	467	2
AGOSTO	1.071,4976	87.836.892	472	2
SEPTIEMBRE	1.036,0271	83.967.339	451	2
OCTUBRE	1.010,9474	77.798.648	372	2
NOVIEMBRE	1.085,3776	86.335.058	295	2
DICIEMBRE	1.098,9157	88.354.463	317	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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

La información estadística del Fondo del año 2015 según lo requerido en la circular N° 1997 de la Superintendencia de valores y seguros es la siguiente:

a) Serie A

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.008,7618	92.578.691	5.254	225
FEBRERO	1.034,1400	97.144.690	5.248	232
MARZO	1.032,9181	98.220.545	6.304	232
ABRIL	1.008,6092	95.939.314	6.006	231
MAYO	1.026,8735	96.019.191	6.004	225
JUNIO	1.041,8077	92.617.484	6.050	222
JULIO	1.112,7040	98.285.155	6.414	219
AGOSTO	1.076,1113	92.095.726	6.432	216
SEPTIEMBRE	1.032,5586	89.257.753	5.656	215
OCTUBRE	1.107,3185	98.287.401	5.870	215
NOVIEMBRE	1.138,4305	104.571.941	6.005	219
DICIEMBRE	1.120,4317	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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

b) Serie B

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.714,9470	92.578.691	5.765	2.021
FEBRERO	1.761,8557	97.144.690	5.618	2.061
MARZO	1.763,9466	98.220.545	6.494	2.085
ABRIL	1.726,3848	95.939.314	6.314	2.104
MAYO	1.761,8136	96.019.191	6.598	2.126
JUNIO	1.791,5375	92.617.484	6.604	2.142
JULIO	1.917,9907	98.285.155	6.818	2.143
AGOSTO	1.859,3128	92.095.726	7.073	2.141
SEPTIEMBRE	1.788,1555	89.257.753	6.761	2.177
OCTUBRE	1.922,1693	98.287.401	7.459	2.220
NOVIEMBRE	1.980,7095	104.571.941	7.999	2.229
DICIEMBRE	1.954,0156	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.736,3360	92.578.691	64.911	1.258
FEBRERO	1.784,3087	97.144.690	62.194	1.283
MARZO	1.786,9570	98.220.545	69.837	1.297
ABRIL	1.749,4083	95.939.314	66.307	1.320
MAYO	1.785,8408	96.019.191	67.846	1.337
JUNIO	1.816,4926	92.617.484	65.400	1.354
JULIO	1.945,2854	98.285.155	67.036	1.345
AGOSTO	1.886,3330	92.095.726	68.902	1.304
SEPTIEMBRE	1.814,6639	89.257.753	61.923	1.298
OCTUBRE	1.951,2439	98.287.401	65.717	1.291
NOVIEMBRE	2.011,2482	104.571.941	67.767	1.284
DICIEMBRE	1.984,7329	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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

d) Serie LP3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.687,1402	92.578.691	13.321	821
FEBRERO	1.732,7830	97.144.690	14.344	850
MARZO	1.734,2797	98.220.545	15.953	875
ABRIL	1.696,8196	95.939.314	14.997	914
MAYO	1.731,0831	96.019.191	14.377	927
JUNIO	1.759,7388	92.617.484	13.579	942
JULIO	1.883,3395	98.285.155	15.140	952
AGOSTO	1.825,1323	92.095.726	16.858	977
SEPTIEMBRE	1.754,7350	89.257.753	15.357	973
OCTUBRE	1.885,6354	98.287.401	16.327	990
NOVIEMBRE	1.942,4565	104.571.941	16.544	980
DICIEMBRE	1.915,6601	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.452,2995	92.578.691	61.448	1.351
FEBRERO	1.490,2280	97.144.690	60.896	1.380
MARZO	1.490,0081	98.220.545	72.577	1.433
ABRIL	1.456,3987	95.939.314	71.862	1.423
MAYO	1.484,3065	96.019.191	71.894	1.398
JUNIO	1.507,4020	92.617.484	68.143	1.408
JULIO	1.611,6492	98.285.155	68.682	1.408
AGOSTO	1.560,2614	92.095.726	70.764	1.416
SEPTIEMBRE	1.498,6138	89.257.753	64.013	1.408
OCTUBRE	1.608,7806	98.287.401	68.732	1.413
NOVIEMBRE	1.655,6384	104.571.941	75.178	1.449
DICIEMBRE	1.631,1491	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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

f) Serie G

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.176,5631	92.578.691	13.838	666
FEBRERO	2.233,0640	97.144.690	13.880	725
MARZO	2.232,3550	98.220.545	15.787	765
ABRIL	2.181,6424	95.939.314	16.573	764
MAYO	2.223,0697	96.019.191	16.467	753
JUNIO	2.257,2890	92.617.484	14.616	798
JULIO	2.412,9862	98.285.155	16.049	855
AGOSTO	2.335,6506	92.095.726	17.152	861
SEPTIEMBRE	2.242,9980	89.257.753	15.557	855
OCTUBRE	2.407,4774	98.287.401	15.745	873
NOVIEMBRE	2.477,1910	104.571.941	16.361	908
DICIEMBRE	2.440,1350	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.116,6057	92.578.691	192	85
FEBRERO	2.175,0848	97.144.690	206	86
MARZO	2.178,3132	98.220.545	234	83
ABRIL	2.132,5412	95.939.314	220	83
MAYO	2.176,9527	96.019.191	209	80
JUNIO	2.214,3176	92.617.484	202	81
JULIO	2.371,3171	98.285.155	234	82
AGOSTO	2.299,4541	92.095.726	247	82
SEPTIEMBRE	2.212,0886	89.257.753	228	83
OCTUBRE	2.378,5808	98.287.401	240	83
NOVIEMBRE	2.451,7267	104.571.941	250	84
DICIEMBRE	2.419,4045	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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes (*)
ENERO	2.113,2999	92.578.691	773	164
FEBRERO	2.172,0210	97.144.690	611	162
MARZO	2.175,6147	98.220.545	664	160
ABRIL	2.130,2494	95.939.314	617	159
MAYO	2.174,9822	96.019.191	612	158
JUNIO	2.212,6769	92.617.484	628	154
JULIO	2.369,9622	98.285.155	646	117
AGOSTO	2.298,5307	92.095.726	646	119
SEPTIEMBRE	2.211,5639	89.257.753	594	117
OCTUBRE	2.378,4209	98.287.401	573	115
NOVIEMBRE	2.451,9648	104.571.941	548	115
DICIEMBRE	2.420,0502	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes (*)
ENERO	2.218,4076	92.578.691	424	81
FEBRERO	2.280,3990	97.144.690	422	82
MARZO	2.284,5601	98.220.545	483	84
ABRIL	2.237,2910	95.939.314	469	83
MAYO	2.284,6599	96.019.191	469	84
JUNIO	2.324,6376	92.617.484	467	84
JULIO	2.490,3044	98.285.155	489	84
AGOSTO	2.415,6560	92.095.726	487	85
SEPTIEMBRE	2.324,6399	89.257.753	391	84
OCTUBRE	2.500,4526	98.287.401	408	83
NOVIEMBRE	2.578,1936	104.571.941	421	84
DICIEMBRE	2.545,0685	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 2016 y 2015

Nota 17 - Información estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.202,4547	92.578.691	2.741	214
FEBRERO	2.264,3477	97.144.690	2.737	254
MARZO	2.268,8648	98.220.545	3.178	261
ABRIL	2.222,2856	95.939.314	3.086	274
MAYO	2.269,7223	96.019.191	3.251	281
JUNIO	2.309,8181	92.617.484	2.187	286
JULIO	2.474,8495	98.285.155	1.905	298
AGOSTO	2.401,0719	92.095.726	1.986	295
SEPTIEMBRE	2.310,9855	89.257.753	1.827	304
OCTUBRE	2.486,1876	98.287.401	2.078	310
NOVIEMBRE	2.563,9065	104.571.941	2.185	311
DICIEMBRE	2.531,3948	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.010,2050	92.578.691	0	0
FEBRERO	1.010,2050	97.144.690	0	0
MARZO	1.010,2050	98.220.545	0	0
ABRIL	1.010,2050	95.939.314	0	0
MAYO	1.010,2050	96.019.191	0	0
JUNIO	998,4182	92.617.484	55	1
JULIO	1.068,8906	98.285.155	432	1
AGOSTO	1.036,1895	92.095.726	445	1
SEPTIEMBRE	996,5340	89.257.753	439	2
OCTUBRE	1.071,2194	98.287.401	497	2
NOVIEMBRE	1.103,8438	104.571.941	510	2
DICIEMBRE	1.088,9676	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 2016 y 2015

Nota 18 - Sanciones

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

Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes

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

Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa

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

Nota 21 - Hechos relevantes

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

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

Nota 22 - Hechos posteriores

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