

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Nota 1 – Información General.....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 - Bases de preparación.....	7
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	9
d) Uso de Estimaciones y juicios	9
2.2 - Periodo cubierto	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	12
2.6 - Activos financieros	12
2.6.1 – Clasificación y Medición	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12
b) Reconocimiento, baja y medición.....	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación	14
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Cambios contables.....	15
Nota 4 – Riesgo financiero.....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	27

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

31 de diciembre de 2013 y 2012

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



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Capitales:

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

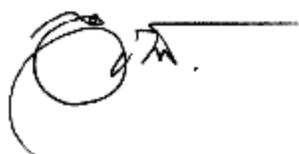
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Capitales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

		31/12/2013	31/12/2012
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	5.213	37.658
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	34.345.667	43.733.687
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		579	15.096
Otros activos		-	-
Total activo		34.351.459	43.786.441
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	1
Rescates por pagar		84.875	47.231
Remuneraciones sociedad administradora	8	3.927	11.305
Otros documentos y cuentas por pagar		759	1.135
Otros pasivos		1	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		89.562	59.672
Activo neto atribuible a los partícipes		34.261.897	43.726.769

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 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		82.279	59.622
Ingresos por dividendos		913.961	1.200.189
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	(7.309.232)	425.056
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(125.851)	(113.703)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		(6.438.843)	1.571.164
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(888.175)	(1.132.499)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(24.917)	(25.276)
Total Gastos de Operación		(913.092)	(1.157.775)
Utilidad de la operación antes de impuesto		(7.351.935)	413.389
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		(7.351.935)	413.389
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		(7.351.935)	413.389
Distribución de beneficios		(914.071)	(1.200.189)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación después de distribución de beneficios.		(8.266.006)	(786.800)

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 2013 y 2012

2013	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	4.163.893	175.486	566.738	91.181	372.240	3.855.967	23.224.308	1.710.559	8.865.205	701.192	-	43.726.769
Aporte de Cuotas	198.830	41.983	143.965	76.045	389.862	754.756	10.248.867	1.532.018	3.418.076	2.209.348	959.521	19.973.271
Rescate de Cuotas	(1.566.863)	(20.637)	(188.694)	(30.271)	(109.956)	(939.538)	(9.819.801)	(999.328)	(4.149.921)	(2.387.430)	(959.698)	(21.172.137)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas Aumento/(disminución) de activo neto atribuible	(1.368.033)	21.346	(44.729)	45.774	279.906	(184.782)	429.066	532.690	(731.845)	(178.082)	(177)	(1.198.866)
a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(692.945)	(30.086)	(72.409)	(19.706)	(80.071)	(605.137)	(3.895.137)	(406.809)	(1.478.892)	(71.614)	871	(7.351.935)
Distribución de beneficios	(78.295)	(3.857)	(10.132)	(2.402)	(9.680)	(77.502)	(498.829)	(14.747)	(177.223)	(40.710)	(694)	(914.071)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	<u>2.024.620</u>	<u>162.889</u>	<u>439.468</u>	<u>114.847</u>	<u>562.395</u>	<u>2.988.546</u>	<u>19.259.408</u>	<u>1.821.693</u>	<u>6.477.245</u>	<u>410.786</u>	<u>-</u>	<u>34.261.897</u>
2012	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 General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	5.481.414	124.564	350.020	27.314	256.646	3.884.045	22.583.682	1.854.769	9.896.964	1.214.284	-	45.673.702
Aporte de Cuotas	478.047	66.553	258.057	76.831	190.408	1.201.189	12.675.366	390.562	4.043.072	123.944	-	19.504.029
Rescate de Cuotas	(1.565.241)	(13.853)	(33.312)	(11.556)	(75.210)	(1.186.629)	(11.833.900)	(504.784)	(4.809.816)	(629.861)	-	(20.664.162)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas Aumento/(disminución) de activo neto atribuible	(1.087.194)	52.700	224.745	65.275	115.198	14.560	841.466	(114.222)	(766.744)	(505.917)	-	(1.160.133)
a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(97.078)	1.996	5.207	34	8.407	59.776	412.285	18.225	(12.493)	17.030	-	413.389
Distribución de beneficios	(133.249)	(3.774)	(13.234)	(1.442)	(8.011)	(102.414)	(613.125)	(48.213)	(252.522)	(24.205)	-	(1.200.189)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	<u>4.163.893</u>	<u>175.486</u>	<u>566.738</u>	<u>91.181</u>	<u>372.240</u>	<u>3.855.967</u>	<u>23.224.308</u>	<u>1.710.559</u>	<u>8.865.205</u>	<u>701.192</u>	<u>-</u>	<u>43.726.769</u>

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(38.658.897)	(35.076.974)
Venta/cobro de activos financieros	40.709.197	37.433.196
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	913.380	1.200.189
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(920.091)	(1.153.903)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	(914.812)	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.128.777	2.402.508
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	19.973.271	18.303.840
Rescate de cuotas en circulación	(21.134.493)	(20.702.788)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(1.161.222)	(2.398.948)
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	(32.445)	3.560
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	37.658	34.098
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	5.213	37.658

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 2013 y 2012

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 2013 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 24 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 5 de noviembre de 2013.

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

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Capitales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 565 del 24 de febrero del 2014.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal 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.

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75

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 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

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

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

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 – Cambios Contables

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

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

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

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

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

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

Clasificación de riesgo	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
AAA-AA o N-1	47,46	45,56
A o N-2	42,58	45,39
B o N-3	9,96	7,02
BBB - N-4	-	0,23
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-
NA	-	1,81

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	98,26	98,17
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	1,74	1,83
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Total emisores nacionales	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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	599.084	798.492
Exposición máxima al riesgo de crédito	599.084	798.492

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 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Acciones Nacionales	EMPRESAS COPEC S.A.	3.040.355	8,85%
Acciones Nacionales	EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	2.899.741	8,44%
Acciones Nacionales	ENERSIS S.A.	2.455.029	7,15%
Acciones Nacionales	LAN AIRLINES S.A.	2.423.427	7,06%
Acciones Nacionales	FALABELLA S.A.C.I.	2.337.179	6,80%
Otros Instrumentos	(*)Ver Comentario	21.189.936	61,70%
Total inversiones financieras		34.345.667	100,00%

(*) Corresponde a un total de 35 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 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	1,74	1,83
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	98,26	98,17
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	-
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	-	-
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales	33.746.583	30.371.780	-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 Capitalización Nacionales	599.084	598.601	-0,08%

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

El valor razonable de activos financieros que no se transan en 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 América”. Cuya metodología de valorización se basa en la descomposición de la tasa de descuento en una tasa base y un spread. Esta tasa es obtenida a partir del cálculo de las distintas estructuras de tasas del mercado nacional, permitiendo así captar diariamente los movimientos estructurales del mercado. A su vez, el spread es obtenido a partir de información de transacciones históricas de los instrumentos lo que permite obtener información respecto al premio por riesgo específico de cada papel.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	33.746.583	33.746.583
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.	599.084	599.084
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	34.345.667	34.345.667
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 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

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

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 No. 18.045. : 10% del activo del Fondo.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Efectivo	5.213	37.658
Total efectivo	5.213	37.658

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	5.213	37.658
Total efectivo		5.213	37.658

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2013				Al 31 de Diciembre de 2012			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	33.746.583	-	33.746.583	98.24%	42.935.195	-	42.935.195	98,05%
Subtotal	33.746.583	-	33.746.583	98,24%	42.935.195	-	42.935.195	98,05%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	599.084	-	599.084	1,74%	798.492	-	798.492	1,82%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	599.084	-	599.084	1,74%	798.492	-	798.492	1,82%
Total	34.345.667	-	34.345.667	99,98%	43.733.687	-	43.733.687	99,88%

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	43.733.687	45.734.064
Intereses y Reajustes	82.279	59.622
Diferencia de Cambio	-	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(7.309.245)	425.055
Compras	38.658.896	35.076.976
Ventas	(21.993.452)	(19.966.440)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(18.826.498)	(17.595.590)
Saldo Final	<u>34.345.667</u>	<u>43.733.687</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

4,43%	para la Serie A	IVA incluido
1,80%	para la Serie B	Exento de IVA
1,45%	para la serie C	Exento de IVA
1,45%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,25%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,05%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,85%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
2,26%	para la serie LP3	IVA incluido
3,45%	para la serie LP180	IVA incluido
3,65%	para la serie G	IVA incluido
2,00%	para la serie M	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$888.175, (M\$1.132.499 el año 2012) adeudándose M\$3.927 (M\$11.305 el año 2012) 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 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,069	537,035	150,545	-	2,543	690,123	2.062
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,001	-	19,409	8,169	-	11,240	34

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	42,004	2.665.616,287	1.157.125,908	1.100.491,501	-	2.722.250,694	8.089.675
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,950	7.713,022	1.903,636	273,272	-	9.343,387	17.307
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	17,964	0,385	-	-	18,349	30
Personas Relacionadas	27,369	512.170,295	1.046.193,476	478.679,815	-	1.079.683,956	1.772.785
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	11,786	24.583,852	15.354,470	3.638,618	-	36.299,704	51.796
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	22,539	59.615,245	9.803,059	-	-	69.418,304	99.053

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 9 – Cuotas en circulación

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

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>	
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>	
Saldo al 1 de enero	299.300,0787	138.742,8932	334.605,9009	70.396,9949	267.010,0123	1.081.211,9398	6.570.807,8749	753.700,0516	4.354.422,3251	482.888,6973	-	
Cuotas suscritas	9.597,9334	32.870,1405	83.528,7272	60.315,0809	300.764,2737	200.742,6551	2.879.010,7652	708.401,5094	1.696.107,3963	1.779.123,0609	958.826,7220	
Cuotas rescatadas	133.239,2985	18.440,5743	110.148,3777	25.671,8296	90.836,7998	281.773,4730	2.968.849,0184	498.191,8720	2.197.791,5871	1.920.426,9604	959.520,8789	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	5.934,7563	-	-	-	-	-	-	19.571,7190	92.116,5143	9.889,0084	694,1569	
Saldo al 31 de diciembre	181.593,4699	153.172,4594	307.986,2504	105.040,2462	476.937,4862	1.000.181,1219	6.480.969,6217	983.481,4080	3.944.854,6486	351.473,8062	-	

2012	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>	
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie I</u>	
Saldo al 1 de enero	375.475,6938	100.588,7152	211.497,8064	21.625,4983	189.165,7863	1.108.480,8774	6.526.207,5391	807.199,2384	4.744.511,7721	816.165,6051	-	
Cuotas suscritas	23.104,5111	49.184,1855	142.293,0663	57.489,2176	132.494,7853	302.911,1678	3.363.559,6351	143.796,2988	1.777.332,2043	65.788,8674	-	
Cuotas rescatadas	108.359,8110	11.030,0075	19.184,9718	8.717,7210	54.650,5593	330.180,1054	3.318.959,2993	217.884,9866	2.286.873,0604	415.080,7716	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	9.079,6848	-	-	-	-	-	-	20.589,5010	119.451,4091	16.014,9964	-	
Saldo al 31 de diciembre	299.300,0787	138.742,8932	334.605,9009	70.396,9949	267.010,0123	1.081.211,9398	6.570.807,8749	753.700,0516	4.354.422,3251	482.888,6973	-	

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	4,9530%	5,1050%	5,1230%	5,1410%	5,1590%	5,0740%	5,1050%	4,8850%	4,7790%	4,7610%
FEBRERO	0,0650%	0,1970%	0,2130%	0,2280%	0,2440%	0,1700%	0,1970%	0,1350%	0,0440%	0,0280%
MARZO	-2,5410%	-2,1540%	-2,1370%	-2,1210%	-2,1040%	-2,1830%	-2,1540%	-2,3610%	-2,4600%	-2,4760%
ABRIL	-4,0340%	-3,4830%	-3,4670%	-3,4510%	-3,4350%	-3,5100%	-3,4830%	-3,8630%	-3,9570%	-3,9730%
MAYO	-3,6610%	-2,5370%	-2,5210%	-2,5040%	-2,4880%	-2,5660%	-2,5370%	-3,4830%	-3,5810%	-3,5970%
JUNIO	-4,8570%	-4,6070%	-4,5920%	-4,5760%	-4,5600%	-4,6350%	-4,6070%	-4,6880%	-4,7810%	-4,7960%
JULIO	-7,2820%	-7,0220%	-7,0060%	-6,9900%	-6,9740%	-7,0490%	-7,0220%	-7,1110%	-7,2050%	-7,2210%
AGOSTO	-3,2120%	-2,8550%	-2,8380%	-2,8220%	-2,8050%	-2,8840%	-2,8550%	-3,0330%	-3,1310%	-3,1480%
SEPTIEMBRE	4,6800%	4,9590%	4,9760%	4,9930%	5,0100%	4,9280%	4,9590%	4,8670%	4,7640%	4,7470%
OCTUBRE	1,5170%	1,8310%	1,8490%	1,8660%	1,8830%	1,8010%	1,8310%	1,7040%	1,6010%	1,5840%
NOVIEMBRE	-4,3990%	-4,0710%	-4,0550%	-4,0400%	-4,0240%	-4,0990%	-4,0710%	-4,2280%	-4,3220%	-4,3370%
DICIEMBRE	-2,3650%	-1,8150%	-1,7980%	-1,7820%	-1,7650%	-1,8440%	-1,8150%	-2,1850%	-2,2840%	-2,3000%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-19,8600%	-23,6280%	-40,8260%
B	-16,2160%	-14,7240%	-29,4860%
C	-15,9230%	-14,1250%	-28,7410%
LP3	-18,3850%	-19,3880%	-35,2700%
LP180	-19,3510%	-21,2870%	-37,5420%
G	-19,5120%	-21,4440%	-37,6670%
M	0,018%	0,018%	
Plan 1	-15,9230%	-14,1250%	-28,7410%
Plan 2	-15,7540%	-13,7800%	-28,3120%
Plan 3	-15,5860%	-13,4340%	-27,8800%
Plan 4	-15,4170%	-13,0860%	-27,4460%

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2013	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	5,2268%	5,2580%	5,2581%	5,2759%	5,2938%	5,3117%
Febrero	0,0348%	0,0616%	0,0616%	0,0770%	0,0924%	0,1077%
Marzo	-2,3151%	-2,2861%	-2,2861%	-2,2695%	-2,2529%	-2,2362%
Abril	-3,8074%	-3,7797%	-3,7797%	-3,7639%	-3,7481%	-3,7323%
Mayo	-2,3361%	-2,3070%	-2,3070%	-2,2904%	-2,2738%	-2,2572%
Junio	-4,4960%	-4,4685%	-4,4685%	-4,4528%	-4,4371%	-4,4214%
Julio	-7,4430%	-7,4155%	-7,4155%	-7,3997%	-7,3840%	-7,3683%
Agosto	-3,2582%	-3,2294%	-3,2294%	-3,2130%	-3,1966%	-3,1801%
Septiembre	4,6907%	4,7208%	4,7208%	4,7380%	4,7552%	4,7724%
Octubre	1,3805%	1,4106%	1,4106%	1,4278%	1,4451%	1,4623%
Noviembre	-4,3045%	-4,2769%	-4,2769%	-4,2612%	-4,2454%	-4,2297%
Diciembre	-2,1512%	-2,1221%	-2,1221%	-2,1055%	-2,0889%	-2,0722%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	-17,9015%	-18,4395%	-35,0946%
Serie C	-17,6137%	-17,8659%	-34,4089%
Serie Plan1	-17,6137%	-17,8659%	-34,4089%
Serie Plan2	-17,4487%	-17,5362%	-34,0138%
Serie Plan3	-17,2835%	-17,2053%	-33,6163%
Serie Plan4	-17,1178%	-16,8730%	-33,2165%

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 – Custodia de valores

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

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

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores	34.345.667	100,0000	99,9831	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	0	0,0000	0,0000
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	34.345.667	100,0000	99,9831	0	0,0000	0,0000

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

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

	M\$ 2013	M\$ 2012
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	(7.314.472)	425.052
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	5.240	4
Total	(7.309.232)	425.056

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 – Excesos de inversión.

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

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	21.500	Desde 10.01.2013 Hasta 10.01.2014

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

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	14.601,2329	47.809.387	5.357	610
FEBRERO	14.610,7668	47.482.013	10.416	610
MARZO	14.239,5534	47.050.792	15.782	601
ABRIL	13.665,0791	44.820.925	14.579	590
MAYO	13.164,8128	43.322.347	14.647	581
JUNIO	12.525,3321	40.079.076	13.079	575
JULIO	11.613,1998	37.833.094	12.650	568
AGOSTO	11.240,1880	36.244.365	12.263	560
SEPTIEMBRE	11.766,2250	38.414.895	12.046	555
OCTUBRE	11.944,6796	39.242.318	12.492	549
NOVIEMBRE	11.419,2599	37.293.147	11.738	545
DICIEMBRE	11.149,1881	34.351.459	9.105	540

(*) 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 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	3.747,2852	47.809.387	6.123	2.952
FEBRERO	3.753,6740	47.482.013	5.672	2.956
MARZO	3.671,7337	47.050.792	6.149	2.955
ABRIL	3.542,8458	44.820.925	5.697	2.924
MAYO	3.451,9276	43.322.347	5.799	2.907
JUNIO	3.291,9353	40.079.076	5.170	2.887
JULIO	3.059,8793	37.833.094	4.997	2.895
AGOSTO	2.971,6386	36.244.365	4.833	2.850
SEPTIEMBRE	3.118,0929	38.414.895	4.757	2.873
OCTUBRE	3.174,2500	39.242.318	4.916	2.858
NOVIEMBRE	3.044,1449	37.293.147	4.602	2.857
DICIEMBRE	2.988,0047	34.351.459	4.581	2.830

(*) 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	3.714,9023	47.809.387	29.928	1.382
FEBRERO	3.722,2351	47.482.013	28.359	1.387
MARZO	3.642,0634	47.050.792	31.162	1.395
ABRIL	3.515,2282	44.820.925	29.377	1.378
MAYO	3.426,0372	43.322.347	29.511	1.378
JUNIO	3.268,1855	40.079.076	26.569	1.348
JULIO	3.038,7065	37.833.094	25.601	1.369
AGOSTO	2.951,9538	36.244.365	25.122	1.330
SEPTIEMBRE	3.098,3289	38.414.895	24.657	1.343
OCTUBRE	3.155,0677	39.242.318	25.671	1.341
NOVIEMBRE	3.026,6195	37.293.147	24.213	1.336
DICIEMBRE	2.971,6862	34.351.459	24.060	1.298

(*) 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 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.380,4059	47.809.387	3.415	421
FEBRERO	2.383,6206	47.482.013	3.361	446
MARZO	2.327,3465	47.050.792	3.882	457
ABRIL	2.237,4405	44.820.925	3.633	460
MAYO	2.159,5064	43.322.347	3.768	478
JUNIO	2.058,2767	40.079.076	3.844	478
JULIO	1.911,9075	37.833.094	3.815	488
AGOSTO	1.853,9119	36.244.365	3.832	496
SEPTIEMBRE	1.944,1391	38.414.895	3.791	503
OCTUBRE	1.977,2665	39.242.318	3.954	519
NOVIEMBRE	1.893,6658	37.293.147	3.576	528
DICIEMBRE	1.852,2905	34.351.459	3.532	532

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

e) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.133,1956	47.809.387	27.239	2.175
FEBRERO	2.134,1274	47.482.013	26.439	2.185
MARZO	2.081,6381	47.050.792	28.330	2.154
ABRIL	1.999,2675	44.820.925	25.527	2.097
MAYO	1.927,6806	43.322.347	24.904	2.045
JUNIO	1.835,5214	40.079.076	21.558	1.981
JULIO	1.703,2705	37.833.094	20.847	1.936
AGOSTO	1.649,9351	36.244.365	20.225	1.892
SEPTIEMBRE	1.728,5433	38.414.895	20.310	1.867
OCTUBRE	1.756,2209	39.242.318	21.147	1.838
NOVIEMBRE	1.680,3219	37.293.147	19.553	1.818
DICIEMBRE	1.641,9478	34.351.459	19.171	1.781

(*) 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 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.521,2083	47.809.387	2.282	424
FEBRERO	1.521,6396	47.482.013	2.233	426
MARZO	1.483,9625	47.050.792	2.446	417
ABRIL	1.425,0076	44.820.925	2.160	413
MAYO	1.373,7491	43.322.347	2.156	419
JUNIO	1.307,8576	40.079.076	1.860	409
JULIO	1.213,4191	37.833.094	1.965	399
AGOSTO	1.175,2229	36.244.365	1.906	392
SEPTIEMBRE	1.231,0120	38.414.895	1.353	389
OCTUBRE	1.250,5107	39.242.318	1.381	390
NOVIEMBRE	1.196,2700	37.293.147	1.567	390
DICIEMBRE	1.168,7516	34.351.459	1.394	390

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

g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.329,3991	47.809.387	226	77
FEBRERO	1.332,0230	47.482.013	211	77
MARZO	1.303,3332	47.050.792	232	77
ABRIL	1.257,9445	44.820.925	218	79
MAYO	1.226,0269	43.322.347	226	78
JUNIO	1.169,5386	40.079.076	205	81
JULIO	1.087,4184	37.833.094	211	83
AGOSTO	1.056,3736	36.244.365	207	83
SEPTIEMBRE	1.108,7549	38.414.895	202	83
OCTUBRE	1.129,0592	39.242.318	208	82
NOVIEMBRE	1.083,0932	37.293.147	202	81
DICIEMBRE	1.063,4347	34.351.459	201	82

(*) 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 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.780,5144	47.809.387	625	176
FEBRERO	1.784,3024	47.482.013	594	175
MARZO	1.746,1678	47.050.792	566	176
ABRIL	1.685,6342	44.820.925	480	179
MAYO	1.643,1443	43.322.347	497	176
JUNIO	1.567,6954	40.079.076	460	174
JULIO	1.457,8659	37.833.094	459	177
AGOSTO	1.416,4854	36.244.365	448	176
SEPTIEMBRE	1.486,9679	38.414.895	444	177
OCTUBRE	1.514,4553	39.242.318	489	177
NOVIEMBRE	1.453,0376	37.293.147	461	174
DICIEMBRE	1.426,9073	34.351.459	464	173

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

i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.361,8186	47.809.387	88	50
FEBRERO	1.364,9256	47.482.013	88	56
MARZO	1.335,9807	47.050.792	101	54
ABRIL	1.289,8791	44.820.925	94	59
MAYO	1.257,5787	43.322.347	100	59
JUNIO	1.200,0310	40.079.076	91	57
JULIO	1.116,1488	37.833.094	95	59
AGOSTO	1.084,6516	36.244.365	94	57
SEPTIEMBRE	1.138,8094	38.414.895	90	62
OCTUBRE	1.160,0582	39.242.318	104	61
NOVIEMBRE	1.113,1962	37.293.147	100	60
DICIEMBRE	1.093,3627	34.351.459	101	60

(*) 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 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.466,0213	47.809.387	279	87
FEBRERO	1.469,5913	47.482.013	259	88
MARZO	1.438,6718	47.050.792	285	92
ABRIL	1.389,2548	44.820.925	275	102
MAYO	1.354,6958	43.322.347	296	107
JUNIO	1.292,9166	40.079.076	294	125
JULIO	1.202,7459	37.833.094	312	129
AGOSTO	1.169,0038	36.244.365	332	136
SEPTIEMBRE	1.227,5752	38.414.895	360	143
OCTUBRE	1.250,6927	39.242.318	403	150
NOVIEMBRE	1.200,3667	37.293.147	427	151
DICIEMBRE	1.179,1806	34.351.459	412	155

(*) 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 2013 y 2012

Nota 16 - Sanciones

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

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2013 se efectuaron las siguientes distribuciones de beneficios a los partícipes.

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
11-01-2013	2.455	DIVIDENDO CFR	Aumento Patrimonial (Series APV)
15-01-2013	12.012	DIVIDENDO CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
18-01-2013	5.122	DIVIDENDO CCU	Aumento Patrimonial (Series APV)
22-01-2013	4.402	DIVIDENDO ILC	Aumento Patrimonial (Series APV)
24-01-2013	6.508	DIVIDENDO ENDESA	Aumento Patrimonial (Series APV)
25-01-2013	11.576	DIVIDENDO ENERSIS	Aumento Patrimonial (Series APV)
07-03-2013	5.071	DIVIDENDO CORPBANCA	Aumento Patrimonial (Series APV)
21-03-2013	37.497	DIVIDENDO SM CHILE	Aumento Patrimonial (Series APV)
28-03-2013	1.115	DIVIDENDO CONCHATORO	Aumento Patrimonial (Series APV)
02-04-2013	18.803	DIVIDENDO BCI	Aumento Patrimonial (Series APV)
19-04-2013	11.130	DIVIDENDO CCU	Aumento Patrimonial (Series APV)
26-04-2013	21.559	DIVIDENDO CAP-SONDA	Aumento Patrimonial (Series APV)
30-04-2013	45.915	DIVIDENDO BSANTANDER	Aumento Patrimonial (Series APV)
03-05-2013	1.126	DIVIDENDO COLBUN	Aumento Patrimonial (Series APV)
07-05-2013	4.573	DIVIDENDO CRUZBLANCA	Aumento Patrimonial (Series APV)
08-05-2013	14.149	DIVID. BESALCO-SQM-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
09-05-2013	46.400	CMPC COPEC ENDESA FALABEL	Aumento Patrimonial (Series APV)
10-05-2013	63.051	ANTAR ENERS FORUS PARAU	Aumento Patrimonial (Series APV)
13-05-2013	7.761	DIVIDENDO QUINENCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
15-05-2013	13.542	DIVIDENDO CENCOSUD-CFR	Aumento Patrimonial (Series APV)
16-05-2013	52.272	ECL ENTEL ILC EMBONOR	Aumento Patrimonial (Series APV)
17-05-2013	683	DIVIDENDO LAN	Aumento Patrimonial (Series APV)
20-05-2013	2.146	DIVIDENDO ANDINA-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
22-05-2013	33.613	AESG-AGUASA-CONCHAT	Aumento Patrimonial (Series APV)
23-05-2013	7.300	DIVIDENDO SALFACORP	Aumento Patrimonial (Series APV)
24-05-2013	12.152	DIVIDENDO IAM	Aumento Patrimonial (Series APV)
27-05-2013	4.899	DIVIDENDO RIPLEY	Aumento Patrimonial (Series APV)
20-06-2013	2.355	DIVIDENDO SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
26-06-2013	2.150	DIVIDENDO ANDINA-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
25-07-2013	7.073	REPARTO DIV. CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
14-08-2013	1.078	DIVIDENDO BESALCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
27-08-2013	12.066	DIVIDENDO AES GENER	Aumento Patrimonial (Series APV)
30-08-2013	14.169	DIVIDENDO SONDA	Aumento Patrimonial (Series APV)

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
16-09-2013	1.787	DIVIDENDO CMCP	Aumento Patrimonial (Series APV)
25-09-2013	3.132	DIVIDENDO SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
30-09-2013	383	DIVIDENDO CONCHATORO	Aumento Patrimonial (Series APV)
17-10-2013	8.388	DIVIDENDO ILC	Aumento Patrimonial (Series APV)
24-10-2013	5.919	DIVIDENDO CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
07-11-2013	1.189	DIVIDENDO BESALCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
14-11-2013	10.550	DIVIDENDO FALABELLA	Aumento Patrimonial (Series APV)
15-11-2013	8.285	DIVIDENDO ANDINA-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
22-11-2013	3.687	DIVIDENDO FORUS	Aumento Patrimonial (Series APV)
09-12-2013	10.229	DIVIDENDO CFR	Aumento Patrimonial (Series APV)
10-12-2013	2.149	DIVIDENDO CENCOSUD	Aumento Patrimonial (Series APV)
12-12-2013	39.178	DIV.COPEC ENTEL SQM-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
17-12-2013	14.253	DIVIDENDO AESGENER	Aumento Patrimonial (Series APV)
18-12-2013	2.950	DIVIDENDO SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
26-12-2013	2.342	DIVIDENDO CGE	Aumento Patrimonial (Series APV)
27-12-2013	1.859	DIVIDENDO CMPC	Aumento Patrimonial (Series APV)
30-12-2013	399	DIVIDENDO CONCHATORO	Aumento Patrimonial (Series APV)

Total Aumento Patrimonial 602.402

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
11-01-2013	1.333	DIVIDENDO CFR	Reinversión (Series no APV)
15-01-2013	6.502	DIVIDENDO CAP	Reinversión (Series no APV)
18-01-2013	2.773	DIVIDENDO CCU	Reinversión (Series no APV)
22-01-2013	2.374	DIVIDENDO ILC	Reinversión (Series no APV)
24-01-2013	3.546	DIVIDENDO ENDESA	Reinversión (Series no APV)
25-01-2013	6.278	DIVIDENDO ENERSIS	Reinversión (Series no APV)
07-03-2013	2.865	DIVIDENDO CORPBANCA	Reinversión (Series no APV)
21-03-2013	20.111	DIVIDENDO SM CHILE	Reinversión (Series no APV)
28-03-2013	594	DIVIDENDO CONCHATORO	Reinversión (Series no APV)
02-04-2013	9.992	DIVIDENDO BCI	Reinversión (Series no APV)
19-04-2013	5.884	DIVIDENDO CCU	Reinversión (Series no APV)
26-04-2013	11.251	DIVIDENDO CAP-SONDA	Reinversión (Series no APV)
30-04-2013	23.802	DIVIDENDO BSANTANDER	Reinversión (Series no APV)
03-05-2013	583	DIVIDENDO COLBUN	Reinversión (Series no APV)
07-05-2013	2.393	DIVIDENDO CRUZBLANCA	Reinversión (Series no APV)
08-05-2013	7.405	DIVIDENDO BESALCO-SQM-B	Reinversión (Series no APV)
09-05-2013	24.310	CMPC COPEC ENDESA FALABEL	Reinversión (Series no APV)
10-05-2013	33.106	ANTAR ENERS FORUS PARAU	Reinversión (Series no APV)
13-05-2013	4.073	DIVIDENDO QUINENCO	Reinversión (Series no APV)
15-05-2013	7.093	DIVIDENDO CENCOSUD-CFR	Reinversión (Series no APV)
16-05-2013	27.164	ECL ENTEL ILC EMBONOR	Reinversión (Series no APV)

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
17-05-2013	355	DIVIDENDO LAN	Reinversión (Series no APV)
20-05-2013	1.113	DIVIDENDO ANDINA-B	Reinversión (Series no APV)
22-05-2013	17.421	AESG-AGUASA-CONCHAT	Reinversión (Series no APV)
23-05-2013	3.773	DIVIDENDO SALFACORP	Reinversión (Series no APV)
24-05-2013	6.277	DIVIDENDO IAM	Reinversión (Series no APV)
27-05-2013	2.522	DIVIDENDO RIPLEY	Reinversión (Series no APV)
20-06-2013	1.219	DIVIDENDO SK	Reinversión (Series no APV)
26-06-2013	1.109	DIVIDENDO ANDINA-B	Reinversión (Series no APV)
25-07-2013	3.587	DIVIDENDO CAP	Reinversión (Series no APV)
14-08-2013	545	DIVIDENDO BESALCO	Reinversión (Series no APV)
27-08-2013	6.315	DIVIDENDO AES GENER	Reinversión (Series no APV)
30-08-2013	7.375	DIVIDENDO SONDA	Reinversión (Series no APV)
16-09-2013	918	DIVIDENDO CMPC	Reinversión (Series no APV)
25-09-2013	1.611	DIVIDENDO SK	Reinversión (Series no APV)
30-09-2013	197	DIVIDENDO CONCHATORO	Reinversión (Series no APV)
17-10-2013	4.317	DIVIDENDO ILC	Reinversión (Series no APV)
24-10-2013	3.021	DIVIDENDO CAP	Reinversión (Series no APV)
07-11-2013	602	DIVIDENDO BESALCO	Reinversión (Series no APV)
14-11-2013	5.323	DIVIDENDO FALABELLA	Reinversión (Series no APV)
15-11-2013	4.167	DIVIDENDO ANDINA-B	Reinversión (Series no APV)
22-11-2013	1.848	DIVIDENDO FORUS	Reinversión (Series no APV)
09-12-2013	5.140	DIVIDENDO CFR	Reinversión (Series no APV)
10-12-2013	1.075	DIVIDENDO CENCOSUD	Reinversión (Series no APV)
12-12-2013	17.832	DIV.COPEC ENTEL SQM-B	Reinversión (Series no APV)
17-12-2013	7.028	DIVIDENDO AESGENER	Reinversión (Series no APV)
18-12-2013	1.454	DIVIDENDO SK	Reinversión (Series no APV)
26-12-2013	1.065	DIVIDENDO CGE	Reinversión (Series no APV)
27-12-2013	846	DIVIDENDO CMPC	Reinversión (Series no APV)
30-12-2013	182	DIVIDENDO CONCHATORO	Reinversión (Series no APV)

Total Reinversión	311.669
--------------------------	---------

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

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

Nota 19 - Hechos Relevantes

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

Nota 20 - Hechos Posteriores

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