

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

1.- Antecedentes generales:

a) Nombre del fondo:

FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES

b) Tipo de fondo:

De acuerdo con su política de inversiones este es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional.

c) Denominación de series de cuotas:

Serie A; Serie B; Serie C; Serie D; Serie E y Serie F.

d) Nombre de la sociedad administradora:

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

2.- BALANCE GENERAL FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES AL 31.12.2006

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	50.624	Rescates por pagar	287.359
Instrumentos de capitalización	19.143.715	Remuneración Sociedad Administradora	5.037
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	576.061	Acreedores Varios	519.150
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	Gastos de cargo del fondo	
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	Obligaciones por operaciones del artículo 13 N°10 del D.L. N° 1328	
Otros Activos	899.829	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	
		Repartos de beneficios por pagar	
		Patrimonio Neto	19.858.683
Total Activos	20.670.229	Total Pasivos	20.670.229

3.- RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES FONDO MUTUO PRINCIPAL CAPITALES AL 31.12.2006

(Cifras en miles de pesos)

INVERSION	NACIONAL	EXTRANJERA
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	19.143.715	
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes de suscripción de cuotas de fondos de inversión		
Cuotas de fondos mutuos		
Primas de opciones		
Otros títulos de capitalización		
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	501.268	
Bonos de Bancos e instituciones financieras		
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Pagarés de empresas		
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadoras		
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	74.793	
Bonos emitidos por estados y bancos centrales		
Otros títulos de deuda		
Otros instrumentos e inversiones financieras		
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	19.719.776	-

4.- Duración de la cartera:

28 Días.

5.- Notas explicativas:

a) Criterios de valorización:

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el Fondo Mutuo Principal Capitaes valoriza los instrumentos que conforman su cartera de inversiones de acuerdo al siguiente criterio:

- Instrumentos de Deuda de Corto Plazo: Estos instrumentos se valorizan al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, considerando como tasa de descuento, aquella proveniente de la aplicación del modelo o metodología de valorización autorizado por la Superintendencia mediante Oficio Ordinario N°02619 de 10.03.2006 remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante Oficio Circular N°337 del 14.03.06.
- Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo: Estos instrumentos se valorizan al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, considerando como tasa de descuento, aquella proveniente de la aplicación del modelo o metodología de valorización autorizado por la Superintendencia mediante Oficio Ordinario N°02619 de 10.03.06 remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante Oficio Circular N°337 del 14.03.06.
- Lo anterior, de conformidad a lo establecido en la circular N°1579 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus modificaciones.
- Instrumentos de Capitalización: Estas inversiones se valorizan al valor del promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las bolsas donde se transa el instrumento durante el día de valorización, siempre que se alcancen los márgenes mínimos, de no ser así se estará al valor resultante en el día anterior en el cual estos márgenes fueron alcanzados.

b) Rentabilidad nominal del fondo:

FONDO/SERIE	ULTIMO MES (%)	ULTIMO TRIMESTRE (%)	ACUMULADO ANUAL (%)
Serie A	4,930%	5,316%	30,527%
Serie B	5,260%	5,643%	35,433%
Serie C	5,297%	5,680%	35,998%
Serie E	5,249%	5,632%	35,272%
Serie F	5,143%	5,527%	33,672%

c) Sanciones:

Durante 2006 no se han registrado sanciones a la sociedad administradora, correspondientes a este fondo mutuo.

6.- Hechos relevantes:

No existen hechos relevantes que informar durante al año 2006.

7.- Hechos posteriores:

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de presentación de estos estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros no se han producido hechos posteriores que pudieran afectarlos.

8- Dictamen de los auditores:



Informe de los Auditores Independientes

A los señores Partícipes del Fondo Mutuo Principal Capitaes:

Hemos efectuado una auditoría al balance general y al resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo Principal Capitaes al 31 de diciembre de 2006. La preparación de este estado financiero (que incluye sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Principal Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre este estado financiero, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad Administradora, así como una evaluación de la presentación general del balance general. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

El presente estado financiero fue preparado para cumplir con los requisitos de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En nuestra opinión, el mencionado balance general y el resumen cartera de inversiones presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Capitaes al 31 de diciembre de 2006, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las notas explicativas que se adjuntan a los estados financieros del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en los estados financieros completos de Fondo Mutuo Principal Capitaes, sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.

Juan Francisco Martínez A.
10.729.937-8
Santiago, 2 de febrero de 2007

ERNST & YOUNG LTDA.

9- Responsabilidad:

La veracidad e integridad de la información proporcionada, es de responsabilidad de la administración y gerencia general de la sociedad administradora.

" La información de la presente publicación se proporciona en forma resumida. Un mayor detalle de la misma se encuentra disponible en el sitio Web de la Superintendencia de Valores y Seguros www.svs.cl.