

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

31 de diciembre de 2014 y 2013

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 emitidas y no vigentes.....	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	12
2.6 - Activos financieros	12
2.6.1 – Clasificación y Medición	12
a) Activos financieros a valor razonable con 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 y pérdidas de la operación	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 2014 y 2013

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.....	40
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
Bosch 5435, piso 4,
Santiago

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

Informe del Auditor Independiente

A los señores Participes 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 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 2014 y 2013 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.
Santiago, 23 de febrero de 2015

EY LTDA.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

		31.12.2014	31.12.2013
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	37.909	5.213
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	26.237.577	34.345.667
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
Otros activos		-	-
Total activo		26.275.486	34.351.459
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		124.156	84.875
Remuneraciones sociedad administradora	8	3.017	3.927
Otros documentos y cuentas por pagar		1.774	759
Otros pasivos		-	1
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		128.947	89.562
Activo neto atribuible a los partícipes		26.146.539	34.261.897

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 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		31.870	82.279
Ingresos por dividendos	7	833.812	913.961
Diferencias de cambio neta sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	960.719	(7.309.232)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(134.575)	(125.851)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		1.691.826	(6.438.843)
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(631.604)	(888.175)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(27.895)	(24.917)
Total Gastos de Operación		(659.499)	(913.092)
Utilidad de la operación antes de impuesto		1.032.327	(7.351.935)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		1.032.327	(7.351.935)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		1.032.327	(7.351.935)
Distribución de beneficios		(1.263.292)	(914.071)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por Actividades de la operación después de distribución de beneficios.		(230.965)	(8.266.006)

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 2014 y 2013

2014	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 2014	2.024.620	162.889	439.468	114.847	562.395	2.988.546	19.259.408	1.821.693	6.477.245	410.786	-	34.261.897
Aporte de Cuotas	132.296	44.665	231.793	202.589	142.194	494.965	6.143.389	1.459.546	1.961.972	7.084.273	-	17.897.682
Rescate de Cuotas	(355.902)	(61.672)	(238.766)	(196.404)	(341.570)	(719.967)	(10.840.834)	(2.334.576)	(3.509.730)	(7.182.654)	-	(25.782.075)
Aumento Neto Originado por transacciones de Cuotas	(223.606)	(17.007)	(6.973)	6.185	(199.376)	(225.002)	(4.697.445)	(875.030)	(1.547.758)	(98.381)	-	(7.884.393)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	18.434	6.851	24.581	13.735	11.172	103.313	669.259	17.791	105.857	61.334	-	1.032.327
Distribución de beneficios	(51.511)	(7.584)	(24.239)	(12.457)	(19.826)	(134.920)	(797.609)	(16.666)	(153.105)	(45.375)	-	(1.263.292)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	1.767.937	145.149	432.837	122.310	354.365	2.731.937	14.433.613	947.788	4.882.239	328.364	-	26.146.539
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	(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)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible 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	2.024.620	162.889	439.468	114.847	562.395	2.988.546	19.259.408	1.821.693	6.477.245	410.786	-	34.261.897

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 2014 y 2013

Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(34.156.409)	(38.658.897)
Venta/cobro de activos financieros	43.213.922	40.709.197
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	742.664	913.380
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(710.476)	(920.091)
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	9.089.701	1.128.777
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	16.385.124	19.973.271
Rescate de cuotas en circulación	(25.441.884)	(21.134.493)
Otros	(245)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(9.057.005)	(1.161.222)
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	32.696	(32.445)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	5.213	37.658
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	37.909	5.213

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 2014 y 2013

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 2014 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 2014 y 2013

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Capitales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 579 del 23 de febrero del 2015.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidades de Fomento	24.627,10	23.309,56

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013.

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 2014 y 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 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:
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

Mejoras y Modificaciones	Aplicación obligatoria para:
IAS 19 Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38 Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41 Agricultura	1 de Enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27 Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34 Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 11 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 – Cambios Contables

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

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Capitales, es definido como un fondo mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en nota 1 de información general.

La política de inversiones es definida por el comité de inversiones y es aprobada por el Directorio de la sociedad administradora al momento de su lanzamiento o cada vez que se presenten cambios a la misma.

Por otra parte los Portfolio Managers son los responsables de adoptar las decisiones de inversión y proceder a su aplicación. Todas las decisiones del portfolio manager deberán respetar las reglas establecidas por las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables al tipo de fondo, cumplir en todo momento los requisitos necesarios para mantenerse dentro de la clasificación jurídica del fondo, y ajustarse a los lineamientos establecidos en la política de inversiones.

Las decisiones de inversión están respaldadas por estudios e informes de riesgos respecto de los distintos instrumentos y mercados, e información actualizada de los emisores en que invierte el fondo.

Finalmente, el área de Control de Inversiones es la encargada de efectuar los análisis y preparar los informes de monitoreo de los diferentes controles de límites definidos.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
AAA-AA o N-1	53,96	47,46
A o N-2	41,20	42,58
B o N-3	4,84	9,96
BBB - N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-
NA	-	-
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	96,55	98,26
Bonos bancarios	-	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	3,45	1,74
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 2014 y 2013

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:	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	904.738	599.084
Exposición máxima al riesgo de crédito	904.738	599.084

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 2014 y 2013

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 2014:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Acciones Nacionales	ENERSIS S.A.	2.657.705	10,13%
Acciones Nacionales	EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	2.365.204	9,01%
Acciones Nacionales	EMPRESAS COPEC S.A.	2.135.267	8,14%
Acciones Nacionales	BANCO SANTANDER	1.374.805	5,24%
Acciones Nacionales y Depósitos a plazo	CORP BANCA	1.360.530	5,19%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	16.344.066	62,29%
Total inversiones financieras		26.237.577	100,00%

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

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

Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasas de interés, cambios de monedas extranjeras y precios de los instrumentos, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 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 2014 y 2013

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	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	3,45	1,74
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	96,55	98,26
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. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales	25.332.839	22.799.555	-10,00%

Para la cartera de instrumentos de deuda la simulación se hizo aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda Nacionales	904.738	904.072	-0,07%

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	25.332.839	25.332.839
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.	904.738	904.738
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	26.237.577	26.237.577
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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Efectivo	37.909	5.213
Total efectivo	37.909	5.213

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	37.909	5.213
Total efectivo		37.909	5.213

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2014				Al 31 de Diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	25.332.839	-	25.332.839	96,41%	33.746.583	-	33.746.583	98,24%
Subtotal	25.332.839	-	25.332.839	96,41%	33.746.583	-	33.746.583	98,24%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	904.738	-	904.738	3,44%	599.084	-	599.084	1,74%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	904.738	-	904.738	3,44%	599.084	-	599.084	1,74%
Total	26.237.577	-	26.237.577	99,86%	34.345.667	-	34.345.667	99,98%

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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>2014</u> M\$	<u>2013</u> M\$
Saldo de inicio	34.345.667	43.733.687
Intereses y Reajustes	31.870	82.279
Diferencia de Cambio	-	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	960.714	(7.309.245)
Compras	34.156.409	38.658.896
Ventas	(34.985.478)	(21.993.452)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(8.271.605)	(18.826.498)
Saldo Final	<u><u>26.237.577</u></u>	<u><u>34.345.667</u></u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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\$631.604 (M\$888.175 el año 2013) adeudándose M\$3.017 (M\$3.927 el año 2013) 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 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

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	0,060	690,123	144,299	197,340	(107,637)	529,445	1.641
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,002	11,240	-	-	5,849	17,089	53

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	44,597	2.722.250,694	968.344,945	1.609.040,656	-	2.081.554,983	6.437.029
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	0,570	9.343,387	511,184	476,212	6.476,371	2.901,987	5.403
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2014
(Continuación)

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

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	14,561	36.299,704	17.470,916	27.973,162	16.561,539	42.358,998	63.024
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	20,186	69.418,304	7.588,602	-	(18.282,342)	58.724,563	87.373

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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:

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

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</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>					
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	-	

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	-8,1440%	-7,6900%	-7,6740%	-7,6580%	-7,6430%	-7,7170%	-7,6900%	-7,9750%	-8,0680%	-8,0830%
FEBRERO	6,8900%	7,1350%	7,1510%	7,1680%	7,1840%	7,1060%	7,1350%	7,0680%	6,9710%	6,9540%
MARZO	0,5970%	1,2470%	1,2640%	1,2810%	1,2980%	1,2160%	1,2470%	0,7820%	0,6810%	0,6630%
ABRIL	2,5370%	3,1060%	3,1230%	3,1400%	3,1570%	3,0760%	3,1060%	2,7200%	2,6190%	2,6020%
MAYO	-0,8140%	0,7410%	0,7580%	0,7750%	0,7920%	0,7110%	0,7410%	-0,6310%	-0,7310%	-0,7480%
JUNIO	-1,2570%	-0,9940%	-0,9780%	-0,9620%	-0,9460%	-1,0230%	-0,9940%	-1,0800%	-1,1770%	-1,1930%
JULIO	0,0610%	0,3360%	0,3530%	0,3710%	0,3880%	0,3070%	0,3360%	0,2460%	0,1450%	0,1270%
AGOSTO	2,4720%	2,7750%	2,7930%	2,8100%	2,8280%	2,7450%	2,7750%	2,6610%	2,5580%	2,5400%
SEPTIEMBRE	-1,2010%	-0,8970%	-0,8810%	-0,8650%	-0,8490%	-0,9260%	-0,8970%	-1,0250%	-1,1220%	-1,1380%
OCTUBRE	-2,6320%	-2,3570%	-2,3400%	-2,3240%	-2,3070%	-2,3860%	-2,3570%	-2,4520%	-2,5500%	-2,5670%
NOVIEMBRE	4,5110%	4,7750%	4,7920%	4,8090%	4,8260%	4,7450%	4,7750%	4,6980%	4,5960%	4,5780%
DICIEMBRE	-3,8040%	-3,3380%	-3,3220%	-3,3050%	-3,2890%	-3,3670%	-3,3380%	-3,6260%	-3,7240%	-3,7400%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-1,6370%	-21,1720%	-24,8780%
B	3,6990%	-13,1170%	-11,5700%
C	4,0630%	-12,5070%	-10,6360%
LP3	0,5210%	-17,9600%	-18,9680%
LP180	-0,6680%	-19,8900%	-21,8130%
G	-0,8670%	-20,2090%	-22,1250%
Plan 1	4,0630%	-12,5070%	-10,6360%
Plan 2	4,2710%	-12,1560%	-10,0970%
Plan 3	4,4800%	-11,8040%	-9,5560%
Plan 4	4,6890%	-11,4510%	-9,0110%

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	-8,2146%	-8,1873%	-8,1873%	-8,1717%	-8,1561%	-8,1405%
Febrero	6,7755%	6,8042%	6,8042%	6,8205%	6,8369%	6,8533%
Marzo	0,7941%	0,8241%	0,8241%	0,8412%	0,8584%	0,8755%
Abril	2,3546%	2,3841%	2,3841%	2,4009%	2,4177%	2,4346%
Mayo	0,0447%	0,0744%	0,0744%	0,0914%	0,1084%	0,1254%
Junio	-1,4016%	-1,3733%	-1,3733%	-1,3571%	-1,3408%	-1,3246%
Julio	0,1454%	0,1752%	0,1752%	0,1922%	0,2092%	0,2263%
Agosto	2,5692%	2,5997%	2,5997%	2,6172%	2,6346%	2,6520%
Septiembre	-1,1908%	-1,1624%	-1,1624%	-1,1461%	-1,1299%	-1,1137%
Octubre	-3,0236%	-2,9948%	-2,9948%	-2,9783%	-2,9618%	-2,9453%
Noviembre	3,7773%	3,8072%	3,8072%	3,8242%	3,8413%	3,8584%
Diciembre	-3,6549%	-3,6262%	-3,6262%	-3,6099%	-3,5935%	-3,5771%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	3,1401%	-15,3236%	-15,8785%
Serie C	3,5017%	-14,7287%	-14,9898%
Serie Plan1	3,5019%	-14,7286%	-14,9896%
Serie Plan2	3,7090%	-14,3869%	-14,4777%
Serie Plan3	3,9166%	-14,0438%	-13,9625%
Serie Plan4	4,1246%	-13,6993%	-13,4443%

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	26.237.577	100,0000	99,8557	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	26.237.577	0,0000	99,8557	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 2014 y 2013 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	M\$ 2014	M\$ 2013
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	960.163	(7.314.472)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	552	5.240
Total	<u>960.719</u>	<u>(7.309.232)</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2014 de acuerdo a lo dispuesto en la circular N°1254 se presentó un exceso de inversión para el emisor Enersis de un 0,12% por fluctuación, el cual fue informado a la Superintendencia de Valores y Seguros, dentro de los plazos señalados en la norma indicada, al 31 de diciembre de 2013 el fondo no presentaba excesos de inversión.

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	19.000,000	Desde 10.01.2014 Hasta 10.01.2015

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2015.

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística

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

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	10.241,1622	31.042.599	7.277	528
FEBRERO	10.946,8022	32.514.198	6.301	527
MARZO	11.012,1363	32.173.269	7.090	517
ABRIL	11.291,4797	32.542.021	7.150	513
MAYO	11.199,6213	31.506.071	7.527	513
JUNIO	11.058,8784	29.953.443	7.112	506
JULIO	11.065,6443	29.744.389	7.234	493
AGOSTO	11.339,2270	28.025.320	7.082	484
SEPTIEMBRE	11.203,0183	27.623.539	6.922	482
OCTUBRE	10.908,2051	27.285.294	6.855	481
NOVIEMBRE	11.400,3230	27.275.226	6.746	476
DICIEMBRE	10.966,6801	26.275.486	6.748	465

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

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	2.757,4139	31.042.599	4.466	2.783
FEBRERO	2.953,3617	32.514.198	3.891	2.763
MARZO	2.989,2889	32.173.269	4.335	2.720
ABRIL	3.081,2481	32.542.021	4.314	2.706
MAYO	3.103,1480	31.506.071	4.506	2.687
JUNIO	3.071,4047	29.953.443	4.251	2.661
JULIO	3.080,8217	29.744.389	4.389	2.652
AGOSTO	3.164,4923	28.025.320	4.380	2.643
SEPTIEMBRE	3.136,0672	27.623.539	4.246	2.597
OCTUBRE	3.061,2411	27.285.294	4.179	2.576
NOVIEMBRE	3.206,4880	27.275.226	4.140	2.565
DICIEMBRE	3.098,5301	26.275.486	4.196	2.533

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

c) **Serie C**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	2.743,1707	31.042.599	22.826	1.260
FEBRERO	2.938,8953	32.514.198	19.771	1.234
MARZO	2.975,5312	32.173.269	21.710	1.197
ABRIL	3.067,9499	32.542.021	21.567	1.189
MAYO	3.090,6739	31.506.071	21.414	1.184
JUNIO	3.059,9385	29.953.443	19.531	1.154
JULIO	3.070,2326	29.744.389	19.822	1.140
AGOSTO	3.154,5535	28.025.320	18.311	1.118
SEPTIEMBRE	3.127,1172	27.623.539	17.867	1.098
OCTUBRE	3.053,4123	27.285.294	17.534	1.084
NOVIEMBRE	3.199,2078	27.275.226	17.361	1.076
DICIEMBRE	3.092,4138	26.275.486	17.624	1.056

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

d) **Serie LP3**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.704,5731	31.042.599	3.437	513
FEBRERO	1.825,0578	32.514.198	2.920	507
MARZO	1.839,3372	32.173.269	3.223	504
ABRIL	1.889,3629	32.542.021	3.935	514
MAYO	1.877,4494	31.506.071	3.456	516
JUNIO	1.857,1656	29.953.443	3.132	506
JULIO	1.861,7305	29.744.389	3.320	509
AGOSTO	1.911,2790	28.025.320	2.846	492
SEPTIEMBRE	1.891,6916	27.623.539	2.519	478
OCTUBRE	1.845,3090	27.285.294	2.314	454
NOVIEMBRE	1.932,0023	27.275.226	1.892	456
DICIEMBRE	1.861,9419	26.275.486	1.837	451

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

e) **Serie LP180**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.509,4780	31.042.599	18.460	1.709
FEBRERO	1.614,6983	32.514.198	15.763	1.668
MARZO	1.625,6880	32.173.269	17.185	1.597
ABRIL	1.668,2697	32.542.021	16.810	1.561
MAYO	1.656,0760	31.506.071	17.402	1.540
JUNIO	1.636,5821	29.953.443	16.352	1.504
JULIO	1.638,9470	29.744.389	16.589	1.465
AGOSTO	1.680,3959	28.025.320	15.704	1.426
SEPTIEMBRE	1.662,0138	27.623.539	15.131	1.400
OCTUBRE	1.619,6246	27.285.294	14.824	1.348
NOVIEMBRE	1.694,0572	27.275.226	14.864	1.328
DICIEMBRE	1.630,9761	26.275.486	14.698	1.296

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

f) **Serie G**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.074,2761	31.042.599	1.246	390
FEBRERO	1.148,9839	32.514.198	1.080	385
MARZO	1.156,6072	32.173.269	1.223	382
ABRIL	1.186,7073	32.542.021	1.784	388
MAYO	1.177,8332	31.506.071	1.900	390
JUNIO	1.163,7776	29.953.443	2.157	376
JULIO	1.165,2612	29.744.389	1.796	371
AGOSTO	1.194,8622	28.025.320	1.273	368
SEPTIEMBRE	1.181,2664	27.623.539	1.199	367
OCTUBRE	1.150,9431	27.285.294	1.568	365
NOVIEMBRE	1.203,6387	27.275.226	1.644	360
DICIEMBRE	1.158,6221	26.275.486	1.056	354

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	981,6590	31.042.599	198	80
FEBRERO	1.051,7001	32.514.198	176	77
MARZO	1.064,8104	32.173.269	200	78
ABRIL	1.097,8833	32.542.021	204	77
MAYO	1.106,0153	31.506.071	205	79
JUNIO	1.095,0165	29.953.443	194	78
JULIO	1.098,7004	29.744.389	205	78
AGOSTO	1.129,1910	28.025.320	204	74
SEPTIEMBRE	1.119,0571	27.623.539	199	75
OCTUBRE	1.092,6817	27.285.294	199	74
NOVIEMBRE	1.144,8557	27.275.226	184	75
DICIEMBRE	1.106,6391	26.275.486	178	75

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

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.317,4052	31.042.599	478	171
FEBRERO	1.411,6181	32.514.198	434	167
MARZO	1.429,4580	32.173.269	525	165
ABRIL	1.474,0985	32.542.021	540	166
MAYO	1.485,2694	31.506.071	574	167
JUNIO	1.470,7407	29.953.443	554	161
JULIO	1.475,9394	29.744.389	572	159
AGOSTO	1.516,7324	28.025.320	546	156
SEPTIEMBRE	1.503,7882	27.623.539	509	153
OCTUBRE	1.468,5941	27.285.294	485	148
NOVIEMBRE	1.538,9701	27.275.226	458	149
DICIEMBRE	1.487,8500	26.275.486	459	149

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.009,6286	31.042.599	181	61
FEBRERO	1.081,9973	32.514.198	200	61
MARZO	1.095,8577	32.173.269	228	61
ABRIL	1.130,2659	32.542.021	237	63
MAYO	1.139,0245	31.506.071	254	63
JUNIO	1.128,0684	29.953.443	236	64
JULIO	1.132,2480	29.744.389	244	64
AGOSTO	1.163,7393	28.025.320	247	63
SEPTIEMBRE	1.153,9971	27.623.539	246	65
OCTUBRE	1.127,1807	27.285.294	129	64
NOVIEMBRE	1.181,3904	27.275.226	115	62
DICIEMBRE	1.142,3422	26.275.486	109	63

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

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.089,0594	31.042.599	383	149
FEBRERO	1.167,3008	32.514.198	280	147
MARZO	1.182,4546	32.173.269	294	145
ABRIL	1.219,7823	32.542.021	291	148
MAYO	1.229,4433	31.506.071	313	145
JUNIO	1.217,8176	29.953.443	293	145
JULIO	1.222,5374	29.744.389	279	148
AGOSTO	1.256,7534	28.025.320	275	146
SEPTIEMBRE	1.246,4375	27.623.539	270	145
OCTUBRE	1.217,6799	27.285.294	276	149
NOVIEMBRE	1.276,4512	27.275.226	268	148
DICIEMBRE	1.234,4709	26.275.486	265	144

(*) 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 2014 y 2013

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2014 y 2013, 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 2014 se efectuaron las siguientes distribuciones de beneficios a los partícipes.

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
10/01/2014	7.035	DIVIDENDO CCU	Aumento Patrimonial (Series APV)
14/01/2014	6.247	DIVIDENDO AGUAS-A	Aumento Patrimonial (Series APV)
16/01/2014	8.547	DIVIDENDO ILC - CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
17/01/2014	5.552	DIVIDENDO IAM	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/01/2014	1.589	DIVIDENDO ANDINA-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
31/01/2014	24.213	DIVID.ENDESA-ENERSIS	Aumento Patrimonial (Series APV)
25/03/2014	21.100	DIVIDENDO BCI	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/03/2014	63.197	DIVID SM CHILE-BCO.CHILE	Aumento Patrimonial (Series APV)
31/03/2014	779	DIVID CONCHATORO	Aumento Patrimonial (Series APV)
17/04/2014	5.651	REPARTO DIV. CCU	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/04/2014	54.590	REPARTO BASANTANDER	Aumento Patrimonial (Series APV)
25/04/2014	5.241	REPARTO DIV. CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
28/04/2014	2.808	DIVIDENDO CGE	Aumento Patrimonial (Series APV)
30/04/2014	1.202	DIVIDENDO BESALCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
05/05/2014	10.388	DIVIDENDO COLBUN-SONDA	Aumento Patrimonial (Series APV)
06/05/2014	31.071	DIVIDENDO BANMEDICA	Aumento Patrimonial (Series APV)
07/05/2014	410.809	DIV.CMPC-CRUZBLANCA	Aumento Patrimonial (Series APV)
08/05/2014	37.212	COPEC-FALAB-ILC-SQMB	Aumento Patrimonial (Series APV)
09/05/2014	10.968	DIV.ANTARCHILE	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/05/2014	3.256	DIV.QUINENCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
13/05/2014	3.622	DIVIDENDO SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
14/05/2014	17.774	DIV.CENCOSUD-PARAUCO	Aumento Patrimonial (Series APV)
15/05/2014	33.786	DIV.ENDESA	Aumento Patrimonial (Series APV)
16/05/2014	67.754	ENERSIS ANDINA FORUS	Aumento Patrimonial (Series APV)
22/05/2014	26.369	EMBNOR-SALFACOR-AESGENER	Aumento Patrimonial (Series APV)
23/05/2014	9.081	DIV.CONCHA y TORO & ECL	Aumento Patrimonial (Series APV)
26/05/2014	24.071	DIVIDEND RIPLEY & AGUAS-A	Aumento Patrimonial (Series APV)
28/05/2014	8.448	DIV.ENTEL	Aumento Patrimonial (Series APV)
29/05/2014	18.975	DIVIDENDO IAM	Aumento Patrimonial (Series APV)
17/06/2014	1.599	DIVIDENDO SK	Aumento Patrimonial (Series APV)
26/06/2014	2.508	DIVIDENDO CGE	Aumento Patrimonial (Series APV)
18/07/2014	1.764	DIVIDENDO SQM-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
24/07/2014	2.615	DIVIDENDO CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
20/08/2014	405	DIVIDENDO ANDINA B	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/08/2014	7.542	DIVIDENDO AES GENER	Aumento Patrimonial (Series APV)
01/09/2014	5330	DIVIDENDO SONDA	Aumento Patrimonial (Series APV)
04/09/2014	750	DIVIDENDO CMPC	Aumento Patrimonial (Series APV)
30/09/2014	5.634	DIVID.CGE CONCHATOR ECL	Aumento Patrimonial (Series APV)
16/10/2014	2.213	DIVIDENDO CAP	Aumento Patrimonial (Series APV)
28/10/2014	2.557	DIVIDENDO ILC	Aumento Patrimonial (Series APV)
29/10/2014	333	DIVIDENDO ANDINA-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
27/11/2014	1.241	DIVIDENDO FORUS	Aumento Patrimonial (Series APV)
03/12/2014	258	DIVIDENDO CENCOSUD	Aumento Patrimonial (Series APV)
10/12/2014	4.416	DIVIDENDO FALABELLA	Aumento Patrimonial (Series APV)
11/12/2014	18.455	DIVIDENDO COPEC-ENTEL	Aumento Patrimonial (Series APV)
12/12/2014	951	DIVIDENDO SQM-B	Aumento Patrimonial (Series APV)
15/12/2014	13.290	DIVIDENDO AESGENER	Aumento Patrimonial (Series APV)
29/12/2014	1.288	DIVIDENDO CMPC	Aumento Patrimonial (Series APV)
30/12/2014	2.151	DIVIDENDO CONCHATORO	Aumento Patrimonial (Series APV)
Total Aumento Patrimonial	996.635		

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
10/01/2014	3.212	DIVIDENDO CCU	Reinversión (Series no APV)
14/01/2014	2.861	DIVIDENDO AGUAS-A	Reinversión (Series no APV)
16/01/2014	3.912	DIVIDENDO ILC - CAP	Reinversión (Series no APV)
17/01/2014	2541	DIVIDENDO IAM	Reinversión (Series no APV)
23/01/2014	729	DIVIDENDO ANDINA-B	Reinversión (Series no APV)
31/01/2014	11.025	DIVID.ENDESA-ENERSIS	Reinversión (Series no APV)
25/03/2014	9.412	DIVIDENDO BCI	Reinversión (Series no APV)
27/03/2014	28.213	DIVID SM CHILE-BCO.CHILE	Reinversión (Series no APV)
31/03/2014	348	DIVID CONCHATORO	Reinversión (Series no APV)
17/04/2014	2.801	REPARTO DIV. CCU	Reinversión (Series no APV)
23/04/2014	27.078	REPARTO BASANTANDER	Reinversión (Series no APV)
25/04/2014	2.590	REPARTO DIV. CAP	Reinversión (Series no APV)
28/04/2014	1.281	DIVIDENDO CGE	Reinversión (Series no APV)
30/04/2014	588	DIVIDENDO BESALCO	Reinversión (Series no APV)
05/05/2014	4.839	DIVIDENDO COLBUN-SONDA	Reinversión (Series no APV)
06/05/2014	4.826	DIVIDENDO BANMEDICA	Reinversión (Series no APV)
07/05/2014	1.008	DIV.CMPC-CRUZBLANCA	Reinversión (Series no APV)
08/05/2014	18.361	COPEC-FALAB-ILC-SQMB	Reinversión (Series no APV)
09/05/2014	5.406	DIV.ANTARCHILE	Reinversión (Series no APV)
12/05/2014	1.605	DIV.QUINENCO	Reinversión (Series no APV)
13/05/2014	1.787	DIVIDENDO SK	Reinversión (Series no APV)

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Fecha de Distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
14/05/2014	8758,412	DIV.CENCOSUD-PARAUCO	Reinversión (Series no APV)
15/05/2014	16.656	DIV.ENDESA	Reinversión (Series no APV)
16/05/2014	31.551	ENERSIS ANDINA FORUS	Reinversión (Series no APV)
22/05/2014	12.186	EMBONOR-SALFACOR-AESGENER	Reinversión (Series no APV)
23/05/2014	4.216	DIV.CONCHA y TORO & ECL	Reinversión (Series no APV)
26/05/2014	11.161	DIVIDEND RIPLEY & AGUAS-A	Reinversión (Series no APV)
28/05/2014	4.012	DIV.ENTEL	Reinversión (Series no APV)
29/05/2014	8.992	DIVIDENDO IAM	Reinversión (Series no APV)
17/06/2014	754	DIVIDENDO SK	Reinversión (Series no APV)
26/06/2014	1191	DIVIDENDO CGE	Reinversión (Series no APV)
18/07/2014	849	DIVIDENDO SQM-B	Reinversión (Series no APV)
24/07/2014	1.228	DIVIDENDO CAP	Reinversión (Series no APV)
20/08/2014	193,122	DIVIDENDO ANDINA B	Reinversión (Series no APV)
27/08/2014	3.563	DIVIDENDO AES GENER	Reinversión (Series no APV)
01/09/2014	2534	DIVIDENDO SONDA	Reinversión (Series no APV)
04/09/2014	362	DIVIDENDO CMPC	Reinversión (Series no APV)
30/09/2014	2.641	DIVID.CGE CONCHATOR ECL	Reinversión (Series no APV)
16/10/2014	1.038	DIVIDENDO CAP	Reinversión (Series no APV)
28/10/2014	1.170	DIVIDENDO ILC	Reinversión (Series no APV)
29/10/2014	152	DIVIDENDO ANDINA-B	Reinversión (Series no APV)
27/11/2014	570	DIVIDENDO FORUS	Reinversión (Series no APV)
03/12/2014	119	DIVIDENDO CENCOSUD	Reinversión (Series no APV)
10/12/2014	2.003	DIVIDENDO FALABELLA	Reinversión (Series no APV)
11/12/2014	8.402	DIVIDENDO COPEC-ENTEL	Reinversión (Series no APV)
12/12/2014	432	DIVIDENDO SQM-B	Reinversión (Series no APV)
15/12/2014	6.008	DIVIDENDO AESGENER	Reinversión (Series no APV)
29/12/2014	558	DIVIDENDO CMPC	Reinversión (Series no APV)
30/12/2014	935	DIVIDENDO Conchatoro	Reinversión (Series no APV)
Total Reinversión	<u>266.657</u>		

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2014 y 2013 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa.

Nota 19 - Hechos Relevantes

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

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.