

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2011

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

31 de diciembre de 2011

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales	3
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	4
Estado de Flujo de Efectivo	5
Nota 1 – Información General.....	6
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	6
2.1 - Bases de preparación.....	6
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	8
d) Uso de Estimaciones y juicios	8
2.2 - Periodo cubierto	9
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	11
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	11
2.6 - Activos financieros	11
2.6.1 – Clasificación y Medición	11
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11
b) Reconocimiento, baja y medición.....	11
c) Estimación del valor razonable.....	12
2.7 – Cuotas en circulación	13
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo	14
2.9 – Tributación	14
Nota 3 – Transición a las NIIF	14
3.1 – Bases de la transición a las NIIF	14
3.2 – Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el fondo.....	15
3.3 – Conciliación de activos netos a la fecha de transición	15
3.4 – Conciliación de activos netos y resultados integrales según PCGA	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 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 partícipes	45
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	48
Nota 19 – Hechos relevantes	48
Nota 20 – Hechos Posteriores	48

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Capitales:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera del Fondo Mutuo Principal Capitales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 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 el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Principal Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Principal Capitales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 15 de marzo de 2012

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

		31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	Nota	M\$	M\$	M\$
Activo				
Efectivo y efectivo equivalente	6	34.098	281.442	25.140
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	45.734.064	58.478.523	32.139.255
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		0	-	426.974
Otras cuentas por cobrar		31	6.969	
Otros activos		-	-	-
Total activo		45.768.193	58.766.934	32.591.369
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-	424.317
Rescates por pagar		85.856	254.743	36.998
Remuneraciones sociedad administradora	8	6.309	8.887	5.004
Otros documentos y cuentas por pagar		2.326	2.249	-
Otros pasivos		-	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		94.491	265.879	466.319
Activo neto atribuible a los partícipes		45.673.702	58.501.055	32.125.050

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2011

	Nota	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		62.324	18.983
Ingresos por dividendos		1.378.113	138.739
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	(10.967.940)	15.086.773
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(231.314)	(410.791)
Otros		5.102	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>(9.753.715)</u>	<u>14.833.704</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(1.401.902)	(1.272.314)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(33.557)	-
Total Gastos de Operación		<u>(1.435.459)</u>	<u>(1.272.314)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>(11.189.174)</u>	<u>13.561.390</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>(11.189.174)</u>	<u>13.561.390</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>(11.189.174)</u>	<u>13.561.390</u>
Distribución de beneficios		(1.378.113)	(90.966)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>(12.567.287)</u>	<u>13.470.424</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 2011 y 2010

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)	(11.591.731)	(3.787.552)	(34.530.371)
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)	(260.066)
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)	(356.861)	(66.760)	(1.378.113)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	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
2010	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 2010	5.414.882	945	184.100	7.149	227.836	3.422.099	13.140.190	1.768.323	6.767.500	1.192.026	32.125.050
Aporte de Cuotas	4.468.030	57.394	170.241	65.394	207.854	1.905.006	14.427.683	1.996.797	15.419.482	4.828.829	43.546.710
Rescate de Cuotas	(3.472.947)	(969)	(127.837)	(8.890)	(255.694)	(1.435.450)	(10.370.781)	(1.486.648)	(10.779.657)	(2.702.256)	(30.641.129)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	995.083	56.425	42.404	56.504	(47.840)	469.556	4.056.902	510.149	4.639.825	2.126.573	12.905.581
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.950.304	7.102	75.932	23.029	63.956	1.345.063	5.708.842	743.877	3.032.864	610.421	13.561.390
Distribución de beneficios	(20.295)	(18)	(258)	(82)	(345)	(4.642)	(19.018)	(7.225)	(31.403)	(7.680)	(90.966)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2010	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

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 2011

Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(59.412.065)	(202.947.552)
Venta/cobro de activos financieros	61.056.160	191.210.258
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	0	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	0	-
Dividendos recibidos	1.378.113	138.739
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(1.462.486)	(1.268.469)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	0	-
Otros ingresos de operación	0	-
Otros gastos de operación pagados	0	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.559.722	(12.867.024)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	32.892.191	43.546.710
Rescate de cuotas en circulación	(34.699.257)	(30.423.384)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(1.807.066)	13.123.326
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	(247.344)	256.302
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	281.442	25.140
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	34.098	281.442

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 2011 fue aprobado con fecha 28 de enero de 2011 mediante resolución exenta N°46 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Sin embargo la sociedad administradora depositó con fecha 22 de diciembre de 2011 modificaciones al reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 3 de enero de 2012.

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 y además para ser utilizados por la administración del fondo como parte del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para el año que termina el 31 de diciembre de 2011.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los Estados Financieros del Fondo Mutuo Principal Capitales al 31 de diciembre de 2011, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF y son considerados como el principio contable generalmente aceptado previo para efectos de la aplicación de NIIF 1 Adopción por primera vez.

Para la determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF), El fondo ha aplicado las disposiciones establecidas en la NIIF 1, tal como es descrito y detallado en la Nota 3.

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 538 de fecha 12 de Marzo de 2012.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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.

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	22.294,03	21.455,55	20.939,49

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 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 2011 y 2010 y saldo de apertura al 1 de enero de 2010.

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 2011 y 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 respectivamente.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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.

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
Enmienda a NIC 1 Presentación de estados financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2012
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012
NIIF 13 Medición del valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar	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 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 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 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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 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 CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 - Transición a las NIIF

3.1 Bases de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

La fecha de transición del Fondo Mutuo Principal Capitales fue el 1 de enero de 2010. El Fondo preparó su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha, por lo tanto, los primeros estados financieros bajo NIIF son aquellos cerrados el 31 de diciembre de 2011.

Para elaborar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias y ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como lo requiere la NIIF 1.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 3 - Transición a las NIIF (continuación)

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el fondo.

El fondo no aplico ninguna de las exenciones optativas contenidas en NIIF 1

3.3 Conciliación de activos netos a la fecha de transición.

A la fecha de transición, 1 de enero de 2010 el fondo no presenta diferencias en la aplicación de las NIIF en comparación con los anteriores PCGA chilenos.

3.4 Conciliación de activos netos y resultados integrales según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2010

Al 31 de Diciembre de 2010 los activos netos y resultados integrales del fondo no presentan diferencias en la aplicación de las NIIF en comparación con los anteriores PCGA chilenos.

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 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 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	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	%	%	%
AAA-AA o N-1	49,79	39,76	46,59
A o N-2	42,05	50,59	45,79
B o N-3	6,22	6,95	6,12
BBB o N-4	0,49	0,51	0,47
BC o emitidos por el estado de Chile	-	2,19	1,03
NA	1,45	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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:

Cartera de inversiones	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	%	%	%
Emisores nacionales			
Acciones	98,04	96,56	97,48
Bonos bancarios	-	-	0,33
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-	-
Bonos empresas	-	-	-
Depósitos a plazo	1,96	3,44	2,19
Letras hipotecarias	-	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-	-
Total emisores nacionales	100,00	100,00	100,00
Emisores extranjeros			
Acciones	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión abiertos	-	-	-
Total emisores extranjeros			
Total Cartera	100,00	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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:	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Bonos bancarios	-	-	104.843
Depósitos a plazo	894.519	2.008.864	703.790
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>894.519</u>	<u>2.008.864</u>	<u>808.633</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 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 2011:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Acciones nacionales	LAN Airlines S.A.	4.060.558	8,88%
Acciones nacionales	Empresas COPEC S.A.	3.797.149	8,30%
Acciones nacionales	Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	3.554.505	7,77%
Acciones nacionales	Cencosud S.A.	3.148.417	6,89%
Acciones nacionales	CAP S.A.	2.830.695	6,19%
Otros instrumentos	Ver comentario(*)	28.342.740	61,97%
Total inversiones financieras		45.734.064	100,00%

(*) Corresponde a un total de 38 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 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 2011 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 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	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	%	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	1,96%	3,44%	2,52%
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	98,04%	96,56%	97,48%
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	-	-	-
Total	100,00%	100,00%	100,00%

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	44.839.545	40.355.590	-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	894.519	892.179	-0,26%

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 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:

<u>Activos</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Saldo Total</u>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	44.839.545	44.839.545
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.	894.519	894.519
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	45.734.064	45.734.064
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta Nro 46, de fecha 28 de Enero de 2011, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web www.principalfondosmutuos.cl. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	10
1.1 Emisores Nacionales	0	10
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	10
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	10
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
1.2 Emisores Extranjeros	0	0
2. Instrumentos de Capitalización	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.	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
2.2 Emisores Extranjeros	0	0

c) 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 2011

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Efectivo	34.098	281.442	25.140
Total efectivo	34.098	281.442	25.140

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al		
		31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	34.098	281.442	25.140
Total efectivo		34.098	281.442	25.140

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

7. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2011 y sus movimientos durante el año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2011				Al 31 de Diciembre de 2010				Al 1 de Enero de 2010			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización												
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	44.839.545	-	44.839.545	97.97%	56.469.659	-	56.469.659	96.09%	31.330.622	-	31.330.622	96.13%
Subtotal	44.839.545	-	44.839.545	97.97%	56.469.659	-	56.469.659	96.09%	31.330.622	-	31.330.622	96.13%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días												
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	894.519	-	894.519	1.95%	2.008.864	-	2.008.864	3.42%	703.790	-	703.790	2.16%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-		-	-	-	0.00%	104.843	-	104.843	0.32%
Subtotal	894.519	-	894.519	1.95%	2.008.864	-	2.008.864	3.42%	808.633	-	808.633	2.48%
Total	45.734.064	-	45.734.064	99.92%	58.478.523	-	58.478.523	99.51%	32.139.255	-	32.139.255	98.61%

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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>2011</u> M\$	<u>2010</u> M\$
Saldo de inicio	58.478.523	32.139.255
Intereses y Reajustes	62.324	18.973
Diferencia de Cambio	-	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(10.849.510)	15.086.771
Compras	59.412.065	202.436.820
Ventas	(31.256.982)	(162.948.332)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(30.112.356)	(28.254.964)
Saldo Final	<u><u>45.734.064</u></u>	<u><u>58.478.523</u></u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 8 – 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 APVC1	(Exento de IVA)
1,250%	para la serie APVC2	(Exento de IVA)
1,050%	para la serie APVC3	(Exento de IVA)
0,850%	para la serie APVC4	(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\$1.401.902, adeudándose M\$6.309 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 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie APVC2	%	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	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

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	0,003	17,485	20,143	-	-	37,628	132
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	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 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

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

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	-	-	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	-	-	-

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	-	-	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 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2010

Tenedor - Serie APVC2	%	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	4,04	9.594,413	10.460,804	15.372,364	1.449,311	6.132,164	12.206
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	32,57	46.628,610	2.817,635	-	-	49.446,245	98.420

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	-	-	154,730	154,730	-	-	-
Personas Relacionadas	3,02	115.051,820	73.889,998	24.688,363	1.254,207	165.507,662	435.102
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,02	1.337,941	3,600	-	-	1.341,541	3.527

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	1,25	1.512,005	24,169	3.514,376	15.133,269	13.155,067	37.644
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,12	1.294,732	3,483	-	-	1.298,215	3.715

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2010

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	20,48	392.294,008	1.121.020,069	388.806,701	-316,968	1.124.190,408	4.688.175
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	0,00	430,545	16,500	-	-429,560	17,485	74
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie A	%	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	-	30,865	508,900	474,510	-65,255	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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:

2011	<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	51.974,2939	58.178,5091	85.581,7484	442.507,6577	3.443.092,0695	761.570,5639	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	<u>375.475,6938</u>	<u>100.588,7152</u>	<u>211.497,8064</u>	<u>21.625,4983</u>	<u>189.165,7863</u>	<u>1.108.480,8774</u>	<u>6.526.207,5391</u>	<u>807.199,2384</u>	<u>4.744.511,7721</u>	<u>816.165,6051</u>

2010	<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	377.791,5883	871,2229	127.469,4759	6.512,0367	193.974,1207	1.106.874,2780	4.333.808,1920	841.857,5184	3.465.510,1745	855.840,5021
Cuotas suscritas	268.219,8541	43.011,2924	97.648,5260	57.008,2588	151.781,8101	510.714,0894	3.983.334,3483	779.656,5698	6.620.268,7134	2.873.888,5278
Cuotas rescatadas	204.545,2119	708,5230	73.471,2818	6.467,9310	196.142,3586	384.285,0358	2.834.932,6361	570.629,6060	4.617.835,5573	1.642.734,0177
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	1.176,3633	15,4972	168,4264	70,2353	276,7749	1.415,0795	5.907,1084	2.777,2163	12.982,9482	4.366,4241
Saldo al 31 de diciembre	<u>442.642,5938</u>	<u>43.189,4895</u>	<u>151.815,1465</u>	<u>57.122,5998</u>	<u>149.890,3471</u>	<u>1.234.718,4111</u>	<u>5.488.117,0126</u>	<u>1.053.661,6985</u>	<u>5.480.926,2788</u>	<u>2.091.361,4363</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 APVC1	Serie APVC2	Serie APVC3	Serie APVC4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G
ENERO	-5,7560%	-5,1670%	-5,1510%	-5,1350%	-5,1180%	-5,1950%	-5,1670%	-5,4690%	-5,5650%	-5,5650%
FEBRERO	-5,7010%	-5,3330%	-5,3180%	-5,3040%	-5,2890%	-5,3580%	-5,3330%	-5,4420%	-5,5290%	-5,5290%
MARZO	2,6960%	3,2720%	3,2890%	3,3070%	3,3250%	3,2410%	3,2720%	3,0080%	2,9040%	2,9040%
ABRIL	2,9650%	3,5890%	3,6060%	3,6240%	3,6410%	3,5600%	3,5890%	3,2680%	3,1670%	3,1670%
MAYO	-0,0180%	1,5190%	1,5360%	1,5540%	1,5710%	1,4890%	1,5190%	0,2860%	0,1840%	0,1840%
JUNIO	-2,8880%	-2,5360%	-2,5200%	-2,5040%	-2,4880%	-2,5640%	-2,5360%	-2,6030%	-2,6980%	-2,6980%
JULIO	-7,8380%	-7,4550%	-7,4390%	-7,4230%	-7,4070%	-7,4820%	-7,4550%	-7,5580%	-7,6520%	-7,6520%
AGOSTO	-2,8670%	-2,4760%	-2,4590%	-2,4430%	-2,4260%	-2,5050%	-2,4760%	-2,5720%	-2,6710%	-2,6710%
SEPTIEMBRE	-10,1720%	-9,7310%	-9,7160%	-9,7010%	-9,6870%	-9,7570%	-9,7310%	-9,9080%	-9,9960%	-9,9960%
OCTUBRE	10,3120%	10,7640%	10,7830%	10,8020%	10,8210%	10,7310%	10,7640%	10,6470%	10,5350%	10,5350%
NOVIEMBRE	-3,4450%	-3,0510%	-3,0350%	-3,0190%	-3,0030%	-3,0790%	-3,0510%	-3,1610%	-3,2560%	-3,2560%
DICIEMBRE	-0,8550%	-0,1900%	-0,1730%	-0,1560%	-0,1400%	-0,2200%	-0,1900%	-0,5540%	-0,6540%	-0,6540%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-22,5180%	1,8530%	45,5630%
B	-17,3110%	13,3340%	68,6350%
C	-17,0210%	14,1310%	70,4150%
E	-19,7020%	9,3920%	62,0210%
F	-20,6520%	6,8190%	56,3380%
G	-20,6520%	6,8190%	-
APVC1	-17,0210%	14,1310%	-
APVC2	-16,8540%	14,5880%	-
APVC3	-16,6880%	15,0470%	-
APVC4	-16,5210%	15,5080%	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2011	Serie B	Serie C	Serie APVC1	Serie APVC2	Serie APVC3	Serie APVC4
Enero	-5,2897%	-5,2615%	-5,2615%	-5,2454%	-5,2293%	-5,2132%
Febrero	-5,5777%	-5,5523%	-5,5523%	-5,5378%	-5,5234%	-5,5089%
Marzo	2,9957%	3,0263%	3,0263%	3,0438%	3,0613%	3,0788%
Abril	2,9239%	2,9535%	2,9535%	2,9704%	2,9874%	3,0043%
Mayo	1,0316%	1,0616%	1,0616%	1,0788%	1,0960%	1,1131%
Junio	-2,9203%	-2,8924%	-2,8924%	-2,8764%	-2,8604%	-2,8445%
Julio	-7,7237%	-7,6963%	-7,6963%	-7,6806%	-7,6649%	-7,6492%
Agosto	-2,6303%	-2,6014%	-2,6014%	-2,5848%	-2,5682%	-2,5517%
Septiembre	-9,9094%	-9,8835%	-9,8835%	-9,8687%	-9,8538%	-9,8390%
Octubre	10,2740%	10,3068%	10,3068%	10,3255%	10,3442%	10,3630%
Noviembre	-3,5567%	-3,5290%	-3,5290%	-3,5131%	-3,4973%	-3,4814%
Diciembre	-0,5808%	-0,5513%	-0,5512%	-0,5343%	-0,5175%	-0,5006%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	-20,4205%	6,4657%	62,2701%
Serie C	-20,1415%	7,2136%	63,9831%
Serie APVC1	-20,1415%	7,2137%	-
Serie APVC2	-19,9816%	7,6434%	-
Serie APVC3	-19,8214%	8,0748%	-
Serie APVC4	-19,6609%	8,5080%	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	45.734.064	100,000	99,925	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
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	45.734.064	100,000	99,925	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 2011 y 2010 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	M\$ 2011	M\$ 2010
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	(10.942.496)	15.085.282
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(918)	1.491
Total	<u>(10.943.414)</u>	<u>15.086.773</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, 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	22.200	Desde 10.01.2011 Hasta 10.01.2011

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2012.

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	17.756,8965	57.857.983	41.443	939
FEBRERO	16.744,5645	53.728.473	33.968	916
MARZO	17.199,2076	57.214.360	37.893	893
ABRIL	17.705,8939	58.642.921	38.041	886
MAYO	17.702,7169	59.041.863	38.602	883
JUNIO	17.191,4777	58.266.112	34.863	870
JULIO	15.843,9738	53.070.035	34.373	850
AGOSTO	15.389,6508	49.305.237	29.677	822
SEPTIEMBRE	13.824,1635	42.860.367	27.296	799
OCTUBRE	15.249,7244	48.530.027	27.153	785
NOVIEMBRE	14.724,4341	45.890.370	27.316	768
DICIEMBRE	14.598,5864	45.768.193	27.221	759

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	4.017,3302	57.857.983	7.963	2.811
FEBRERO	3.802,0757	53.728.473	6.571	2.811
MARZO	3.925,3067	57.214.360	6.905	2.816
ABRIL	4.065,0334	58.642.921	6.979	2.880
MAYO	4.125,5605	59.041.863	7.385	2.905
JUNIO	4.019,7813	58.266.112	6.954	2.943
JULIO	3.719,0213	53.070.035	7.056	2.965
AGOSTO	3.625,8703	49.305.237	6.167	2.959
SEPTIEMBRE	3.272,0908	42.860.367	5.708	2.937
OCTUBRE	3.623,2280	48.530.027	5.707	2.939
NOVIEMBRE	3.511,6624	45.890.370	5.768	2.937
DICIEMBRE	3.503,9349	45.768.193	5.872	2.963

(*) 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	3.954,7993	57.857.983	27.878	1.441
FEBRERO	3.743,9006	53.728.473	23.126	1.455
MARZO	3.866,4000	57.214.360	26.425	1.476
ABRIL	4.005,1776	58.642.921	27.288	1.467
MAYO	4.066,0219	59.041.863	28.964	1.462
JUNIO	3.962,9091	58.266.112	27.725	1.468
JULIO	3.667,4940	53.070.035	29.397	1.461
AGOSTO	3.576,6965	49.305.237	26.131	1.428
SEPTIEMBRE	3.228,6435	42.860.367	25.039	1.414
OCTUBRE	3.576,1815	48.530.027	25.652	1.410
NOVIEMBRE	3.467,0618	45.890.370	26.633	1.393
DICIEMBRE	3.460,4602	45.768.193	27.518	1.397

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.705,0558	57.857.983	5.838	463
FEBRERO	2.557,8353	53.728.473	5.053	467
MARZO	2.634,7754	57.214.360	5.326	455
ABRIL	2.720,8715	58.642.921	5.326	459
MAYO	2.728,6451	59.041.863	5.479	457
JUNIO	2.657,6317	58.266.112	5.153	464
JULIO	2.456,7593	53.070.035	5.245	452
AGOSTO	2.393,5593	49.305.237	4.443	454
SEPTIEMBRE	2.156,3975	42.860.367	4.115	446
OCTUBRE	2.385,9917	48.530.027	3.406	445
NOVIEMBRE	2.310,5746	45.890.370	3.456	447
DICIEMBRE	2.297,7836	45.768.193	3.567	451

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

f) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.482,6015	57.857.983	45.612	2.702
FEBRERO	2.345,3456	53.728.473	38.973	2.721
MARZO	2.413,4530	57.214.360	42.810	2.700
ABRIL	2.489,8802	58.642.921	43.689	2.715
MAYO	2.494,4711	59.041.863	45.755	2.748
JUNIO	2.427,1770	58.266.112	42.136	2.761
JULIO	2.241,4569	53.070.035	42.898	2.703
AGOSTO	2.181,5894	49.305.237	33.795	2.590
SEPTIEMBRE	1.963,5085	42.860.367	30.780	2.532
OCTUBRE	2.170,3708	48.530.027	29.429	2.515
NOVIEMBRE	2.099,7143	45.890.370	29.751	2.475
DICIEMBRE	2.085,9815	45.768.193	29.306	2.461

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

g) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.770,6753	57.857.983	11.366	828
FEBRERO	1.672,7797	53.728.473	8.283	780
MARZO	1.721,3562	57.214.360	7.783	746
ABRIL	1.775,8668	58.642.921	7.737	745
MAYO	1.779,1414	59.041.863	8.869	755
JUNIO	1.731,1447	58.266.112	8.643	741
JULIO	1.598,6827	53.070.035	8.408	692
AGOSTO	1.555,9834	49.305.237	5.847	623
SEPTIEMBRE	1.400,4404	42.860.367	4.564	600
OCTUBRE	1.547,9812	48.530.027	4.161	569
NOVIEMBRE	1.497,5866	45.890.370	4.016	553
DICIEMBRE	1.487,7915	45.768.193	3.709	522

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

h) Serie APVC 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.415,2462	57.857.983	83	55
FEBRERO	1.339,7753	53.728.473	91	56
MARZO	1.383,6100	57.214.360	138	58
ABRIL	1.433,2742	58.642.921	154	58
MAYO	1.455,0479	59.041.863	168	57
JUNIO	1.418,1486	58.266.112	163	57
JULIO	1.312,4327	53.070.035	170	59
AGOSTO	1.279,9403	49.305.237	155	62
SEPTIEMBRE	1.155,3879	42.860.367	150	66
OCTUBRE	1.279,7565	48.530.027	163	66
NOVIEMBRE	1.240,7072	45.890.370	161	67
DICIEMBRE	1.238,3449	45.768.193	142	70

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

i) Serie APVC 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.887,9155	57.857.983	320	124
FEBRERO	1.787,5126	53.728.473	266	120
MARZO	1.846,3109	57.214.360	314	123
ABRIL	1.912,8978	58.642.921	329	121
MAYO	1.942,2872	59.041.863	328	123
JUNIO	1.893,3430	58.266.112	312	127
JULIO	1.752,5015	53.070.035	322	129
AGOSTO	1.709,4047	49.305.237	288	133
SEPTIEMBRE	1.543,3141	42.860.367	288	142
OCTUBRE	1.709,7301	48.530.027	327	146
NOVIEMBRE	1.657,8340	45.890.370	331	146
DICIEMBRE	1.654,9587	45.768.193	339	149

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

j) Serie APVC 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.438,1918	57.857.983	77	20
FEBRERO	1.361,9149	53.728.473	70	20
MARZO	1.406,9529	57.214.360	66	21
ABRIL	1.457,9340	58.642.921	58	22
MAYO	1.480,5848	59.041.863	62	22
JUNIO	1.443,5123	58.266.112	61	25
JULIO	1.336,3598	53.070.035	66	25
AGOSTO	1.303,7183	49.305.237	59	26
SEPTIEMBRE	1.177,2388	42.860.367	56	27
OCTUBRE	1.304,4020	48.530.027	58	30
NOVIEMBRE	1.265,0167	45.890.370	59	29
DICIEMBRE	1.263,0371	45.768.193	39	29

(*) 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 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

k) Serie APVC 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.542,0511	57.857.983	191	35
FEBRERO	1.460,4897	53.728.473	182	40
MARZO	1.509,0438	57.214.360	215	42
ABRIL	1.563,9810	58.642.921	230	44
MAYO	1.588,5494	59.041.863	239	45
JUNIO	1.549,0281	58.266.112	191	44
JULIO	1.434,2869	53.070.035	191	44
AGOSTO	1.399,4907	49.305.237	160	45
SEPTIEMBRE	1.263,9278	42.860.367	157	54
OCTUBRE	1.400,6935	48.530.027	159	54
NOVIEMBRE	1.358,6239	45.890.370	174	55
DICIEMBRE	1.356,7278	45.768.193	181	57

(*) 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 2011

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2011 y 2010, 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 2011 se efectuaron las siguientes distribuciones de beneficios a los partícipes.

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
06/01/2011	3.416	Dividendo Colbún	Aumento Patrimonial (Series APV)
10/01/2011	2.741	Dividendo CCU	Aumento Patrimonial (Series APV)
13/01/2011	31.265	Dividendo LAN	Aumento Patrimonial (Series APV)
14/01/2011	1.350	Dividendo Molymet	Aumento Patrimonial (Series APV)
19/01/2011	6.806	Dividendo CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
26/01/2011	15.531	Dividendo Endesa	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/01/2011	1.286	Dividendo Andina	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/01/2011	9.299	Dividendo Enersis	Aumento Patrimonial (Series APV)
24/02/2011	13.435	Dividendo Corpbanca	Aumento Patrimonial (Series APV)
17/03/2011	25.617	Dividendo SM Chile	Aumento Patrimonial (Series APV)
31/03/2011	24.889	Dividendo Conchatoro - BCI	Aumento Patrimonial (Series APV)
04/04/2011	8.776	Dividendo SM Chile	Aumento Patrimonial (Series APV)
18/04/2011	1.912	Dividendo Besalco	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/04/2011	39.284	Dividendo B.Santander	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/04/2011	8.527	Dividendo CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/04/2011	5.540	Dividendo CCU	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/04/2011	557	Dividendo Pucobre	Aumento Patrimonial (Series APV)
28/04/2011	6.223	Dividendo Vapores	Aumento Patrimonial (Series APV)
29/04/2011	4.124	Dividendo Molymet	Aumento Patrimonial (Series APV)
04/05/2011	25.076	Dividendo Parauco	Aumento Patrimonial (Series APV)
04/05/2011	1.185	Dividendo SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
05/05/2011	2.098	Dividendo Colbún	Aumento Patrimonial (Series APV)
05/05/2011	9.352	Dividendo ECL	Aumento Patrimonial (Series APV)
05/05/2011	2.885	Dividendo Sonda	Aumento Patrimonial (Series APV)
06/05/2011	18.444	Dividendo Gener	Aumento Patrimonial (Series APV)
09/05/2011	11.418	Dividendo Quiñenco	Aumento Patrimonial (Series APV)
10/05/2011	16.552	Dividendo Falabella	Aumento Patrimonial (Series APV)
10/05/2011	600	Dividendo Hites	Aumento Patrimonial (Series APV)
11/05/2011	325	Dividendo Calichera	Aumento Patrimonial (Series APV)
11/05/2011	10.650	Dividendo CMPC	Aumento Patrimonial (Series APV)
11/05/2011	57.665	Dividendo Endesa	Aumento Patrimonial (Series APV)
11/05/2011	12.272	Dividendo SQM-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/05/2011	184	Dividendo Andina	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/05/2011	15.894	Dividendo Cencosud	Aumento Patrimonial (Series APV)

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

12/05/2011	19.050	Dividendo Copec	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/05/2011	45.457	Dividendo Enersis	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/05/2011	8.111	Dividendo La Polar	Aumento Patrimonial (Series APV)
13/05/2011	14.728	Dividendo Antarchile	Aumento Patrimonial (Series APV)
13/05/2011	5.135	Dividendo Nortegrande	Aumento Patrimonial (Series APV)
18/05/2011	2.887	Dividendo Nortegrande	Aumento Patrimonial (Series APV)
19/05/2011	2.611	Dividendo LAN	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/05/2011	2.555	Dividendo Iansa	Aumento Patrimonial (Series APV)
24/05/2011	28.794	Dividendo Entel -Salfa - CTO	Aumento Patrimonial (Series APV)
25/05/2011	2.804	Dividendo IAM	Aumento Patrimonial (Series APV)
26/05/2011	15.993	Dividendo Ripley - Paz	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/05/2011	3.545	Dividendo Provida	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/06/2011	472	Dividendo SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
22/07/2011	11.842	Dividendo CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
26/07/2011	839	Dividendo Andina	Aumento Patrimonial (Series APV)
11/08/2011	789	Dividendo Besalco	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/08/2011	4.553	Dividendo Sonda	Aumento Patrimonial (Series APV)
25/08/2011	2.564	Dividendo ECL	Aumento Patrimonial (Series APV)
14/09/2011	16.612	Dividendo CMPC -Gener	Aumento Patrimonial (Series APV)
15/09/2011	15.117	Dividendo LAN	Aumento Patrimonial (Series APV)
21/09/2011	659	Dividendo SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
30/09/2011	1.042	Dividendo Conchatoro	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/10/2011	10.028	Dividendo Andina	Aumento Patrimonial (Series APV)
15/11/2011	839	Dividendo Besalco	Aumento Patrimonial (Series APV)
18/11/2011	6.512	Dividendo Cencosud	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/11/2011	3.515	Dividendo Aguas-A	Aumento Patrimonial (Series APV)
25/11/2011	1.605	Dividendo IAM	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/12/2011	13.717	Dividendo Entel	Aumento Patrimonial (Series APV)
15/12/2011	24.274	Dividendo CMPC -Copec	Aumento Patrimonial (Series APV)
19/12/2011	28.794	Dividendo SQM-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
20/12/2011	9.862	Dividendo Falabella - SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
29/12/2011	3.014	Dividendo Conchatoro - Molytmet	Aumento Patrimonial (Series APV)
Total Aumento Patrimonial	703.497		

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
06/01/2011	6.967	Dividendo Colbún	Reinversión (Series no APV)
10/01/2011	5.598	Dividendo CCU	Reinversión (Series no APV)
13/01/2011	64.151	Dividendo LAN	Reinversión (Series no APV)
14/01/2011	2.837	Dividendo Molytmet	Reinversión (Series no APV)
19/01/2011	14.333	Dividendo CAP	Reinversión (Series no APV)
26/01/2011	32.831	Dividendo Endesa	Reinversión (Series no APV)
27/01/2011	2.714	Dividendo Andina	Reinversión (Series no APV)
27/01/2011	19.623	Dividendo Enersis	Reinversión (Series no APV)
24/02/2011	27.709	Dividendo Corpbanca	Reinversión (Series no APV)

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

17/03/2011	51.903	Dividendo SM Chile	Reinversión (Series no APV)
31/03/2011	49.777	Dividendo Conchatoro - BCI	Reinversión (Series no APV)
04/04/2011	17.560	Dividendo SM Chile	Reinversión (Series no APV)
18/04/2011	3.867	Dividendo Besalco	Reinversión (Series no APV)
27/04/2011	79.241	Dividendo B.Santander	Reinversión (Series no APV)
27/04/2011	17.199	Dividendo CAP	Reinversión (Series no APV)
27/04/2011	11.176	Dividendo CCU	Reinversión (Series no APV)
27/04/2011	1.124	Dividendo Pucobre	Reinversión (Series no APV)
28/04/2011	12.530	Dividendo Vapores	Reinversión (Series no APV)
29/04/2011	8.294	Dividendo Molytmet	Reinversión (Series no APV)
04/05/2011	50.513	Dividendo Parauco	Reinversión (Series no APV)
04/05/2011	2.388	Dividendo SK	Reinversión (Series no APV)
05/05/2011	4.248	Dividendo Colbún	Reinversión (Series no APV)
05/05/2011	18.938	Dividendo ECL	Reinversión (Series no APV)
05/05/2011	5.841	Dividendo Sonda	Reinversión (Series no APV)
06/05/2011	37.244	Dividendo Gener	Reinversión (Series no APV)
09/05/2011	23.075	Dividendo Quíñenco	Reinversión (Series no APV)
10/05/2011	33.376	Dividendo Falabella	Reinversión (Series no APV)
10/05/2011	1.209	Dividendo Hites	Reinversión (Series no APV)
11/05/2011	655	Dividendo Calichera	Reinversión (Series no APV)
11/05/2011	21.451	Dividendo CMPC	Reinversión (Series no APV)
11/05/2011	116.148	Dividendo Endesa	Reinversión (Series no APV)
11/05/2011	24.719	Dividendo SQM-B	Reinversión (Series no APV)
12/05/2011	370	Dividendo Andina	Reinversión (Series no APV)
12/05/2011	31.951	Dividendo Cencosud	Reinversión (Series no APV)
12/05/2011	38.294	Dividendo Copec	Reinversión (Series no APV)
12/05/2011	91.377	Dividendo Enersis	Reinversión (Series no APV)
12/05/2011	16.304	Dividendo La Polar	Reinversión (Series no APV)
13/05/2011	29.447	Dividendo Antarchile	Reinversión (Series no APV)
13/05/2011	10.266	Dividendo Nortegrande	Reinversión (Series no APV)
18/05/2011	5.769	Dividendo Nortegrande	Reinversión (Series no APV)
19/05/2011	5.216	Dividendo LAN	Reinversión (Series no APV)
23/05/2011	5.111	Dividendo Iansa	Reinversión (Series no APV)
24/05/2011	57.413	Dividendo Entel -Salfa - CTO	Reinversión (Series no APV)
25/05/2011	5.585	Dividendo IAM	Reinversión (Series no APV)
26/05/2011	31.874	Dividendo SK	Reinversión (Series no APV)
27/05/2011	7.068	Dividendo Provida	Reinversión (Series no APV)
23/06/2011	922	Dividendo SK	Reinversión (Series no APV)
22/07/2011	22.720	Dividendo CAP	Reinversión (Series no APV)
26/07/2011	1.609	Dividendo Andina	Reinversión (Series no APV)
11/08/2011	1.450	Dividendo Besalco	Reinversión (Series no APV)
12/08/2011	8.359	Dividendo Sonda	Reinversión (Series no APV)
25/08/2011	4.681	Dividendo ECL	Reinversión (Series no APV)

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

14/09/2011	29.785	Dividendo CMPC -Gener	Reinversión (Series no APV)
15/09/2011	27.054	Dividendo LAN	Reinversión (Series no APV)
21/09/2011	1.179	Dividendo SK	Reinversión (Series no APV)
30/09/2011	1.846	Dividendo Conchatoro	Reinversión (Series no APV)
27/10/2011	17.377	Dividendo Andina	Reinversión (Series no APV)
15/11/2011	1.450	Dividendo Besalco	Reinversión (Series no APV)
18/11/2011	11.170	Dividendo Cencosud	Reinversión (Series no APV)
23/11/2011	6.028	Dividendo Aguas-A	Reinversión (Series no APV)
25/11/2011	2.742	Dividendo IAM	Reinversión (Series no APV)
12/12/2011	23.297	Dividendo Entel	Reinversión (Series no APV)
15/12/2011	41.168	Dividendo CMPC -Copec	Reinversión (Series no APV)
19/12/2011	48.233	Dividendo SQM-B	Reinversión (Series no APV)
20/12/2011	16.693	Dividendo Falabella - SK	Reinversión (Series no APV)
29/12/2011	5.066	Dividendo Conchatoro - Molymet	Reinversión (Series no APV)

Total Reinversión 1.378.113

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2011 y 2010 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2011 y 2010 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.