

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2012 y 2011*

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL CAPITALES**

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Índice**

	Páginas
Informe del Auditor Independiente .....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales .....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes .....	5
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Nota 1 – Información General .....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables .....	7
2.1 - Bases de preparación .....	7
a) Estado financiero .....	8
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 .....	11
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente .....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios .....	12
2.6 - Activos financieros .....	12
2.6.1 – Clasificación y Medición .....	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	12
b) Reconocimiento, baja y medición .....	12
c) Estimación del valor razonable .....	13
2.7 – Cuotas en circulación .....	14
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo .....	15
2.9 – Tributación .....	15
Nota 3 – Cambios contables .....	15
Nota 4 – Riesgo financiero .....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo .....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo .....	27

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL CAPITALES**

31 de diciembre de 2012 y 2011

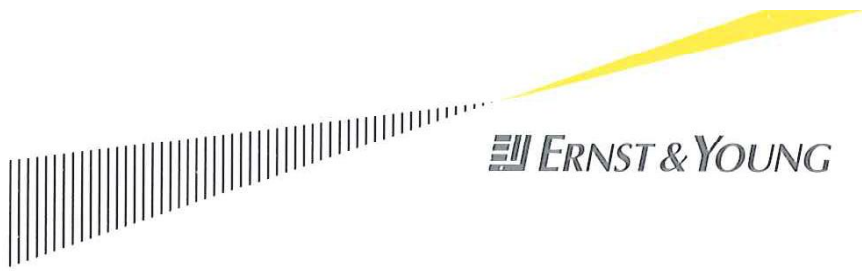
**Índice**

	Páginas
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	28
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas .....	30
Nota 9 – Cuotas en circulación.....	35
Nota 10 – Rentabilidad del fondo.....	36
Nota 11 – Custodia de valores.....	38
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado .....	38
Nota 13 – Excesos de inversión.....	39
Nota 14 – Garantía .....	39
Nota 15 – Información estadística.....	39
Nota 16 – Sanciones.....	45
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes.....	45
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa .....	47
Nota 19 – Hechos relevantes .....	48
Nota 20 – Hechos Posteriores.....	48

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento



Ernst & Young Chile  
Presidente Riesco 5435, piso 4  
Las Condes  
Santiago

Tel: 56 2 676 1000  
Fax: 56 2 676 1010  
www.eychile.cl

## **Informe del Auditor Independiente**

A los señores Partícipes del  
Fondo Mutuo Principal Capitales:

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

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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



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

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

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Capitales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodrigo Vera D.', is written over a horizontal line.

Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de febrero de 2013

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

		31/12/2012	31/12/2011
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	37.658	34.098
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	43.733.687	45.734.064
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		15.094	0
Otras cuentas por cobrar		-	31
Otros activos		-	-
Total activo		<u>43.786.441</u>	<u>45.768.193</u>
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		1	-
Rescates por pagar		47.231	85.856
Remuneraciones sociedad administradora	8	11.305	6.309
Otros documentos y cuentas por pagar		1.135	2.326
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>59.672</u>	<u>94.491</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>43.726.769</u>	<u>45.673.702</u>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

### Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		59.622	62.324
Ingresos por dividendos		1.200.189	1.378.113
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	425.056	(10.967.940)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(113.703)	(231.314)
Otros		-	5.102
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>1.571.164</u>	<u>(9.753.715)</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(1.132.499)	(1.401.902)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(25.276)	(33.557)
Total Gastos de Operación		<u>(1.157.775)</u>	<u>(1.435.459)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>413.389</u>	<u>(11.189.174)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>413.389</u>	<u>(11.189.174)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>413.389</u>	<u>(11.189.174)</u>
Distribución de beneficios		(1.200.189)	(1.378.113)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>(786.800)</u>	<u>(12.567.287)</u>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

### Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

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

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\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	5.481.414	124.564	350.020	27.314	256.646	3.884.045	22.583.682	1.854.769	9.896.964	1.214.284	45.673.702
Aporte de Cuotas	478.047	66.553	258.057	76.831	190.408	1.201.189	12.675.366	390.562	4.043.072	123.944	19.504.029
Rescate de Cuotas	(1.565.241)	(13.853)	(33.312)	(11.556)	(75.210)	(1.186.629)	(11.833.900)	(504.784)	(4.809.816)	(629.861)	(20.664.162)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(1.087.194)	52.700	224.745	65.275	115.198	14.560	841.466	(114.222)	(766.744)	(505.917)	(1.160.133)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(97.078)	1.996	5.207	34	8.407	59.776	412.285	18.225	(12.493)	17.030	413.389
Distribución de beneficios	(133.249)	(3.774)	(13.234)	(1.442)	(8.011)	(102.414)	(613.125)	(48.213)	(252.522)	(24.205)	(1.200.189)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	<u>4.163.893</u>	<u>175.486</u>	<u>566.738</u>	<u>91.181</u>	<u>372.240</u>	<u>3.855.967</u>	<u>23.224.308</u>	<u>1.710.559</u>	<u>8.865.205</u>	<u>701.192</u>	<u>43.726.769</u>
2011	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	8.339.974	64.454	302.178	86.600	243.607	5.232.076	22.886.916	3.015.124	14.408.786	3.921.340	58.501.055
Aporte de Cuotas	1.629.963	124.980	198.404	33.007	192.291	1.318.505	17.134.378	1.323.600	10.504.986	1.810.191	34.270.305
Rescate de Cuotas	(2.672.631)	(42.369)	(91.446)	(76.096)	(128.930)	(1.651.241)	(12.650.173)	(1.838.202)	(11.591.730)	(3.787.552)	(34.530.370)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(1.042.668)	82.611	106.958	(43.089)	63.361	(332.736)	4.484.205	(514.602)	(1.086.745)	(1.977.361)	(260.065)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(1.631.328)	(19.457)	(51.798)	(14.261)	(42.861)	(900.316)	(4.218.682)	(579.320)	(3.068.216)	(662.935)	(11.189.174)
Distribución de beneficios	(184.564)	(3.044)	(7.318)	(1.936)	(7.461)	(114.979)	(568.757)	(66.433)	(356.862)	(66.760)	(1.378.114)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	<u>5.481.414</u>	<u>124.564</u>	<u>350.020</u>	<u>27.314</u>	<u>256.646</u>	<u>3.884.045</u>	<u>22.583.682</u>	<u>1.854.769</u>	<u>9.896.964</u>	<u>1.214.284</u>	<u>45.673.702</u>

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

### Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(35.076.974)	(59.412.065)
Venta/cobro de activos financieros	37.433.196	61.056.160
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	1.200.189	1.378.113
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(1.153.903)	(1.462.486)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>2.402.508</b>	<b>1.559.722</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	18.303.840	32.892.191
Rescate de cuotas en circulación	(20.702.788)	(34.699.257)
Otros	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(2.398.948)</b>	<b>(1.807.066)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>3.560</b>	<b>(247.344)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	34.098	281.442
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>37.658</b>	<b>34.098</b>

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 1 – Información General**

El Fondo Mutuo Principal Capitales es clasificado como un fondo mutuo accionario nacional, 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 nacional. 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 a mediano y largo plazo en el mercado bursátil nacional, con la inversión de sus recursos principalmente en acciones de emisores nacionales. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2012 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20 de marzo de 2012 entrando en vigencia el 31 de marzo de 2012. Sin embargo la sociedad administradora depositó con fecha 19 de diciembre de 2012 modificaciones al reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 1 de enero de 2013.

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

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

### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables**

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

#### **2.1 Bases de preparación**

##### **a) Estados financieros**

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **a) Estados financieros (continuación)**

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

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros 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 NN° 549 del 21 de enero de 2013.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Capitales ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. Los inversionistas del fondo proceden del mercado local, las suscripciones y rescates de los inversionistas son en pesos chilenos, el rendimiento del fondo es informado y medido en pesos chilenos. En este sentido la moneda funcional del fondo es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

##### c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Unidades de Fomento	22.840,75	22.294,03

##### 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 CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)**

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

#### **2.2 Periodo cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### **2.4 Efectivo y efectivo equivalente**

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

#### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

#### **2.6 Activos financieros**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición.**

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

##### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

##### **b) Reconocimiento, baja y medición**

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

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### **2.6 Activos financieros (continuación)**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)**

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

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

##### **c) Estimación del valor razonable**

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

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

El valor razonable de activos financieros que no se transan en 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.



## **FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### **2.6 Activos financieros (continuación)**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)**

###### **c) Estimación del valor razonable (continuación)**

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

Para estimar el valor razonable se usa un proveedor de precios externos: “Risk America”. Cuya metodología de 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 CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### **2.8 Ingresos y pérdidas de la operación**

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

#### **2.9 Tributación**

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

### **Nota 3 – Cambios Contables**

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

### **Nota 4 - Riesgos Financieros**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero**

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

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

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Marco general de administración de los riesgos.**

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Capitales, es definido como un fondo mutuo mixto extranjero con derivados, 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 CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de crédito.

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
AAA-AA o N-1	45,56	49,79
A o N-2	45,39	42,05
B o N-3	6,14	6,22
BBB - N-4	0,23	0,49
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-
NA	2,69	1,45

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de crédito (continuación)

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

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

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	98,17	98,04
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	1,83	1,96
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	-	-
Cuotas de fondos de inversión abiertos	-	-
<b>Total emisores extranjeros</b>		
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Bonos bancarios	-	-
Depósitos a plazo	798.492	894.519
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>798.492</u>	<u>894.519</u>

##### Riesgo de liquidez.

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Acciones nacionales	LAN Airlines S.A.	3.262.582	7,46%
Acciones nacionales	Empresas COPEC S.A.	2.887.199	6,60%
Acciones nacionales	Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	2.809.366	6,42%
Acciones nacionales	Enersis S.A.	2.570.190	5,88%
Acciones nacionales	Empresa Nacional De Electricidad S.A.	2.566.804	5,87%
Otros instrumentos	Ver comentario( * )	29.637.546	67,77%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>43.733.687</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 40 emisores diferentes y 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.

##### 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 CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Riesgo de mercado (continuación)**

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

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

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

Al cierre de los estados financieros el Fondo no mantiene activos financieros en monedas extranjeras.



## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	1,83	1,96
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	98,17	98,04
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	-
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	-	-
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

##### Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	42.935.195	38.641.676	-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	798.492	793.620	-0,61%

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Estimación del valor razonable y métodos de valorización**

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

##### Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	42.935.195	42.935.195
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	798.492	798.492
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	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>43.733.687</b>	<b>43.733.687</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Gestión de Riesgo de Capital**

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>1.1 Emisores Nacionales</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
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
<b>1.2 Emisores Extranjeros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	<b>90</b>	<b>100</b>
<b>2.1 Emisores Nacionales</b>	<b>90</b>	<b>100</b>
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
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	100
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	100
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	100
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
<b>2.2 Emisores Extranjeros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 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 títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley N° 18.045 : 10% del activo del fondo

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

**FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:**

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	37.658	34.098
<b>Total efectivo</b>	<b>37.658</b>	<b>34.098</b>

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	37.658	34.098
<b>Total efectivo</b>		<b>37.658</b>	<b>34.098</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

a) Composición de la cartera

<u>Instrumento</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2012</u>				<u>Al 31 de Diciembre de 2011</u>			
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de Activos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de Activos</u>
<b>i) Instrumentos Capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	42.935.195	-	42.935.195	98,05%	44.839.545	-	44.839.545	98.06%
<b>Subtotal</b>	<b>42.935.195</b>	<b>-</b>	<b>42.935.195</b>	<b>98,05%</b>	<b>44.839.545</b>	<b>-</b>	<b>44.839.545</b>	<b>98.06%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	798.492	-	798.492	1,82%	894.519	-	894.519	1.95%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>798.492</b>	<b>-</b>	<b>798.492</b>	<b>1,82%</b>	<b>894.519</b>	<b>-</b>	<b>894.519</b>	<b>1.95%</b>
<b>Total</b>	<b>43.733.687</b>	<b>-</b>	<b>43.733.687</b>	<b>99,88%</b>	<b>45.734.064</b>	<b>-</b>	<b>45.734.064</b>	<b>99.92%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	45.734.064	58.478.523
Intereses y Reajustes	59.622	62.324
Diferencia de Cambio	-	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	425.055	(10.849.510)
Compras	35.076.976	59.412.065
Ventas	(19.966.440)	(31.256.982)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(17.595.590)	(30.112.356)
Saldo Final	<u><u>43.733.687</u></u>	<u><u>45.734.064</u></u>



## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

#### a) Remuneración por administración

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

5,831%	para la Serie A	(IVA incluido)
1,800%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,450%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,450%	para la serie PLAN1	(Exento de IVA)
1,250%	para la serie PLAN2	(Exento de IVA)
1,050%	para la serie PLAN3	(Exento de IVA)
0,850%	para la serie PLAN4	(Exento de IVA)
2,261%	para la serie E	(IVA incluido)
3,451%	para la serie F	(IVA incluido)
3,451%	para la serie G	(IVA incluido)
1,500%	para la serie I	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.132.499, (M\$1.401.902 el año 2011) adeudándose M\$11.305 (M\$6.309 el año 2011) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	7,347	19.640,730	2.034,874	3.233,100	6.141,347	24.583,852	41.639
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	17,817	52.828,023	6.787,223	-	-	59.615,245	100.973

Tenedor - Serie B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,050	37,628	170,663	-	328,744	537,035	1.915
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	40,568	2.486.241,473	1.648.635,664	1.464.013,205	- 5.247,644	2.665.616,287	9.421.535
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	1,023	6.870,828	430,090	-	412,104	7.713,022	17.505
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	16,825	200,598	199,459	-	17,964	37
Personas Relacionadas	11,762	232.587,528	423.801,172	153.508,616	9.290,211	512.170,295	1.042.732
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	786,025	18,438	804,463	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

<b>Tenedor - Serie APVC2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	9,286	6.132,164	30.766,962	17.258,396	-	19.640,730	32.505
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	24,978	49.446,245	3.381,778	-	-	52.828,023	87.428

<b>Tenedor - Serie B</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,003	17,485	20,143	-	-	37,628	132
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor - Serie C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	38,096	1.124.190,408	2.274.220,756	912.169,690	-	2.486.241,473	8.603.540
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

<b>Tenedor - Serie E</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	8,432	8,432	-	-	-
Personas Relacionadas	0,851	13.155,067	316,510	6.600,750	-	6.870,828	15.788
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	1.298,215	30,205	1.328,420	-	-	-

<b>Tenedor - Serie F</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	37,892	21,067	-	16,825	35
Personas Relacionadas	4,902	165.507,661	101.640,697	34.560,829	-	232.587,529	485.173
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,017	1.341,540	34,135	589,651	-	786,024	1.640

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

#### Nota 9 – Cuotas en circulación

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

<b>2012</b>	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	375.475,6938	100.588,7152	211.497,8064	21.625,4983	189.165,7863	1.108.480,8774	6.526.207,5391	807.199,2384	4.744.511,7721	816.165,6051
Cuotas suscritas	32.184,1959	49.184,1855	142.293,0663	57.489,2176	132.494,7853	302.911,1678	3.363.559,6351	164.385,7998	1.896.783,6134	81.803,8638
Cuotas rescatadas	108.359,8110	11.030,0075	19.184,9718	8.717,7211	54.650,5593	330.180,1073	3.318.959,2993	217.884,9866	2.286.873,0604	415.080,7716
Cuotas entregadas por										
distribución de beneficios	9.079,6848	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	20.589,5010	119.451,4091	16.014,9964
Saldo al 31 de diciembre	299.300,0787	138.742,8932	334.605,9009	70.396,9949	267.010,0123	1.081.211,9398	6.570.807,8749	753.700,0516	4.354.422,3251	482.888,6973

<b>2011</b>	<u>Serie A</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	442.642,5938	43.189,4895	151.815,1465	57.122,5998	149.890,3471	1.234.718,4111	5.488.117,0126	1.053.661,6985	5.480.926,2788	2.091.361,4363
Cuotas suscritas	83.524,7923	91.894,7374	111.385,4783	22.601,8021	124.567,5635	314.273,7668	4.471.250,8945	488.241,5527	4.218.218,8030	1.005.770,7067
Cuotas rescatadas	162.163,8589	34.657,8455	51.974,2937	58.178,5091	85.581,7485	442.507,6577	3.443.092,0695	761.570,5641	5.112.392,5416	2.322.243,6763
Cuotas entregadas por										
distribución de beneficios	11.472,1666	162,3338	271,4755	79,6055	289,6241	1.996,3572	9.931,7015	26.866,5511	157.759,2319	41.277,1384
Saldo al 31 de diciembre	375.475,6938	100.588,7152	211.497,8064	21.625,4983	189.165,7863	1.108.480,8774	6.526.207,5391	807.199,2384	4.744.511,7721	816.165,6051

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

#### a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G
ENERO	0,9050%	1,5400%	1,5570%	1,5740%	1,5920%	1,5100%	1,5400%	1,2120%	1,1100%	1,1100%
FEBRERO	6,0850%	6,4890%	6,5050%	6,5220%	6,5390%	6,4590%	6,4890%	6,3870%	6,2860%	6,2860%
MARZO	2,0760%	2,6760%	2,6930%	2,7100%	2,7280%	2,6450%	2,6760%	2,3860%	2,2830%	2,2830%
ABRIL	-2,8730%	-2,2170%	-2,2010%	-2,1840%	-2,1680%	-2,2450%	-2,2170%	-2,5880%	-2,6830%	-2,6830%
MAYO	-7,1070%	-5,7260%	-5,7100%	-5,6940%	-5,6780%	-5,7540%	-5,7260%	-6,8250%	-6,9190%	-6,9190%
JUNIO	1,2660%	1,6330%	1,6500%	1,6660%	1,6830%	1,6040%	1,6330%	1,5630%	1,4640%	1,4640%
JULIO	-4,0980%	-3,7030%	-3,6860%	-3,6700%	-3,6540%	-3,7310%	-3,7030%	-3,8070%	-3,9040%	-3,9040%
AGOSTO	-2,4060%	-1,9480%	-1,9310%	-1,9150%	-1,8980%	-1,9770%	-1,9480%	-2,1090%	-2,2080%	-2,2080%
SEPTIEMBRE	1,5210%	1,9390%	1,9550%	1,9720%	1,9890%	1,9090%	1,9390%	1,8190%	1,7190%	1,7190%
OCTUBRE	0,7560%	1,2170%	1,2340%	1,2510%	1,2680%	1,1870%	1,2170%	1,0620%	0,9600%	0,9600%
NOVIEMBRE	-3,1700%	-2,6950%	-2,6790%	-2,6630%	-2,6470%	-2,7230%	-2,6950%	-2,8860%	-2,9800%	-2,9800%
DICIEMBRE	2,9720%	3,5840%	3,6020%	3,6200%	3,6370%	3,5540%	3,5840%	3,2850%	3,1800%	3,1800%

#### b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-4,7020%	-26,1620%	-2,9360%
B	1,7810%	-15,8380%	15,3530%
C	2,1390%	-15,2460%	16,5710%
E	-1,2290%	-20,6890%	8,0480%
F	-2,4000%	-22,5570%	4,2550%
G	-2,4000%	-22,5570%	4,2550%
PLAN1	2,1390%	-15,2460%	16,5720%
PLAN2	2,3440%	-14,9060%	17,2740%
PLAN3	2,5490%	-14,5640%	17,9800%
PLAN4	2,7550%	-14,2210%	18,6910%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

#### c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2012	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	0,9917%	1,0217%	1,0217%	1,0389%	1,0561%	1,0732%
Febrero	6,2010%	6,2305%	6,2305%	6,2474%	6,2643%	6,2811%
Marzo	2,3229%	2,3533%	2,3533%	2,3707%	2,3881%	2,4055%
Abril	-2,4943%	-2,4664%	-2,4664%	-2,4503%	-2,4343%	-2,4183%
Mayo	-5,8776%	-5,8497%	-5,8496%	-5,8337%	-5,8177%	-5,8016%
Junio	1,5743%	1,6036%	1,6035%	1,6202%	1,6370%	1,6537%
Julio	-3,5257%	-3,4971%	-3,4971%	-3,4807%	-3,4643%	-3,4479%
Agosto	-1,8916%	-1,8624%	-1,8624%	-1,8457%	-1,8291%	-1,8124%
Septiembre	1,7670%	1,7962%	1,7963%	1,8130%	1,8297%	1,8465%
Octubre	0,5559%	0,5858%	0,5858%	0,6028%	0,6199%	0,6370%
Noviembre	-3,3530%	-3,3252%	-3,3252%	-3,3093%	-3,2934%	-3,2775%
Diciembre	3,7363%	3,7671%	3,7671%	3,7847%	3,8024%	3,8200%

#### d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	-0,6553%	-20,9420%	5,7680%
Serie C	-0,3061%	-20,3860%	6,8853%
Serie PLAN1	-0,3061%	-20,3859%	6,8855%
Serie PLAN2	-0,1060%	-20,0664%	7,5293%
Serie PLAN3	0,0946%	-19,7456%	8,1770%
Serie PLAN4	0,2954%	-19,4236%	8,8285%



**FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 11 – Custodia de valores**

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

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
<b>ENTIDADES</b>	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
	<b>Monto Custodia (Miles)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado (Miles)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>
	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	43.733.687	100,000	99,880	0	0,000	0,000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otros Entidades	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	43.733.687	100,000	99,880	0	0,000	0,000

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

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

	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	425.052	(10.967.022)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	4	(918)
<b>Total</b>	<u>425.056</u>	<u>(10.967.940)</u>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 13 – Excesos de inversión.

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

### Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	24.500	Desde 10.01.2012 Hasta 10.01.2013

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

### Nota 15 – Información Estadística

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

#### a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	14.730,7567	46.522.930	27.167	746
FEBRERO	15.627,1549	51.102.050	26.531	738
MARZO	15.951,6024	52.820.608	28.963	733
ABRIL	15.493,2916	50.956.460	27.931	727
MAYO	14.392,1466	46.613.626	27.254	715
JUNIO	14.574,2919	46.911.508	25.109	703
JULIO	13.976,9910	45.296.121	23.528	685
AGOSTO	13.640,7492	43.946.478	21.752	669
SEPTIEMBRE	13.848,1659	43.988.310	20.488	667
OCTUBRE	13.952,8797	44.146.241	21.364	650
NOVIEMBRE	13.510,5577	41.930.543	20.188	638
DICIEMBRE	13.912,1029	43.786.441	20.457	624

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	3.556,8306	46.522.930	5.953	2.919
FEBRERO	3.786,5637	51.102.050	5.816	2.914
MARZO	3.886,7200	52.820.608	6.483	2.937
ABRIL	3.799,4778	50.956.460	6.392	2.950
MAYO	3.580,8422	46.613.626	6.261	2.939
JUNIO	3.638,2713	46.911.508	5.918	2.958
JULIO	3.502,5181	45.296.121	6.067	2.953
AGOSTO	3.433,2698	43.946.478	5.832	2.930
SEPTIEMBRE	3.498,8242	43.988.310	5.639	2.944
OCTUBRE	3.540,3469	44.146.241	5.928	2.942
NOVIEMBRE	3.443,9552	41.930.543	5.626	2.929
DICIEMBRE	3.566,3379	43.786.441	5.792	2.947

(\*) 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	3.513,7441	46.522.930	28.065	1.378
FEBRERO	3.741,7349	51.102.050	28.448	1.387
MARZO	3.841,8473	52.820.608	32.468	1.396
ABRIL	3.756,6880	50.956.460	31.109	1.400
MAYO	3.541,5674	46.613.626	30.107	1.388
JUNIO	3.599,4018	46.911.508	27.731	1.389
JULIO	3.466,1289	45.296.121	29.442	1.378
AGOSTO	3.398,6100	43.946.478	28.636	1.374
SEPTIEMBRE	3.464,4989	43.988.310	27.411	1.372
OCTUBRE	3.506,6567	44.146.241	28.195	1.384
NOVIEMBRE	3.412,1640	41.930.543	26.633	1.367
DICIEMBRE	3.534,4677	43.786.441	27.879	1.369

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.325,6284	46.522.930	3.573	446
FEBRERO	2.474,1564	51.102.050	3.530	452
MARZO	2.533,1941	52.820.608	3.990	456
ABRIL	2.467,6430	50.956.460	3.886	452
MAYO	2.299,2232	46.613.626	3.729	439
JUNIO	2.335,1647	46.911.508	3.448	430
JULIO	2.246,2635	45.296.121	3.537	427
AGOSTO	2.198,8837	43.946.478	3.347	419
SEPTIEMBRE	2.238,8797	43.988.310	3.190	415
OCTUBRE	2.262,6599	44.146.241	3.304	408
NOVIEMBRE	2.197,3698	41.930.543	3.140	403
DICIEMBRE	2.269,5491	43.786.441	3.240	408

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

#### e) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.109,1265	46.522.930	29.023	2.417
FEBRERO	2.241,7069	51.102.050	28.394	2.420
MARZO	2.292,8793	52.820.608	31.717	2.452
ABRIL	2.231,3629	50.956.460	30.607	2.438
MAYO	2.076,9695	46.613.626	29.711	2.381
JUNIO	2.107,3742	46.911.508	27.764	2.361
JULIO	2.025,0971	45.296.121	28.739	2.334
AGOSTO	1.980,3793	43.946.478	27.393	2.288
SEPTIEMBRE	2.014,4296	43.988.310	26.282	2.265
OCTUBRE	2.033,7691	44.146.241	27.280	2.234
NOVIEMBRE	1.973,1527	41.930.543	25.172	2.181
DICIEMBRE	2.035,9084	43.786.441	25.652	2.187

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.504,2996	46.522.930	3.456	513
FEBRERO	1.598,8603	51.102.050	3.293	509
MARZO	1.635,3585	52.820.608	3.424	498
ABRIL	1.591,4828	50.956.460	3.067	492
MAYO	1.481,3642	46.613.626	2.796	487
JUNIO	1.503,0498	46.911.508	2.475	468
JULIO	1.444,3673	45.296.121	2.503	462
AGOSTO	1.412,4729	43.946.478	2.311	452
SEPTIEMBRE	1.436,7584	43.988.310	2.234	448
OCTUBRE	1.450,5522	44.146.241	2.280	444
NOVIEMBRE	1.407,3185	41.930.543	2.107	433
DICIEMBRE	1.452,0781	43.786.441	2.099	422

(\*) 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	1.257,4130	46.522.930	156	71
FEBRERO	1.339,0007	51.102.050	155	72
MARZO	1.374,8264	52.820.608	172	72
ABRIL	1.344,3515	50.956.460	170	71
MAYO	1.267,3698	46.613.626	181	72
JUNIO	1.288,0660	46.911.508	183	74
JULIO	1.240,3735	45.296.121	206	74
AGOSTO	1.216,2116	43.946.478	200	73
SEPTIEMBRE	1.239,7905	43.988.310	192	77
OCTUBRE	1.254,8770	44.146.241	206	76
NOVIEMBRE	1.221,0622	41.930.543	200	77
DICIEMBRE	1.264,8294	43.786.441	212	76

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.680,7271	46.522.930	381	154
FEBRERO	1.790,0666	51.102.050	486	155
MARZO	1.838,2727	52.820.608	582	157
ABRIL	1.797,8207	50.956.460	569	161
MAYO	1.695,1594	46.613.626	567	160
JUNIO	1.723,1247	46.911.508	541	161
JULIO	1.659,6054	45.296.121	565	170
AGOSTO	1.627,5537	43.946.478	554	170
SEPTIEMBRE	1.659,3799	43.988.310	548	173
OCTUBRE	1.679,8574	44.146.241	582	173
NOVIEMBRE	1.634,8595	41.930.543	563	174
DICIEMBRE	1.693,7463	43.786.441	591	176

(\*) 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	1.282,9213	46.522.930	26	32
FEBRERO	1.366,5985	51.102.050	32	34
MARZO	1.403,6398	52.820.608	38	36
ABRIL	1.372,9773	50.956.460	43	37
MAYO	1.294,7956	46.613.626	50	38
JUNIO	1.316,3726	46.911.508	54	41
JULIO	1.268,0630	45.296.121	60	43
AGOSTO	1.243,7842	43.946.478	61	43
SEPTIEMBRE	1.268,3141	43.988.310	63	41
OCTUBRE	1.284,1839	44.146.241	69	43
NOVIEMBRE	1.249,9905	41.930.543	70	46
DICIEMBRE	1.295,2345	43.786.441	76	47

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.378,3205	46.522.930	189	60
FEBRERO	1.468,4528	51.102.050	190	63
MARZO	1.508,5109	52.820.608	211	63
ABRIL	1.475,8003	50.956.460	209	65
MAYO	1.392,0004	46.613.626	230	67
JUNIO	1.415,4297	46.911.508	260	72
JULIO	1.363,7163	45.296.121	272	78
AGOSTO	1.337,8333	43.946.478	266	80
SEPTIEMBRE	1.364,4427	43.988.310	243	84
OCTUBRE	1.381,7499	44.146.241	256	82
NOVIEMBRE	1.345,1793	41.930.543	249	83
DICIEMBRE	1.394,1053	43.786.441	263	85

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 16 - Sanciones

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

### Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2012 se efectuaron las siguientes distribuciones de beneficios a los partícipes.

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
06/01/2012	5.387	Dividendo CCU	Aumento Patrimonial (Series APV)
11/01/2012	13.269	Dividendo CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/01/2012	25.322	Dividendo LAN	Aumento Patrimonial (Series APV)
19/01/2012	10.728	Dividendo Endesa	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/01/2012	1.258	Dividendo Andina	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/01/2012	13.690	Dividendo Enersis	Aumento Patrimonial (Series APV)
06/02/2012	1.049	Dividendo CFR	Aumento Patrimonial (Series APV)
28/02/2012	8.439	Dividendo Corpbanca	Aumento Patrimonial (Series APV)
22/03/2012	36.329	Dividendo Chile	Aumento Patrimonial (Series APV)
22/03/2012	10.423	Dividendo SM Chile	Aumento Patrimonial (Series APV)
30/03/2012	21.631	Dividendo Conchatoro BCI	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/04/2012	3.281	Dividendo Besalco	Aumento Patrimonial (Series APV)
19/04/2012	5.022	Dividendo Molytmet	Aumento Patrimonial (Series APV)
20/04/2012	32.228	Dividendo CAP Sonda y CCU	Aumento Patrimonial (Series APV)
25/04/2012	50.835	Dividendo B.Santander	Aumento Patrimonial (Series APV)
26/04/2012	4.803	Dividendo Salfacorp	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/04/2012	2.440	Dividendo Cruzblanca	Aumento Patrimonial (Series APV)
04/05/2012	13.683	Dividendo Cencosud	Aumento Patrimonial (Series APV)
08/05/2012	15.704	Dividendo Gener	Aumento Patrimonial (Series APV)
09/05/2012	22.402	Dividendo Falabella y SQM	Aumento Patrimonial (Series APV)
10/05/2012	36.883	Dividendo CMPC y COPEC	Aumento Patrimonial (Series APV)
10/05/2012	20.411	Dividendo Parauco y SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
11/05/2012	15.720	Dividendo Andina y Antarchile	Aumento Patrimonial (Series APV)
16/05/2012	9.981	Dividendo ECL	Aumento Patrimonial (Series APV)
17/05/2012	51.454	Dividendo CFR-LAN-ENDESA	Aumento Patrimonial (Series APV)
22/05/2012	42.149	Dividendo ENTEL-EMBONOR	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/05/2012	32.136	Dividendo Aguas A-MASISA	Aumento Patrimonial (Series APV)
24/05/2012	51.641	Dividendo Enersis-Ripley	Aumento Patrimonial (Series APV)
25/05/2012	6.177	Dividendo Conchatoro - IAM	Aumento Patrimonial (Series APV)
31/05/2012	5.032	Dividendo Andina	Aumento Patrimonial (Series APV)
19/06/2012	588	Dividendo SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
24/07/2012	11.439	Dividendo CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
08/08/2012	26.120	Dividendo Aes Gener	Aumento Patrimonial (Series APV)
16/08/2012	798	Dividendo Besalco	Aumento Patrimonial (Series APV)



## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes (continuación)

03/09/2012	6.677	Dividendo Sonda	Aumento Patrimonial (Series APV)
13/09/2012	4.905	Dividendo CMPC	Aumento Patrimonial (Series APV)
26/09/2012	1.439	Dividendo SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
28/09/2012	1.080	Dividendo Conchatoro	Aumento Patrimonial (Series APV)
26/10/2012	11.160	Dividendo CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
30/10/2012	2.628	Dividendo Andina	Aumento Patrimonial (Series APV)
31/10/2012	9.672	Dividendo ILC	Aumento Patrimonial (Series APV)
13/11/2012	9.616	Dividendo Aguas	Aumento Patrimonial (Series APV)
14/11/2012	8.644	Dividendo Falabella	Aumento Patrimonial (Series APV)
15/11/2012	5.853	Dividendo Besalco - IAM	Aumento Patrimonial (Series APV)
15/11/2012	11.243	Dividendo Aes Gener	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/12/2012	42.530	Dividendo ENTEL-SQM	Aumento Patrimonial (Series APV)
13/12/2012	5.585	Dividendo COPEC	Aumento Patrimonial (Series APV)
18/12/2012	1.682	Dividendo SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/12/2012	9.727	Dividendo CMPC-Andina	Aumento Patrimonial (Series APV)
28/12/2012	1.106	Dividendo Conchatoro	Aumento Patrimonial (Series APV)
<b>Total Aumento Patrimonial</b>	<b>741.999</b>		

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
06/01/2012	3.697	Dividendo CCU	Reinversión (Series no APV)
11/01/2012	9.034	Dividendo CAP	Reinversión (Series no APV)
12/01/2012	17.225	Dividendo LAN	Reinversión (Series no APV)
19/01/2012	7.144	Dividendo Endesa	Reinversión (Series no APV)
23/01/2012	834	Dividendo Andina	Reinversión (Series no APV)
27/01/2012	9.022	Dividendo Enersis	Reinversión (Series no APV)
06/02/2012	684	Dividendo CFR	Reinversión (Series no APV)
28/02/2012	5.422	Dividendo Corpbanca	Reinversión (Series no APV)
22/03/2012	22.652	Dividendo Chile	Reinversión (Series no APV)
22/03/2012	6.499	Dividendo SM Chile	Reinversión (Series no APV)
30/03/2012	13.672	Dividendo Conchatoro BCI	Reinversión (Series no APV)
12/04/2012	2.081	Dividendo Besalco	Reinversión (Series no APV)
19/04/2012	3.117	Dividendo Molymet	Reinversión (Series no APV)
20/04/2012	19.984	Dividendo CAP Sonda y CCU	Reinversión (Series no APV)
25/04/2012	31.365	Dividendo B.Santander	Reinversión (Series no APV)
26/04/2012	2.983	Dividendo Salfacorp	Reinversión (Series no APV)
27/04/2012	1.513	Dividendo Cruzblanca	Reinversión (Series no APV)
04/05/2012	8.470	Dividendo Cencosud	Reinversión (Series no APV)

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes (continuación)

08/05/2012	9.748	Dividendo Gener	Reinversión (Series no APV)
09/05/2012	13.908	Dividendo Falabella y SQM	Reinversión (Series no APV)
10/05/2012	22.914	Dividendo CMPC y COPEC	Reinversión (Series no APV)
10/05/2012	12.682	Dividendo Parauco y SK	Reinversión (Series no APV)
11/05/2012	9.847	Dividendo Andina y Antarchile	Reinversión (Series no APV)
16/05/2012	6.309	Dividendo ECL	Reinversión (Series no APV)
17/05/2012	32.666	Dividendo CFR-LAN-ENDESA	Reinversión (Series no APV)
22/05/2012	26.541	Dividendo ENTEL-EMBONOR	Reinversión (Series no APV)
23/05/2012	20.132	Dividendo Aguas A-MASISA	Reinversión (Series no APV)
24/05/2012	32.523	Dividendo Enersis-Ripley	Reinversión (Series no APV)
25/05/2012	3.881	Dividendo Conchatoro - IAM	Reinversión (Series no APV)
31/05/2012	3.193	Dividendo Andina	Reinversión (Series no APV)
19/06/2012	370	Dividendo SK	Reinversión (Series no APV)
24/07/2012	6.759	Dividendo CAP	Reinversión (Series no APV)
08/08/2012	15.191	Dividendo Aes Gener	Reinversión (Series no APV)
16/08/2012	463	Dividendo Besalco	Reinversión (Series no APV)
03/09/2012	3.840	Dividendo Sonda	Reinversión (Series no APV)
13/09/2012	2.819	Dividendo CMPC	Reinversión (Series no APV)
26/09/2012	820	Dividendo SK	Reinversión (Series no APV)
28/09/2012	630	Dividendo Conchatoro	Reinversión (Series no APV)
26/10/2012	6.442	Dividendo CAP	Reinversión (Series no APV)
30/10/2012	1.515	Dividendo Andina	Reinversión (Series no APV)
31/10/2012	5.574	Dividendo ILC	Reinversión (Series no APV)
13/11/2012	5.502	Dividendo Aguas	Reinversión (Series no APV)
14/11/2012	4.929	Dividendo Falabella	Reinversión (Series no APV)
15/11/2012	3.334	Dividendo Besalco - IAM	Reinversión (Series no APV)
15/11/2012	6.405	Dividendo Aes Gener	Reinversión (Series no APV)
12/12/2012	23.869	Dividendo ENTEL-SQM	Reinversión (Series no APV)
13/12/2012	3.128	Dividendo COPEC	Reinversión (Series no APV)
18/12/2012	936	Dividendo SK	Reinversión (Series no APV)
27/12/2012	5.318	Dividendo CMPC-Andina	Reinversión (Series no APV)
28/12/2012	604	Dividendo Conchatoro	Reinversión (Series no APV)
<b>Total Reinversión</b>	<u>458.190</u>		

### Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 19 - Hechos Relevantes**

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

### **Nota 20 - Hechos Posteriores**

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