

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL USA

31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

Páginas

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Nota 1 – Información General.....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 - Bases de preparación.....	7
a) Estados financieros	7
b) Moneda funcional y de presentación	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	9
d) Uso de Estimaciones y juicios	9
2.2 - Periodo cubierto	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	13
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	13
2.6 - Activos financieros	13
2.6.1 – Clasificación y Medición	13
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13
b) Reconocimiento, baja y medición.....	13
c) Estimación del valor razonable.....	14
2.7 – Cuotas en circulación	15
2.8 – Ingresos y pérdidas de la operación	16
2.9 – Tributación	16
Nota 3 – Cambios contables.....	16
Nota 4 – Riesgos financieros.....	16
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	27
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	29

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL USA

31 de diciembre de 2013

Índice

Páginas

Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	30
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	32
Nota 9 – Cuotas en circulación	37
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	38
Nota 11 – Custodia de valores.....	40
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	40
Nota 13 – Excesos de inversión	41
Nota 14 – Garantía	41
Nota 15 – Información estadística.....	41
Nota 16 – Sanciones	47
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.....	47
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	47
Nota 19 – Hechos relevantes.....	47
Nota 20 – Hechos Posteriores	47

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

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal USA:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal USA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

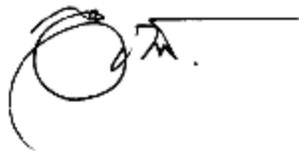
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal USA al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Estados de Flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	197.306	230.003
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	51.327.916	24.331.599
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		37.434	761
Otros activos		-	-
Total activo		51.562.656	24.562.363
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		262.305	-
Rescates por pagar		168.167	58.037
Remuneraciones sociedad administradora	8	5.887	5.473
Otros documentos y cuentas por pagar		27.359	83
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		463.718	63.593
Activo neto atribuible a los partícipes		51.098.938	24.498.770

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		66.424	39.239
Ingresos por dividendos		437.867	253.687
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		(4.693)	(45.110)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	12.735.704	629.535
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		3.408	(4.792)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>13.238.710</u>	<u>872.559</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(759.810)	(462.423)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(11.629)	(10.785)
Total Gastos de Operación		<u>(771.439)</u>	<u>(473.208)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>12.467.271</u>	<u>399.351</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>12.467.271</u>	<u>399.351</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>12.467.271</u>	<u>399.351</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>12.467.271</u>	<u>399.351</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

2013	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	532.127	30.561	192.149	51.110	204.654	724.078	18.884.211	299.504	2.243.488	1.336.888	-	24.498.770
Aporte de Cuotas	465.618	35.772	257.301	142.831	540.290	1.184.304	25.265.318	7.312.089	6.776.742	5.553.580	251.893	47.785.738
Rescate de Cuotas	(361.890)	(7.342)	(141.734)	(37.053)	(98.427)	(580.071)	(18.652.468)	(5.893.838)	(3.088.666)	(4.535.051)	(256.302)	(33.652.842)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	103.728	28.430	115.567	105.778	441.863	604.233	6.612.850	1.418.251	3.688.076	1.018.529	(4.409)	14.132.896
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	215.077	16.333	100.807	34.831	132.376	396.781	9.256.362	363.649	1.279.481	667.165	4.409	12.467.271
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	<u>850.932</u>	<u>75.324</u>	<u>408.523</u>	<u>191.719</u>	<u>778.893</u>	<u>1.725.092</u>	<u>34.753.423</u>	<u>2.081.404</u>	<u>7.211.045</u>	<u>3.022.582</u>	<u>-</u>	<u>51.098.937</u>
2012	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>I</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	532.136	25.289	153.979	16.660	121.655	489.802	13.066.722	258.064	2.040.604	1.338.605	-	18.043.516
Aporte de Cuotas	137.256	28.364	59.171	53.385	112.583	456.364	16.284.838	138.021	1.446.376	1.319.242	-	20.035.600
Rescate de Cuotas	(127.417)	(24.215)	(25.441)	(19.550)	(34.554)	(234.569)	(10.837.876)	(100.518)	(1.252.449)	(1.323.108)	-	(13.979.697)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	9.839	4.149	33.730	33.835	78.029	221.795	5.446.962	37.503	193.927	(3.866)	-	6.055.903
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(9.848)	1.123	4.440	615	4.970	12.481	370.527	3.937	8.957	2.149	-	399.351
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	<u>532.127</u>	<u>30.561</u>	<u>192.149</u>	<u>51.110</u>	<u>204.654</u>	<u>724.078</u>	<u>18.884.211</u>	<u>299.504</u>	<u>2.243.488</u>	<u>1.336.888</u>	<u>-</u>	<u>24.498.770</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Estados de Flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	31.12.2013	31.12.2012
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(47.461.765)	(27.938.573)
Venta/cobro de activos financieros	33.533.273	22.336.519
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	400.508	253.687
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(743.046)	(469.867)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	(14.271.030)	(5.818.234)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	47.785.738	20.035.600
Rescate de cuotas en circulación	(33.542.712)	(14.110.198)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	14.243.026	5.925.402
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	(28.004)	107.168
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	230.003	167.945
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(4.693)	(45.110)
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	197.306	230.003

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal USA es clasificado como un fondo mutuo accionario Estados Unidos, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este fondo se define como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de capitalización extranjeros. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil, principalmente de Estados Unidos de Norteamérica, asumiendo el riesgo que conlleva la región. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2013 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 24 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 5 de Noviembre de 2013.

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

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal USA al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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° 565 del 24 de febrero del 2014.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar observado	524,61	479,96

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
IFRIC 21 Gravámenes (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición. (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades (Enmienda).	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 27 Estados financieros separados. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de enero de 2014.
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 36 Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento Y Medición (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 19 Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IFRS 3 Combinaciones de Negocios	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 11 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 – Cambios Contables

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

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
AAA-AA o N-1	100,00	100,00
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2013	31.12.2012
		%
Emisores nacionales		
Acciones	-	-
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	6,98	3,69
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Total emisores nacionales	6,98	3,69
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	77,04	83,25
Cuotas de fondos de inversión abiertos	15,98	13,06
Total emisores extranjeros	93,02	96,31
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	3.582.701	897.484
Exposición máxima al riesgo de crédito	3.582.701	897.484

Riesgo de liquidez.

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2013:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	iShares Core S&P 500 ETF	6.644.804	12,95%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	VANGUARD FINANCIALS ETF	5.382.476	10,49%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY INDEX ETF	4.877.973	9,50%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	4.385.904	8,54%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	VANGUARD HEALTH CARE ETF	4.349.069	8,47%
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	25.687.690	50,05%
Total inversiones financieras		51.327.916	100,00%

(*) Corresponde a un total de 27 emisores

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

Riesgo de mercado.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2013 el fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 93,02 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	6,98	3,69
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	77,04	83,25
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	15,98	13,06
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	47.745.215	42.970.685	-10,00%

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	3.582.701	3.581.495	-0,03%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	8.200.766	8.200.766
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	39.544.449	39.544.449
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	3.582.701	3.582.701
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	51.327.916	51.327.916
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	10
1.1 Emisores Nacionales	0	10
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	10
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	10
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
1.2 Emisores Extranjeros	0	10
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	10
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	10
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	10
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2. Instrumentos de Capitalización	90	100
2.1 Emisores Nacionales	0	10
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	10
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	10
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	90	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	10
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
3.d) Contratos sobre productos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.	0	10
4. Acciones de empresas que operen en Estados Unidos de América, sin perjuicio del país en que se transen, y/o en otros instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por este tipo de instrumentos.	60	100

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor : 10% del activo del Fondo.

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	197.306	230.003
Total efectivo		197.306	230.003

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	115.411	64.478
Efectivo	USD	81.895	165.525
Total efectivo		197.306	230.003

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y sus movimientos durante el año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2013				Al 31 de Diciembre de 2012			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Cuotas de fondos mutuos	-	8.200.766	8.200.766	15,90%	-	3.177.552	3.177.552	12.94%
Otros títulos de capitalización	-	39.544.449	39.544.449	76,69%	-	20.256.563	20.256.563	82.47%
Subtotal	-	47.745.215	47.745.215	92,59%	-	23.434.115	23.434.115	95.41%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	3.582.701	-	3.582.701	6,95%	897.484	-	897.484	3.65%
Subtotal	3.582.701	-	3.582.701	6,95%	897.484	-	897.484	3.65%
Total	3.582.701	47.745.215	51.327.916	99,54%	897.484	23.434.115	24.331.599	99.06%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	24.331.599	18.066.381
Intereses y Reajustes	66.424	39.239
Diferencia de Cambio	3.553.683	(1.418.656)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	9.224.404	2.048.189
Compras	47.671.042	27.938.573
Ventas	(18.027.643)	(12.659.690)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(15.491.593)	(9.682.437)
Saldo Final	<u><u>51.327.916</u></u>	<u><u>24.331.599</u></u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

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

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$759.810 (M\$462.423 en el año 2012), adeudándose M\$5.887 (M\$5.473 en el año 2012) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013:

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

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	33,391	6.756.436,903	10.610.562,801	8.739.112,593	-	8.627.887,111	11.604.607
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,333	2.254,288	3.127,259	124,843	-	5.256,704	6.925
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Personas Relacionadas	8,064	33.285,432	4.147,782	37,954	-23.897,683	13.497,576	15.495
Accionistas de la sociedad administradora	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Personal clave de la administración	25,098	49.932,288	5.288,632	13.212,103	0,000	42.008,817	48.226

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Personas Relacionadas	0,055	6,190	420,851	0,000	-6,190	420,851	397
Accionistas de la sociedad administradora	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Personal clave de la administración	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Personas Relacionadas	33,888	5.351.470,279	8.157.523,732	6.717.910,421	-34.646,687	6.756.436,903	6.399.406
Accionistas de la sociedad administradora	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Personal clave de la administración	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Personas Relacionadas	0,703	2.153,444	100,844	0,000	0,000	2.254,288	2.106
Accionistas de la sociedad administradora	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Personal clave de la administración	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,000	13,876	0,000	3,744	0,000	10,132	8
Personas Relacionadas	10,739	45.545,303	319.601,687	82.953,285	9.994,568	292.188,274	240.932
Accionistas de la sociedad administradora	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0
Personal clave de la administración	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 9 – Cuotas en circulación

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

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

2012	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie I</u>
Saldo al 1 de enero	889.770,1810	22.517,3591	138.167,5159	14.329,3434	106.045,5635	532.477,0249	14.182.654,8541	281.845,9562	2.495.619,1847	1.087.791,9056	-
Cuotas suscritas	228.101,9730	24.719,2136	51.795,5043	44.853,6298	95.763,9389	486.421,4815	17.352.365,1506	147.159,5454	1.744.729,8436	1.055.880,0979	-
Cuotas rescatadas	212.093,6332	20.767,2149	22.584,4668	16.594,3550	29.321,7617	250.516,1768	11.597.235,0796	108.486,8398	1.519.574,0036	1.066.369,8378	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	905.778,5208	26.469,3578	167.378,5534	42.588,6182	172.487,7407	768.382,3296	19.937.784,9251	320.518,6618	2.720.775,0247	1.077.302,1657	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

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

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	4,2420%	4,5200%	4,5380%	4,5560%	4,5730%	4,4890%	4,5200%	4,4550%	4,3500%	4,3320%
FEBRERO	1,3200%	1,5640%	1,5800%	1,5950%	1,6110%	1,5370%	1,5640%	1,5070%	1,4150%	1,3990%
MARZO	2,4350%	2,7080%	2,7260%	2,7430%	2,7610%	2,6780%	2,7080%	2,6450%	2,5410%	2,5230%
ABRIL	1,2510%	1,5120%	1,5290%	1,5460%	1,5620%	1,4830%	1,5120%	1,4510%	1,3520%	1,3360%
MAYO	9,2680%	9,5590%	9,5780%	9,5970%	9,6150%	9,5270%	9,5590%	9,4910%	9,3810%	9,3620%
JUNIO	-1,2920%	-1,0370%	-1,0210%	-1,0050%	-0,9880%	-1,0660%	-1,0370%	-1,0970%	-1,1930%	-1,2100%
JULIO	6,6610%	6,9460%	6,9640%	6,9820%	7,0000%	6,9140%	6,9460%	6,8800%	6,7720%	6,7540%
AGOSTO	-4,3830%	-4,1280%	-4,1110%	-4,0950%	-4,0790%	-4,1560%	-4,1280%	-4,1870%	-4,2840%	-4,3000%
SEPTIEMBRE	1,7670%	2,0300%	2,0460%	2,0630%	2,0800%	2,0000%	2,0300%	1,9690%	1,8690%	1,8520%
OCTUBRE	5,0110%	5,2910%	5,3090%	5,3270%	5,3450%	5,2600%	5,2910%	5,2260%	5,1190%	5,1010%
NOVIEMBRE	6,5160%	6,7920%	6,8090%	6,8270%	6,8440%	6,7610%	6,7920%	6,7280%	6,6230%	6,6060%
DICIEMBRE	0,3350%	0,6020%	0,6190%	0,6360%	0,6540%	0,5720%	0,6020%	0,5400%	0,4380%	0,4210%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	37,6180%	35,1830%	40,8800%
B	41,5090%	44,9680%	57,5390%
C	42,0050%	45,9880%	59,2040%
LP3	40,9720%	43,8690%	55,7520%
LP180	39,3040%	40,4800%	50,2840%
G	39,0260%	40,1990%	49,9840%
Plan 1	42,0050%	45,9880%	59,2030%
Plan 2	42,2890%	46,5740%	60,1620%
Plan 3	42,5740%	47,1620%	61,1270%
Plan 4	42,8600%	47,7530%	62,0980%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual series APV

Año 2013	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	4,6411%	4,6722%	4,6722%	4,6900%	4,7078%	4,7256%
Febrero	1,3992%	1,4264%	1,4264%	1,4420%	1,4576%	1,4731%
Marzo	2,5389%	2,5694%	2,5694%	2,5868%	2,6043%	2,6217%
Abril	1,1706%	1,1997%	1,1998%	1,2164%	1,2330%	1,2497%
Mayo	9,7856%	9,8182%	9,8182%	9,8369%	9,8555%	9,8742%
Junio	-0,9216%	-0,8931%	-0,8931%	-0,8768%	-0,8605%	-0,8442%
Julio	6,4613%	6,4929%	6,4929%	6,5110%	6,5291%	6,5472%
Agosto	-4,5257%	-4,4973%	-4,4974%	-4,4811%	-4,4649%	-4,4487%
Septiembre	1,7692%	1,7985%	1,7985%	1,8153%	1,8320%	1,8487%
Octubre	4,8248%	4,8559%	4,8559%	4,8737%	4,8916%	4,9094%
Noviembre	6,5319%	6,5625%	6,5625%	6,5800%	6,5976%	6,6151%
Diciembre	0,2578%	0,2876%	0,2876%	0,3046%	0,3216%	0,3387%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales series APVC

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	38,6628%	38,6522%	45,0084%
Serie C	39,1491%	39,6276%	46,5408%
Serie Plan1	39,1490%	39,6274%	46,5406%
Serie Plan2	39,4275%	40,1878%	47,4231%
Serie Plan3	39,7067%	40,7506%	48,3114%
Serie Plan4	39,9865%	41,3157%	49,2050%

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 – Custodia de valores

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

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA

CUSTODIA DE VALORES

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores	3.582.701	100,0000	6,9482	0	0,000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	47.745.215	100,000	92,5965
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	3.582.701	100,0000	6,9482	47.745.215	100,000	92,5965

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

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2013	2012
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	12.774.241	607.590
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	3.864	(596)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(42.401)	22.541
Total	<u>12.735.704</u>	<u>629.535</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000	Desde 10.01.2013 Hasta 10.01.2014

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2014.

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	612,4003	27.254.693	2.191	175
FEBRERO	620,4827	28.689.262	1.996	180
MARZO	635,5900	30.500.195	2.274	182
ABRIL	643,5399	30.686.259	2.182	180
MAYO	703,1812	35.260.083	2.588	209
JUNIO	694,0951	37.095.011	2.671	208
JULIO	740,3307	43.106.981	2.862	210
AGOSTO	707,8823	40.934.227	3.020	211
SEPTIEMBRE	720,3897	41.910.239	2.868	207
OCTUBRE	756,4854	45.007.637	3.056	209
NOVIEMBRE	805,7813	49.222.179	3.240	214
DICIEMBRE	808,4767	51.562.656	3.517	219

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	984,6419	27.254.693	1.283	1.237
FEBRERO	999,7735	28.689.262	1.239	1.253
MARZO	1.026,5439	30.500.195	1.455	1.271
ABRIL	1.041,7690	30.686.259	1.518	1.282
MAYO	1.141,0164	35.260.083	1.773	1.309
JUNIO	1.128,8566	37.095.011	1.855	1.330
JULIO	1.206,9077	43.106.981	2.044	1.391
AGOSTO	1.156,7459	40.934.227	2.209	1.384
SEPTIEMBRE	1.179,8846	41.910.239	2.172	1.435
OCTUBRE	1.241,9414	45.007.637	2.330	1.476
NOVIEMBRE	1.325,9071	49.222.179	2.499	1.531
DICIEMBRE	1.333,4957	51.562.656	2.762	1.591

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

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	989,9686	27.254.693	27.481	852
FEBRERO	1.005,4519	28.689.262	26.298	867
MARZO	1.032,6813	30.500.195	30.786	887
ABRIL	1.048,2986	30.686.259	30.572	891
MAYO	1.148,5094	35.260.083	34.187	911
JUNIO	1.136,5966	37.095.011	34.728	911
JULIO	1.215,5441	43.106.981	40.305	963
AGOSTO	1.165,3697	40.934.227	43.128	962
SEPTIEMBRE	1.189,0233	41.910.239	40.280	986
OCTUBRE	1.251,9330	45.007.637	42.893	1.014
NOVIEMBRE	1.336,9593	49.222.179	44.798	1.043
DICIEMBRE	1.345,0114	51.562.656	46.202	1.082

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	976,0677	27.254.693	1.049	187
FEBRERO	990,7785	28.689.262	1.417	201
MARZO	1.016,9798	30.500.195	1.899	218
ABRIL	1.031,7404	30.686.259	1.857	231
MAYO	1.129,6673	35.260.083	1.488	263
JUNIO	1.117,2796	37.095.011	2.931	287
JULIO	1.194,1444	43.106.981	3.526	323
AGOSTO	1.144,1435	40.934.227	2.917	345
SEPTIEMBRE	1.166,6660	41.910.239	2.773	371
OCTUBRE	1.227,6312	45.007.637	2.948	419
NOVIEMBRE	1.310,2203	49.222.179	3.064	449
DICIEMBRE	1.317,2939	51.562.656	3.906	499

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

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	860,4434	27.254.693	7.180	928
FEBRERO	872,6149	28.689.262	7.419	959
MARZO	894,7864	30.500.195	8.573	964
ABRIL	906,8862	30.686.259	8.539	960
MAYO	991,9597	35.260.083	9.926	975
JUNIO	980,1226	37.095.011	9.672	986
JULIO	1.046,4933	43.106.981	11.124	1.029
AGOSTO	1.001,6614	40.934.227	13.518	1.030
SEPTIEMBRE	1.020,3805	41.910.239	13.422	1.026
OCTUBRE	1.072,6168	45.007.637	14.589	1.054
NOVIEMBRE	1.143,6577	49.222.179	16.986	1.089
DICIEMBRE	1.148,6706	51.562.656	20.247	1.120

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.294,7171	27.254.693	4.469	94
FEBRERO	1.312,8295	28.689.262	4.483	101
MARZO	1.345,9572	30.500.195	5.215	123
ABRIL	1.363,9335	30.686.259	5.299	139
MAYO	1.491,6279	35.260.083	5.748	183
JUNIO	1.473,5863	37.095.011	6.880	212
JULIO	1.573,1056	43.106.981	7.725	257
AGOSTO	1.505,4587	40.934.227	8.909	249
SEPTIEMBRE	1.533,3410	41.910.239	7.538	267
OCTUBRE	1.611,5631	45.007.637	8.447	279
NOVIEMBRE	1.718,0169	49.222.179	7.345	334
DICIEMBRE	1.725,2541	51.562.656	9.282	375

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

g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.206,7786	27.254.693	46	48
FEBRERO	1.225,6531	28.689.262	44	49
MARZO	1.258,8460	30.500.195	51	49
ABRIL	1.277,8842	30.686.259	51	51
MAYO	1.400,0414	35.260.083	57	51
JUNIO	1.385,5196	37.095.011	58	55
JULIO	1.481,7570	43.106.981	68	57
AGOSTO	1.420,5938	40.934.227	73	61
SEPTIEMBRE	1.449,4275	41.910.239	74	63
OCTUBRE	1.526,1146	45.007.637	78	63
NOVIEMBRE	1.629,7622	49.222.179	83	64
DICIEMBRE	1.639,5775	51.562.656	97	64

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.200,0844	27.254.693	245	108
FEBRERO	1.219,0410	28.689.262	238	107
MARZO	1.252,2673	30.500.195	287	110
ABRIL	1.271,4145	30.686.259	286	113
MAYO	1.393,1904	35.260.083	320	114
JUNIO	1.378,9662	37.095.011	355	118
JULIO	1.474,9992	43.106.981	364	123
AGOSTO	1.414,3552	40.934.227	375	127
SEPTIEMBRE	1.443,2998	41.910.239	360	132
OCTUBRE	1.519,9206	45.007.637	413	139
NOVIEMBRE	1.623,4140	49.222.179	451	146
DICIEMBRE	1.633,4685	51.562.656	504	144

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

i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.254,7418	27.254.693	57	40
FEBRERO	1.274,7576	28.689.262	60	45
MARZO	1.309,7254	30.500.195	75	45
ABRIL	1.329,9698	30.686.259	80	49
MAYO	1.457,6014	35.260.083	92	49
JUNIO	1.442,9571	37.095.011	96	49
JULIO	1.543,7082	43.106.981	111	50
AGOSTO	1.480,4910	40.934.227	127	49
SEPTIEMBRE	1.511,0373	41.910.239	120	54
OCTUBRE	1.591,5248	45.007.637	135	58
NOVIEMBRE	1.700,1733	49.222.179	146	58
DICIEMBRE	1.710,9937	51.562.656	156	57

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.240,7454	27.254.693	189	75
FEBRERO	1.260,7311	28.689.262	181	78
MARZO	1.295,5339	30.500.195	211	80
ABRIL	1.315,7755	30.686.259	210	90
MAYO	1.442,2901	35.260.083	237	95
JUNIO	1.428,0343	37.095.011	244	110
JULIO	1.528,0034	43.106.981	283	120
AGOSTO	1.465,6783	40.934.227	337	128
SEPTIEMBRE	1.496,1650	41.910.239	368	137
OCTUBRE	1.576,1278	45.007.637	425	147
NOVIEMBRE	1.684,0023	49.222.179	546	156
DICIEMBRE	1.695,0081	51.562.656	638	163

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL USA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2013 y 2012, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2013 y 2012 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2013 y 2012 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa.

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2013 y 2012 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.