

**FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION**

**1.- Antecedentes generales:**

**a) Nombre del fondo:**  
FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION

**b) Tipo de fondo:**

De acuerdo con su política de inversiones este es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración igual o menor a 90 días.

**c) Denominación de series de cuotas:**

Serie 100; Serie Cash; Serie APVC1; Serie APVC2; Serie APVC3; Serie APVC4; Serie B; Serie C; Serie E; Serie F y Serie G

**d) Nombre de la sociedad administradora :**

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

**2.- BALANCE GENERAL FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION AL 31.12.2010**

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	34.573	Rescates por pagar	-
Instrumentos de capitalización	-	Remuneración Sociedad Administradora	886
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	16.747.679	Acreedores Varios	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o mayor a 365 días	76.112	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	283	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	-
		Repartos de beneficios por pagar	-
		Patrimonio Neto	16.857.761
<b>Total Activos</b>	<b>16.858.647</b>	<b>Total Pasivos</b>	<b>16.858.647</b>

**3.- RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION AL 31.12.2010**

(Cifras en miles de pesos)

INVERSION	NACIONAL	EXTRANJERA
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
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	12.131.658	-
Bonos de Bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	2.044	-
Pagarés de empresas	4.493.554	-
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadoras	196.535	-
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>MONTO TOTAL DE INVERSIONES</b>	<b>16.823.791</b>	<b>-</b>

**4.- Duración de la cartera:** 75 Días

**5.- Notas explicativas:**

**a) Criterios de valorización:**

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

1.- Al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento , utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno, implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

2.- En todo caso, cuando a juicio del gerente general de la sociedad administradora, existan diferencias relevantes para uno o más instrumentos entre la valorización a TIR de compra y a la tasa entregada por el modelo de valorización referido en el título 1, numeral 1, sección 1.2.1, letra a), de la Circular N° 1802 de 28.04.2006, deberá utilizarse esta última en la valorización de dichos instrumentos. En el evento que el modelo indicado no entregue una tasa de valorización, se procederá según lo señalado en el título 1, numeral 1, sección 1.2.1, letra f), de esta Circular.

Lo anterior, de conformidad a lo establecido en la Circular N°1.579 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y sus modificaciones

De acuerdo a lo dispuesto en la Circular N°1.990 de la Superintendencia de Valores y Seguros en la versión completa de los estados financieros se revelan las políticas liquidez y de realización de ajustes a precios de mercado que entrarán en vigencia a partir de el 1° de marzo de 2011.

**b) Rentabilidad nominal del fondo:**

FONDO/SERIE	ULTIMO MES (%)	ULTIMO TRIMESTRE (%)	ACUMULADO ANUAL (%)
Serie 100	0,306%	0,285%	1,962%
Serie Cash	0,260%	0,240%	1,417%
Serie APVC1	-	-	-
Serie APVC2	0,292%	0,272%	-
Serie APVC3	-	-	-
Serie APVC4	-	-	-
Serie B	0,261%	0,242%	-
Serie C	0,284%	0,263%	-
Serie E	0,285%	0,265%	-
Serie F	0,271%	0,251%	-
Serie G	0,271%	0,251%	1,550%

**c) Sanciones:**

Durante el año 2010 no se han registrado sanciones a la sociedad administradora, correspondientes a este fondo mutuo.

**6.- Hechos relevantes:**

No existen hechos relevantes que informar durante el año 2010.

**7.- Hechos posteriores:**

Entre el 31 de diciembre de 2010 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:**



Ernst & Young Chile  
Avda. Presidente Bascos 5435, Las Condes  
Santiago  
Tel: +56 2 8761000  
Fax: +56 2 8761010  
www.ey.com.cl

**Informe de los Auditores Independientes**

A los señores Partícipes del Fondo Mutuo Principal Visión:

- Hemos efectuado una auditoría al balance general y al resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo Principal Visión al 31 de diciembre de 2010. 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 representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad 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 Visión al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- A partir del 1 de enero de 2011, el Fondo Mutuo Principal Visión adoptará los nuevos criterios contables impartidos por 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 del Fondo, 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.



Rodrigo Vera D.  
Santiago, 4 de febrero de 2011

**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](http://www.svs.cl).