

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES  
CHILENAS**

*Santiago, Chile*  
*31 de diciembre de 2015 y 2014*

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

	Páginas
Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes .....	5
Estado de Flujos 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 y unidades reajustables .....	9
d) Uso de estimaciones y juicios .....	9
2.2 Período cubierto.....	10
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	10
2.4 Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios .....	12
2.6 Activos financieros.....	12
2.6.1 Clasificación y medición .....	12
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados .....	12
b) Reconocimiento, baja y medición .....	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 Cuotas en circulación .....	14
2.8 Ingresos y pérdidas de la operación.....	15
2.9 Tributación .....	15
Nota 3 - Cambios Contables.....	15
Nota 4 - Riesgos Financieros.....	15
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo .....	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	28
Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado .....	29

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

	Páginas
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas.....	31
Nota 9 - Cuotas en Circulación .....	36
Nota 10 - Rentabilidad del Fondo .....	37
Nota 11 - Custodia de Valores .....	40
Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados .....	41
Nota 13 - Excesos de Inversión.....	41
Nota 14 - Garantía.....	41
Nota 15 - Información Estadística.....	42
Nota 16 - Sanciones .....	48
Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes .....	48
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa.....	51
Nota 19 - Hechos Relevantes .....	52
Nota 20 - Hechos Posteriores .....	52

- \$ = Pesos Chilenos
- M\$ = Miles de pesos chilenos
- UF = Unidades de Fomento



Building a better  
working world

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Principal Capitales Acciones Chilenas  
(ex Fondo Mutuo Principal Capitales):

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

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

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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



Building a better  
working world

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

### Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Capitales Acciones Chilenas (ex Fondo Mutuo Principal Capitales) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS**

31 de diciembre de 2015 y 2014

# FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	26.836	37.909
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	19.106.925	26.237.577
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		-	-
Otros activos		-	-
Total activo		<b>19.133.761</b>	<b>26.275.486</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		9.999	-
Rescates por pagar		57.612	124.156
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	2.233	3.017
Otros documentos y cuentas por pagar		474	1.774
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<b>70.318</b>	<b>128.947</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>19.063.443</b>	<b>26.146.539</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

## Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes	7	16.952	31.870
Ingresos por dividendos		800.738	833.812
Diferencias de cambio neta 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	(1.435.159)	960.719
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(59.141)	(134.575)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<b>(676.610)</b>	<b>1.691.826</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(490.290)	(631.604)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(42.563)	(27.895)
Total Gastos de Operación		<b>(532.853)</b>	<b>(659.499)</b>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<b>(1.209.463)</b>	<b>1.032.327</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<b>(1.209.463)</b>	<b>1.032.327</b>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<b>(1.209.463)</b>	<b>1.032.327</b>
Distribución de beneficios	17	(800.736)	(1.263.292)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<b>(2.010.199)</b>	<b>(230.965)</b>

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

### Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

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

<b>2015</b>	<b>Serie A M\$</b>	<b>Serie PLAN1 M\$</b>	<b>Serie PLAN2 M\$</b>	<b>Serie PLAN3 M\$</b>	<b>Serie PLAN4 M\$</b>	<b>Serie B M\$</b>	<b>Serie C M\$</b>	<b>Serie LP3 M\$</b>	<b>Serie LP180 M\$</b>	<b>Serie G M\$</b>	<b>Serie M M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2015	1.767.937	145.149	432.837	122.310	354.365	2.731.937	14.433.613	947.788	4.882.239	328.364	-	26.146.539
Aporte de Cuotas	79.313	19.589	56.222	61.134	353.756	402.223	4.394.058	672.177	1.418.320	1.765.479	28.834	9.251.105
Rescate de Cuotas	(439.350)	(49.866)	(283.333)	(100.478)	(174.629)	(650.649)	(8.041.247)	(786.460)	(2.025.233)	(1.772.757)	-	(14.324.002)
Aumento Neto Originado por transacciones de Cuotas	(360.037)	(30.277)	(227.111)	(39.344)	179.127	(248.426)	(3.647.189)	(114.283)	(606.913)	(7.278)	28.834	(5.072.897)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(107.991)	(6.624)	(6.721)	(3.080)	(26.147)	(138.230)	(546.357)	(53.087)	(303.474)	(16.410)	(1.342)	(1.209.463)
Distribución de beneficios	(51.288)	(4.797)	(10.403)	(3.878)	(16.004)	(88.597)	(434.662)	(27.081)	(150.882)	(13.027)	(117)	(800.736)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	1.248.621	103.451	188.602	76.008	491.341	2.256.684	9.805.405	753.337	3.820.970	291.649	27.375	19.063.443
<b>2014</b>	<b>Serie A M\$</b>	<b>Serie PLAN1 M\$</b>	<b>Serie PLAN2 M\$</b>	<b>Serie PLAN3 M\$</b>	<b>Serie PLAN4 M\$</b>	<b>Serie B M\$</b>	<b>Serie C M\$</b>	<b>Serie LP3 M\$</b>	<b>Serie LP180 M\$</b>	<b>Serie G M\$</b>	<b>Serie M M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	2.024.620	162.889	439.468	114.847	562.395	2.988.546	19.259.408	1.821.693	6.477.245	410.786	-	34.261.897
Aporte de Cuotas	132.296	44.665	231.793	202.589	142.194	494.965	6.143.389	1.459.546	1.961.972	7.084.273	-	17.897.682
Rescate de Cuotas	(355.902)	(61.672)	(238.766)	(196.404)	(341.570)	(719.967)	(10.840.834)	(2.334.576)	(3.509.730)	(7.182.654)	-	(25.782.075)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(223.606)	(17.007)	(6.973)	6.185	(199.376)	(225.002)	(4.697.445)	(875.030)	(1.547.758)	(98.381)	-	(7.884.393)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	18.434	6.851	24.581	13.735	11.172	103.313	669.259	17.791	105.857	61.334	-	1.032.327
Distribución de beneficios	(51.511)	(7.584)	(24.239)	(12.457)	(19.826)	(134.920)	(797.609)	(16.666)	(153.105)	(45.375)	-	(1.263.292)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	1.767.937	145.149	432.837	122.310	354.365	2.731.937	14.433.613	947.788	4.882.239	328.364	-	26.146.539

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

### Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(19.986.609)	(34.156.409)
Venta/cobro de activos financieros	25.649.909	43.213.922
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	800.735	742.664
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(565.744)	(710.476)
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>5.898.291</b>	<b>9.089.701</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	8.272.586	16.385.124
Rescate de cuotas en circulación	(14.181.959)	(25.441.884)
Otros	9	(245)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(5.909.364)</b>	<b>(9.057.005)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(11.073)</b>	<b>32.696</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	37.909	5.213
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>26.836</b>	<b>37.909</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALS ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

## **Nota 1 - Información General**

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

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 CAPITALS ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Capitales Acciones Chilenas 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.

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10

#### 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 ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### 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 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

## **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 CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

### 2.6 Activos financieros (continuación)

#### 2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

##### b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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

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 valoración 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 CAPITALS ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

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

### **2.9 Tributación**

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

## **Nota 3 - Cambios Contables**

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

## **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 ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

#### **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 Acciones Chilenas, 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 ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

## Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### Riesgo de crédito

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

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA-AA o N-1	65,01	53,96
A o N-2	28,77	41,20
B o N-3	5,07	4,84
BBB - N-4	0,99	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-
NA	0,16	-
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de crédito (continuación)

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

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

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	97,47	96,55
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	2,53	3,45
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés de empresas	-	-
Pagarés emitidos por el estado	-	-
<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>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos a plazo	484.190	904.738
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>484.190</b>	<b>904.738</b>

##### Riesgo de liquidez

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Acciones Nacionales	ENERSIS S.A.	1.785.534	9,34%
Acciones Nacionales	EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	1.743.474	9,12%
Acciones Nacionales	EMPRESAS COPEC S.A.	1.195.838	6,26%
Acciones Nacionales	FALABELLA S.A.C.I.	1.189.390	6,22%
Acciones Nacionales	COLBUN S.A.	1.080.106	5,65%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	12.112.583	63,41%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>19.106.925</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 31 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 ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2015 el Fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

##### Riesgo de mercado (continuación)

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

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	2,53	3,45
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	97,47	96,55
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. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales</b>	18.622.735	16.760.462	-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:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Deuda Nacionales</b>	484.190	484.101	-0,02%

# FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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 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 ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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>
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	18.622.735	18.622.735
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.	484.190	484.190
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>19.106.925</b>	<b>19.106.925</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 ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

#### **Gestión de riesgo de capital**

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 5 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del 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>	0	10
1.1 Emisores Nacionales	1	10
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	10
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	10
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	10
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	0	10
1.2 Emisores Extranjeros	0	0
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	90	100
2.1 Emisores Nacionales	90	100
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, y que tengan presencia igual o superior a 90%, o que cuenten con Market Maker según lo establecido en la NCG N° 327.	0	100
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, siempre que se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712	0	10

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 5 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712	0	10
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2.1.g) Cuotas de Fondos Mutuos regulados por ley N° 20.712	0	10
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	10
2.2 Emisores Extranjeros	0	0

#### Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

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

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

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

Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos nacionales administrados por la misma Administradora o personas relacionadas, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 61 de la ley N° 20.712, : 10% del activo del Fondo

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Efectivo	26.836	37.909
<b>Total efectivo</b>	<b>26.836</b>	<b>37.909</b>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	26.836	37.909
<b>Total efectivo</b>		<b>26.836</b>	<b>37.909</b>



## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<b><u>i) Instrumentos Capitalización</u></b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	18.622.735	-	18.622.735	97,33%	25.332.839	-	25.332.839	96,41%
<b>Subtotal</b>	<b>18.622.735</b>	<b>-</b>	<b>18.622.735</b>	<b>97,33%</b>	<b>25.332.839</b>	<b>-</b>	<b>25.332.839</b>	<b>96,41%</b>
<b><u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	484.190	-	484.190	2,53%	904.738	-	904.738	3,44%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>484.190</b>	<b>-</b>	<b>484.190</b>	<b>2,53%</b>	<b>904.738</b>	<b>-</b>	<b>904.738</b>	<b>3,44%</b>
<b>Total</b>	<b>19.106.925</b>	<b>-</b>	<b>19.106.925</b>	<b>99,86%</b>	<b>26.237.577</b>	<b>-</b>	<b>26.237.577</b>	<b>99,86%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado (continuación)

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	26.237.577	34.345.667
Intereses y Reajustes	16.952	31.870
Diferencia de Cambio	-	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(1.435.162)	960.714
Compras	19.996.608	34.156.409
Ventas	(19.828.880)	(34.985.478)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(5.880.170)	(8.271.605)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>19.106.925</u></b>	<b><u>26.237.577</u></b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas

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

#### a) Remuneración por administración

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

4,43%	para la Serie A	IVA incluido
1,80%	para la Serie B	Exento de IVA
1,45%	para la serie C	Exento de IVA
1,45%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,25%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,05%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,85%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
2,26%	para la serie LP3	IVA incluido
3,45%	para la serie LP180	IVA incluido
3,65%	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\$490.290 (M\$631.604 el año 2014) adeudándose M\$2.233 (M\$3.017 el año 2014) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2015

<b>Tenedor 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	0,010	529,445	97,637	552,231	-	74,851	219
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,001	17,089	22,612	33,852	-	5,849	17

<b>Tenedor 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	43,209	2.081.554,983	396.778,189	1.032.151,744	-	1.446.181,428	4.236.793
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,200	-	11,313	11,313	6.684,166	6.684,166	19.582

<b>Tenedor LP3</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	2,204	2.901,987	284,015	-	6.617,851	9.803,853	16.604
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,001	18,836	0,609	-	-	19,445	29
Personas Relacionadas	54,387	1.296.640,527	535.830,766	414.961,530	-	1.417.509,763	2.078,094
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,002	547,532	16,184	519,397	-	44,319	65

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	-	42.358,998	270,546	38.502,316	- 4.127,228	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	20,570	58.724,563	4.113,712	39.496,368	- 4.127,228	27.469,135	38.795

Tenedor PLAN4	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	48.247,208	-	- 48.247,208	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	18,116	-	43.951,269	16.540,956	48.247,208	75.657,521	89,013

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2014

<b>Tenedor 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	0,060	690,123	144,299	197,340	(107,637)	529,445	1.641
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,002	11,240	-	-	5,849	17,089	53

<b>Tenedor 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	44,597	2.722.250,694	968.344,945	1.609.040,656	-	2.081.554,983	6.437.029
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor LP3</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	0,570	9.343,387	511,184	476,212	- 6.476,371	2.901,988	5.403
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2014  
(continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,001	18,349	0,487	-	-	18,836	31
Personas Relacionadas	43,316	1.079.683,956	705.864,343	488.361,489	(546,283)	1.296.640,527	2.114.790
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,018	-	1,249	-	546,283	547,532	893

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	14,561	36.299,704	17.470,916	27.973,162	16.561,538	42.358,998	63.024
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	20,186	69.418,304	7.588,602	-	(18.282,343)	58.724,563	87.373

# FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 9 - Cuotas en Circulación

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron los siguientes:

<b>2015</b>	<b><u>Serie A</u></b>	<b><u>PLAN1</u></b>	<b><u>PLAN2</u></b>	<b><u>PLAN3</u></b>	<b><u>PLAN4</u></b>	<b><u>Serie B</u></b>	<b><u>Serie C</u></b>	<b><u>Serie LP3</u></b>	<b><u>Serie LP180</u></b>	<b><u>Serie G</u></b>	<b><u>Serie M</u></b>
Saldo al 1 de enero	161.209,8674	131.162,2601	290.914,2649	107.069,7347	287.058,1685	881.687,9099	4.667.426,1526	509.032,2007	2.993.445,9989	283.409,2334	-
Cuotas suscritas	7.424,7769	13.237,6527	29.885,3263	49.771,5776	268.685,6981	100.183,0229	1.257.838,5229	358.216,4693	875.808,6559	1.587.354,2936	28.831,3549
Cuotas rescatadas	40.719,9693	45.724,1815	187.258,4694	86.886,2976	138.121,8224	210.391,8408	2.578.300,0946	422.450,1590	1.262.894,2937	1.590.158,2622	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>127.914,6750</u>	<u>98.675,7313</u>	<u>133.541,1218</u>	<u>69.955,0147</u>	<u>417.622,0442</u>	<u>771.479,0920</u>	<u>3.346.964,5809</u>	<u>444.798,5110</u>	<u>2.606.360,3611</u>	<u>280.605,2648</u>	<u>28.831,3549</u>

  

<b>2014</b>	<b><u>Serie A</u></b>	<b><u>Serie PLAN1</u></b>	<b><u>Serie PLAN2</u></b>	<b><u>Serie PLAN3</u></b>	<b><u>Serie PLAN4</u></b>	<b><u>Serie B</u></b>	<b><u>Serie C</u></b>	<b><u>Serie LP3</u></b>	<b><u>Serie LP180</u></b>	<b><u>Serie G</u></b>	<b><u>Serie M</u></b>
Saldo al 1 de enero	181.593,4699	153.172,4594	307.986,2504	105.040,2462	476.937,4862	1.000.181,1219	6.480.969,6217	983.481,4080	3.944.854,6486	351.473,8062	-
Cuotas suscritas	7.215,0618	33.769,0665	146.978,3061	174.476,4096	101.422,0640	117.615,5904	1.763.504,5971	755.192,1748	1.098.756,2726	6.023.858,1034	-
Cuotas rescatadas	32.220,8382	55.779,2658	164.050,2916	172.446,9211	291.301,3817	236.108,8024	3.577.048,0662	1.254.286,7256	2.143.689,5921	6.104.783,9200	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	4.622,1739	-	-	-	-	-	-	24.645,3435	93.524,6698	12.861,2438	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>161.209,8674</u>	<u>131.162,2601</u>	<u>290.914,2649</u>	<u>107.069,7347</u>	<u>287.058,1685</u>	<u>881.687,9099</u>	<u>4.667.426,1526</u>	<u>509.032,2007</u>	<u>2.993.445,9989</u>	<u>283.409,2334</u>	<u>-</u>



## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

#### a) Rentabilidad Mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M
<b>Enero</b>	-0,3076%	0,2202%	0,2372%	0,2542%	0,2713%	0,1904%	0,2202%	-0,1237%	-0,2246%	-0,2416%	-
<b>Febrero</b>	3,4453%	3,6835%	3,6994%	3,7153%	3,7313%	3,6557%	3,6835%	3,6176%	3,5231%	3,5072%	-
<b>Marzo</b>	-1,4800%	-0,7121%	-0,6952%	-0,6784%	-0,6615%	-0,7416%	-0,7121%	-1,2982%	-1,3979%	-1,4147%	-
<b>Abril</b>	1,7271%	2,3368%	2,3536%	2,3704%	2,3872%	2,3073%	2,3368%	1,9087%	1,8091%	1,7923%	-
<b>Mayo</b>	-1,3222%	0,1343%	0,1513%	0,1683%	0,1853%	0,1045%	0,1343%	-1,1401%	-1,2400%	-1,2568%	-
<b>Junio</b>	-4,0827%	-3,8441%	-3,8283%	-3,8124%	-3,7966%	-3,8717%	-3,8441%	-3,9115%	-4,0054%	-4,0212%	-
<b>Julio</b>	-1,1287%	-0,4538%	-0,4369%	-0,4200%	-0,4031%	-0,4834%	-0,4538%	-0,9463%	-1,0464%	-1,0632%	-
<b>Agosto</b>	-1,2794%	-1,0166%	-0,9996%	-0,9823%	-0,9661%	-1,0459%	-1,0164%	-1,0973%	-1,1972%	-1,2140%	-
<b>Septiembre</b>	-3,5731%	-3,2984%	-3,2835%	-3,2678%	-3,2517%	-3,3270%	-3,2991%	-3,4009%	-3,4954%	-3,5112%	-2,4026%
<b>Octubre</b>	2,2319%	2,5954%	2,6120%	2,6302%	2,6487%	2,5644%	2,5953%	2,4205%	2,3170%	2,2996%	2,4432%
<b>Noviembre</b>	-5,2327%	-4,8383%	-4,8224%	-4,8070%	-4,7903%	-4,8645%	-4,8366%	-5,0635%	-5,1563%	-5,1719%	-5,0431%
<b>Diciembre</b>	-0,2154%	0,1743%	0,1892%	0,2061%	0,2230%	0,1428%	0,1727%	-0,0313%	-0,1323%	-0,1493%	-0,0091%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

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

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-10,9908%	-12,4478%	-29,8355%
B	-5,5959%	-2,1039%	-17,9792%
C	-5,2636%	-1,4149%	-17,1122%
LP3	-9,0380%	-8,5640%	-25,3746%
LP180	-10,1141%	-10,7147%	-27,9920%
G	-10,2938%	-11,0712%	-28,4228%
M	-5,0690%	-	-
Plan 1	-5,2632%	-1,4143%	-17,1118%
Plan 2	-5,0769%	-1,0228%	-16,6160%
Plan 3	-4,8862%	-0,6254%	-16,1137%
Plan 4	-4,6943%	-0,2255%	-15,6074%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	0,4758%	0,5057%	0,5056%	0,5227%	0,5398%	0,5569%
Febrero	3,7060%	3,7339%	3,7338%	3,7498%	3,7657%	3,7816%
Marzo	-1,0542%	-1,0248%	-1,0248%	-1,0080%	-0,9912%	-0,9744%
Abril	1,7618%	1,7911%	1,7911%	1,8078%	1,8246%	1,8413%
Mayo	-0,4983%	-0,4687%	-0,4687%	-0,4518%	-0,4349%	-0,4180%
Junio	-4,1727%	-4,1451%	-4,1451%	-4,1293%	-4,1136%	-4,0978%
Julio	-0,8945%	-0,8650%	-0,8650%	-0,8482%	-0,8313%	-0,8145%
Agosto	-1,4686%	-1,4392%	-1,4394%	-1,4225%	-1,4053%	-1,3892%
Septiembre	-3,9094%	-3,8816%	-3,8809%	-3,8661%	-3,8504%	-3,8345%
Octubre	1,9884%	2,0191%	2,0193%	2,0357%	2,0538%	2,0722%
Noviembre	-5,2673%	-5,2395%	-5,2412%	-5,2253%	-5,2100%	-5,1934%
Diciembre	0,0229%	0,0528%	0,0543%	0,0693%	0,0861%	0,1030%

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

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-9,2867%	-5,6411%	-9,9189%
Serie C	-8,9674%	-5,3095%	-9,6026%
Serie Plan1	-8,9670%	-5,3093%	-9,6025%
Serie Plan2	-8,7880%	-5,1214%	-9,4226%
Serie Plan3	-8,6048%	-4,9312%	-9,2411%
Serie Plan4	-8,4204%	-4,7401%	-9,0589%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 11 - Custodia de Valores

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

<b>INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA</b>						
<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
<b>ENTIDADES</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	19.106.925	100,0000	99,8597	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	0	0,0000	0,0000
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	19.106.925	100,0000	99,8597	0	0,0000	0,0000

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

	2015 M\$	2014 M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	(1.434.857)	960.163
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(302)	556
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros	-	-
<b>Total</b>	<b>(1.435.159)</b>	<b>960.719</b>

### Nota 13 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo no presentaba 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), la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	12.000,000	Desde 10.01.2015 Hasta 10.01.2016

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística

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

#### a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	10.932,95	25.441.513	6.519	454
FEBRERO	11.309,62	26.253.376	5.937	449
MARZO	11.142,24	25.512.327	6.371	440
ABRIL	11.334,67	25.629.569	6.040	431
MAYO	11.184,81	25.784.592	6.105	428
JUNIO	10.728,17	24.614.664	5.665	428
JULIO	10.607,08	23.159.294	5.652	418
AGOSTO	10.471,37	21.657.985	5.423	414
SEPTIEMBRE	10.097,22	20.312.914	5.022	412
OCTUBRE	10.322,58	20.361.552	5.006	408
NOVIEMBRE	9.782,43	19.184.526	4.689	410
DICIEMBRE	9.761,36	19.133.761	4.642	408

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	3.104,43	25.441.513	4.139	2.521
FEBRERO	3.217,92	26.253.376	3.852	2.515
MARZO	3.194,05	25.512.327	4.210	2.490
ABRIL	3.267,75	25.629.569	4.186	2.475
MAYO	3.271,17	25.784.592	4.353	2.457
JUNIO	3.144,52	24.614.664	4.056	2.443
JULIO	3.129,31	23.159.294	4.073	2.413
AGOSTO	3.096,59	21.657.985	3.928	2.365
SEPTIEMBRE	2.993,56	20.312.914	3.680	2.339
OCTUBRE	3.070,33	20.361.552	3.782	2.316
NOVIEMBRE	2.920,97	19.184.526	3.543	2.280
DICIEMBRE	2.925,14	19.133.761	3.426	2.252

(\*) 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	3.099,22	25.441.513	17.380	1.035
FEBRERO	3.213,38	26.253.376	15.816	1.019
MARZO	3.190,50	25.512.327	17.091	1.002
ABRIL	3.265,05	25.629.569	16.658	996
MAYO	3.269,44	25.784.592	17.405	998
JUNIO	3.143,76	24.614.664	16.275	985
JULIO	3.129,49	23.159.294	16.060	941
AGOSTO	3.097,69	21.657.985	14.548	887
SEPTIEMBRE	2.995,49	20.312.914	13.049	865
OCTUBRE	3.073,23	20.361.552	13.208	841
NOVIEMBRE	2.924,59	19.184.526	12.333	825
DICIEMBRE	2.929,64	19.133.761	11.935	799

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.859,64	25.441.513	1.775	439
FEBRERO	1.926,91	26.253.376	1.596	439
MARZO	1.901,90	25.512.327	1.729	427
ABRIL	1.938,20	25.629.569	1.714	432
MAYO	1.916,10	25.784.592	1.890	433
JUNIO	1.841,15	24.614.664	1.641	425
JULIO	1.823,73	23.159.294	1.597	409
AGOSTO	1.803,72	21.657.985	1.575	408
SEPTIEMBRE	1.742,38	20.312.914	1.456	404
OCTUBRE	1.784,55	20.361.552	1.527	408
NOVIEMBRE	1.694,19	19.184.526	1.387	405
DICIEMBRE	1.693,66	19.133.761	1.402	405

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

#### e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.627,31	25.441.513	13.844	1.258
FEBRERO	1.684,65	26.253.376	12.455	1.231
MARZO	1.661,10	25.512.327	13.740	1.194
ABRIL	1.691,15	25.629.569	13.542	1.186
MAYO	1.670,18	25.784.592	14.307	1.184
JUNIO	1.603,28	24.614.664	13.083	1.156
JULIO	1.586,50	23.159.294	13.261	1.133
AGOSTO	1.567,51	21.657.985	12.463	1.113
SEPTIEMBRE	1.512,72	20.312.914	11.633	1.103
OCTUBRE	1.547,77	20.361.552	11.872	1.094
NOVIEMBRE	1.467,96	19.184.526	11.130	1.091
DICIEMBRE	1.466,02	19.133.761	10.975	1.090

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.155,82	25.441.513	1.041	354
FEBRERO	1.196,36	26.253.376	1.078	365
MARZO	1.179,44	25.512.327	1.050	354
ABRIL	1.200,57	25.629.569	992	363
MAYO	1.185,49	25.784.592	1.016	377
JUNIO	1.137,82	24.614.664	994	367
JULIO	1.125,72	23.159.294	1.054	358
AGOSTO	1.112,05	21.657.985	927	361
SEPTIEMBRE	1.073,01	20.312.914	908	365
OCTUBRE	1.097,68	20.361.552	847	361
NOVIEMBRE	1.040,91	19.184.526	854	361
DICIEMBRE	1.039,36	19.133.761	881	367

(\*) 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\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.109,08	25.441.513	178	75
FEBRERO	1.149,93	26.253.376	168	75
MARZO	1.141,74	25.512.327	184	74
ABRIL	1.168,42	25.629.569	185	74
MAYO	1.169,99	25.784.592	195	74
JUNIO	1.125,01	24.614.664	180	71
JULIO	1.119,91	23.159.294	180	72
AGOSTO	1.108,52	21.657.985	174	68
SEPTIEMBRE	1.071,96	20.312.914	163	64
OCTUBRE	1.099,78	20.361.552	146	62
NOVIEMBRE	1.046,57	19.184.526	132	62
DICIEMBRE	1.048,39	19.133.761	128	58

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.491,38	25.441.513	451	150
FEBRERO	1.546,55	26.253.376	346	144
MARZO	1.535,80	25.512.327	356	140
ABRIL	1.571,95	25.629.569	343	138
MAYO	1.574,32	25.784.592	357	140
JUNIO	1.514,05	24.614.664	333	136
JULIO	1.507,44	23.159.294	319	111
AGOSTO	1.492,37	21.657.985	299	110
SEPTIEMBRE	1.443,37	20.312.914	276	109
OCTUBRE	1.481,07	20.361.552	236	108
NOVIEMBRE	1.409,65	19.184.526	200	107
DICIEMBRE	1.412,31	19.133.761	197	107

(\*) 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	1.145,25	25.441.513	109	63
FEBRERO	1.187,80	26.253.376	100	64
MARZO	1.179,74	25.512.327	116	61
ABRIL	1.207,70	25.629.569	112	62
MAYO	1.209,74	25.784.592	114	60
JUNIO	1.163,62	24.614.664	104	60
JULIO	1.158,73	23.159.294	104	59
AGOSTO	1.147,35	21.657.985	78	58
SEPTIEMBRE	1.109,85	20.312.914	67	58
OCTUBRE	1.139,04	20.361.552	69	55
NOVIEMBRE	1.084,29	19.184.526	66	56
DICIEMBRE	1.086,52	19.133.761	67	53

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.237,82	25.441.513	255	145
FEBRERO	1.284,01	26.253.376	304	175
MARZO	1.275,51	25.512.327	372	173
ABRIL	1.305,96	25.629.569	374	176
MAYO	1.308,38	25.784.592	376	178
JUNIO	1.258,71	24.614.664	325	175
JULIO	1.253,63	23.159.294	319	177
AGOSTO	1.241,52	21.657.985	319	172
SEPTIEMBRE	1.201,15	20.312.914	307	170
OCTUBRE	1.232,97	20.361.552	352	170
NOVIEMBRE	1.173,90	19.184.526	355	169
DICIEMBRE	1.176,52	19.133.761	350	171

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

#### k) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.000,18	25.441.513	0	0
FEBRERO	1.000,18	26.253.376	0	0
MARZO	1.000,18	25.512.327	0	0
ABRIL	1.000,18	25.629.569	0	0
MAYO	1.000,18	25.784.592	0	0
JUNIO	1.000,18	24.614.664	0	0
JULIO	1.000,18	23.159.294	0	0
AGOSTO	1.000,18	21.657.985	0	0
SEPTIEMBRE	976,15	20.312.914	20	1
OCTUBRE	1.000,00	20.361.552	49	1
NOVIEMBRE	949,57	19.184.526	47	1
DICIEMBRE	949,49	19.133.761	46	1

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2015 y 2014, 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 2015 se efectuaron las siguientes distribuciones de beneficios a los partícipes.

Fecha	Monto a distribuir M\$	Origen de la Distribución	Forma de distribución
06/01/2015	8.044	DIVIDENDO COLBUN	Aumento Patrimonial (Series APV)
13/01/2015	9.233	DIVIDENDO AGUAS-A	Aumento Patrimonial (Series APV)
15/01/2015	2.521	DIVIDENDO CAP-ILC	Aumento Patrimonial (Series APV)
16/01/2015	15.135	DIVIDENDO IAM	Aumento Patrimonial (Series APV)
29/01/2015	120	DIVIDENDO ANDINA-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
30/01/2015	13.691	DIVIDENDO ENERSIS-ENDESA	Aumento Patrimonial (Series APV)
19/02/2015	244	DIVIDENDO GASCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/03/2015	30.671	DIVIDENDO CORPBANCA	Aumento Patrimonial (Series APV)
24/03/2015	17.912	DIVIDENDO BCI	Aumento Patrimonial (Series APV)
26/03/2015	41.872	DIVIDENDO CHILE Y SMCHILE	Aumento Patrimonial (Series APV)
31/03/2015	1.713	DIVIDENDO CONCHATORO	Aumento Patrimonial (Series APV)
17/04/2015	892	DIVIDENDO SALFACORP	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/04/2015	783	DIVIDENDO GASCO - CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/04/2015	1.162	DIVIDENDO BUPA CHILE SA	Aumento Patrimonial (Series APV)
28/04/2015	1.807	DIVIDENDO CMPC	Aumento Patrimonial (Series APV)
29/04/2015	58.481	DIV.SANTANDER-SECURITY	Aumento Patrimonial (Series APV)
04/05/2015	3.919	DIVIDENDO SONDA	Aumento Patrimonial (Series APV)
06/05/2015	4.720	DIVID.FORUS-COLBUN	Aumento Patrimonial (Series APV)
08/05/2015	349	DIVIDENDO SQM-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/05/2015	9.936	DIV BANMEDICA-FALABELLA	Aumento Patrimonial (Series APV)
13/05/2015	18.161	DIV-CENCOSUD-PARAUCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
14/05/2015	17.175	DIVIDENDO COPEC	Aumento Patrimonial (Series APV)
15/05/2015	10.023	DIVIDENDO ANTARCHILE	Aumento Patrimonial (Series APV)
19/05/2015	12.635	DIVIDENDO RIPLEY	Aumento Patrimonial (Series APV)
20/05/2015	8.987	DIVIDENDO ILC	Aumento Patrimonial (Series APV)
22/05/2015	10.253	DIV CONCHATORO-EMBNOR	Aumento Patrimonial (Series APV)
25/05/2015	67.809	DIVIDENDO ENDESA-ENERSIS	Aumento Patrimonial (Series APV)
26/05/2015	20.185	DIVIDENDO ENTEL & AGUAS-A	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/05/2015	7.282	DIVIDENDO ECL	Aumento Patrimonial (Series APV)
28/05/2015	10.807	DIVIDENDO AES GENER	Aumento Patrimonial (Series APV)
29/05/2015	16.683	DIV.IAM & ANDINA-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
16/06/2015	359	DIVIDENDO SK	Aumento Patrimonial (Series APV)

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes (continuación)

Fecha	Monto a distribuir M\$	Origen de la Distribución	Forma de distribución
18/06/2015	246	DIVIDENDO GASCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
01/07/2015	71.716	DIVIDENDO CORPBANCA	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/07/2015	318	DIVIDENDO CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
20/08/2015	639	DIVIDENDO GASCO & BESALCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
28/08/2015	1.285	DIVIDENDO ANDINA	Aumento Patrimonial (Series APV)
01/09/2015	1.776	DIVIDENDO SONDA	Aumento Patrimonial (Series APV)
10/09/2015	1.853	DIVIDENDO CMPC	Aumento Patrimonial (Series APV)
22/09/2015	381	DIVIDENDO SIGDO KOPPERS	Aumento Patrimonial (Series APV)
30/09/2015	1.546	DIVIDENDO CONCHATORO	Aumento Patrimonial (Series APV)
21/10/2015	5.375	DIVIDENDO FALABELLA-ILC	Aumento Patrimonial (Series APV)
22/10/2015	503	DIVIDENDO CAP & GASCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/10/2015	3.743	DIVIDENDO ECL	Aumento Patrimonial (Series APV)
29/10/2015	1.501	DIVIDENDO ANDINA B	Aumento Patrimonial (Series APV)
30/10/2015	3.214	DIVIDENDO GRUPO SECURITY SA	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/11/2015	93	DIVIDENDO BESALCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
20/11/2015	22.347	DIVIDENDO AES GENER	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/11/2015	970	DIVIDENDO FORUS S.A.	Aumento Patrimonial (Series APV)
04/12/2015	6.815	DIVIDENDO CENCOSUD	Aumento Patrimonial (Series APV)
10/12/2015	2.865	DIVIDENDO SQM-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
17/12/2015	5.801	DIVIDENDO COPEC Y GASCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
22/12/2015	432	DIVIDENDO SIGDO KOPPERS SA	Aumento Patrimonial (Series APV)
30/12/2015	1.358	DIVIDENDO CONCHATORO	Aumento Patrimonial (Series APV)

**Total Aumento Patrimonial**

**558.341**

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes (continuación)

Fecha	Monto a distribuir M\$	Origen de la Distribución	Forma de distribución
06/01/2015	3.477	DIVIDENDO COLBUN	Reinversión (Series no APV)
13/01/2015	4.047	DIVIDENDO AGUAS-A	Reinversión (Series no APV)
15/01/2015	1.104	DIVIDENDO CAP-ILC	Reinversión (Series no APV)
16/01/2015	6.619	DIVIDENDO IAM	Reinversión (Series no APV)
29/01/2015	51	DIVIDENDO ANDINA-B	Reinversión (Series no APV)
30/01/2015	5.836	DIVIDENDO ENERSIS-ENDESA	Reinversión (Series no APV)
19/02/2015	106	DIVIDENDO GASCO	Reinversión (Series no APV)
12/03/2015	13.092	DIVIDENDO CORPBANCA	Reinversión (Series no APV)
24/03/2015	7.657	DIVIDENDO BCI	Reinversión (Series no APV)
26/03/2015	17.952	DIVIDENDO CHILE Y SMCHILE	Reinversión (Series no APV)
31/03/2015	731	DIVIDENDO CONCHATORO	Reinversión (Series no APV)
17/04/2015	379	DIVIDENDO SALFACORP	Reinversión (Series no APV)
23/04/2015	336	DIVIDENDO GASCO - CAP	Reinversión (Series no APV)
27/04/2015	503	DIVIDENDO BUPA CHILE SA	Reinversión (Series no APV)
28/04/2015	782	DIVIDENDO CMPC	Reinversión (Series no APV)
29/04/2015	25.390	DIV.SANTANDER-SECURITY	Reinversión (Series no APV)
04/05/2015	1.700	DIVIDENDO SONDA	Reinversión (Series no APV)
06/05/2015	2.039	DIVID.FORUS-COLBUN	Reinversión (Series no APV)
08/05/2015	150	DIVIDENDO SQM-B	Reinversión (Series no APV)
12/05/2015	4.311	DIV BANMEDICA-FALABELLA	Reinversión (Series no APV)
13/05/2015	7.831	DIV-CENCOSUD-PARAUCO	Reinversión (Series no APV)
14/05/2015	7.366	DIVIDENDO COPEC	Reinversión (Series no APV)
15/05/2015	4.323	DIVIDENDO ANTARCHILE	Reinversión (Series no APV)
19/05/2015	5.421	DIVIDENDO RIPLEY	Reinversión (Series no APV)
20/05/2015	3.857	DIVIDENDO ILC	Reinversión (Series no APV)
22/05/2015	4.424	DIV CONCHATORO-EMBNOR	Reinversión (Series no APV)
25/05/2015	29.551	DIVIDENDO ENDESA-ENERSIS	Reinversión (Series no APV)
26/05/2015	8.789	DIVIDENDO ENTEL & AGUAS-A	Reinversión (Series no APV)
27/05/2015	3.144	DIVIDENDO ECL	Reinversión (Series no APV)
28/05/2015	4.628	DIVIDENDO AES GENER	Reinversión (Series no APV)
29/05/2015	7.128	DIV.IAM & ANDINA-B	Reinversión (Series no APV)
16/06/2015	151	DIVIDENDO SK	Reinversión (Series no APV)
18/06/2015	104	DIVIDENDO GASCO	Reinversión (Series no APV)
01/07/2015	30.553	DIVIDENDO CORPBANCA	Reinversión (Series no APV)
23/07/2015	135	DIVIDENDO CAP	Reinversión (Series no APV)
20/08/2015	280	DIVIDENDO GASCO & BESALCO	Reinversión (Series no APV)
28/08/2015	577	DIVIDENDO ANDINA	Reinversión (Series no APV)
01/09/2015	797	DIVIDENDO SONDA	Reinversión (Series no APV)
10/09/2015	840	DIVIDENDO CMPC	Reinversión (Series no APV)
22/09/2015	173	DIVIDENDO SIGDO KOPPERS	Reinversión (Series no APV)

## FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes (continuación)

Fecha	Monto a distribuir M\$	Origen de la Distribución	Forma de distribución
30/09/2015	711	DIVIDENDO CONCHATORO	Reinversión (Series no APV)
21/10/2015	2.453	DIVIDENDO FALABELLA-ILC	Reinversión (Series no APV)
22/10/2015	230	DIVIDENDO CAP & GASCO	Reinversión (Series no APV)
23/10/2015	1.711	DIVIDENDO ECL	Reinversión (Series no APV)
29/10/2015	690	DIVIDENDO ANDINA B	Reinversión (Series no APV)
30/10/2015	1.477	DIVIDENDO GRUPO SECURITY SA	Reinversión (Series no APV)
12/11/2015	43	DIVIDENDO BESALCO	Reinversión (Series no APV)
20/11/2015	10.226	DIVIDENDO AES GENER	Reinversión (Series no APV)
27/11/2015	446	DIVIDENDO FORUS S.A.	Reinversión (Series no APV)
04/12/2015	3.163	DIVIDENDO CENCOSUD	Reinversión (Series no APV)
10/12/2015	1.339	DIVIDENDO SQM-B	Reinversión (Series no APV)
17/12/2015	2.725	DIVIDENDO COPEC Y GASCO	Reinversión (Series no APV)
22/12/2015	204	DIVIDENDO SIGDO KOPPERS SA	Reinversión (Series no APV)
30/12/2015	643	DIVIDENDO CONCHATORO	Reinversión (Series no APV)

**Total  
Reinversión** 242.395

**Total  
Distribución  
de  
Beneficios** 800.736

### Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES ACCIONES CHILENAS**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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

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