

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 31.12.2009
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	66,651	Rescates por pagar	
Instrumentos de capitalización		Remuneración Sociedad Administradora	1,232
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	23,334,658	Acreedores Varios	
Títulos de deuda con vencimiento igual o mayor a 365 días	977,438	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	6,861	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	
		Repartos de beneficios por pagar	
		Patrimonio Neto	24,384,376
Total Activos	24,385,608	Total Pasivos	24,385,608

3.- RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION AL 31.12.2009
(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	19,001,648	
Bonos de Bancos e instituciones financieras		
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	16,828	
Pagarés de empresas	4,470,566	
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadoras	393,071	
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	429,983	
Bonos emitidos por estados y bancos centrales		
Otros títulos de deuda		
Otros instrumentos e inversiones financieras		
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	24,312,096	-

4.- Duración de la cartera: 74 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

b) Rentabilidad nominal del fondo:

FONDO/SERIE	ULTIMO MES (%)	ULTIMO TRIMESTRE (%)	ACUMULADO ANUAL (%)
Serie 100	0.069%	0.117%	3.253%
Serie Cash	0.023%	0.072%	2.701%
Serie 3	0.034%	0.038%	1.824%

c) Sanciones:

Durante el año 2009 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 2009.

7.- Hechos posteriores:

Entre el 31 de diciembre de 2009 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
 Huérfanos 70, Piso 5
 Santiago
 Tel: +56 2 5651000
 Fax: +56 2 5710100
 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 2009. 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 Visión al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas 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 de Fondo Mutuo Principal Visión, 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.

Enrique Aceituno A. ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 3 de febrero de 2010

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.