

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2011*

## Estados Financieros

### FONDOS MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL

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 DEPOSITO TOTAL**

31 de diciembre de 2011

**Índice**

Páginas

Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	27
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 .....	44
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes .....	44
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa .....	44
Nota 19 – Hechos relevantes .....	44
Nota 20 – Hechos Posteriores.....	45

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los señores Partícipes del  
Fondo Mutuo Principal Depósito Total:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera del Fondo Mutuo Principal Depósito Total 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 Depósito Total 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 DEPÓSITO TOTAL

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

		31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	Nota	M\$	M\$	M\$
<b>Activo</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	6	38.776	26.100	59.350
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	28.343.804	16.971.008	20.103.618
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		20.881	-	-
Otras cuentas por cobrar		1.266	491	-
Otros activos		-	-	-
<b>Total activo</b>		<b>28.404.727</b>	<b>16.997.599</b>	<b>20.162.968</b>
<b>Pasivo</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-	-
Rescates por pagar		-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	8	1.670	1.053	1.248
Otros documentos y cuentas por pagar		44	-	-
Otros pasivos		-	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>1.714</b>	<b>1.053</b>	<b>1.248</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>28.403.013</b>	<b>16.996.546</b>	<b>20.161.720</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL

## 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		1.109.693	802.796
Ingresos por dividendos		-	-
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	(232.667)	30.561
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(7.278)	8.248
Otros		(1)	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>869.747</u>	<u>841.605</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(192.422)	(198.105)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(6.697)	-
Total Gastos de Operación		<u>(199.119)</u>	<u>(198.105)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>670.628</u>	<u>643.500</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>670.628</u>	<u>643.500</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>670.628</u>	<u>643.500</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>670.628</u>	<u>643.500</u>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL

### 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

<b>2011</b>	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\$	Serie <u>I</u> M\$	Total <u>General</u> M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	5.183.607	4.173	21.979	177.986	20.405	706.858	5.351.155	495.212	5.035.171	-	-	16.996.546
Aporte de Cuotas	8.168.625	27.503	68.442	25.251	446.474	492.748	12.892.384	1.111.134	6.640.719	-	3.000.000	32.873.280
Rescate de Cuotas	(8.078.285)	(4.571)	(6.739)	(173.105)	(274.369)	(366.388)	(7.967.931)	(411.187)	(4.854.866)	-	-	(22.137.441)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	90.340	22.932	61.703	(147.854)	172.105	126.360	4.924.453	699.947	1.785.853	-	3.000.000	10.735.839
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	154.073	450	1.233	1.685	4.187	26.164	256.430	19.399	178.669	-	28.338	670.628
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	5.428.020	27.555	84.915	31.817	196.697	859.382	10.532.038	1.214.558	6.999.693	-	3.028.338	28.403.013
<b>2010</b>	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\$	Serie <u>I</u> M\$	Total <u>General</u> M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2010	5.939.100	1.447	16.428	6.334	9.380	663.475	7.262.303	563.593	5.699.660	-	-	20.161.720
Aporte de Cuotas	6.898.344	3.188	24.055	186.351	13.996	401.301	6.035.700	230.182	5.715.286	-	-	19.508.403
Rescate de Cuotas	(7.826.099)	(569)	(19.227)	(20.493)	(3.717)	(381.827)	(8.195.672)	(318.188)	(6.551.285)	-	-	(23.317.077)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(927.755)	2.619	4.828	165.858	10.279	19.474	(2.159.972)	(88.006)	(835.999)	-	-	(3.808.674)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	172.262	108	723	5.794	746	23.909	248.823	19.625	171.510	-	-	643.500
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2010	5.183.607	4.174	21.979	177.986	20.405	706.858	5.351.154	495.212	5.035.171	-	-	16.996.546

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL

## Estado de Flujos Efectivos

Al 31 de diciembre de 2011

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(58.883.744)	(41.385.087)
Venta/cobro de activos financieros	48.352.387	45.342.213
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	0	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	0	-
Dividendos recibidos	0	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(191.805)	(198.301)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	0	16.599
Otros ingresos de operación	0	-
Otros gastos de operación pagados	0	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(10.723.162)</u>	<u>3.775.424</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	32.873.280	19.508.403
Rescate de cuotas en circulación	(22.137.442)	(23.317.077)
Otros	0	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>10.735.838</u>	<u>(3.808.674)</u>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>12.676</u>	<u>(33.250)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>26.100</u>	<u>59.350</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>38.776</u>	<u>26.100</u>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

## **Nota 1 – Información General**

El Fondo Mutuo Principal Deposito Total es clasificado como un fondo de deuda superior a 365 días 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 deuda de mediano y largo plazo 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, orientado a personas a personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo, en instrumentos de deuda de emisores nacionales asumiendo un nivel moderado de riesgo y una duración promedio de la cartera de inversiones del fondo cercana a los 1.500 días.

Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales. 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°48 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 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 DEPÓSITO TOTAL.**

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 Deposito Total al 31 de diciembre de 2010, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, fueron preparados de acuerdo con los 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, 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 DEPÓSITO TOTAL.

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

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

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

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

	31.12.2011	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 DEPÓSITO TOTAL.

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 el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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.

<b>Norma, interpretación y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
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 DEPÓSITO TOTAL.

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 DEPÓSITO TOTAL.

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 DEPÓSITO TOTAL.

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 9 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 DEPÓSITO TOTAL.

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) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- c) 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 Deposito Total es el 1 de enero de 2010. El Fondo ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha, por lo tanto, los primeros estados financieros bajo NIIF serán 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 DEPÓSITO TOTAL.**

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 DEPÓSITO TOTAL.**

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 Deposito Total, es definido como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, 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 DEPÓSITO TOTAL.

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 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	48,65	50,97	51,82
A o N-2	9,46	17,49	19,24
BBB o N-4	0,19	2,25	1,57
B y menores	0,17	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	41,53	29,29	27,37

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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;

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>			
Bonos bancarios	7,45	5,15	7,89
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	41,07	28,12	25,73
Bonos empresas	22,42	38,95	36,25
Depósitos a plazo	26,55	19,71	23,57
Letras hipotecarias	1,35	2,84	3,12
Pagarés de empresas	0,70	4,06	1,8
Pagarés emitidos por el estado	0,46	1,17	1,64
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Emisores extranjeros</b>			
<b>Total emisores extranjeros</b>	-	-	-
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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 Deposito Total, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Bonos bancarios	2.112.687	873.373	1.586.899
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	11.642.134	4.772.450	5.172.063
Bonos empresas	6.353.505	6.610.604	7.288.503
Depósitos a plazo	7.526.490	3.460.001	4.737.672
Letras hipotecarias	381.853	482.629	626.291
Pagarés de empresas	197.530	573.037	361.581
Pagarés emitidos por el estado	129.605	198.914	330.609
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>28.343.804</u>	<u>16.971.008</u>	<u>20.103.618</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 DEPÓSITO TOTAL.

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\$	%
Bonos y pagarés emitidos por el Estado	Banco Central de Chile	7.312.784	25,80%
Bonos y pagarés emitidos por el Estado	Tesorería General de la República	4.458.955	15,73%
Depósitos a Plazo, Letras Hipotecarias	Banco de Chile	1.870.940	6,60%
Depósitos a Plazo, Letras Hipotecarias	Banco de Crédito e Inversiones	1.725.998	6,09%
Depósitos a Plazo, Letras Hipotecarias, Bonos	Corpbanca	1.552.752	5,48%
Otros instrumentos	Ver comentario( * )	11.422.375	40,30%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>28.343.804</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 31 emisores y a distintos tipos de instrumentos

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

##### 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 DEPÓSITO TOTAL.**

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 DEPÓSITO TOTAL.

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:

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	100,00%	100,00%	100,00%
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-	-
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	-	-	-
<b>Total</b>	<b>100,00%</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.

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	28.343.804	28.494.064	0,53%

# FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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 DEPÓSITO TOTAL.

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:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
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.	7.526.490	7.526.490
Bonos Bancos e Inst. Financieras	2.112.687	2.112.687
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	381.853	381.853
Pagarés de Empresas	197.530	197.530
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	6.353.505	6.353.505
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	129.605	129.605
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	11.642.134	11.642.134
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>28.343.804</b>	<b>28.343.804</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 DEPÓSITO TOTAL.

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 DEPÓSITO TOTAL.

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. 48, 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](http://www.principalfondosmutuos.cl). La política de inversión es la siguiente:

<b>Tipo de instrumento</b>	<b>%Mínimo</b>	<b>%Máximo</b>
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
<b>1.1 Emisores Nacionales</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	100
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	100
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	100
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
<b>1.2 Emisores Extranjeros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1 Emisores Nacionales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.2 Emisores Extranjeros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 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 : 25% del activo del fondo.

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>Saldo al</b>		
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en caja y bancos	38.776	26.100	59.350
Total	38.776	26.100	59.350

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>		
		<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	38.776	26.100	59.350
Total efectivo		38.776	26.100	59.350

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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 2010 y al 1 de enero de 2010 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 01 de Enero de 2010			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>												
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	7.134.856	-	7.134.856	25.12%	3.241.881	-	3.241.881	19.07%	4.737.672	-	4.737.672	23.50%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	253.044	-	253.044	0.89%	282.608	-	282.608	1.66%	272.868	-	272.868	1.35%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	5.966	-	5.966	0.02%	2.506	-	2.506	0.02%	6.224	-	6.224	0.03%
Pagarés de Empresas	197.530	-	197.530	0.70%	533.115	-	533.115	3.14%	249.136	-	249.136	1.24%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	1.606.650	-	1.606.650	5.66%	-	-	-	0.00%	4.403	-	4.403	0.02%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	1.289.348	-	1.289.348	4.54%	26.181	-	26.181	0.15%	337.992	-	337.992	1.68%
<b>Subtotal</b>	<b>10.487.394</b>	<b>-</b>	<b>10.487.394</b>	<b>36.92%</b>	<b>4.086.291</b>	<b>-</b>	<b>4.086.291</b>	<b>24.04%</b>	<b>5.608.295</b>	<b>-</b>	<b>5.608.295</b>	<b>27.82%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>												
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	391.634	-	391.634	1.38%	102.130	-	102.130	0.60%	-	-	-	0.00%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	1.859.643	-	1.859.643	6.55%	590.765	-	590.765	3.48%	1.314.031	-	1.314.031	6.52%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	375.887	-	375.887	1.32%	480.123	-	480.123	2.82%	620.067	-	620.067	3.07%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0%	6.671.796	-	6.671.796	39.25%	7.221.094	-	7.221.094	35.81%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	4.746.855	-	4.746.855	16.71%	94.720	-	94.720	0.56%	175.451	-	175.451	0.87%
Pagarés emitidos por Estados y banco centrales	129.605	-	129.605	0.46%	-	-	-	0%	-	-	-	0.00%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	10.352.786	-	10.352.786	36.45%	4.945.183	-	4.945.183	29.10%	5.164.680	-	5.164.680	25.62%
<b>Subtotal</b>	<b>17.856.410</b>	<b>-</b>	<b>17.856.410</b>	<b>62.86%</b>	<b>12.884.717</b>	<b>-</b>	<b>12.884.717</b>	<b>75.81%</b>	<b>14.495.323</b>	<b>-</b>	<b>14.495.323</b>	<b>71.89%</b>
<b>Total</b>	<b>28.343.804</b>	<b>-</b>	<b>28.343.804</b>	<b>99.79%</b>	<b>16.971.008</b>	<b>-</b>	<b>16.971.008</b>	<b>99.85%</b>	<b>20.103.618</b>	<b>-</b>	<b>20.103.618</b>	<b>99.71%</b>

**FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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	16.971.008	20.103.618
Intereses y Reajustes	1.109.693	802.338
Diferencia de Cambio	-	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(116.179)	13.945
Compras	58.883.744	41.385.087
Ventas	(15.365.114)	(15.461.008)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(33.139.348)	(29.872.972)
Saldo Final	<u>28.343.804</u>	<u>16.971.008</u>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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:

1,488%	para la Serie A	(IVA incluido)
1,100%	para la Serie B	(Exento de IVA)
0,850%	para la serie C	(Exento de IVA)
0,850%	para la serie APVC1	(Exento de IVA)
0,750%	para la serie APVC2	(Exento de IVA)
0,700%	para la serie APVC3	(Exento de IVA)
0,650%	para la serie APVC4	(Exento de IVA)
0,833%	para la serie E	(IVA incluido)
1,190%	para la serie F	(IVA incluido)
1,190%	para la serie G	(IVA incluido)
1,000%	para la serie I	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$192.422, adeudándose M\$1.670 por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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 a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2011

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	0,123	5.810,075	3.840,762	5.628,928	-	4.021,909	6.687
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	132,573	1,175	133,748	-	-	-

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	0,105	4.860,660	172,821	4.956,193	-	77,288	89,000
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	5,880	3.330,337	1.008,480	-	-	4.338,817	4.993,000

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	56,132	905.281,496	4.910.305,263	1.893.000,310	-	3.922.586,448	5.911.823
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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 (continuación)

<b>Tenedor - Serie E</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	0,163	0,163	-	-	-
Personas Relacionadas	0,041	368,939	3,268	-	-	372,208	497
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor - Serie F</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	5,836	5,836	-	-	-
Personas Relacionadas	2,814	89.397,995	125.474,081	64.181,046	-	150.691,030	196.981
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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 (continuación)

<b>Tenedor - Serie APVC2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta / baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	24,37	4.287,316	10.330,684	9.757,340	-	4.860,660	5.357
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	16,70	2.774,822	585,076	-	-29,561	3.330,337	3.670

  

<b>Tenedor - Serie F</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta / baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	2,23	48.044,976	58.893,508	20.335,611	2.795,122	89.397,995	112.406
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

  

<b>Tenedor - Serie E</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta / baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,10	4.217,126	-	3.848,187	-	368,939	472
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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 (continuación)

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	24,44	410.512,461	1.096.521,645	601.752,610	-	905.281,496	1.307.921
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	0,18	46.352,248	-	46.440,922	5.898,749	5.810,075	9.320
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	132,573	-	-	-	132,573	213

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

### 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:

<b>2011</b>	<u>Serie A</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie I</u>
Saldo al 1 de enero	3.231.377,0241	4.010,2433	19.942,5253	171.334,2319	19.581,3815	433.746,2163	3.703.817,9112	386.974,2659	4.004.528,4615	-
Cuotas suscritas	4.969.780,2413	25.593,3233	59.777,9337	23.719,0129	416.492,5887	291.303,1084	8.668.805,1621	836.888,8911	5.137.071,7166	2.987.180,4744
Cuotas rescatadas	4.958.183,7490	4.257,9891	6.087,7474	166.017,9085	255.956,6436	221.751,9145	5.412.054,6382	316.519,9042	3.810.796,7869	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	21.509,5539	38,4800	151,7295	281,6596	465,3547	3.487,9456	27.602,0981	2.328,5614	23.975,6272	-
Saldo al 31 de diciembre	3.264.483,0703	25.384,0575	73.784,4411	29.316,9959	180.582,6813	506.785,3558	6.988.170,5332	909.671,8142	5.354.779,0184	2.987.180,4744

  

<b>2010</b>	<u>Serie A</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie I</u>
Saldo al 1 de enero	3.821.217,4747	1.444,5544	15.497,9545	6.342,4203	9.368,6967	421.829,3445	5.221.205,9052	457.535,7572	4.692.495,2378	-
Cuotas suscritas	4.350.297,8189	3.124,8927	22.250,0263	185.053,2492	13.838,0943	249.834,9001	4.259.294,5000	182.829,3130	4.600.624,4482	-
Cuotas rescatadas	4.940.138,2695	559,2038	17.805,4555	20.061,4376	3.625,4095	237.918,0283	5.776.682,4940	253.390,8043	5.288.591,2245	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	3.231.377,0241	4.010,2433	19.942,5253	171.334,2319	19.581,3815	433.746,2163	3.703.817,9112	386.974,2659	4.004.528,4615	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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 I
ENERO	-0,3460%	-0,2920%	-0,2830%	-0,2790%	-0,2750%	-0,3130%	-0,2920%	-0,2900%	-0,3210%	-
FEBRERO	0,5990%	0,6490%	0,6560%	0,6600%	0,6640%	0,6290%	0,6480%	0,6500%	0,6220%	-
MARZO	0,2850%	0,3400%	0,3480%	0,3520%	0,3570%	0,3180%	0,3400%	0,3410%	0,3110%	-
ABRIL	0,6010%	0,6540%	0,6620%	0,6660%	0,6710%	0,6330%	0,6540%	0,6550%	0,6260%	-
MAYO	0,3900%	0,4450%	0,4530%	0,4580%	0,4620%	0,4230%	0,4450%	0,4460%	0,4160%	-
JUNIO	-0,8630%	-0,8110%	-0,8030%	-0,7990%	-0,7950%	-0,8320%	-0,8110%	-0,8100%	-0,8390%	-
JULIO	0,1760%	0,2300%	0,2390%	0,2430%	0,2470%	0,2090%	0,2300%	0,2320%	0,2010%	-
AGOSTO	1,5200%	1,5750%	1,5840%	1,5880%	1,5920%	1,5530%	1,5750%	1,5760%	1,5460%	-
SEPTIEMBRE	0,7540%	0,8070%	0,8150%	0,8200%	0,8240%	0,7860%	0,8070%	0,8090%	0,7790%	0,7520%
OCTUBRE	-0,3760%	-0,3220%	-0,3130%	-0,3090%	-0,3050%	-0,3430%	-0,3220%	-0,3200%	-0,3500%	-0,3320%
NOVIEMBRE	0,4320%	0,4840%	0,4920%	0,4970%	0,5010%	0,4640%	0,4840%	0,4860%	0,4560%	0,4720%
DICIEMBRE	0,4410%	0,4950%	0,5040%	0,5080%	0,5120%	0,4740%	0,4950%	0,4970%	0,4660%	0,4820%

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

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	3,6530%	6,9810%	13,0040%
B	4,0560%	7,8140%	14,3250%
C	4,3160%	8,3540%	15,1850%
E	4,3340%	8,3910%	15,2440%
F	3,9620%	7,6200%	14,0170%
I	-	-	-
APVC1	4,3160%	8,3540%	8,5510%
APVC2	4,4200%	8,5710%	15,0850%
APVC3	4,4730%	8,6800%	8,5280%
APVC4	4,5250%	8,7880%	8,9240%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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

#### c) Rentabilidad nominal real mensual Series APV

Año 2011	Serie B	Serie C	Serie APVC1	Serie APVC2	Serie APVC3	Serie APVC4
Enero	-0,4126%	-0,3915%	-0,3915%	-0,3830%	-0,3788%	-0,3746%
Febrero	0,3957%	0,4150%	0,4150%	0,4227%	0,4266%	0,4304%
Marzo	0,0797%	0,1009%	0,1009%	0,1094%	0,1137%	0,1180%
Abril	0,0155%	0,0360%	0,0361%	0,0443%	0,0484%	0,0525%
Mayo	-0,0291%	-0,0079%	-0,0079%	0,0006%	0,0049%	0,0091%
Junio	-1,1943%	-1,1740%	-1,1740%	-1,1659%	-1,1618%	-1,1577%
Julio	-0,0527%	-0,0315%	-0,0315%	-0,0230%	-0,0187%	-0,0145%
Agosto	1,4225%	1,4441%	1,4441%	1,4527%	1,4570%	1,4613%
Septiembre	0,6164%	0,6371%	0,6371%	0,6453%	0,6495%	0,6536%
Octubre	-0,7544%	-0,7334%	-0,7333%	-0,7249%	-0,7207%	-0,7165%
Noviembre	-0,0315%	-0,0110%	-0,0109%	-0,0027%	0,0014%	0,0055%
Diciembre	0,1105%	0,1318%	0,1318%	0,1403%	0,1445%	0,1488%

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

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	0,1421%	1,2796%	10,0098%
Serie C	0,3927%	1,7872%	10,8380%
Serie APVC1	0,3928%	1,7873%	-
Serie APVC2	0,4932%	1,9910%	-
Serie APVC3	0,5435%	2,0930%	-
Serie APVC4	0,5938%	2,1952%	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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:

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
<b>ENTIDADES</b>	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
	<b>Monto Custodia (Miles)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado (Miles)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>
	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	28.343.804	100,000	99,7855	0	0,000	0,000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otros Entidades	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>28.343.804</b>	<b>100,000</b>	<b>99,7855</b>	<b>0</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

### 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 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(232.667)	30.561
Total	(232.667)	30.561

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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	10.000,00	Desde 10.01.2011 Hasta 10.01.2012

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	1.598,6001	14.888.929	6.388	566
FEBRERO	1.608,1804	13.555.429	4.900	544
MARZO	1.612,7671	13.389.350	4.805	530
ABRIL	1.622,4638	13.070.190	4.555	565
MAYO	1.628,7981	13.356.915	4.929	649
JUNIO	1.614,7383	12.771.220	4.735	621
JULIO	1.617,5824	13.498.610	4.782	645
AGOSTO	1.642,1691	17.200.030	5.333	688
SEPTIEMBRE	1.654,5573	22.618.213	5.645	651
OCTUBRE	1.648,3419	24.058.825	6.224	656
NOVIEMBRE	1.655,4550	25.485.669	6.609	645
DICIEMBRE	1.662,7503	28.404.727	6.802	672

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

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	1.624,5561	14.888.929	635	622
FEBRERO	1.634,7777	13.555.429	551	616
MARZO	1.639,9799	13.389.350	599	612
ABRIL	1.650,3659	13.070.190	583	608
MAYO	1.657,3545	13.356.915	600	598
JUNIO	1.643,5719	12.771.220	579	617
JULIO	1.647,0089	13.498.610	569	626
AGOSTO	1.672,5931	17.200.030	586	649
SEPTIEMBRE	1.685,7480	22.618.213	628	664
OCTUBRE	1.679,9685	24.058.825	697	684
NOVIEMBRE	1.687,7553	25.485.669	703	695
DICIEMBRE	1.695,7505	28.404.727	743	710

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

#### e) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.440,5504	14.888.929	3.778	326
FEBRERO	1.449,8922	13.555.429	3.136	320
MARZO	1.454,8149	13.389.350	3.483	311
ABRIL	1.464,3290	13.070.190	3.282	299
MAYO	1.470,8419	13.356.915	3.478	292
JUNIO	1.458,9098	12.771.220	3.161	289
JULIO	1.462,2709	13.498.610	3.437	291
AGOSTO	1.485,3005	17.200.030	3.987	308
SEPTIEMBRE	1.497,2900	22.618.213	4.930	309
OCTUBRE	1.492,4733	24.058.825	5.579	309
NOVIEMBRE	1.499,6990	25.485.669	5.286	323
DICIEMBRE	1.507,1238	28.404.727	7.178	335

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### f) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.275,9849	14.888.929	349	99
FEBRERO	1.284,2763	13.555.429	297	97
MARZO	1.288,6555	13.389.350	321	97
ABRIL	1.297,1011	13.070.190	229	100
MAYO	1.302,8891	13.356.915	237	97
JUNIO	1.292,3373	12.771.220	240	100
JULIO	1.295,3336	13.498.610	253	97
AGOSTO	1.315,7531	17.200.030	248	97
SEPTIEMBRE	1.326,3925	22.618.213	285	102
OCTUBRE	1.322,1447	24.058.825	781	103
NOVIEMBRE	1.328,5644	25.485.669	823	104
DICIEMBRE	1.335,1609	28.404.727	860	102

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

#### g) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.253,3376	14.888.929	4.237	737
FEBRERO	1.261,1365	13.555.429	3.360	730
MARZO	1.265,0529	13.389.350	3.571	701
ABRIL	1.272,9705	13.070.190	3.438	697
MAYO	1.278,2631	13.356.915	3.524	698
JUNIO	1.267,5390	12.771.220	3.377	694
JULIO	1.270,0925	13.498.610	3.484	680
AGOSTO	1.289,7233	17.200.030	4.458	697
SEPTIEMBRE	1.299,7708	22.618.213	5.854	735
OCTUBRE	1.295,2155	24.058.825	6.977	743
NOVIEMBRE	1.301,1224	25.485.669	6.439	744
DICIEMBRE	1.307,1862	28.404.727	6.962	764

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### h) Serie APVC 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.037,5574	14.888.929	3	18
FEBRERO	1.044,2862	13.555.429	3	17
MARZO	1.047,8318	13.389.350	3	18
ABRIL	1.054,6845	13.070.190	3	18
MAYO	1.059,3754	13.356.915	3	18
JUNIO	1.050,7812	12.771.220	4	19
JULIO	1.053,2019	13.498.610	5	18
AGOSTO	1.069,7892	17.200.030	7	18
SEPTIEMBRE	1.078,4244	22.618.213	9	19
OCTUBRE	1.074,9556	24.058.825	14	21
NOVIEMBRE	1.080,1603	25.485.669	14	23
DICIEMBRE	1.085,5081	28.404.727	17	23

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

#### i) Serie APVC 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.099,0082	14.888.929	14	24
FEBRERO	1.106,2201	13.555.429	12	22
MARZO	1.110,0703	13.389.350	11	23
ABRIL	1.117,4220	13.070.190	11	24
MAYO	1.122,4873	13.356.915	12	21
JUNIO	1.113,4725	12.771.220	12	22
JULIO	1.116,1326	13.498.610	13	24
AGOSTO	1.133,8074	17.200.030	14	26
SEPTIEMBRE	1.143,0530	22.618.213	15	26
OCTUBRE	1.139,4726	24.058.825	16	27
NOVIEMBRE	1.145,0837	25.485.669	16	29
DICIEMBRE	1.150,8505	28.404.727	54	29

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### j) Serie APVC 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.035,9212	14.888.929	106	5
FEBRERO	1.042,7593	13.555.429	76	4
MARZO	1.046,4332	13.389.350	16	4
ABRIL	1.053,4064	13.070.190	17	4
MAYO	1.058,2266	13.356.915	20	3
JUNIO	1.049,7710	12.771.220	20	3
JULIO	1.052,3238	13.498.610	21	3
AGOSTO	1.069,0335	17.200.030	19	3
SEPTIEMBRE	1.077,7955	22.618.213	16	3
OCTUBRE	1.074,4653	24.058.825	17	3
NOVIEMBRE	1.079,8004	25.485.669	17	4
DICIEMBRE	1.085,2846	28.404.727	19	6

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

#### k) Serie APVC 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.039,2170	14.888.929	11	8
FEBRERO	1.046,1168	13.555.429	17	10
MARZO	1.049,8471	13.389.350	27	10
ABRIL	1.056,8869	13.070.190	29	11
MAYO	1.061,7681	13.356.915	30	11
JUNIO	1.053,3276	12.771.220	30	12
JULIO	1.055,9337	13.498.610	32	12
AGOSTO	1.072,7459	17.200.030	60	12
SEPTIEMBRE	1.081,5831	22.618.213	74	15
OCTUBRE	1.078,2870	24.058.825	143	18
NOVIEMBRE	1.083,6855	25.485.669	108	18
DICIEMBRE	1.089,2357	28.404.727	108	19

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### l) Serie I

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	-	14.888.929	-	-
FEBRERO	-	13.555.429	-	-
MARZO	-	13.389.350	-	-
ABRIL	-	13.070.190	-	-
MAYO	-	13.356.915	-	-
JUNIO	-	12.771.220	-	-
JULIO	-	13.498.610	-	-
AGOSTO	-	17.200.030	-	-
SEPTIEMBRE	1.007,5189	22.618.213	1.519	1
OCTUBRE	1.004,1750	24.058.825	1.662	1
NOVIEMBRE	1.008,9121	25.485.669	1.655	1
DICIEMBRE	1.013,7779	28.404.727	1.772	1

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

#### 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 y 2010 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

#### 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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL DEPÓSITO TOTAL.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

### **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.